

Erik Penser Bankaktiebolag
Årsredovisning 2014

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ERIK PENSER BANKAAKTIEBOLAG OCH VERKSAMHETSÅRET 2014		RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	10
I KORTHET	3	BALANSRÄKNING	11
Affärskoncept	3	FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	12
Affärsidé	3	KASSAFLÖDESANALYS	13
Mål	3	NOTER	14
Strategi	3	STYRELSENS OCH	
Tjänster	3	VD:s UNDERSKRIFT	40
2014 i korthet	3	REVISIONSBERÄTTELSE	41
JOHAN MÖRNER, VD, HAR ORDET	4	BOLAGSSTYRNING	43
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	5	Årsstämma	43
Verksamhetsbeskrivning	5	Styrelsen	43
Verksamheten 2014	5	Arbetsordning för styrelse och VD	43
Marknad	5	Styrelsens arbete under året	43
Resultatutveckling	5	Kommittéer	43
Affärsområdenas utveckling	6	VD och företagsledning	43
Privatbanken	6	Revision	44
Corporate Finance	6	Intern kontroll och riskhantering	44
Institutionellt mäklari	6	Riskkontroll och regelefterlevnad/	
Strukturerade produkter	6	Compliance	44
Affärsstödjande funktioner	6	Intern revision	44
Förvaltad kapital	6	Regelverk	44
Finansiell ställning,		Affärsetik	44
investeringar och räntenetto	6	Intressekonflikter	45
Intern kapital- och likviditetsutvärdering, IKLU	7	Penningtvätt	45
Aktien	7	Kundskydd och investeringsrådgivning	45
Personal	7	Sekretess och Chinese Walls	45
Risker	7	Regler kring medarbetares	
Hållbarhetsarbete	8	värdepappershandel	45
Ersättningspolicy och vinstdelning	8	STYRELSE	46
Bolagsstyrning	9	FÖRETAGSLEDNING	47
Styrelsens arbete	9		
Händelser efter den 31 december	9	En närmare beskrivning av bankens verksamhet samt	
Framtida utveckling	9	ytterligare finansiell information finns tillgänglig på	
Förslag till vinstdisposition	9	www.penser.se	

ERIK PENSER BANKAKTIEBOLAG OCH VERKSAMHETSÅRET 2014 I KORTHET

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

Erik Penser Bankaktiebolag har 84 anställda och huvudkontor i Stockholm

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

Verksamheten inom Erik Penser Bankaktiebolag bedrevs 2014 i fyra affärsområden; Privatbanken, Institutionellt mäklari, Corporate Finance samt Strukturerade Produkter.

Banken ägs av Erik Penser AB som ägs av Urdar AB, vilket är ett helägt dotterbolag till Yggdrasil AB, ett av Erik Penser helägt bolag.

AFFÄRSIDÉ

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

MÅL

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

STRATEGI

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

TJÄNSTER

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

- Privatbankstjänster
- Förmögenhetsrådgivning
- Kapitalförvaltning
- Skatter och juridik
- Strukturerade produkter
- Corporate finance
- Institutionellt mäklari
- Analys

2014 I KORTHET

- Rörelseintäkterna sjönk till 183 (217) mkr.
- Rörelsekostnaderna minskade till -179 (-187) mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till 4 (29) mkr.
- Kapitalbasen uppgick till 250 (250) mkr och kärnprimärkapitalrelationen var 22,2 (21,8) procent.
- Ledande inom corporate finance bland mindre och medelstora börsbolag.
- Johan Mörner tillträdde som VD i juni 2014.

Nyckeltal, mkr	2014	2013
<u>Intäkter</u>	183	217
<u>Rörelseresultat</u>	4	29
<u>Rörelsemarginal, %</u>	2,26	13,8
<u>Eget kapital</u>	255	266
<u>Avkastning på eget kapital, %</u>	1,59	12,0
<u>Avkastning på tillgångar, %</u>	0,20	12,9
<u>Kärnprimärkapitalrelation, %</u>	22,2	21,8

STRATEGISK FOKUSERING PRÄGLADE 2014

De finansiella marknaderna präglades under 2014 av en återkommande osäkerhet över konjunkturutvecklingen och en ökad geopolitisk oro. Aktiviteten bland våra kunder var under fjolåret överlag lägre än under 2013.

Intäktsmässigt nådde vi inte upp till föregående års nivå, till följd av att vi under 2014 mäklade färre så kallade blockaffärer på aktiemarknaden.

Intäkterna inom affärsområdet Strukturerade produkter sjönk som en följd av dels sämre marknadsförutsättningar dels en strukturell förändring av distributörsledet, vilken inneburit ett minskat antal fristående återförsäljare av dessa produkter. Vi räknar med att interna förändringar inom affärsområdet, tillsammans med nya affärsupplägg, kommer att bära frukt under andra halvåret 2015.

Inom corporate finance hade vi ytterligare ett starkt år och befäste vår ställning som den ledande corporate finance-rådgivaren till mindre och medelstora börsbolag.

Sammantaget minskade bankens intäkter under 2014 med 16 procent till 183 mkr. De underliggande kostnaderna minskade något under 2014.

Det minskade resultatet indikerar att det finns skäl att se över vår strategi för att säkra en långsiktigt stabil lönsamhet i en bransch som kommer att hålla en fortsatt hög förändringstakt under många år framöver.

Hittills har internationaliseringen och digitaliseringen inom finansbranschen, tillsammans med de dramatiskt ökade regulatoriska kraven radikalt förändrat konkurrensförutsättningarna för företagen i branschen. Sammantaget har detta inneburit en hårdare ekonomisk press på mindre aktörer med stort inslag av transaktionsbaserade intäkter, som Erik Penser Bankaktiebolag.

Samtidigt har utvecklingen fört med sig att vi nu har en uppenbar potential att fortsätta att utveckla vår nischposition som en oberoende och personlig privatbank på en storbanksdominerad svensk finansmarknad.

Under hösten 2014 genomförde vi en omfattande översyn av bankens strategi. Det övergripande målet är att banken skall kunna fortsätta att leverera en högkvalitativ finansiell rådgivning och därmed skapa värden för våra kunder. Nöjda och framgångsrika kunder är en förutsättning för bankens långsiktiga lönsamhet.

Den strategiska översynen omfattade såväl intäktsstärkande som kostnadsoptimerande åtgärder. Ett konkret exempel på detta är det nya affärsområdet Investment Strategy.

Syftet med Investment Strategy, som bildades under slutet av 2014, är att stärka bankens konkurrenskraft inom kapitalförvaltning och samtidigt få ut ett ökat mervärde av vår analys. Genom Investment Strategy, där vi samlar aktieanalys, makroanalys och kapitalförvaltning, blir bankens erbjudande kvalitetsmässigt tydligare samtidigt som kapitalförvaltningen blir mer effektiv. Investment Strategy är ett exempel på vår ambition att skapa synergifördelar genom ökad samverkan.

Parallellt med offensiva satsningar kring vårt erbjudande initierades ett antal projekt med syfte att öka kostnadseffektiviteten, inte minst då det gäller IT.

Effektiviseringarna av bankens infrastruktur är visserligen en ständigt pågående process men under 2014 lade vi därtill ned betydande ansträngningar på att utvärdera vår tekniska plattform och till denna knutna administrativa processer. Detta arbete kommer att leda till en modernisering av bankens IT-plattform och medföra ytterligare kundnytta.

Jag bedömer att vi under 2015 sammantaget har mycket goda förutsättningar att öka bankens totala affärsvolym, inte minst genom de möjligheter vi ser inom kapitalförvaltning. Därtill kommer vi under året att bredda vårt utbud av kreditaffärer ytterligare.

Jag ser mycket fram emot att fortsätta att utveckla vårt erbjudande och tillsammans med våra kunder skörda frukterna av det pågående förändringsarbetet.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Erik Penser Bankaktiebolag, organisationsnummer 556031-2570, får härmed lämna årsredovisning för verksamhetsåret 2014.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Erik Penser Bankaktiebolag 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. Verksamheten var under 2014 indelad i fyra affärsområden; Privatbanken, Corporate Finance, Institutionellt mäklari samt Strukturerade produkter.

Erik Penser Bankaktiebolag verkar under tillsyn av Finansinspektionen och är medlem av Stockholmsbörsen, Bats Chi-X Europe och NGM. Banken är medlem i SwedSec och Svenska Fondhandlareföreningen.

Erik Penser Bankaktiebolag har huvudkontor i Stockholm. Banken är ett helägt dotterbolag till Erik Penser AB (org nr 556113-9717, med säte i Stockholm). Yggdrasil AB (org nr 556097-8701) med säte i Eslöv, är moderbolag i koncernen.

VERKSAMHETEN 2014

Resultatet för verksamhetsåret 2014 påverkades negativt av att banken inte var involverad i lika många stora blockaffärer på aktiemarknaden som under föregående år och av att marknadsförutsättningarna för affärsområdet Strukturerade produkter försämrades.

Bankens intäkter minskade under året i jämförelse med föregående år. Kostnaderna minskade något.

MARKNAD

Under 2014 präglades nyhetsflödet av geopolitisk oro i Mellanöstern och Ukraina, ebolaepidemin, farhågor för en kinesisk kreditbubbla och en ihållande osäkerhet gällande den ekonomiska tillväxten i Europa. Samtidigt steg det globala aktieindexet MXWD under året med 24 procent i kronor räknat, drivet av räntestimulanser, en starkare tillväxt i USA och, mot slutet av året, ett fallande oljepris. Tillväxtmarknaderna, med Kina i spetsen, och USA svarade för de största börsuppgångarna. Även på världens större obligationsmarknader steg priserna betydligt under 2014, som ett resultat av de sjunkande räntorna.

Stockholmsbörsens breda OMX SPI-index steg under 2014 med 12,4 procent, vilket kan jämföras med en uppgång om 20,5 procent under 2013. Vissa bolag inom verkstads- och finansbranscherna samt inom detaljhandeln svarade för de största kurslyften. Aktier relaterade till råvaror hade generellt sett en svagare utveckling under 2014.

Den genomsnittliga dagsomsättningen för aktier handlade på Nasdaq OMX Stockholm under 2014 uppgick till 13 115 mkr, vilket var 11,9 procent högre än under 2013.

RESULTATUTVECKLING

Bankens totala rörelseintäkter uppgick under 2014 till 183 (217) mkr, en minskning med 16 procent jämfört med föregående år.

Bankens totala rörelsekostnader minskade under året med 5 procent till -179 (-187) mkr.

Rörelseresultatet före skatt för året blev 4 (29) mkr och resultatet efter skatt blev 4 (29) mkr.

Under 2014 uppgick kreditreserveringar, netto, till 0 (0) mkr.

AFFÄRSOMRÅDENAS UTVECKLING

Privatbanken

Privatbanken erbjuder en exklusiv och heltäckande servicenivå till privata investerare. Tjänsterna omfattar såväl rådgivning kring enskilda värdepapper som kapitalförvaltning. Även skatter, familjejuridik och försäkringar är en naturlig del av erbjuden service, som representeras av såväl intern som extern expertis.

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

Rörelseintäkterna för Privatbanken sjönk under 2014 jämfört med föregående år, främst till följd av färre blockaffärer på aktiemarknaden.

Corporate Finance

Erik Penser Corporate Finance erbjuder kvalificerade tjänster gällande börsnoteringar, 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 2014 sin starka ställning i small cap-nischen och genomförde ett stort antal uppdrag.

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

Institutionellt mäklari

Erik Penser Bankaktiebolag erbjuder kvalificerade mäklartjänster och analyser till svenska och utländska institutioner. I samarbete med Corporate Financeavdelningen hanterar det institutionella mäklariet även aktieåterköp och så kallade blockaffärer. Därtill betjänar affärsområdet mindre börsnoterade företag med att sörja för likviditet i respektive bolags aktie.

Under 2014 ökade affärsområdets intäkter, som påverkades positivt av främst ökade marknadsandelar.

Strukturerade produkter

Strukturerade produkter är ett samlingsnamn för finansiella lösningar med olika avkastningsmöjligheter och risknivåer. Bankens utbud anpassas löpande till rådande marknadsförutsättningar och avkast-

ningen i produkterna baseras på flera tillgångsslag såsom aktier, fonder, råvaror, krediter och valuta.

Produkterna tecknas under fasta anmälningsperioder med löptider om 2 till 5 år men kan omsättas på en börshandlad andrahandsmarknad under löptiden. Erik Penser Bankaktiebolag arrangerar strukturerade produkter för distribution främst via externa värdepappersbolag och institutioner.

2014 var ett utmanande år både vad gäller marknadsförutsättningar för att skapa produkter och strukturella förändringar i distributionen. Det låga ränteläget påverkade möjligheterna att skapa kapital-skyddade produkter, som tidigare varit bankens starkaste produkt. Detta påverkade bankens marknadsandel negativt under året.

Vissa distributörer minskade därtill under året sin efterfrågan, vilket påverkade försäljningen negativt. Sammantaget innebar detta att affärsområdets intäkter sjönk under 2014.

Under året inleddes två långsiktiga distributions-samarbeten som under 2015 väntas öka intäkterna.

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, ekonomi, kredit, treasury, marknad, juridik, IT och personal. Därtill finns en compliance- och en riskkontrollfunktion.

FÖRVALTAT KAPITAL

Totalt förvaltad kapital uppgick per den 31 december 2014 till 21 804 (20 279) mkr, en ökning med 8 procent.

FINANSIELL STÄLLNING, INVESTERINGAR OCH RÄNTENETTO

Likvida medel uppgick per den 31 december 2014 till 690 mkr (829 mkr per den 31 december 2013).

Eget kapital uppgick till 255 mkr (266 mkr per den 31 december 2013). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 22,2 procent (21,8 procent per den 31 december 2013).

Räntenettet för året uppgick till 35 (30) mkr.

Investeringar uppgick under perioden till 0 (0) mkr.

Inlåning från allmänheten uppgick 1 569 (1 524) mkr, motsvarande 190 (201) procent av bolagets kreditgivning till allmänheten. Utlåning till allmän-

heten uppgick till 827 (758) mkr. Övervägande del av utlåningen sker med värdepapper som säkerhet och banken har väl utvecklade rutiner för hantering av överbelåning och limituppföljning. Likviditetsöverskottet placerades huvudsakligen i det svenska bank-systemet.

De lagstadgade skydden och garantierna, t.ex. den statliga insättningsgarantin, gäller för kunder hos Erik Penser Bankaktiebolag.

INTERN KAPITAL- OCH LIKVIDITETS- UTVÄRDERING, IKLU

För att säkerställa att Erik Penser Bankaktiebolags kapital täcker de risker som bolaget är exponerat för skall styrelsen årligen genomföra en intern kapitalutvärdering (IKLU). Genom denna görs en egen bedömning av det riskbaserade kapitalbehovet baserad på kvantitativa modeller och eventuella kapitalbehov avseende intjänanderisken. Se vidare not 33.

AKTIEN

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

Bolaget har endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman och samtliga aktier äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och skulder.

Bolaget är helägt dotterbolag till Erik Penser AB (org nr 556113-9717) med säte i Stockholm. Yggdrasil AB (org. nr. 556097-8701) med säte i Eslöv är moderbolag i koncernen.

PERSONAL

Antalet medarbetare minskade under året till 84 (86) anställda per den 31 december 2014, en nettominskning sedan föregående årsskifte med 2 personer. Av dessa 84 var 22 (23) kvinnor och 62 (63) män. Medeltalet anställda under året uppgick till 83 (85 helåret 2013). Genomsnittsåldern var 44 (43) år och genomsnittlig anställningstid var 7,7 (7,3) år.

Total sjukfrånvaro under 2014 var 0,98 (0,84) procent av arbetad tid. Långtidsfrånvaron (längre än 60 dagar) utgjorde 24,25 (0) procent av den totala sjukfrånvaron.

Sjuklönekostnaderna i förhållande till lönekostnaderna var 0,29 (0,32) procent.

RISKER

Riskkontrollfunktionen rapporterar direkt till bolagets styrelse och dess arbete styrs av instruktioner som fastställs av styrelsen. Funktionen, som operativt är underställd verkställande direktören, följer dagligen upp de för bolaget väsentliga riskerna: marknads, kredit- och motpartsrisker, operativa risker samt likviditetsrisker.

Bolagets marknadsrisker hänförs framförallt till de egna positionerna i strukturerade produkter.

Kreditriskerna återfinns i utlåning till kunder mot säkerhet i värdepapper samt i den begränsade blancoutlåningen.

Motpartsriskerna uppstår i egna positioner i strukturerade produkter och andra positioner i handelslaget.

För att säkerställa att kapitalbasen täcker verksamhetens risker, utvärderas regelbundet behovet av eget kapital med utgångspunkt i aktuell och prognosticerad riskexponering samt genom den interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU).

Företaget arbetar löpande med att identifiera och analysera såväl externa som interna risker.

Oberoende kontroller och tester samt interna utbildningar genomförs kontinuerligt. Rutinerna för riskhantering anpassas och utvecklas löpande. Riskanalys är en högt prioriterad fråga för styrelse och företagsledning.

Ersättningssystemet för risk- och complianceenheterna är avskilt från det allmänna vinstdelningssystemet.

Fördelningen av ersättning till dessa enheter hantearas av styrelsen och dess ersättningskommitté och inte av företagsledningen. Avsikten är att förstärka dessa medarbetares oberoende.

Utförligare beskrivning av riskhanteringen återfinns i not 33. Information som presenteras i noterna om kapitaltäckning (32) och riskhantering (33) motsvarar kraven på offentliggörande av information enligt CRD och FFFS 2014:12.

HÅLLBARHETSARBETE

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

Bankens hållbarhetsrapportering görs i enlighet med Global Reporting Initiatives (GRI) riktlinjer, där

hållbarhetsarbetet i förhållande till bankens intressenter utvärderas.

Bankens arbete med etikfrågor beskrivs även i denna årsredovisning under Bolagsstyrning på sid. 43.

ERSÄTNINGS POLICY OCH VINSTDELNING

Erik Penser Bankaktiebolag 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 kompetenta medarbetare.

Detta kräver i sin tur ett konkurrenskraftigt och marknadsmässigt belöningssystem. Även om banken i huvudsak verkar på den svenska marknaden påverkas ersättningen till medarbetarna av de internationella investmentbankernas ersättningssystem. Många medarbetare har en alternativ internationell arbetsmarknad. Flera utländska investmentbanker har också valt att etablera sig i Stockholm.

Erik Penser Bankaktiebolag tillämpar en ersättningsmodell som syftar till samklang mellan bankens långsiktiga strategi och ersättningsstrukturen. Detta sker genom ett ersättningspaket bestående av fast lön, rörlig lön och pension.

Den rörliga delen utfaller i form av vinstdelning varigenom vinsten, efter avdrag för ett avkastningskrav på eget kapital, delas mellan ägare och anställda.

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.

Ersättningssystemet skall också uppmuntra till långsiktighet och stabilitet i verksamheten. I begreppet risk inryms såväl ekonomiska risker i den operativa verksamheten som risker i form av processer, kundklagomål och andra legala risker.

Vinstdelningssystemet kräver, som namnet indikerar, ett positivt resultat för att någon rörlig ersättning skall utgå. Systemet omfattar all personal i banken utom anställda inom risk- och compliancefunktionerna.

Ersättning, såväl fast som rörlig, till personal i riskkontroll- och compliancefunktionen fastställs av styrelsen efter beredning i ersättningskommittén.

Fördelning av eventuell vinstdelningspott sker efter en diskretionär bedömning, vilken präglas av transparens och tydliga förutsättningar.

Exempel på några av de faktorer som vägs in i bedömningen:

- Risknivå och kapitalbehov
- Lönsamhet
- Kundnytta
- Individuell prestations påverkan på den övriga organisationen
- Bidrag till andra enheters affärer
- Kvalitet och effektivitet i stödjande enheter

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

Styrelsen fastställer, på VD:s förslag, allokeringen mellan olika enheter. Varje enhetschef får sedan, utifrån den tilldelade potten, göra ett förslag till fördelning som förankras hos VD. Styrelsens ersättningskommitté (se sid. 43) fastställer, efter förslag från VD, chefernas rörliga 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 Bankaktiebolag tillämpar Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2011:1) avseende ersättningssystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag. Dessa föreskrifter innebär, bland annat, uppskjuten utbetalning av minst 40 procent av den rörliga ersättningen i minst tre år för de medarbetare som definieras, som anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil.

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

BOLAGSSTYRNING

Erik Penser Bankaktiebolag är, såsom icke börsnoterat, inte av lag eller avtal bundet att följa Svensk kod för bolagsstyrning.

Erik Penser Bankaktiebolag står under Finansinspektionens tillsyn och tillämpar de regler och lagar som följer av de tillstånd som myndigheten meddelat.

STYRELSENS ARBETE

Styrelsen för Erik Penser Bankaktiebolag har under verksamhetsåret haft tio 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, bokslutskommuniké och årsredovisning, fastställande av budget samt intern kapital- och likviditetsutvärdering. Styrelsen har även fattat beslut i ett antal kreditärenden. 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. 43.

HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER

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

FRAMTIDA UTVECKLING

Erik Penser Bankaktiebolag verkar i en marknad som är beroende av marknadsutvecklingen och därmed är framtida utveckling svår att uttala sig om. Banken har dock som uttalat mål att öka intäkterna inom samtliga affärsområden och att öka tillväxten av det förvaltade kapitalet, vilket skall ske med god kontroll över kostnaderna. För att lyckas i detta är banken beroende bland annat av rådande marknadsförhållanden och av möjligheten att behålla och rekrytera personal samt av marknadsutvecklingen.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserad vinst	150.579.689 kr
Årets resultat	4.136.596 kr
<i>Totalt</i>	154.716.285 kr

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	154.716.285 kr
-------------------------	----------------

FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING (*Belopp i mkr*)

		2014	2013
Ränteintäkter	<i>Not 3</i>	47	50
Räntekostnader	<i>Not 4</i>	-12	-20
<i>Räntenetto</i>		35	30
Provisionsintäkter	<i>Not 5</i>	143	193
Provisionskostnader	<i>Not 6</i>	-20	-32
Nettoresultat av finansiella transaktioner	<i>Not 7</i>	20	20
Övriga rörelseintäkter	<i>Not 8</i>	5	6
<i>Summa rörelseintäkter</i>		183	217
Allmänna administrationskostnader	<i>Not 9, 10</i>	-176	-184
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	<i>Not 11</i>	-3	-4
<i>Summa rörelsekostnader</i>		-179	-187
<i>Resultat före kreditreserveringar, netto</i>		4	30
Kreditreserveringar, netto	<i>Not 12</i>	0	0
<i>Rörelseresultat</i>		4	29
Skatt	<i>Not 13</i>	-	-
ÅRETS RESULTAT		4	29

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (*Belopp i mkr*)

		2014	2013
<i>Årets resultat</i>		4	29
<i>Övrigt totalresultat</i>			
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>			
Tillgångar som kan säljas		0	2
Inkomstskatt relaterad till övrigt total resultat		0	0
<i>Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt</i>		0	2
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		4	31

BALANSRÄKNING (Belopp i mkr)

		2014-12-31	2013-12-31
<i>Tillgångar</i>			
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.	Not 14	0	10
Utlåning till kreditinstitut	Not 15	690	829
Utlåning till allmänheten	Not 16	827	758
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not 17	91	-
Aktier och andelar	Not 17	9	10
Immateriella tillgångar	Not 18	0	1
Materiella anläggningstillgångar	Not 19	3	6
Övriga tillgångar	Not 17, 20	411	802
Förutbetalda kostnader och upplupna skulder	Not 21	14	15
SUMMA TILLGÅNGAR		2 045	2 430
<i>Skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	Not 22	3	5
Upplåning från allmänheten	Not 23	1 569	1 524
Övriga skulder	Not 17, 24	191	583
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 25	27	49
Summa skulder		1 789	2 162
<i>Avsättningar</i>			
Avsättningar	Not 26	1	2
Summa		1	2
<i>Eget kapital</i>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		100	100
Summa bundet eget kapital		100	100
Fritt eget kapital			
Fond för verklig värde		-	-
Balanserat resultat		151	138
Årets resultat		4	29
Summa fritt eget kapital		155	165
Summa eget kapital		255	266
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		2 045	2 430
<i>Poster inom linjen</i>			
För egna skulder ställda säkerheter	Not 28	22	61
Ansvarsförbindelser		-	-
Åtaganden	Not 28	186	145

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (Belopp i mkr)

	<i>Fond för</i>				
	<i>Aktiekapital</i>	<i>verkligt värde</i>	<i>Balanserad vinst</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Total</i>
<i>Ingående balans 1 januari 2013</i>	100	-2	196	-60	234
<i>Resultatdisposition</i>			-60	60	0
<i>Totalresultat för året</i>		2		30	31
<i>Summa exklusive transaktioner med bolagets ägare</i>	100	-	136	30	266
UTGÅENDE BALANS					
<i>31 DECEMBER 2013</i>	100	-	136	30	266
<i>Resultatdisposition</i>			30	-30	0
<i>Utdelning</i>			-15		-15
<i>Totalresultat för året</i>				4	4
<i>Summa exklusive transaktioner med bolagets ägare</i>	100	-	150	4	255
UTGÅENDE BALANS					
<i>31 DECEMBER 2014</i>	100	-	150	4	255

Aktiekapitalet består av 2 000 000 aktier med kvotvärde 50.

Utdelningsbara medel uppgår till 114 (112) mkr. Med utdelningsbara medel menas kapitalbas 250 (250) mkr med avdrag för 136 (138) mkr, det högsta av eget bedömt kapitalbehov enligt Intern kapitalutvärdering (not 33) och lagstadgat kapitalkrav (not 32).

KASSAFLÖDESANALYS (Belopp i mkr)

<i>Löpande verksamhet</i>	2014	2013
Resultat före skatt	4	29
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	2	-2
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</i>	7	28
<i>Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar:</i>		
Belåningsbara statskuldsförbindelser	-9	-2
Utlåning till allmänheten	-69	-15
Finansiella tillgångar	-72	-6
Övriga tillgångar	392	-234
<i>Förändring i den löpande verksamhetens skulder</i>		
Upplåning från allmänheten	45	-105
Övriga skulder	-417	333
<i>Kassaflöde från löpande verksamhet</i>	-124	-1
<i>Investeringsverksamhet</i>		
Förvärv/försäljning av materiella och immateriella tillgångar	0	0
<i>Kassaflöde från investeringsverksamhet</i>	0	0
<i>Finansieringsverksamhet</i>		
Betald utdelning	-15	-
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</i>	-15	-
<i>Årets kassaflöde</i>	-139	-1
<i>Likvida medel vid årets början</i>	829	831
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	690	829
<i>Erhållen utdelning och ränta samt erlagd ränta:</i>		
Erhållen utdelning	0	0
Erhållen ränta	47	54
Erlagd ränta	-12	-20
<i>Likvida medel</i>		
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Utlåning till kreditinstitut	690	829
<i>Av ovanstående kreditinstitut är</i>		
Utlåning till kreditinstitut varav pantsatt	22	61
Klientmedelskonton	94	80

KOMMENTAR TILL KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen redovisas enligt indirekt metod och delas in i in- och utbetalningar från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten. Större delen av de finansiella tillgångarna består av likviditetsstödande kommuncertifikat.

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 Bankaktiebolag

Org. nr: 556031-2570

Säte: Stockholm, Sverige

Adress: Biblioteksgatan 9

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.

Erik Penser Bankaktiebolag bedriver bankverksamhet med tillhörande värdepappersrörelse inom områdena:

- Privatbanken
- Corporate Finance
- Institutionellt mäklari
- Kapitalförvaltning
- Strukturerade produkter

För ytterligare information om verksamheten, se förvaltningsberättelsen. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Erik Penser AB (org.nr 556113-9717, säte i Stockholm). Yggdrasil AB (org.nr. 556097-8701) med säte i Eslöv är moderbolag i koncernen. Årsredovisningen godkändes av styrelsen och verkställande direktören den 20 mars 2015. 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 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 som ännu ej börjat gälla

IFRS 9 "Financial Instruments" ("Finansiella instrument") antogs av IASB i juli 2014 och ska ersätta IAS 39 Finansiella instrument: redovisning och värdering. Under förutsättning att IFRS 9 godkänns av EU-kommissionen, kommer den nya standarden att träda i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare men tidigare tillämpning är tillåten. IFRS 9 omfattar tre områden: klassificering och värdering, nedskrivning av finansiella instrument samt allmän säkringsredovisning. Implementering av IFRS 9 innebär några förändringar för Erik Penser Bankaktiebolags redovisning. De nya nedskrivningskraven av finansiella instrument baseras på en modell för förväntade kreditförluster, till skillnad mot IAS 39 som baseras på en modell för inträffade kreditförluster. Klassificering och värderingsreglerna i IFRS 9 reducerar antalet värderingskategorier samt utgår från företagets affärsmodell och syftet med innehavet. Kraven avseende allmän säkringsredovisning blir mer anpassad till riskhanteringen i och med den nya standarden. Banken har ej utvärderat effekterna av den nya standarden.

IFRS 15 "Revenue from Contract with Customers" ("Intäkter från kundkontrakt") utfärdades av IASB i maj 2014. Den nya standarden ska ersätta nuvarande standarder och tolkningar för intäktsredovisning, till exempel IAS 18 "Intäkter". IFRS 15 ska, under förutsättning att den blir godkänd av EU-kommissionen, tillämpas för räkenskapsår som börjar 1 januari 2017 eller senare men tidigare tillämpning är tillåten. Den nya standarden introducerar en femstegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter och kassaflöden från kunder ska se. Banken har ej utvärderat effekterna av den nya standarden, men den förväntas inte väsentligt påverka bankens redovisning.

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 under 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 innehåser 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 behövs för att härleda dess verkliga värde.

Hierarki för att fastställa verkligt värde enligt IFRS 13 (not 17).

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; nollkupongsobligationen och optionen.

Obligationsdelen i de strukturerade produkterna, om sedan 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, riskfri ränta (både på den svenska och utländska marknaden).

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

För ett visst antal produkter där indikativa priser från extern oberoende part saknas görs istället enbart en teoretisk värdering. Detta motsvarar ca 0 (1) procent av portföljens noterade värde.

Vinstandelslån

Vinstandelslån har värderats utifrån förväntade kassaflöden.

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 långivaren, av ekonomiska eller juridiska skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, en eftergift som långivaren 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 ska redovisas på individuell basis för alla lånefordringar som är väsentliga. Bankens kundstock är väl diversifierad och består till största delen av lån till privatpersoner och småföretag och risken för kreditförluster är kopplad till varje kunds säkerheter, som normalt består av marknadsnoterade värdepapper. Detta gör att det är svårt att identifiera motpartsklasser med samma kredittegenskaper och innebär att banken inte gör gruppvisa prövningar av nedskrivningsbehov. En eventuell nedskrivning belastar resultaträkningen och redovisas som en kreditförlust.

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

Återföring av nedskrivningar – En nedskrivning återförs om det både finns bevis på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av det nedskrivna beloppet. En nedskrivning på en lånefordran återförs om låntagaren förväntas fullfölja alla kontraktuella betalningar i enlighet med ursprungliga eller förändrade lånevillkor. Återföring av nedskrivningar på lån (kreditförluster) redo-

visas som en minskning av kreditförluster och specificeras särskilt i not 12.

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

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

Finansiella tillgångar som kan säljas

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

Finansiella skulder

Finansiella skulder delas in i följande två värderingskategorier:

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

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori följer samma principer som "finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" enligt ovan. Banken har inga skulder i denna kategori.

Övriga finansiella skulder

Kategorin innehåller finansiella skulder som inte redovisats inom kategorin "finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen". Värdering följer samma princip som för "lånefordringar och kundfordringar" enligt ovan. Skuldposter som tillhör denna kategori återfinns i följande balansposter:

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

Omräkning av utländska valutor

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

Fondlikvider

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

Pensioner

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

Avsättningar

I samband med kostnadsanpassnings- och effektiviseringsprocessen har det gjorts en avsättning baserat på bedömning av kostnaden för omstrukturering. Avsättningen omfattar kostnader för utnyttjade lokaler.

Intäkter

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

Kostnader

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

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

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 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.

Vinst per aktie och segment

Eftersom Erik Penser Bankaktiebolag 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 noterna till resultat- och balansräkningarna, samt i not 27.

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

NOT 3: RÄNTEINTÄKTER

	2014	2013
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	3	7
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	41	42
Övriga ränteintäkter	2	1
Summa ränteintäkter	47	50
Medelränta under året på utlåning till allmänheten	5,97%	5,61%

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

NOT 4: RÄNTEKOSTNADER

	2014	2013
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	0	0
Räntekostnader för upplåning från allmänheten	-11	-20
Övriga räntekostnader	-1	-1
Summa räntekostnader	-12	-20
Varav räntekostnader till moderbolag	0	0
Medelränta under året på upplåning från allmänheten	1,03%	1,49%

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

NOT 5: PROVISIONSINTÄKTER

	2014	2013
Courtage	75	101
Kapitalförvaltningsarvoden	11	14
Företagsrådgivningsarvoden	31	53
Övriga provisioner	26	25
Summa provisionsintäkter	143	193
Varav provisionsintäkter koncernföretag	-	-

NOT 6: PROVISIONSKOSTNADER

	2014	2013
Värdepappersprovisioner	-11	-22
Transaktionskostnader	-8	-8
Övriga provisionskostnader	-1	-1
Summa provisionskostnader	-20	-32
Varav provisionskostnader koncernföretag	-	-

NOT 7: NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen

	2014	2013
Handelsändamål		
Aktier/aktiederivat/aktieindexobligationer	-1	-1
Räntebärande värdepapper/räntederivat/strukturerade produkter	19	18
	18	17
Värderingskategori, lånefordringar och kundfordringar		
Valutakursförändring	2	3
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	20	20

NOT 8: ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2014	2013
Övriga intäkter	5	6
Summa övriga rörelseintäkter	5	6

Merparten avser andrahandsuthyrning av lokaler.

NOT 9: PERSONALKOSTNADER

	2014	2013
Löner och andra		
<u>ersättningar</u>	<u>-69</u>	<u>-61</u>
Vinstdelning inklusive		
<u>sociala kostnader</u>	<u>0</u>	<u>-24</u>
<u>Socialförsäkringsavgifter</u>	<u>-26</u>	<u>-24</u>
<u>Pensionskostnader</u>	<u>-13</u>	<u>-12</u>
<u>Andra personalkostnader</u>	<u>-4</u>	<u>-3</u>
<i>Summa personalkostnader</i>	<i>-113</i>	<i>-124</i>

LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGARAR (TKR)

	2014	2013
Styrelse, VD och övriga		
<u>ledande befattningshavare¹</u>	<u>16 315</u>	<u>19 343</u>
<u>varav rörlig ersättning</u>	<u>0</u>	<u>7 175</u>
<u>Övriga anställda²</u>	<u>53 254</u>	<u>59 573</u>
<i>Summa</i>	<i>69 569</i>	<i>78 916</i>

¹ Varav 2 551 (-) tkr utgör avgångsvederlag och lön under uppsägningstid.

² Varav 1 491 (7 400) tkr utgör avgångsvederlag och lön under uppsägningstid.

SOCIALA KOSTNADER (TKR)

	2014	2013
Styrelse, VD och övriga		
<u>ledande befattningshavare¹</u>	<u>10 009</u>	<u>8 657</u>
<u>varav pensionskostnader</u>	<u>3 939</u>	<u>2 705</u>
<u>Övriga anställda²</u>	<u>28 309</u>	<u>32 932</u>
<u>varav pensionskostnader</u>	<u>9 402</u>	<u>9 656</u>
<i>Summa</i>	<i>38 318</i>	<i>41 589</i>

¹ Varav 1 793 (-) utgör socialförsäkringsavgifter och pensionskostnader relaterade till avgångsvederlag och lön under uppsägningstid.

² Varav 647 (3 380) utgör socialförsäkringsavgifter och pensionskostnader relaterade till avgångsvederlag och lön under uppsägningstid.

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 utgjorde företagets ledningsgrupp.

BEREDNINGS- OCH BESLUTSPROCESSER

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

ERSÄTTNINGSPOLICY OCH VINSTDELNING

Information om koncernens ersättningspolicy och vinstdelning återfinns på sidan 8.

PENSIONSFRÖPLIKTELSE

Bankens pensionsförpliktelser är täckta av pensionsförsäkringar. Samtliga pensionsförsäkringar är premiebestämda. Pensionspremier uppgick till 19 (20) procent i förhållande till den totala lönekostnaden.

UPPSÄGNINGSTIDER

Vid uppsägning av verkställande direktören gäller en uppsägningstid om nio (9) månader fram till och med 15 juni 2015 och därefter 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.

Andra ledande befattningshavares uppsägningstider uppgår till tre till sex månader enligt Lagen om anställningsskydd. Inga avtal om avgångsvederlag föreligger.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE, VD, OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE 2014 (TKR)

	<i>Fast lön/Arvoden</i>	<i>Rörlig ersättning</i>	<i>Övriga förmåner</i>	<i>Pensionskostnad</i>	<i>Summa</i>
<i>Styrelsens ledamöter</i>					
Claes-Henrik Julander	650	-	-	-	650
Hans Boberg	325	-	-	-	325
Anders G. Carlberg	200	-	-	-	200
Jenny Holmgren	200	-	-	-	200
Catharina Lagerstam	275	-	-	-	275
Erik Penser	-	-	-	-	-
Lars Thulin	-	-	-	-	-
<i>Summa</i>	<i>1 650</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 650</i>
<i>Ledande befattningshavare</i>					
Johan Mörner, VD juni-dec ¹	1 473	-	-	539	2 012
Joachim Spetz, VD jan-juni ²	3 890	-	54	1 260	5 204
Övriga ledande befattningshavare ³	9 302	-	45	2 140	11 487
<i>Summa</i>	<i>16 315</i>	<i>-</i>	<i>99</i>	<i>3 939</i>	<i>20 353</i>

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

¹ Johan Mörner tillträdde som VD i juni.

² Joachim Spetz avgick som VD i juni och varav vars lön 2 551 (-) tkr utgör avgångsvederlag och lön under uppsägningstid.

³ Antalet ledamöter i ledningsgruppen ökade i juli 2014 med tre personer, i augusti med en person och i november med en person till totalt 11 personer.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE, VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE 2013 (TKR)

	<i>Fast lön/Arvoden</i>	<i>Rörlig ersättning</i>	<i>Övriga förmåner</i>	<i>Pensionskostnad</i>	<i>Summa</i>
<i>Styrelsens ledamöter¹</i>					
Claes-Henrik Julander, ordf sep-dec	267	-	-	-	267
Hans-Erik Andersson, ordf jan-aug	475	-	-	-	475
Hans Boberg	346	-	-	-	346
Anders G. Carlberg	221	-	-	-	221
Jenny Holmgren	221	-	-	-	221
Catharina Lagerstam	296	-	-	-	296
Helena Levander	100	-	-	-	100
Erik Penser	-	-	-	-	-
Lars Thulin	-	-	-	-	-
<i>Summa</i>	<i>1 925</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 925</i>
<i>Ledande befattningshavare</i>					
Joachim Spetz, VD ²	2 891	2 250	78	1 001	6 220
Övriga ledande befattningshavare ^{3,4}	7 352	4 925	40	1 718	14 035
<i>Summa</i>	<i>12 168</i>	<i>7 175</i>	<i>117</i>	<i>2 719</i>	<i>22 180</i>

VD har 65 år som avtalad pensionsålder med bolaget. Pensionskostnad skall utgöra 35% av fast lön. Förmåner avser tjänstebil, garage, sjukvårds- samt sjukförsäkring.

¹ Helena Levander avgick som ledamot i maj. Claes-Henrik Julander invaldes som ledamot i juni och som styrelseordförande i september. Hans-Erik Andersson avgick ur styrelsen och som ordförande i augusti.

² Rörlig ersättning 2 250 tkr varav 1 350 tkr uppskjutet för betalning 2015-2019.

³ Antalet ledamöter i ledningsgruppen minskade i juli 2013 med en person till totalt 6 personer.

⁴ Rörlig ersättning 4 925 tkr varav 2 955 tkr uppskjutet för betalning 2015-2017.

<i>Medelantal anställda</i>	2014	2013
<u>Män</u>	62	61
<u>Kvinnor</u>	21	24
<i>Summa</i>	83	85

Fördelning mellan män och kvinnor i företagets styrelse vid årets utgång

<u>Män</u>	5	5
<u>Kvinnor</u>	2	2

Fördelning mellan män och kvinnor i företagsledningen vid årets utgång

<u>Män</u>	9	6
<u>Kvinnor</u>	2	0

NOT 10: ÖVRIGA KOSTNADER

	2014	2013
<u>Lokalkostnader</u>	-13	-13
<u>IT-kostnader</u>	-17	-17
<u>Marknadsinformationskostnader</u>	-10	-10
<u>Marknadsförings- och representationskostnader</u>	-11	-11
<u>Konsultarvoden</u>	-6	-4
<u>Övriga kostnader</u>	-6	-4
<i>Summa övriga kostnader</i>	-63	-60

Operationell leasing

<u>Årets kostnad</u>	-12	-12
<u>Inom ett år</u>	-12	-12
<u>Mellan ett och fem år</u>	-18	-29
<u>Längre än fem år</u>	-6	-6
<i>Summa operationell leasing</i>	-35	-47

Avtalen avser i huvudsak lokaler där bolaget är hyresgäst samt lokaler som hyrs ut i andra hand.

Ersättning till

bolagets revisorer, EY, (Tkr)

<u>Revisionsuppdraget</u>	-973	-926
---------------------------	------	------

Revisionsverksamhet utöver

<u>Revisionsuppdraget</u>	-86	-75
---------------------------	-----	-----

<u>Skatterådgivning</u>	-47	-43
-------------------------	-----	-----

<u>Övriga tjänster</u>	-16	-19
------------------------	-----	-----

<i>Summa arvoden</i>	-1 123	-1 063
----------------------	--------	--------

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

	2014	2013
Avskrivningar av <u>immateriella tillgångar</u>	0	0
Avskrivningar av <u>materiella anläggningstillgångar</u>	-3	-3
<i>Summa avskrivningar av immateriella och materiella tillgångar</i>	-3	-4

NOT 12: KREDITRESERVERINGAR, NETTO

	2014	2013
Årets bortskrivning avseende <u>konstaterade kreditförluster</u>	0	0
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade kreditförluster	0	0
Årets reservering avseende <u>sannolika kreditförluster</u>	0	0
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika <u>kreditförluster</u>	-	-
<i>Summa kreditreserveringar, netto</i>	0	0

NOT 13: SKATT

	2014	2013	
	Mkr	Mkr	
<i>Skattekostnad</i>			
Uppskjuten skatt	-	-	
	-	-	
Redovisad skattekostnad	-	-	
Resultat före skatt	-4	-29	
22 procent på resultatet före skatt	-1	-6	
<i>Skillnad</i>	-1	-6	
<i>Skillnaden består av följande poster:</i>			
Ej avdragsgilla kostnader	2	2	
Nedskrivning av uppskjuten skattefordran	-	-	
Ej redovisad skatt på underskottsavdrag	-3	-8	
<i>Summa</i>	-1	-6	
<i>Uppskjuten skattefordran</i>			
Underskottsavdrag	-	-	
Pensionskostnader	-	-	
Övriga temporära skillnader	-	-	
	-	-	
<i>Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag</i>	<i>Ingående balans</i>	<i>Redovisat över</i>	<i>Utgående balans</i>
	<i>2014-01-01</i>	<i>resultaträkningen</i>	<i>2014-12-31</i>
Underskottsavdrag	-	-	-
Pensionskostnader	-	-	-
Övriga temporära skillnader	-	-	-
	-	-	-
<i>Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag</i>	<i>Ingående balans</i>	<i>Redovisat över</i>	<i>Utgående balans</i>
	<i>2013-01-01</i>	<i>resultaträkningen</i>	<i>2013-12-31</i>
Underskottsavdrag	-	-	-
Pensionskostnader	-	-	-
Övriga temporära skillnader	-	-	-
	-	-	-

Vid årsskiftet uppgår ej utnyttjade underskottsavdrag till 188 (194) mkr.
Beroende på tidigare års negativa resultat har uppskjuten skatt inte redovisats.
Underskottsavdraget gäller utan tidsbegränsning.

NOT 14: BELÄNINGSBARA STATSSKULDFÖRBINDELSER M.M.

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

	Nominellt värde		Upplupet anskaffningsvärde		Marknadsvärde	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Premieobligationer	0	10	0	10	0	10
Bokfört värde					0	10

Premieobligationerna ingår i bolagets handelslager. Svenska staten står som emittent.

Genomsnittlig återstående löptid, år	0,5	1,0
Genomsnittlig procentuell förräntning, %	1,2	1,1

NOT 15: UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

Värderingskategori, lånefordringar och kundfordringar

	2014-12-31	2013-12-31
Svenska kreditinstitut	690	829
Utländska kreditinstitut	-	-
Summa utlåning till kreditinstitut	690	829

NOT 16: UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Värderingskategori, lånefordringar och kundfordringar

	2014-12-31	2013-12-31
Utlåning till allmänheten	844	773
Reserv för sannolika kreditförluster	-17	-15
Summa utlåning till allmänheten	827	758

Reserv osäkra fordringar

Ingående balans 1 januari	-15	-13
Återföring befarade kreditförluster	-	-
Avsättning osäkra fordringar ¹	-2	-2
Utgående balans 31 december	-17	-15

¹ Varav 2 (2) mkr avser ränteintäkter som ej intäktsförts.

NOT 17: FINANSIELLA TILLGÅNGAR

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

AKTIER OCH ANDELAR

Marknadsvärde

	2014-12-31	2013-12-31
Svenska aktier, andelar	3	10
Utländska aktier, andelar	0	0
Summa aktier och andelar	3	10
Bokfört värde	3	10
Noterade värdepapper	3	10
Onoterade värdepapper	-	-

KAPITALANDELSLÅN

Marknadsvärde

	2014-12-31	2013-12-31
Kapitalandelslån	7	0
Summa kapitalandelslån	7	0
Bokfört värde	7	0
Noterade värdepapper	-	-
Onoterade värdepapper	7	-

OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Marknadsvärde

	2014-12-31	2013-12-31
Kommuncertifikat	91	0
Summa kommuncertifikat	91	0
Bokfört värde	91	0
Noterade värdepapper	-	-
Onoterade värdepapper	91	-

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INNEHAS FÖR HANDELSÄNDAMÅL

Värderingmetod och löptidsinformation

VÄRDERINGSMETOD 2014-12-31

Finansiella tillgångar	Marknadspris ¹	Observerbara marknadsdata ²	Ej observerbara marknadsdata ³	Summa
Innehav för handel				
Aktier och andelar				
Noterade värdepapper	3			3
Kapitalandelslån			7	7
Kommuncertifikat		91		91
Strukturerade produkter*			90	90
Summa finansiella tillgångar	3	91	97	191

*Varav 2 171 (2 787) tkr avser orealiserat resultat.

Finansiella skulder

Innehav för handel

Aktier och andelar			
Noterade värdepapper	2		2
Summa finansiella skulder	2		2

¹ Nivå 1: Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.² Nivå 2: Verkligt värde bestämt utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från pris) observerbar marknadsdata som inte inkluderats i nivå 1.³ Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbar på marknaden.

	<i>Ingående balans</i>				<i>Utgående balans</i>
<i>Förändring under 2014 inom Nivå 3</i>	<i>2014-01-01</i>	<i>Vinst/förlust</i>	<i>Köp</i>	<i>Sälj</i>	<i>2014-12-31</i>
Strukturerade produkter	106	15	1 609	-1 640	90

<i>Effekten av förändringar i viktiga antaganden* inom nivå 3, finansiella instrument värderade till verkligt värde.</i>	<i>Redovisat värde</i>	<i>Effekten av antaganden*</i>	<i>Redovisat värde</i>	<i>Effekten av antaganden*</i>
	<i>2014-12-31</i>		<i>2013-12-31</i>	
Strukturerade produkter	90	0	106	0

*Effekten av rimliga sannolika antaganden: Volatilitet (+1%-enhet), Valutor (SEK -1%-enhet), Svensk ränta (+1%-enhet), Utländsk ränta (+1%-enhet), daglig värdeökning obligationer och daglig värdeökning optioner.

	<i>Anskaffnings- värde</i>		<i>Utgående balans</i>
<i>Förändring under 2014 inom Nivå 3</i>	<i>2014-02-12</i>	<i>Vinst</i>	<i>2014-12-31</i>
<i>Vinstandelslån</i>	5	2	7

	<i>Ingående balans</i>				<i>Utgående balans</i>
<i>Förändring under 2013 inom Nivå 3</i>	<i>2013-01-01</i>	<i>Vinst/förlust</i>	<i>Köp</i>	<i>Sälj</i>	<i>Arveckling</i>
Strukturerade produkter	94	17	2 680	-1 990	-694
					106

VÄRDERINGSMETOD 2013-12-31

<i>Finansiella tillgångar</i>	<i>Marknadspris¹</i>	<i>Observerbara marknadsdata²</i>	<i>Ej observerbara marknadsdata³</i>	<i>Summa</i>
<i>Innehav för handel</i>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10			10
Aktier och andelar				
Noterade värdepapper	10			10
Strukturerade produkter*			106	106
<i>Summa finansiella tillgångar</i>	19	-	106	126

*Varav 2 787 (1 842) tkr avser realiserat resultat.

Finansiella skulder

<i>Innehav för handel</i>				
<i>Aktier och andelar</i>				
Noterade värdepapper	1			1
<i>Summa finansiella skulder</i>	1	-	-	1

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

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

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

NOT 18: IMMATERIALA TILLGÅNGAR

De immateriella tillgångarna består av it-system och kundregister.

	2014-12-31	2013-12-31
Anskaffningsvärde vid årets början	3	3
Inköp under året	0	0
Försäljningar och utrangeringar under året	0	0
<u>Anskaffningsvärde vid årets slut</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-2	-2
Avskrivet på försålda och utrangierade tillgångar	0	0
<u>Årets avskrivningar</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar vid årets slut</i>	<i>-2</i>	<i>-2</i>
Bokfört värde	0	1

NOT 19: MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

	2014-12-31	2013-12-31
Anskaffningsvärde vid årets början	25	27
Inköp under året	0	0
Försäljningar och utrangeringar under året	0	-2
<u>Anskaffningsvärde vid årets slut</u>	<u>25</u>	<u>25</u>
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-20	-18
Avskrivet på försålda och utrangierade tillgångar	0	2
<u>Årets avskrivningar</u>	<u>-3</u>	<u>-3</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar vid årets slut</i>	<i>-22</i>	<i>-20</i>
Bokfört värde	3	6

NOT 20: ÖVRIGA TILLGÅNGAR

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

	2014-12-31	2013-12-31
Strukturerade produkter	90	106

Den orealiserade förlusten i lagret av strukturerade produkter var vid årsskiftet 2014 mindre än 1% (2%) av lagrets marknadsvärde om 90 (106) mkr. Snittlöptiden på innehavet av strukturerade produkter var 1,4 (1,7) år. Den längsta löptiden var 4,8 (4,9) år och den kortaste löptiden var 3 (5) dagar.

Värderingskategori, lånefordringar och kundfordringar.

Fondlikvider Euroclear Sweden	186	517
Fondlikvider Nasdaq	0	55
Fondlikvidfordringar utländsk valuta	7	24
Lämnad säkerhet		
<u>Nasdaq</u>	<u>115</u>	<u>72</u>
<u>Kundfordringar</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
<u>Koncernfordringar</u>	<u>0</u>	<u>2</u>
<u>Övrigt</u>	<u>4</u>	<u>13</u>
	315	687

Icke finansiella tillgångar

Skattefordran	6	9
Uppskjutna skattefordringar	-	-
	6	9
<u>Summa övriga tillgångar</u>	<u>411</u>	<u>802</u>

NOT 21: FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH
UPPLUPNA INTÄKTER

Värderingskategori, lånefordringar och kundfordringar.

	2014-12-31	2013-12-31
<u>Upplupna intäkter</u>	5	6
<i>Icke finansiella tillgångar.</i>		
<u>Förutbetalda kostnader</u>	8	9
<i>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</i>	14	15

NOT 22: SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Värderingskategori, övriga finansiella skulder.

	2014-12-31	2013-12-31
<u>Svenska banker</u>	3	5
<u>Utländskt kreditinstitut</u>	-	-
<i>Summa skulder till kreditinstitut</i>	3	5

NOT 23: UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Värderingskategori, övriga finansiella skulder.

	2014-12-31	2013-12-31
<u>Skulder på depåkonton</u>	1 569	1 524
<u>Varav moderbolag</u>	4	9

NOT 24: ÖVRIGA SKULDER

Värderingskategori, övriga finansiella skulder.

	2014-12-31	2013-12-31
<u>Fondlikvider Euroclear Sweden</u>	179	489
<u>Fondlikvider Nasdaq</u>	0	55
<u>Fondlikvidskulder utländsk valuta</u>	0	24
<u>Leverantörskulder</u>	5	6
<u>Övrigt</u>	2	4
	186	579

Skulder till "verkligt värde" handelsändamål

<u>Korta positioner, aktier</u>	2	1
<u>Aktierelaterade derivat</u>	-	-
	2	1

Icke finansiella skulder

<u>Pensionsåtagande</u>	14	12
<u>Förvaltningstillgångar</u>		
<u>kapitalförsäkring</u>	-14	-12
<u>Övrigt</u>	4	4
	4	4

Summa övriga skulder

191 583

NOT 25: UPPLUPNA KOSTNADER
OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER
Värderingskategori, övriga finansiella skulder

	2014-12-31	2013-12-31
Upplupna löner och provisionslöner ¹	7	25
Upplupna övriga kostnader	8	13
	15	39

1. För ytterligare information se not 9, Personalkostnader.

Icke finansiella skulder

Sociala avgifter	8	6
Upplupna semesterlöner	4	4
Förutbetalda intäkter	0	1
	12	11

Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	49
---	----	----

NOT 27: NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER
OCH MELLANHAVANDEN

	Koncernföretag		Styrelseledamöter VD och övriga ledande Befattningshavare inklusive ägda bolag		Totalt	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Resultaträkning (Tkr)						
Ränteintäkter	2	-	44	1	46	1
Räntekostnader	-44	-148	-61	-60	-105	-209
Provisionsintäkter	0	6	94	26	94	32
Provisionskostnader	-	-	-	-	-	-
Allmänna administrationskostnader	-	-	Not 9	Not 9	-	-

Balansräkning per 31 december (Tkr)

Utlåning till allmänheten	-	-	-	-269	-	-269
Övriga tillgångar	-	2 244	-	-	-	2 244
Utplåning från allmänheten	3 831	9 156	5 276	1 530	9 107	10 686

NOT 26: AVSÄTTNINGAR
Värderingskategori, icke finansiella skulder

	2014-12-31	2013-12-31
Omstruktureringsreserv		
Ingående balans vid årets början	2	10
Årets avsättning	-	0
Årets återföring	0	-2
Utnyttjat belopp	-1	-6
Summa utgående balans vid årets slut	1	2

Kvarvarande avsättningar avser lokalkostnader och avses lösas upp
perioden 2015-2016

NOT 28: STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

Panter och därmed jämförbara säkerheter ställda för egna skulder, värdepapperslån och derivat			Åtaganden, övriga	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
			Oåterkalleligt åtagande mot långivaren vid vidareutlåning av inlånade värdepapper (för vilka säkerhet ställs enligt ovan)	
<u>Egna värdepapper</u>	-	-	83	66
<u>Utlåning till kreditinstitut</u>	22	61		
<i>Erik Penser Bankaktiebolag har rätt att rebelåna kundens värdepapper upp till deras åtagande.</i>			<u>Klientmedelskonton</u>	94
			<u>Beviljade ej utnyttjade krediter</u>	9
			<u>Garanti</u>	1
			<u>Ställd pant för garanti</u>	-1
				186
				145

NOT 29: LÖPTIDSÖVERSIKT

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

2014-12-31	Utan löptid		På löptid				Genomsnittlig löptid i år	Summa
	anfördran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år			
<i>Tillgångar</i>								
<u>Belåningsbara statsskuldförbindelser</u>						1,0	0	
<u>Utlåning till kreditinstitut</u>			690				690	
<u>Utlåning till allmänheten</u>			705	113	9		827	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			91				91	
<u>Aktier och andelar</u>	3			7			9	
<u>Immateriella tillgångar</u>	0						0	
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>	3						3	
<u>Övriga tillgångar</u>			315	6		1,0	321	
<u>Strukturerade produkter</u>		4	20	24	43		90	
Förutbetalda kostnader och upplupna skulder			14				14	
<i>Summa 31 december 2014</i>	5	694	1 145	149	52	-	2 045	
<i>Skulder</i>								
<u>Skulder till kreditinstitut</u>			3				3	
<u>Upplåning från allmänheten</u>		1 569					1 569	
<u>Övriga skulder</u>			191				191	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6	13	3	5		27	
<u>Avsättningar</u>				1	1		1	
<i>Summa 31 december 2014</i>	0	1 577	204	4	5	-	1 791	

2013-12-31	Utan		På		Genom-			Summa
	löptid	anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	löptid i år	
<i>Tillgångar</i>								
Belåningsbara statsskuldförbindelser				8	2		1,0	10
Utlåning till kreditinstitut		829						829
Utlåning till allmänheten			692	61	5			758
Obligationer och andra räntebärande värdepapper								-
Aktier och andelar	10							10
Immateriella tillgångar	1							1
Materiella anläggningstillgångar	6							6
Övriga tillgångar			584	52	60		1,0	696
Strukturerade produkter				46	60			106
Förutbetalda kostnader och upplupna skulder			15					15
<i>Summa 31 december 2013</i>	<i>16</i>	<i>829</i>	<i>1 291</i>	<i>167</i>	<i>127</i>	<i>-</i>		<i>2 430</i>
<i>Skulder</i>								
Skulder till kreditinstitut		5						5
Upplåning från allmänheten		1 524						1 524
Övriga skulder	1		582					583
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4	20	20	5			49
Avsättningar				1	1			2
<i>Summa 31 december 2013</i>	<i>1</i>	<i>1 533</i>	<i>602</i>	<i>21</i>	<i>6</i>	<i>-</i>		<i>2 164</i>

NOT 30: KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2014-12-31	Handels- ändamål ¹	Låne- och kundfordringar	Tillgångar som kan säljas	Övriga finan- siella skulder	Ej finansiella tillgångar/ skulder	Summa
<i>Tillgångar</i>						
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	0					0
Utlåning till kreditinstitut		690				690
Utlåning till allmänheten		827				827
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	91					91
Aktier och andelar	9					9
Immateriella tillgångar					0	0
Materiella anläggningstillgångar					3	3
Övriga tillgångar	90	315			6	411
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5			8	14
<i>Summa 31 december 2014</i>	<i>191</i>	<i>1 836</i>			<i>17</i>	<i>2 045</i>

<i>Skulder</i>						
Skulder till kreditinstitut				3		3
Upplåning från allmänheten				1 569		1 569
Övriga skulder	2			186	4	191
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter				16	10	27
Avsättningar					1	1
<i>Summa 31 december 2014</i>	<i>2</i>			<i>1 774</i>	<i>15</i>	<i>1 791</i>

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

2013-12-31	Handels- ändamål ¹	Låne- och kundfordringar	Tillgångar som kan säljas	Övriga finan- siella skulder	Ej finansiella tillgångar/ skulder	Summa
<i>Tillgångar</i>						
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	10					10
Utlåning till kreditinstitut		829				829
Utlåning till allmänheten		758				758
Aktier och andelar	10					10
Immateriella tillgångar					1	1
Materiella anläggningstillgångar					6	6
Övriga tillgångar	106	687			9	802
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6			9	15
<i>Summa tillgångar 31 december 2013</i>	<i>125</i>	<i>2 280</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>25</i>	<i>2 430</i>

<i>Skulder</i>						
Skulder till kreditinstitut				5		5
Upplåning från allmänheten				1 524		1 524
Övriga skulder	1			578	4	583
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter				39	11	49
Avsättningar					2	2
<i>Summa skulder 31 december 2013</i>	<i>1</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2 146</i>	<i>18</i>	<i>2 164</i>

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

NOT 31: VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT OCH KVITTNING

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

	2014-12-31		2013-12-31	
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Belåningsbara statskuldsförbindelser	0	0	10	10
Utlåning till kreditinstitut	690	690	829	829
Utlåning till allmänheten	827	827	758	758
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	91	91		
Aktier och andelar	9	9	10	10
Övriga finansiella tillgångar	411	411	802	802
<i>Summa</i>	<i>2 028</i>	<i>2 028</i>	<i>2 408</i>	<i>2 408</i>
Icke finansiella tillgångar	17	17	21	21
<i>Summa</i>	<i>2 045</i>	<i>2 045</i>	<i>2 430</i>	<i>2 430</i>
<i>Finansiella skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	3	3	5	5
Upplåning från allmänheten	1 569	1 569	1 524	1 524
Övriga finansiella skulder	202	202	617	617
<i>Summa</i>	<i>1 774</i>	<i>1 774</i>	<i>2 146</i>	<i>2 146</i>
Icke finansiella skulder	15	15	18	18
<i>Summa</i>	<i>1 789</i>	<i>1 789</i>	<i>2 164</i>	<i>2 164</i>

	2014-12-31			2013-12-31		
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen.	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
<i>Finansiella tillgångar och skulder som kvittas</i>						
<i>Tillgångar</i>						
Fondlikvidfordringar ¹	233	-47	186	710	-138	572
<i>Skulder</i>						
Fondlikvidskulder ²	-226	47	-179	-627	138	-489

¹ Ingår i balansposten Övriga tillgångar.

² Ingår i balansposten Övriga skulder.

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

NOT 32: KAPITALTÄCKNINGSANALYS

	Erik Penser Bankaktiebolag		Konsoliderad situation ³⁾	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
KAPITALBAS				
Kärnprimärkapital	250	266	259	273
Avdrag för utdelning	-	-15	-	-13
Avdrag för immateriella tillgångar	0	-1	0	-1
Avdrag för uppskjuten skattefordran	-	-	-	-
Primärkapital	250	250	259	259
Supplementärt kapital	-	-	-	-
KAPITALBAS	250	250	259	259

KAPITALKRAV

	Erik Penser Bankaktiebolag		Erik Penser Bankaktiebolag	
	2014-12-31		2013-12-31	
	Riskvägt exponerings- belopp ¹⁾	Kapitalkrav	Riskvägt exponerings- belopp ¹⁾	Kapitalkrav
Kreditrisk	709	57	708	57
Exponering mot institut	138	11	194	16
Exponering mot företag	358	29	449	36
Exponering mot hushåll	116	9	55	4
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastighet	44	4	11	1
Övriga poster	52	4	0	0
Marknadsrisk	45	4	86	7
Valutarisker	14	1	8	1
Avvecklingsrisker	0	0	2	0
Råvarurisker	0	0	8	1
Positionsrisk i handelslager i räntebankknutna instrument	19	2	28	2
Positionsrisk i handelslager i aktiebankknutna instrument	11	1	40	3
Operativ risk	375	30	397	32
Totalt minimikapitalkrav	1 128	90	1 191	95

KAPITALRELATIONER OCH KAPITALBUFFERTAR

	Erik Penser Bankaktiebolag	Erik Penser Bankaktiebolag
	2014-12-31	2013-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	22,2%	21,8%
Primärkapitalrelation	22,2%	21,8%
Total kapitalrelation	22,2%	21,8%
Institutspecifikt buffertkrav	7%	-
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ²⁾	14,2%	-

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

²⁾ Kärnprimärkapitalrelation 22,2% minus lagstadgat minimikrav på 8% exklusive buffertkrav.

³⁾ Erik Penser Bankaktiebolag ingår i den konsoliderade situation där Urdar AB är finansiellt moderholdinginstitut.

KAPITALKRAV

	Konsoliderad situation ³⁾ 2014-12-31		Konsoliderad situation ³⁾ 2013-12-31	
	Riskvägt exponerings- belopp ¹⁾	Kapitalkrav	Riskvägt exponerings- belopp ¹⁾	Kapitalkrav
Kreditrisk	718	57	708	57
Exponering mot institut	138	11	194	16
Exponering mot företag	358	29	449	36
Exponering mot hushåll	116	9	55	4
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastighet	44	4	11	1
Övriga poster	61	5	0	0
Marknadsrisk	45	4	86	7
Valutarisker	14	1	8	1
Avvecklingsrisker	0	0	2	0
Råvarurisker	0	0	8	1
Positionsrisk i handelslager i räntebankknutna instrument	19	2	28	2
Positionsrisk i handelslager i aktiebankknutna instrument	11	1	40	3
Operativ risk	375	30	397	32
Totalt minimikapitalkrav	1 137	91	1 191	95

KAPITALRELATIONER OCH KAPITALBUFFERTAR

	Konsoliderad situation ³⁾ 2014-12-31	Konsoliderad situation ³⁾ 2013-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	22,8%	21,8%
Primärkapitalrelation	22,8%	21,8%
Total kapitalrelation	22,8%	21,8%
Institutspecifikt buffertkrav	7%	-
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ²⁾	14,8%	-

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

²⁾ Kärnprimärkapitalrelation 22,8% minus lagstadgat minimikrav på 8% exklusive buffertkrav.

³⁾ Erik Penser Bankaktiebolag ingår i den konsoliderade situation där Urdar AB är finansiellt moderholdinginstitut.

2014	<i>Exponering före kreditskydd</i>	<i>Kreditskydd</i>	<i>Exponering efter kreditskydd</i>
<u>Exponering mot hushåll</u>	216	-61	155
<u>Exponering mot företag</u>	640	-282	358
2013	<i>Exponering före kreditskydd</i>	<i>Kreditskydd</i>	<i>Exponering efter kreditskydd</i>
<u>Exponering mot hushåll</u>	150	-77	73
<u>Övriga poster</u>	753	-304	449

Erik Penser Bankaktiebolag ingår i den finansiella företagsgruppen Urdar, vilken har en kapitalbas per den 31 december 2014 uppgående till 259 (259) mkr vilken består av 259 (273) mkr eget kapital med avdrag om 0,2 (1) mkr avseende immateriella tillgångar samt föreslagen utdelning om 0 (13) mkr, och en kärnprimärkapitalrelation uppgående till 22,8 % (21,7%). Den finansiella företagsgruppen har samma kapitalkrav för kreditrisk, risk i handelslagret samt operativ risk så som Erik Penser Bankaktiebolag.

NOT 33: RISKER, RISKHANTERING OCH KÄNSLIGHETSANALYS

RISKER OCH RISKSTYRNING

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

RISKORGANISATION

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

Styrelsen är ytterst ansvarig för att tillse att det finns ett väl fungerande ramverk för riskhantering och kontroll. I styrelsens riskstrategi skapas en övergripande struktur för hur banken utsätter sig för, styr och kontrollerar de risker som företaget är eller kan bli exponerat för. Det är vidare styrelsens ansvar att besluta om riskaptit och regelbundet utvärdera denna.

VD ansvarar för att riskhantering och kontroll sker i enlighet med beslutat ramverk och har att tillse att identifiering, mätning, hantering, utvärdering och uppföljning av bankens risker sker i enlighet med principen om de tre försvarslinjerna.

Riskhanteringen sker inom den första försvarslinjen – den operativa verksamheten – under beaktande av de riskmandat och limiter som beslutats.

Den andra försvarslinjen består av funktionerna för riskkontroll och regelefterlevnad, Compliance. Riskkontroll har till uppgift att kontinuerligt följa upp första försvarslinjens riskhantering och efterlevnad av riskmandat och limiter. Detta sker genom uppföljning av de riskreducerande kontroller som finns i verksamheten.

KÄNSLIGHETSANALYS

Påverkan på Erik Penser Bankaktiebolag

<i>Risikfaktor</i>	<i>Förändring</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<u>Aktiekurs</u>	-10%	-1	-2
<u>Råvarupris</u>	-10%	0	0
<u>Volatilitet</u>	-1%-enhet	0	0
<u>Svenska kronans värde</u>	+10%	0	0
<u>Svensk ränta</u>	-1%-enhet	0	0

Compliance gör regelbundna uppföljningar av att nya och förändrade regelverk implementeras och efterföljs i verksamheten och informerar om samt genomför utbildning av bankens anställda. Funktionerna för Riskkontroll och Compliance är direkt underställda VD och rapporterar till VD och styrelsen.

Riskkontroll och Compliance 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. Riskkontroll rapporterar dagligen till VD samt lämnar information beträffande den löpande riskkontrollverksamheten månadsvis till ledningsgruppen. Eventuella avvikelser och överträdelser rapporteras omedelbart till VD och vid behov till styrelsen.

Den tredje försvarslinjen utgörs av Internrevision som granskar arbetet inom de två första försvarslinjerna och rapporterar till styrelsen. Styrelsen har beslutat att uppdra denna funktion till en extern, oberoende part.

MARKNADSRISK

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

Exponeringen mot aktie- och råvaruprisrisk i strukturerade produkter begränsas genom att det egna lagrets exponering för aktier respektive råvaror samt lagrets marknadsvärde limiteras. Även ränterisken begränsas med en limit på durationsvägd exponering. Optionsslagen i produkterna är av olika typer och den största delen av denna exponering terminsäkras. Optionerna värderas med vedertagna teoretiska modeller. Värderingen kontrolleras också mot priser från de institut som har emitterat produkterna. Bankens eget lager av strukturerade produkter värderades per balansdagen till 90 mkr.

KREDITRISK

Kreditrisk definieras som risken för förluster till följd av att en motpart ej kan fullgöra sina förpliktelser. Kreditrisken uppstår främst i värdepappersbelåning för depåkunder. Denna utlåning är till övervägande delen säkerställd genom pantsättning av marknadsnoterade finansiella instrument. Erik Penser Bankaktiebolag tillämpar i huvudsak Bankföreningens rekommenderade belåningsgrader vid utlåning med finansiella säkerheter som pant. Erik Penser Bankaktiebolag har låg risk i kreditportföljen. Kundkreditrisken styrs genom att enskilda kunder åsätts individuell kreditlimit. Kreditbeslut fattas av kreditchefen, kreditkommittén eller styrelsen, beroende på kreditens storlek.

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

Utlåningen till allmänheten uppgick per balansdagen till 827 (758) mkr. Säkerheter utgjordes huvudsakligen av noterade aktier, fondandelar och premieobligationer. Viss blancoutlåning förekommer – per den 31 december uppgick den till ca 3 (5) mkr.

Säkerhetsyp:

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

Säkerhetstyp	2014	2013
Aktier (i huvudsak svenska)	4 767	3 372
Strukturerade produkter	2	12
Premieobligationer	15	34
Räntebärande (ej staten)	15	11
Fondandelar	19	49
Övrigt	82	55
Summa	4 900	3 533

Stora exponeringar och kreditengagemang uppgående till mer än 10 % av kapitalbasen, var per balansdagen 11 st (8 st) motsvarande totalt 437 mkr (318 mkr). De 10 största krediterna uppgick till totalt 347 mkr (338 mkr). Överbelåningen, belåning av värdepapper utöver de av Erik Penser bankaktiebolag godkända belåningsgraderna, uppgick per balansdagen till 2 mkr (4 mkr).

Depåvärdet för kunder med negativt eget kapital (depåer där skulden är större än värdet av innehaven) uppgick till totalt 0 mkr (-1 mkr). Kreditrisker finns också i form motpartsrisiker i Erik Penser Bankaktiebolags eget lager av strukturerade produkter. Dessa risker begränsas genom att Erik Penser Bankaktiebolag uteslutande arbetar med motparter som bedöms ha god kreditvärdighet, samt genom att produkter säljs tillbaka till emittenter i så stor utsträckning som möjligt.

Exponering (marknadsvärde)

i Strukturerade produkter per ratingnivå

Rating (Standard & Poor's)	2014	2013
AAA	-	0
AA+	-	0
AA	-	0
AA-	25	27
A+	-	0
A	50	59
A-	15	20
Summa	90	106

Motpartsexponeringar finns också i form av medel på konto i banker, fördelat på kreditkvalitetssteg enligt tabellen nedan.

Övriga institutexponeringar (marknadsvärde) per ratingnivå

Rating (Standard & Poor's)	Kreditkvalitetssteg	2014	2013
AAA	1	-	0
AA+	1	-	0
AA	1	-	0
AA-	1	4	5
A+	2	224	189
A	2	-	0
A-	2	112	175
Summa		340	369

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. Operativa risker finns i alla delar av organisationen och hantering av sådana är en prioriterad del av Erik Penser Bankaktiebolags riskhantlingsarbete.

Därtill bevakas legala risker och compliance-risker kontinuerligt av Compliance. För att identifiera operativa risker har Erik Penser Bankaktiebolag för verksamhetens väsentliga processer genomfört en identifiering och mätning av risker samt implementerat kontroller som reducerar dessa. Banken genomför dessutom en årlig självutvärdering av verksamhetsrisker. Rapportering av incidenter utgör ett komplement i bedömningen av de operativa riskerna.

Banken har under året lagt ned ett stort arbete kring implementering av nya regelverk från Finansinspektionen som införts under året avseende operativa risker samt informationssäkerhet och IT-verksamhet.

LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisken definieras som risken att Erik Penser Bankaktiebolag inte kan fullgöra förfallna betalningsförpliktelser utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Likviditetssituationen mäts dagligen via prognoser och stresstester. Likviditetsrisken begränsas genom limiter per affärsområde för likviditetsutnyttjande. Vid åsättande av limit avseende likviditetsutnyttjande skall hänsyn tas till tillgängliga likvida medel. Erik Penser Bankaktiebolag har en beredskapsplan för hantering av likviditetskriser.

Treasurychefen ansvarar för den dagliga likviditetshanteringen, bevakningen och rapporteringen.

KAPITALTÄCKNING

Metoder för beräkning av lagstadgat kapitalkrav:

- För marknadsrisk: Beräkning enligt föreskrift, ingen egen modell
- För kreditrisk: Schablonmetoden med fullständig metod för beräkning av effekten av finansiella säkerheter.
- För operativrisk: Basmetoden.

INTERN KAPITAL- OCH LIKVIDITETS-UTVÄRDERING, IKLU

För att säkerställa att Erik Penser Bankaktiebolags kapitalbas täcker de risker som bolaget är exponerat för utvärderas regelbundet behovet av kapital med utgångspunkt i aktuell och prognostiserad riskexponering. Vidare genomförs en utvärdering av bankens likviditetssituation.

Därutöver görs scenarioanalyser för att bestämma hur Erik Penser Bankaktiebolag kommer att uppfylla det lagstadgade kapitalkravet i olika scenarier över en tidshorisont på tre år. För att göra en egen bedömning av det riskbaserade kapitalbehovet används egna modeller för marknadsrisk och kreditrisk.

För operativa risker görs en kvalitativ bedömning med utgångspunkt i det lagstadgade kapitalkravet. Vidare görs en bedömning om intjänanderisker.

Det kapitalbehov som beräknas för kreditrisk justeras för koncentrationsrisk. Koncentrationsrisk finns i form av koncentration i pantsatta tillgångar samt i lagret av strukturerade produkter, då det lagret inte är fullständigt diversifierat med avseende på emittenter.

Justeringen görs genom att den risk som följer av fördelningen i den faktiska portföljen jämförs med en diversifierad portfölj som innehåller exponering mot flera geografiska områden eller motparter och med en jämn fördelning mellan de olika innehaven. Som ett komplement till kapitalbedömningen görs också stresstester av kredit- och marknadsriskexponeringarna.

En intern kapital- och likviditetsutvärdering ska genomföras en gång per år samt vid större förändringar i verksamheten. Utvärdering av kapital- och likviditetsbehov sker även löpande. Kapital- och likviditetsbedömningen godkänns av Erik Penser Bankaktiebolags styrelse, som också har fastställt de övergripande riktlinjerna för hur bedömningen skall göras.

Utöver de ovan nämnda riskkategorierna är Erik Penser Bankaktiebolag också exponerat för strategisk risk. Risker hanteras inom ramen för bolagets strategiutvecklingsprocess. Erik Penser Bankaktiebolags faktiska kapital skall alltid vara större än det största av det lagstadgade kapitalkravet, kapitalbehovet enligt Finansinspektionens Samlade Kapitalbedömning eller det riskbaserade kapitalbehovet enligt Erik Penser Bankaktiebolags egen bedömning. Dessutom håller Erik Penser Bankaktiebolag kapital för att möta de krav som ställs av banker och andra finansiella motparter. I bedömningen av lämplig storlek på kapital tas också hänsyn till det bedömda framtida kapitalbehovet.

Finansinspektionen har i sin samlade kapitalbedömning (SKB) räknat med det största av kapitalbehovet enligt bankens egen bedömning och lagstadgat kapitalkrav per riskkategori

DEL AV IKLU-AVSNTTET KAPITALBEHOV

	2014-12-31			2013-12-31		
	Egen bedömning*	Lagstadgat kapitalkrav	FI:s beräkningsprinciper	Egen bedömning**	Lagstadgat kapitalkrav	FI:s beräkningsprinciper
Kapitalbehov EPB (mkr)						
Marknadsrisk och motpartsrisk	18	4	18	41	7	41
Kredit- och koncentrationsrisk	35	57	58	38	57	57
Operativa risker	28	30	30	10	32	32
Övriga risker	30	-	30	8	-	8
Summa	111	90	136	97	96	138

* Avser bedömning 2014-12-31

** Avser bedömning 2013-12-31

NOT 34: FEMÅRSÖVERSIKT

<i>Resultaträkningar</i>	2014	2013	2012	2011	2010
<u>Rörelseintäkter</u>	183	217	173	209	255
<u>Rörelsekostnader</u>	-179	-187	-207	-325	-314
Rörelseresultat före kredit-					
<u>reserveringar, netto</u>	4	30	-33	-116	-58
<u>Kreditreserveringar, netto</u>	-	0	0	-	-
<u>Skatt</u>	-	0	-26	-	14
<i>Årets resultat</i>	4	29	-60	-116	-44

Balansräkningar

Tillgångar

<u>Belåningsbara statskultförbindelser</u>	0	10	8	14	8
<u>Utlåning till kreditinstitut</u>	690	829	902	898	448
<u>Utlåning till allmänheten</u>	827	758	743	661	741
Obligationer och andra räntebärande					
<u>värdepapper</u>	91	-	-	-	-
<u>Aktier och andelar</u>	9	10	3	5	425
<u>Övriga tillgångar</u>	428	824	523	426	618
<i>Summa tillgångar</i>	2 045	2 430	2 178	2 004	2 241

Skulder och eget kapital

<u>Skulder till kreditinstitut</u>	3	5	4	15	75
<u>Upplåning från allmänheten</u>	1 569	1 524	1 629	1 485	1 442
<u>Övriga skulder</u>	217	633	302	181	352
<u>Avsättningar</u>	1	2	10	29	-
<u>Eget kapital</u>	255	266	234	294	372
<i>Summa skulder och eget kapital</i>	2 045	2 430	2 178	2 004	2 241

DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på tillgångar

Nettovinst i förhållande till balansomslutning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

NOT 35: HÄNDELSER

EFTER 31 DECEMBER 2014

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 ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS UNDERSKRIFTER

Stockholm den 20 mars 2015

CLAES-HENRIK JULANDER

Styrelseordförande

HANS BOBERG

Styrelseledamot

ANDERS G. CARLBERG

Styrelseledamot

JENNY HOLMGREN

Styrelseledamot

CATHARINA LAGERSTAM

Styrelseledamot

ERIK PENSER

Styrelseledamot

LARS THULIN

Styrelseledamot

JOHAN MÖRNER

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 20 mars 2015

JOHAN THURESSON

Aukt. Revisor

Ernst & Young AB

NILLA ROCKNÖ

Aukt. Revisor

Ernst & Young AB

REVISIONSBERÄTTELSE

*Till årsstämman i Erik Penser Bankaktiebolag
Org. Nr 556031-2570*

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Erik Penser Bankaktiebolag för år 2014. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 5-43.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en

rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Erik Penser Bankaktiebolags finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Erik Penser Bankaktiebolag för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar
Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen och lag om bank- och finansieringsrörelse.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lag om bank- och finansieringsrörelse, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Stockholm den 20 mars 2015
Ernst & Young AB

Johan Thuresson
Auktoriserad revisor

Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor

BOLAGSSTYRNING

ÅRSSTÄMMA

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

STYRELSEN

Erik Penser Bankaktiebolags styrelse bestod vid utgången av år 2014 av sju ordinarie ledamöter inklusive ordförande. VD är inte ledamot i bolagets styrelse. I styrelsen är fyra ledamöter oberoende i förhållande till såväl bolaget som dess ägare. Styrelsens uppgifter är bland annat att besluta, fastställa och utvärdera:

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

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

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

Arbetsordning för styrelse och VD

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

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

Styrelseordföranden följer verksamhetens utveckling och ansvarar för att övriga ledamöter fortlöpande får den information som krävs för att styrelsearbetet

skall kunna utövas med upprätthållen kvalitet och i enlighet med aktiebolagslagen.

Information om företagsledning och styrelseledamöter finns på sidorna 46 och 47.

Styrelsens arbete under året

Styrelsen för Erik Penser Bankaktiebolag har under verksamhetsåret haft tio 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, bokslutskommuniké och årsredovisning, fastställande av budget samt intern kapitalutvärdering.

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

Styrelse i Erik Penser Bankaktiebolag 2014-12-31

<i>Namn</i>	<i>Född</i>	<i>Invald</i>	<i>Funktion</i>	<i>Oberoende*</i>
<u>Hans Boberg</u>	1964	2005	Ledamot	Ja
<u>Anders G. Carlberg</u>	1943	2011	Ledamot	Ja
<u>Jenny Holmgren</u>	1973	2004	Ledamot	Nej
<u>Claes-Henrik Julander</u>	1969	2013	Ordförande	Ja
<u>Catharina Lagerstam</u>	1962	2012	Ledamot	Ja
<u>Erik Penser</u>	1942	1994	Ledamot	Nej
<u>Lars Thulin</u>	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, Claes-Henrik Julander och Catharina Lagerstam. Därtill har styrelsen inrättat en ersättningskommitté. Denna består av Claes-Henrik Julander, Jenny Holmgren och Erik Penser.

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 Bankaktiebolag bestod vid årets slut av elva personer. Information om ledande befattningshavare återfinns på sid. 47.

REVISION

I Erik Penser Bankaktiebolag är Johan Thuresson och Nilla Rocknö valda revisorer. Båda är auktoriserade revisorer från Ernst & Young AB.

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 år 2014.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

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

Som en följd av nya regler om intern styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut har Erik Penser Bankaktiebolag vidareutvecklat sitt ramverk för riskhantering och kontroll.

Riskhanteringen sker i första hand i den operativa verksamheten – den första försvarslinjen – och sker löpande inom respektive avdelning och område. Ansvariga är de operativa affärsområdes- och avdelningscheferna.

RISKKONTROLL OCH REGELEFTER- LEVNAD/COMPLIANCE

Den andra försvarslinjen består av de två kontrollfunktionerna Riskkontroll och Compliance. Båda funktionerna rapporterar såväl direkt till revisionskommittén som direkt till bolagets styrelse och VD. Funktionerna arbetar bl.a. med granskningar och stickprov av den operativa verksamheten efter verksamhetsplaner som årligen fastställts av styrelsen.

Funktionen för riskkontroll följer kontinuerligt upp hanteringen av bankens risker, t.ex. marknads-, kredit- och operativa risker. En utförligare beskrivning av bankens riskarbete finns i not 33.

Funktionen för Compliance övervakar och kontrollerar dels lagar, förordningar och andra regler i den tillståndspliktiga verksamheten dels att det interna regelverket efterlevs av banken och de anställda.

Banken skall minst en gång per år utföra en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Syftet med denna är, vid sidan av att utvärdera kapitalbehovet, även riskanalys, underlag för rörliga ersättningar m.m.

INTERN REVISION

Den tredje försvarslinjen är Internrevisionen som granskar alla funktioner inklusive de två kontrollfunktionerna. Styrelsen har beslutat att uppdra denna oberoende granskningsfunktion 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 Bankaktiebolag omfattas av ett regelverk som täcker alla väsentliga delar av verksamheten. Varje anställd förbinder sig att följa regelverket, som finns tillgängligt på företagets intranät. All nyanställd personal utbildas i regelverket av Compliance-funktionen och ett årligt kunskapstest genomförs på olika nivåer i samband med den årliga kunskapsuppdatering som genomförs av alla anställda som har en aktiv Swedseclicens.

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

Övriga instruktioner åvilar enligt styrelsens delegering VD att besluta om. Compliance-funktionen svarar för tolkningen och stöd i tillämpningen av regelverket, såvida annat inte uttryckligen framgår.

Affärsetik

Företaget har en strikt policy för etik, moral och etikett. Enligt denna skall all tjänsteutövning präglas av professionalism och hög etik. Medarbetarna skall också beakta allmänna råd och uttalanden gjorda av Finansinspektionen och andra myndigheter. Medarbetarna skall efterleva inom branschen tillkommen självreglering avseende förhållningsregler och andra vägledande principer.

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

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

Intressekonflikt

Med intressekonflikt avses situation där två parter helt eller delvis har motsatta intressen. Det kan gälla mellan Erik Penser Bankaktiebolag – inklusive dess medarbetare – och kund, samt mellan olika kunder. Cheferna inom respektive avdelning ansvarar för att identifiera och hantera eventuella intressekonflikter.

Penningtvätt

Banker måste enligt lag ha information om sina kunder och bevaka de transaktioner som kunderna gör på bankens konton. Lagen kräver också att banken ska identifiera sina kunder och har därför upprättat rutiner för att följa regelverken.

Kundskydd och investeringsrådgivning

Inom EU och Sverige är kundskyddregler viktiga frågor och banken ser löpande över de regler och rutiner som kundansvariga ska dels inhämta från dels informera till kunderna innan de blir kunder och kan genomföra investeringar inom de tjänster banken erbjuder. Banken använder en behovsanalys med frågor till kunderna som stöd för att inhämta de uppgifter som gäller för 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. Erik Penser Bankaktiebolag är inget undantag. Styrelse och ledning har identifierat var dessa specifika intressekonflikter kan uppstå och upprättat riktlinjer för hur de skall undvikas och hanteras.

Corporate Finance verkar i låsta lokaler helt avskilda från resten av företags affärsverksamhet. Anställd, närstående till anställd eller annan relevant person inom avdelningen får inte investera i det bolag som uppdraget gäller eller i till bolaget närstående bolag under den tid ett uppdragsförhållande föreligger.

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 Bankaktiebolag omfattas av regler kring egen värdepappershandel. De skall dessutom underrätta sina närstående om reglerna.

Grundregeln är att ingen anställd eller uppdragstagare i samband med handel i värdepapper eller finansiella instrument skall utnyttja sin ställning, äventyra den egna ekonomiska ställningen eller utnyttja någon form av kurspåverkande information som ännu inte nått marknadsplatsen.

Alla anställda skall snarast anmäla egna och närståendes innehav av finansiella instrument och ändringar i innehavet.

STYRELSE

Hans Boberg

Ledamot

Född: 1964

Grundare och delägare av Änglarum Finanskonsult.
Ytterligare styrelseuppdrag: Asia Growth Capital Management AB, (ledamot), Sparbanken Syd (ordförande).

Invald: 2005

Anders G. Carlberg

Ledamot

Född: 1943

Ytterligare styrelseuppdrag: Axel Johnson Inc. (ledamot), AxFast (ledamot), Beijer Alma AB (ledamot), Gränges (ordförande), Investment AB Latour (ledamot), och Sweco AB (ledamot), m.fl.

Invald: 2011

Jenny Holmgren

Ledamot

Född: 1973

Invald: 2004

Claes-Henrik Julander

Styrelseordförande

Född: 1969

VD för Pan Capital.

Ytterligare styrelseuppdrag: Biocrine AB (ledamot), Mixmo AB (ledamot), Pan Capital AB (ledamot), Svipdag AB (ledamot).

Invald: 2013

Catharina Lagerstam

Ledamot

Född: 1962

Ytterligare styrelseuppdrag: Försvarsmaktens insynsråd (ledamot), ICA Banken (ledamot), ICA Försäkring AB (ledamot), Kommuninvest i Sverige AB (ledamot), Landshypotek AB (ledamot), Stiftelsen Franska Skolan (vice ordförande), StyrelseAkademien i Stockholm (ledamot), Quaestus AB (ordförande) och Retail Finance Europe AB (ledamot).

Invald: 2012

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), B.M.R. Farming Ltd (ordförande).

Invald: 1994

Lars Thulin

Ledamot

Född: 1940

VD för Yggdrasil AB sedan 1981.

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

Invald: 1994

FÖRETAGSLEDNING

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

Tomas Björkegren
Chef Administration
Född: 1974
Anställd: 2014

Mattias Cullin
Chef Institutionellt mäklari
Född: 1975
Anställd: 2009

David Envall
Chef Strukturerade produkter
Född: 1968
Anställd: 2005

Magnus Henriksson
Chef IT
Född: 1975
Anställd: 2014

Daniel Ljungström
Chief Investment Officer
Född: 1975
Anställd: 2014

Agnetha Parck, adjungerad
Chef Compliance
Född: 1957
Anställd: 2010

Håkan Selfvén
CFO
Född: 1973
Anställd: 2010

Lena Sjöo
Chef Personal
Född: 1957
Anställd: 2006

Fredrik Sträng
Chef Corporate Finance
Född: 1965
Anställd: 2006

Per Wall
Chef Privatbanken
Född: 1967
Anställd: 1994