

# Erik Penser Bankaktiebolag

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2015

## RESULTATFÖRBÄTTRING OCH FOKUSERING PRÄGLADE FÖRSTA HALVÅRET 2015

### Januari-juni 2015

- » Rörelseintäkterna ökade med 9 procent till 110 (101) mkr.
- » Rörelsekostnaderna ökade med 6 procent till -94 (-89) mkr.
- » Rörelseresultatet uppgick till 17 (9) mkr.
- » Kapitalbasen ökade till 285 mkr, från 250 mkr vid årsskiftet.

Nyckeltal, mkr	JAN-JUN 2015	JAN-JUN 2014	JAN-DEC 2014
Rörelseintäkter	110	101	183
Rörelsekostnader*	-94	-89	-179
Rörelseresultat	17	9	4

\* Exklusive avsättning till såväl vinstdelning som omstruktureringskostnader.

### KOMMENTAR FRÅN VD JOHAN MÖRNER

Efter ett starkt andra kvartal blev resultatet efter skatt 17 mkr, vilket är 89 procent bättre än motsvarande period i fjol.

Förbättringen åstadkoms till del genom att vår Corporate Finance genomförde ett större antal transaktioner under perioden, däribland börsintroduktionen av Nilörngruppen.

Även kapitalförvaltningen, ett av bankens fokusområden i det strategiska förändringsarbete som påbörjades i höstas, växte betydligt särskilt under det andra kvartalet. Det diskretionärt förvaltade kapitalet var 53 procent större än vid årsskiftet.

Bankens kostnader ökade något under det första halvåret, vilket framförallt beror på förstärkta IT-resurser. Därtill har konsultkostnaderna för regeltvingande förändringar varit betydande.

Banken är fortfarande alltför beroende av transaktionsintäkter. Under det första halvåret ökade emellertid de återkommande

*”Även kapitalförvaltningen, ett av bankens fokusområden i det strategiska förändringsarbete som påbörjades i höstas, växte betydligt särskilt under det andra kvartalet”*

intäkterna med 20 procent jämfört med samma period 2014. Detta är framförallt ett resultat av den nya strategin.

För att behålla tillväxten i nya kundvolymerna och öka andelen återkommande intäkter kommer vi att fortsätta utveckla och förstärka vårt erbjudande och nya förvaltningstjänster kommer att erbjudas våra kunder.

Jag ser med tillförsikt fram mot det andra halvåret 2015!

## FINANSIELL INFORMATION

### *Intäkter*

Totala rörelseintäkter uppgick under första halvåret 2015 till 110 (101) mkr, en ökning med 9 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

### *Kostnader och resultat*

Totala rörelsekostnader, inklusive kreditreserveringar, ökade under halvåret med 6 procent till -94 (-89) mkr. Periodens resultat efter skatt uppgick till 17 mkr (9).

### *Förvalt kapital*

Totalt förvalt kapital uppgick per den 30 juni 2015 till 24 252 , jämfört med 21 804 mkr per den 31 december 2014.

### *Finansiell ställning, räntenetto och investeringar*

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2015 till 916 (1 146) mkr. Eget kapital uppgick till 301 (260) mkr. Total kapitalrelation uppgick per den 30 juni 2015 till 27,2 (20,9) procent.

Räntenettet uppgick under perioden till 20 (17) mkr. Investeringar uppgick till 0 (0) mkr.

Upplåning från allmänheten uppgick per den 30 juni 2015 till 1 995 (1 832) mkr. Utlåning till allmänheten uppgick per den 30 juni 2014 till 872 (756) mkr.

## PERSONAL

Antalet medarbetare uppgick per den 30 juni 2015 till 89 (85) personer. Medelantalet medarbetare ökade under det andra kvartalet till 81 (79) personer.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

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

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

Banken är därutöver även exponerad för strategiska risker, relaterade till den valda strategin, produktportföljen och konkurrenssituationen. Bankens kapitaltäckning analyseras löpande för att säkerställa att banken har tillräckligt med kapital för att täcka sina risker när banken drivs mot de strategiska målen. Banken är välkapitaliserad beaktat riskbild. Under första kvartalet 2015 utökades kapitalbasen med 35 mkr.

I Erik Penser Bankaktiebolags årsredovisning för 2014, not 33, ges en utförlig beskrivning av bankens riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits där.

## NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Företagets närstående transaktioner framgår av Erik Penser Bankaktiebolags årsredovisning för 2014, not 27.

Koncernföretagens andel av inlåning från allmänheten uppgick till 4,5 mkr per den 30 juni 2015 och till 4 mkr vid årsskiftet.

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

**RESULTATRÄKNING, MKR**

	2015 JAN-JUN	2014 JAN-JUN	2014 HELÅR
Ränteintäkter	22	25	47
Räntekostnader	-2	-9	-12
<b>RÄNTENETTO</b>	<b>20</b>	<b>17</b>	<b>35</b>
Provisionsintäkter	87	81	143
Provisionskostnader	-9	-13	-20
Nettoresultat av finansiella transaktioner	11	14	20
Övriga rörelseintäkter	1	3	5
<b>SUMMA RÖRELSEINTÄKTER</b>	<b>110</b>	<b>101</b>	<b>183</b>
Allmänna administrationskostnader	-92	-90	-176
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1	-2	-3
<b>SUMMA RÖRELSEKOSTNADER</b>	<b>-94</b>	<b>-92</b>	<b>-179</b>
<b>RESULTAT FÖRE KREDITRESERVERINGAR, NETTO</b>	<b>17</b>	<b>9</b>	<b>4</b>
Krediteserveringar, netto	-	-	-
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>17</b>	<b>9</b>	<b>4</b>
Skatt	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>17</b>	<b>9</b>	<b>4</b>

**BALANSRÄKNING, MKR**

	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	1	10	0
Utlåning till kreditinstitut	916	1 146	690
Utlåning till allmänheten	872	756	827
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	395	-	91
Aktier och andelar	9	9	9
Immateriella tillgångar	1	1	0
Materiella anläggningstillgångar	1	4	3
Övriga tillgångar	370	626	411
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	14	14
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 585</b>	<b>2 567</b>	<b>2 045</b>
<b>SKULDER</b>			
Skulder till kreditinstitut	1	8	3
Upplåning från allmänheten	1 995	1 832	1 569
Övriga skulder	257	435	191
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	31	27
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>2 282</b>	<b>2 305</b>	<b>1 789</b>
<b>AVSÄTTNINGAR</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital	100	100	100
Balanserad resultat	185	151	151
Periodens resultat	17	9	4
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>301</b>	<b>260</b>	<b>255</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>2 585</b>	<b>2 567</b>	<b>2 045</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>			
	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
För egna skulder ställda säkerheter	24	22	22
Ansvarsförbindelser	-	-	-
Åtaganden	214	237	186

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MKR

	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Eget kapital vid periodens början	255	266	266
Utdelning		-15	-15
Aktieägartillskott	30	-	-
Periodens resultat	17	9	4
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>301</b>	<b>260</b>	<b>255</b>

## KASSAFLÖDESANALYSER, MKR

	2015 JAN-JUN	2014 JAN-JUN	2014 HELÅR
Rörelseresultat	17	9	4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1	1	2
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</b>	<b>18</b>	<b>10</b>	<b>7</b>
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	178	322	-131
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>196</b>	<b>332</b>	<b>-124</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	30	-15	-15
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>226</b>	<b>317</b>	<b>-139</b>
Likvida medel vid periodens början	690	829	829
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>916</b>	<b>1 146</b>	<b>690</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 för 2014. För redovisningsprinciper i detalj, se Årsredovisning 2014 not 2 sid 14.

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 <sup>3</sup>		
	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<b>KAPITALBAS</b>						
Kärnprimärkapital	285	250	250	294	259	259
Avdra utdelning	-	-	-	-	-	-
Avdrag för immateriella tillgångar	-1	0	0	-1	0	0
Avdrag för uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-	-
Primärkapital	284	250	250	293	259	259
Supplementärt kapital	-	-	-	-	-	-
<b>KAPITALBAS</b>	<b>284</b>	<b>250</b>	<b>250</b>	<b>293</b>	<b>259</b>	<b>259</b>

	Erik Penser Bankaktiebolag		Konsoliderad situation <sup>3</sup>		Erik Penser Bankaktiebolag		Konsoliderad situation <sup>3</sup>	
	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>1</sup>	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>1</sup>	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>1</sup>	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>1</sup>	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk</b>	<b>637</b>	<b>51</b>	<b>749</b>	<b>60</b>	<b>709</b>	<b>57</b>		
Exponering mot institut	183	15	181	15	138	11		
Exponering mot företag	355	28	442	35	358	29		
Exponering mot hushåll	55	4	87	7	116	9		
Exponering säkrade genom panträtt i fastighet	0	0	12	1	44	4		
Övriga poster	43	3	27	2	52	4		
<b>Marknadsrisk</b>	<b>47</b>	<b>4</b>	<b>73</b>	<b>6</b>	<b>45</b>	<b>4</b>		
Valutarisker	9	1	32	3	14	1		
Avvecklingsrisker	1	0	1	0	0	0		
Råvarurisker	0	0	2	0	0	0		
Positionsrisk i handelslager i ränteknutna instrument	26	2	31	2	19	2		
Positionsrisk i handelsager i aktieknutna instrument	11	1	7	1	11	1		
<b>Operativ risk</b>	<b>360</b>	<b>29</b>	<b>375</b>	<b>30</b>	<b>375</b>	<b>30</b>		
<b>Totalt minimikapitalkrav</b>	<b>1 044</b>	<b>83</b>	<b>1 196</b>	<b>96</b>	<b>1 128</b>	<b>90</b>		

KAPITALRELATIONER OCH KAPITALBUFFERTAR	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	27,2%	20,9%	22,2%
Primärkapitalrelation	27,2%	20,9%	22,2%
Total kapitalrelation	27,2%	20,9%	22,2%
Totalt kärnprimärkapitalakrav inkl. buffertkrav	7,0%	7,0%	7,0%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	19,2%	12,9%	14,2%

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

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

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

Forts. not 2: Information om kapitaltäckning, mkr

Konsoliderad situation<sup>3</sup>

KAPITALKRAV	2015-06-30		2014-06-30		2014-12-31	
	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>1</sup>	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>1</sup>	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>1</sup>	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk</b>	<b>646</b>	<b>52</b>	<b>749</b>	<b>60</b>	<b>718</b>	<b>57</b>
Exponering mot institut	183	15	181	15	138	11
Exponering mot företag	355	28	442	35	358	29
Exponering mot hushåll	55	4	87	7	116	9
Exponering säkrade genom panträtt i fastighet	0	0	12	1	44	4
Övriga poster	52	4	27	2	61	5
<b>Marknadsrisk</b>	<b>47</b>	<b>4</b>	<b>73</b>	<b>6</b>	<b>45</b>	<b>4</b>
Valutarisker	9	1	32	3	14	1
Avvecklingsrisker	1	0	1	0	0	0
Råvarurisker	0	0	2	0	0	0
Positionsrisk i handelslager i ränteknutna instrument	26	2	31	2	19	2
Positionsrisk i handleslager i aktieknutna instrument	11	1	7	1	11	1
<b>Operativ risk</b>	<b>360</b>	<b>29</b>	<b>375</b>	<b>30</b>	<b>375</b>	<b>30</b>
<b>Totalt minimikapitalkrav</b>	<b>1 052</b>	<b>84</b>	<b>1 196</b>	<b>96</b>	<b>1 137</b>	<b>91</b>

Konsoliderad situation<sup>3</sup>

KAPITALRELATIONER OCH KAPITALBUFFERTAR	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	27,9%	21,6%	22,8%
Primärkapitalrelation	27,9%	21,6%	22,8%
Total kapitalrelation	27,9%	21,6%	22,8%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	7,0%	7,0%	7,0%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert <sup>1</sup>	19,9%	13,6%	14,8%

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

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

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

Not 3: IKLU

	FI's			FI's			FI's		
Kapitalbehov EPB, mkr	Egen bedömning	Lagstadgat kapitalkrav	beräkningsprinciper	Egen bedömning	Lagstadgat kapitalkrav	beräkningsprinciper	Egen bedömning	Lagstadgat kapitalkrav	beräkningsprinciper
Marknads- och motpartsrisk	16	4	16	18	6	18	18	4	18
Kredit- och koncentrationsrisk	50	51	51	35	60	60	35	57	57
Operativa risker	43	29	43	28	30	30	28	30	30
Övriga risker	0	-	0	30	0	30	30	-	30
<b>Summa</b>	<b>109</b>	<b>83</b>	<b>110</b>	<b>111</b>	<b>96</b>	<b>138</b>	<b>111</b>	<b>90</b>	<b>135</b>

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 2015-08-28

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)