

# Erik Penser Bankaktiebolag

DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2014

## ÄNDRADE MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR GAV LÄGRE HALVÅRSRESULTAT

### Januari-juni

- » Rörelseintäkterna minskade med 6 procent till 101 (108) mkr.
- » Rörelsekostnaderna\* ökade med 5 procent till -89 (-85) mkr.
- » Rörelseresultatet minskade till 9 (16) mkr.
- » Kapitäläckningskvoten uppgick 30 juni 2014 till 2,6 (2,2) och kapitaltäckningsgraden till 21,0 (17,5) procent.
- » Johan Mörner tillträdde som VD den 12 juni 2014.

### Nyckeltal, mkr

	JAN-JUN 2014	JAN-JUN 2013	JAN-DEC 2013
Rörelseintäker	101	108	217
Rörelsekostnader*	-89	-85	-166
Rörelseresultat före avsättning till vinstdelning	12	23	51
Avsättning till vinstdelning	-3	-7	-24
Rörelseresultat före omstruktureringskostnader	9	16	27
Omstruktureringskostnader	0	0	2
Rörelseresultat	9	16	29

\* Exklusive såväl avsättning till vinstdelning som omstruktureringskostnader.

## KOMMENTAR FRÅN VD JOHAN MÖRNER

Såväl världsekonomin som den svenska konjunkturen fortsatte att förbättras i långsam takt under det första halvåret 2014. På den svenska aktiemarknaden steg kurserna något under det första kvartalet och var i stort sett oförändrade under det andra kvartalet.

Volatiliteten i aktiemarknaden var låg under hela perioden och investeringarna var överlag mindre aktiva än motsvarande period föregående år, vilket avspeglar sig i bankens halvårsresultat. Rörelseresultatet minskade från 16 mkr till 9 mkr som en följd av lägre intäkter, men även av något högre kostnader jämfört med motsvarande period i fjol.

Utvecklingen inom bankens affärsområden var under perioden mer varierad än under första halvåret 2013. Medan corporate finance-verksamheten fortsatte att utvecklas väl, försämrades marknaden för strukturerade produkter väsentligt. Utvecklingen inom såväl Privatbanken som det institutionella mäklariatet var i linje med motsvarande period i fjol, trots att banken då mäklade fler storposter på börsen.

*”Jag ser mycket fram emot att fortsätta utveckla bankens styrkor och den potential som är kopplad till vår position som en oberoende och personlig privatbank.”*

Som nyttillträd VD för Erik Penser Bankaktiebolag ser jag mycket fram emot att fortsätta utveckla bankens styrkor och den potential som är kopplad till vår position som en oberoende och personlig privatbank.

Vi kommer att fortsätta arbetet med att bredda bankens intäktbas för att ytterligare minska beroendet av transaktionsintäkter. Kostnadseffektivitet kommer även fortsättningsvis att vara högt prioriterad samtidigt som vårt erbjudande i vissa avseenden kommer att utvecklas i syfte att stärka vår långsiktiga konkurrenskraft.

**Erik Penser**  
BANKAKTIEBOLAG

## FINANSIELL INFORMATION

### *Intäkter*

Totala rörelseintäkter uppgick under första halvåret till 101 (108) mkr, en minskning med 6 procent jämfört med föregående år.

### *Kostnader*

Totala rörelsekostnader ökade under första halvåret med 5 procent till -89 (-85) mkr.

### *Resultat*

Resultatet efter skatt för perioden blev 9 (16) mkr.

### *Förvalt kapital*

Totalt förvalt kapital uppgick 30 juni 2014 till 21 769 mkr (20 279 mkr 31 december 2013).

### *Finansiell ställning och räntenetto*

Likvida medel uppgick 30 juni 2014 till 1 146 mkr (901 mkr 31 december 2013). Eget kapital uppgick till 260 mkr (266 mkr 31 december 2013). Kapitältäckningskvoten uppgick 30 juni 2014 till 2,6 (2,2), kapitältäckningsgraden till 21,0 (17,5) procent och soliditeten till 10,1 (12,9) procent.

Räntenettet för första halvåret uppgick till 17 (16) mkr.

Inlåningen från allmänheten uppgick 30 juni 2014 till 1 832 mkr (1 524 mkr 31 december 2013). Utlåning till allmänheten uppgick 30 juni 2014 till 756 mkr (758 mkr 31 december 2013).

## PERSONAL

Medeltalet anställda under första halvåret uppgick till 79 (86) personer.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Funktionen för riskkontroll 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 30 juni 2014 hade lagret av strukturerade produkter ett marknadsvärde på 84 mkr. Exponeringen mot aktier och råvaror före kursräkning var 51 mkr och nettoexponeringen uppgick till 14 mkr. Den genomsnittliga löptiden på lagret av strukturerade produkter var 1,5 år.

Erik Penser Bankaktiebolags innehav av strukturerade produkter, som redovisas i balansposten övriga tillgångar, fördelas sig mellan olika emittenter på följande sätt:

Emittent	Rating S&P	Marknads- värde (mkr)	Andel av totalt marknadsvärde
Barclays	A	40	47%
Handelsbanken	AA-	17	21%
Morgan Stanley	A-	10	12%
Övriga		17	20%
<b>SUMMA</b>		<b>84</b>	<b>100%</b>

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 7 mkr per den 30 juni 2014 och till 9 mkr vid årsskiftet. Fordringar på koncernföretag per den 30 juni 2014 uppgick till 2 mkr. Den 31 december 2013 uppgick fordringar på koncernföretag till 2 mkr.

## HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

*Vid frågor vänligen kontakta VD Johan Mörner.  
Telefon: 08-463 80 00*

**RESULTATRÄKNING, MKR**

	<b>2014</b>	2013	2013
	<b>jan-jun</b>	JAN-JUN	HELÅR
Ränteintäkter	<b>25</b>	26	50
Räntekostnader	<b>-9</b>	-10	-20
<b>RÄNTENETTO</b>	<b>17</b>	16	30
Provisionsintäkter	<b>81</b>	90	193
Provisionskostnader	<b>-13</b>	-8	-32
Nettoresultat av finansiella transaktioner	<b>14</b>	9	20
Övriga rörelseintäkter	<b>3</b>	1	6
<b>SUMMA RÖRELSEINTÄKTER</b>	<b>101</b>	108	217
Allmänna administrationskostnader	<b>-90</b>	-89	-184
Av- och nedskrivningar av materiella & immateriella tillg.	<b>-2</b>	-2	-4
Kreditreserveringar, netto	<b>-</b>	0	-
<b>SUMMA RÖRELSELOSTNADER</b>	<b>-92</b>	-92	-188
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>9</b>	16	29
Skatt på periodens resultat	<b>0</b>	0	0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>9</b>	16	29

**RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, MKR**

<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>9</b>	16	29
---------------------------	----------	----	----

**ÖVRIGT TOTALRESULTAT**

Poster som senare kan återföras till resultaträkningen

Tillgångar som kan säljas	<b>0</b>	0	2
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	<b>0</b>	0	0
Summa övrigt totalres. för perioden, netto efter skatt	<b>0</b>	0	2
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>9</b>	16	31

**BALANSRÄKNING, MKR**

	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Belåningsbara statsskuldssförbindelser m.m.	10	9	10
Utlåning till kreditinstitut	1 146	767	901
Utlåning till allmänheten	756	752	758
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-
Aktier och andelar	9	4	10
Immateriella tillgångar	1	1	1
Materiella anläggningstillgångar	4	7	6
Övriga tillgångar	626	389	730
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	17	15
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 567</b>	1 947	2 431
<b>SKULDER</b>			
Skulder till kreditinstitut	8	7	5
Upplåning från allmänheten	1 832	1 476	1 524
Övriga skulder	435	167	583
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	40	49
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>2 305</b>	1 689	2 162
<b>AVSÄTTNINGAR</b>			
Avsättningar	2	7	2
<b>SUMMA AVSÄTTNINGAR</b>	<b>2</b>	7	2
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital	100	100	100
Fond för verkligt värde	0	-2	0
Balanserat resultat	151	136	136
Periodens resultat	9	16	29
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>260</b>	251	266
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>2 567</b>	1 947	2 430

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MKR

	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Eget kapital vid årets början	266	234	236
Utdelning	-15	-	
Periodens totalresultat	9	16	29
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>260</b>	<b>251</b>	<b>266</b>

KASSAFLÖDESANALYSER, MKR

	2014 JAN-JUN	2013 JAN-JUN	2013 HELÅR
Rörelseresultat	9	16	29
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1	-1	-1
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</b>	<b>10</b>	<b>16</b>	<b>28</b>
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	250	-150	-28
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>261</b>	<b>-134</b>	<b>-1</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-1	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15	-	0
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>	<b>245</b>	<b>-135</b>	<b>-1</b>
Likvida medel vid årets början	901	902	902
<b>LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT</b>	<b>1 146</b>	<b>767</b>	<b>901</b>

## NOTER

### Not 1: Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25). Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som årsredovisningen 2013. Från och med 31 december 2013 redovisas fondlikvidfordringar brutto till den del de ej kan nettoredovisas enligt IAS 32. För att öka jämförbarheten har jämförelsetalen omräknats. De nya eller omarbetade standarder och uttalanden som trätt i kraft sedan 1 januari 2013 har inte haft någon väsentlig effekt på bankens finansiella rapporter utöver ändringen i IAS 1 avseende uppställningsformat för övrigt totalresultat.

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

### Not 2: Information om kapitaltäckning, mkr

	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>KAPITALBAS</b>			
Primärt kapital	250	234	250
Total kapitalbas	250	234	250
<b>KAPITALKRAV</b>			
Kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden	60	64	57
Kapitalkravet för risker i handelslagret	3	4	5
Kapitalkravet för operativ risk	30	32	32
Kapitalkravet för valutarisk	3	6	1
Kapitalkravet för råvarurisk	0	1	1
Totala kapitalkravet	95	107	96
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas/kapitalkrav)	2,6	2,2	2,6
Kapitaltäckningsgrad (kapitalbas/riskvägda tillgångar), procent	21,0	17,5	20,8

Erik Penser Bankaktiebolag ingår i den finansiella företagsgruppen Urdar AB, vilken har en kapitalbas 30 juni 2014 uppgående till 259 mkr, och en kapitalkvot uppgående till 2,7.

STOCKHOLM 2014-08-25

Johan Mörner  
Verkställande direktör

### Granskningsrapport

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

**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](http://www.penser.se)