

Erik Penser Bankaktiebolag

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2014

FÖRÄNDRINGSARBETE OCH EFFEKTIVISERINGAR PRÄGLADE 2014

2014

- » Rörelseintäkterna minskade med 16 procent till 183 (217) mkr.
- » Rörelsekostnaderna minskade med 5 procent till -179 (-188) mkr.
- » Rörelseresultatet uppgick till 4 (29) mkr.
- » Kapitalbasen var oförändrad 250 (250) mkr.
- » Johan Mörner tillträdde som VD den 12 juni 2014.

Juli-december

- » Rörelseintäkterna minskade med 25 procent till 82 (109) mkr.
- » Rörelsekostnaderna minskade med 9 procent till 87 (96) mkr.
- » Rörelseresultatet uppgick till -5 (13) mkr.

Nyckeltal, mkr	JAN-DEC	JAN-DEC	JUL-DEC	JUL-DEC
	2014	2013	2014	2013
Rörelseintäkter	183	217	82	109
Rörelsekostnader	-179	-188	-87	-96
Rörelseresultat	4	29	-5	13

KOMMENTAR FRÅN VD JOHAN MÖRNER

Mitt första halvår som VD för Erik Penser Bankaktiebolag präglades av ett omfattande internt förändringsarbete. Syftet var att effektivisera, fokusera och bredda bankens verksamhet för att stärka vår långsiktiga konkurrenskraft och utnyttja de fördelar vi har som en oberoende privatbank med en högkvalitativ rådgivning.

Detta resulterade bland annat i att vi under hösten inrättade en ny affärsfunktion, Investment Strategy, där vi samlade kapitalförvaltning, aktieanalys och makroanalys. Målsättningen är att vårt erbjudande inom kapitalförvaltning skall bli ytterligare kvalitetsmässigt attraktivt.

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

Intäkterna sjönk inom affärsområdet Strukturerade produkter som en följd av dels sämre marknadsförutsättningar dels den

”Vi befäste vår ställning som den ledande corporate finance-rådgivaren till mindre och medelstora börsbolag.”

pågående strukturella förändringen av distributörsledet, vilken inneburit ett minskat antal fristående återförsäljare av dessa produkter. Vi räknar med att vidtagna förändringar inom affärsområdet 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.

Under 2015 bedömer jag att vi har mycket goda förutsättningar att öka bankens totala affärsvolym, inte minst genom de utvecklingsmöjligheter vi ser inom kapitalförvaltning. Därtill kommer vi under året att bredda vårt utbud av krediter ytterligare.

FINANSIELL INFORMATION

Intäkter

Totala rörelseintäkter uppgick under året till 183 (217) mkr, en minskning med 16 procent jämfört med föregående år. Förändringen beror främst på att antalet mäklade blockffärer på aktiemarknaden blev lägre samt att provisionsintäkterna inom strukturerade produkter minskade till följd av förändrade marknadsförutsättningar.

Kostnader och resultat

Totala rörelsekostnader, inklusive kreditreserveringar, minskade under året med 5 procent till -179 (-188) mkr. Totala rörelsekostnader 2013 inkluderar vinstdelning om 23,5 mkr. Periodens resultat efter skatt för perioden blev 4 (29) mkr.

Förvalt kapital

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

Finansiell ställning, räntenetto och investeringar

Likvida medel uppgick 31 december 2014 till 690 (829) mkr. Eget kapital uppgick till 255 (266) mkr. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick 31 december 2014 till 22,2 (21,8) procent.

Räntenettet uppgick till 35 (30) mkr. Investeringar uppgick under perioden till 0 (0) mkr.

Upplåning från allmänheten uppgick 31 december 2014 till 1 569 (1 524) mkr. Utlåning till allmänheten uppgick 31 december 2014 till 827 (758) mkr.

PERSONAL

Antalet medarbetare minskade under året till 84 (86) personer per 31 december 2014. Medelantalet medarbetare minskade under året till 83 (85) personer.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Riskkontrollfunktionen rapporterar direkt till bolagets styrelse och revisionskommitté. Arbetet 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 motpartsrisiker, operativa risker samt likviditetsrisker. Bolagets marknadsrisker kan främst hänföras till de egna positionerna på marknaden för strukturerade produkter.

Den 31 december 2014 hade lagret av strukturerade produkter ett marknadsvärde på 90 mkr. Exponeringen mot aktier och råvaror före kursräkning var 42 mkr. Nettoexponeringen var 11 mkr. Den genomsnittliga löptiden på lagret av strukturerade produkter var 1,4 år.

Erik Penser Bankaktiebolags innehav av strukturerade produkter fördelar sig mellan olika emittenter på följande sätt:

Emittent	Rating S&P	Verkligt värde (mkr)	Andel av totalt marknadsvärde
Barclays	A	48	53%
Handelsbanken	AA-	18	20%
Morgan Stanley	A-	11	12%
Övriga		13	15%
Summa		90	100%

Innehavet redovisas i balansposten övriga tillgångar.

Kreditriskerna återfinns i huvudsak i utlåning till kunder mot säkerhet i finansiella instrument. Motpartsriskerna uppstår främst i egna positioner i strukturerade produkter.

I Erik Penser Bankaktiebolags årsredovisning för 2013, not 34, ges en utförlig beskrivning av bankens riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits där.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Företagets närståendetransaktioner framgår av Erik Penser Bankaktiebolags årsredovisning för 2013, not 27.

Inga väsentliga förändringar har skett avseende transaktioner med närstående under perioden. Koncernföretagens andel av inlåning från allmänheten uppgick till 4 (9) mkr den 31 december 2014. Fordringar på koncernföretag per den 31 december 2014 uppgick till 0 (2) mkr.

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

RESULTATRÄKNING, MKR

	2014 HELÅR	2013 HELÅR	2014 JUL-DEC	2013 JUL-DEC
Ränteintäkter	47	50	21	25
Räntekostnader	-12	-20	-3	-10
RÄNTENETTO	35	30	18	14
Provisionsintäkter	143	193	63	103
Provisionskostnader	-20	-32	-7	-24
Nettoresultat av finansiella transaktioner	20	20	6	10
Övriga rörelseintäkter	5	6	2	5
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	183	217	82	109
Allmänna administrationskostnader	-175	-184	-84	-94
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	-4	-2	-2
Övriga rörelsekostnader	-1	-	-1	-
Kreditreserveringar, netto	-	0	-	-
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-179	-188	-87	-96
RÖRELSERESULTAT	4	29	-5	13
Skatt	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	4	29	-5	13
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT				
PERIODENS RESULTAT	4	29	-5	13
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen				
Tillgångar som kan säljas	-	2	-	2
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	-	0	-	0
Summa övrigt totalres. för perioden, netto efter skatt	-	2	-	2
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	4	31	-5	15

BALANSRÄKNING, MKR

	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	0	10
Utlåning till kreditinstitut	690	829
Utlåning till allmänheten	827	758
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	91	-
Aktier och andelar	9	10
Immateriella tillgångar	0	1
Materiella anläggningstillgångar	3	6
Övriga tillgångar	411	802
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	15
SUMMA TILLGÅNGAR	2 045	2 430
SKULDER		
Skulder till kreditinstitut	3	5
Upplåning från allmänheten	1 569	1 524
Övriga skulder	191	583
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	49
SUMMA SKULDER	1 789	2 162
AVSÄTTNINGAR	1	2
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	100	100
Balanserad resultat	151	136
Periodens resultat	4	29
SUMMA EGET KAPITAL	255	266
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 045	2 430

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MKR

	2014 HELÅR	2013 HELÅR
Eget kapital vid periodens början	266	234
Utdelning	-15	-
Totalresultat för perioden	4	31
EGET KAPITAL VID ÅRETS SLUT	255	266

KASSAFLÖDESANALYSER, MKR

	2014 HELÅR	2013 HELÅR
Rörelseresultat	4	29
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2	-2
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL	7	28
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-130	-28
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-124	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15	-
ÅRETS KASSAFLÖDE	-139	-1
Likvida medel vid årets början	829	831
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	690	829

NOTER

Not 1: Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25). Bokslutskommunikén har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som årsredovisningen 2013. De nya eller omarbetade standarder och uttalanden som trätt i kraft sedan 1 januari 2014 har inte haft någon väsentlig effekt på bankens finansiella rapporter, kapitaltäckning eller stora exponeringar.

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

Not 2: Information om kapitaltäckning, mkr

	Erik Penser Bankaktiebolag		Konsoliderad situation*	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
KAPITALBAS				
Kärnprimärkapital	250	250	259	259
Primärkapital	250	250	259	259
Supplementärkapital	-	-	-	-
Total kapitalbas	250	250	259	259

	Erik Penser Bankaktiebolag		Erik Penser Bankaktiebolag	
	2014-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2013-12-31
KAPITALKRAV	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	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
Exponering 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 ränteknutna instrument	19	2	28	2
Positionsrisk i handleslager i aktieknutna instrument	11	1	40	3
Operativ risk	375	30	397	32
Totalt minimikapitalkrav	1 128	90	1 191	95

KAPITALRELATIONER OCH KAPITALBUFFERTAR	2014-12-31	2013-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	22,2%	21,8%
Primärkapitalrelation	22,2%	21,8%
Total kapitalrelation	22,2%	21,8%
Institutspecifik buffertkrav	7,0%	-
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ¹	14,2%	-

¹Kärnprimärkapitalrelationen 22,2% minus lagstadgat minimikrav på 8% exklusive buffertkrav.

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

Not 2, information om kapitaltäckning, fortätter på nästa sida.

Fort.s not 2: Information om kapitaltäckning, mkr

	Konsoliderad situation		Konsoliderad situation	
	2014-12-31		2013-12-31	
KAPITALKRAV	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	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
Exponering säkrade genom panträtt i fastighet	44	4	11	1
Övriga poster	39	5	0	0
Marknadsrisk	61	4	86	7
Valutarisker	45	1	8	1
Avvecklingsrisker	14	0	2	0
Råvarurisker	0	0	8	1
Positionsrisk i handelslager i ränteknutna instrument	19	2	28	2
Positionsrisk i handelslager i aktieknutna instrument	11	1	40	3
Operativ risk	375	30	397	32
Totalt minimikapitalkrav	1 137	91	1 191	95

KAPITALRELATIONER OCH KAPITALBUFFERTAR	2014-12-31	2013-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	22,8%	21,7%
Primärkapitalrelation	22,8%	21,7%
Total kapitalrelation	22,8%	21,7%
Institutspecifik buffertkrav	7,0%	-
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ¹	14,8%	-

¹Kärnprimärkapitalrelationen 22,8% minus lagstadgat minimikrav på 8% exklusive buffertkrav.

INTYGANDE

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

STOCKHOLM 2015-02-16

Johan Mörner
Verkställande Direktör

Erik Penser
BANKAKTIEBOLAG

Erik Penser Bankaktiebolag, Biblioteksgatan 9, Box 7405, SE -103 91 Stockholm
Telefon: 08-463 80 00 Fax: 08-678 80 33
Organisationsnummer: 556031-2570
Styrelsens säte: Stockholm
www.penser.se

REVISORERNAS GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella informationen i sammandrag (bokslutskommunikén) för Erik Penser Bankaktiebolag per 31 december 2014 och den 12-månadersperiod som slutar per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om den finansiella information som presenterats i bokslutskommunikén grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements (ISRE 2410) 2410. Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den finansiella informationen i sammandrag inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm 2015-02-16

Johan Thuresson
Auktoriserad revisor
Ernst & Young AB

Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor
Ernst & Young AB