

# Erik Penser Bank

## Delårsrapport januari - juni 2018

### Fortsatt ökning av återkommande intäkter under första halvåret

#### Januari - juni 2018

- » Rörelseintäkterna ökade med 11 procent till 150 (135) mkr.
- » De återkommande intäkterna ökade med 27 procent till 86 (68) mkr.
- » Rörelsekostnaderna ökade med 14 procent till 115 (101) mkr.
- » Rörelseresultatet ökade till 36 (35) mkr.
- » Kapitalbasen ökade till 567 (389) mkr.

NYCKELTAL, MKR	JAN-JUN 2018	JAN-JUN 2017	JAN-DEC 2017
Rörelseintäkter	150	135	282
Rörelsekostnader	-115	-101	-222
Rörelseresultat	36	35	60

### Kommentar från VD Johan Mörner

Vår verksamhet utvecklades fortsatt väl under det första halvåret 2018. Corporate Finance hade en mycket bra utveckling under perioden, främst tack vare en betydande tillväxt av återkommande intäkter. Därtill befäste vi vår starka position inom kapitalanskaffningar och börsintroduktioner med ett stort antal uppdrag.

Även inom Wealth Management ökade de återkommande intäkterna jämfört med motsvarande period föregående år. Courtageintäkterna fortsatte att försvagas något.

Sammantaget steg bankens återkommande intäkter med närmare 27 procent under årets första sex månader, drivet såväl av ett ökande räntenetto som en stark tillväxt inom vårt Corporate Access-erbjudande, med tjänster som Certified Adviser, uppdragsanalyser samt likviditetsgarantier. De återkommande intäkterna täckte drygt 80 procent av bankens totala kostnader under första halvåret.

Bankens totala kostnader ökade något under första halv-

*”Corporate Finance hade en mycket bra utveckling under perioden, främst tack vare en betydande tillväxt av återkommande intäkter.”*

året, främst beroende på en ökning av antalet anställda samt högre kostnader för IT till följd av anpassningar till nya regelverk och en generell uppgradering av bankens IT-infrastruktur.

Även om resultatet för det första halvåret var i nivå med motsvarande period i fjol kan jag konstatera att den fortsatta ökningen av de återkommande intäkterna innebär att vår verksamhet framöver kommer att vara mindre känslig än tidigare för svängningar på de finansiella marknaderna.



## Finansiell information

### *Intäkter*

Totala rörelseintäkter uppgick under första halvåret till 150 (135) mkr, en ökning med 11 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

### *Kostnader och resultat*

Totala rörelsekostnader, inklusive avsättning till vinstdelning, ökade under första halvåret med 14 procent till 115 (101) mkr. Periodens resultat uppgick till 36 (35) mkr.

### *Förvalt kapital*

Totalt förvalt kapital uppgick per den 30 juni 2018 till 34,4 mdr, jämfört med 31,3 mdr per den 30 juni 2017.

### *Finansiell ställning, räntenetto och investeringar*

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2018 till 669 (806) mkr. Eget kapital uppgick till 484 (421) mkr. Total kapitalrelation uppgick per den 30 juni 2018 till 19,7 (21,9) procent.

Banken emitterade den 22 mars 2018 ett förlagslån på 100 mkr för att förstärka kapitalbasen. Syftet med förlagslånet är att banken ska kunna fortsätta expandera kreditportföljen.

Räntenettet uppgick under perioden till 61 (48) mkr. Investeringar uppgick till 0 (0) mkr.

Upplåning från allmänheten uppgick per den 30 juni 2018 till 3 476 (2 779) mkr. Utlåning till allmänheten uppgick per den 30 juni 2018 till 3 098 (2 078) mkr.

## Personal

Antalet medarbetare uppgick per den 30 juni 2018 till 99 (95) personer. Medelantalet medarbetare ökade under året till 98 (94) personer.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Bolagets marknadsrisker kan främst hänföras till de egna positionerna på marknaden för strukturerade produkter. Motpartsrisker i strukturerade produkter begränsas så mycket som det är möjligt med hänsyn till kostnaden för att avyttra innehav. Värderingen av de egna positionerna stäms löpande av mot externa källor. Positionerna i strukturerade produkter medför också kreditrisker (motpartsrisker) i positionerna gentemot de emitterande instituten.

Bankens kreditportfölj är till övervägande del ställd mot olika typer av säkerheter, däribland marknadsnoterade finansiella instrument, fastigheter och kundreskontra (factoring). En del av bankens utlåning består även av blancokrediter, där förvärvade konsumentkreditfordringar utgör den största delen. Risker kopplade till dessa krediter hålls nere genom avtal med inkasobolag som förvärvar ej reglerade krediter. Bankens utlåning medför kreditrisker samt indirekta marknadsrisker och marknadslikviditetsrisker för den del där säkerhetsmassan utgörs av finansiella instrument som i vissa fall har begränsad likviditet. Inlåning, utlåning och handel med finansiella instrument med-

för även likviditetsrisker, vilka för närvarande ligger på en mycket låg nivå.

Operativa risker inom verksamheten analyseras löpande, såväl inom ramen för verksamhetens mest väsentliga processer, som genom självvärderingar där alla affärs- och stödenheter omfattas. Bankens verksamhet är i förhållande till sin storlek 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 bankens mest väsentliga verksamhetsprocesser. Banken strävar efter att begränsa dessa risker så långt det är ekonomiskt försvarbart.

Erik Penser Bank är därutöver exponerad för strategiska risker relaterade till den valda strategin, produktportföljen och konkurrenssituationen. Erik Penser Banks strategiska risker kontrolleras direkt av styrelsen som löpande följer upp verksamhetens utveckling och ansvarar för alla beslut som berör verksamhetens strategiska inriktning. Kapitaltäckningen analyseras löpande för att säkerställa att banken har tillräckligt med kapital för att täcka sina risker när banken arbetar mot de strategiska målen. Banken är välkapitaliserad beaktat riskbilden.

I Erik Penser Banks årsredovisning för 2017, not 33, ges en utförlig beskrivning av bankens riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits där.

## Närståendetransaktioner

Företagets närståendetransaktioner framgår av Erik Penser Banks årsredovisning för 2017, not 27, sidan 30.

Koncernföretagens andel av upplåning från allmänheten uppgick till 19 mkr per den 30 juni 2018 och till 0 mkr vid årsskiftet.

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

## Resultaträkning, MKR

	2018 Jan-Jun	2017 Jan-Jun	2017 Helår
Ränteintäkter	76	55	121
Räntekostnader	-15	-7	-15
<b>RÄNTENETTO</b>	<b>61</b>	<b>48</b>	<b>106</b>
Provisionsintäkter	93	90	182
Provisionskostnader	-12	-12	-25
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	9	19
Övriga rörelseintäkter	1	0	0
<b>SUMMA RÖRELSEINTÄKTER</b>	<b>150</b>	<b>135</b>	<b>282</b>
Allmänna administrationskostnader	-113	-98	-217
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2	-2	-3
Övriga rörelsekostnader	0	-1	-2
<b>SUMMA RÖRELSEKOSTNADER</b>	<b>-115</b>	<b>-101</b>	<b>-222</b>
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	-
<b>RESULTAT FÖRE KREDITRESERVERINGAR, NETTO</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>60</b>
Krediteserveringar, netto	1	-	0
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>36</b>	<b>35</b>	<b>60</b>
Lämnat koncernbidrag	-	-	-48
Skatt	-	-	6
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>36</b>	<b>35</b>	<b>18</b>

## Balansräkning, MKR

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	-	6	11
Utlåning till kreditinstitut	669	806	610
Utlåning till allmänheten	3 098	2 078	2 481
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	180	173	175
Aktier och andelar	32	42	38
Aktier och andelar i intresseföretag	2	2	2
Immateriella tillgångar	2	1	2
Materiella anläggningstillgångar	12	14	13
Övriga tillgångar	286	306	307
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	14	17
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 299</b>	<b>3 441</b>	<b>3 655</b>
<b>SKULDER</b>			
Skulder till kreditinstitut	5	7	8
Upplåning från allmänheten	3 476	2 779	2 897
Övriga skulder	265	192	228
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	68	43	70
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>3 815</b>	<b>3 020</b>	<b>3 203</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital	100	100	100
Balanserad resultat	348	286	334
Periodens resultat	36	35	18
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>484</b>	<b>421</b>	<b>452</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>4 299</b>	<b>3 441</b>	<b>3 655</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
För egna skulder ställda säkerheter	185	185	170
Eventualförpliktelser	378	363	238

## Förändringar i eget kapital, MKR

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Eget kapital vid periodens början	452	361	361
Förändring till följd av tillämpning av IFRS 9	-4	-	-
Justerad balans 1 januari 2018	448	361	361
Aktieägartillskott	-	25	73
Periodens resultat	36	34	18
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>484</b>	<b>421</b>	<b>452</b>

## Kassaflödesanalyser, MKR

	2018 Jan-Jun	2017 Jan-Jun	2017 Helår
Rörelseresultat	36	35	60
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2	2	3
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</b>	<b>38</b>	<b>36</b>	<b>63</b>
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	25	213	-56
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>64</b>	<b>249</b>	<b>8</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4	256	73
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>59</b>	<b>274</b>	<b>79</b>
Likvida medel vid periodens början	610	532	532
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>669</b>	<b>806</b>	<b>610</b>

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

### NOTER

#### NOT 1: REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering". Vidare har vissa kompletterande regler i enlighet med "Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag", Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25 inklusive tillägg) och "Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1)" från Rådet för finansiell rapportering tillämpats. Delårsrapporten har, bortsett från de förändringar som beskrivs nedan, upprättats enligt samma redovisningsprinciper som i Årsredovisningen 2017. För redovisningsprinciper i detalj, se Årsredovisningen 2017, not 2 på sid 15.

#### Ändrade redovisningsprinciper

##### IFRS 9 "Finansiella instrument"

Erik Penser Bank började tillämpa IFRS 9 "Finansiella instrument" den 1 januari 2018. Standarden omfattar tre områden; klassificering och värdering, nedskrivning samt allmän säkringsredovisning.

Enligt IFRS 9 ska finansiella tillgångar klassificeras som tillhörande kategorin upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via resultaträkningen eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificeringen baseras på bolagets affärsmodell för att hantera den finansiella tillgången och instrumentets avtalsenliga kassaflöden. Finansiella tillgångar med kassaflöden som inte uteslutande utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Alla övriga tillgångar klassificeras utifrån affärsmodellen. Om affärsmodellen är att behålla instrumentet och ta emot avtalade kassaflöden (hold to collect) värderas det till upplupet anskaffningsvärde. Instrument som omfattas av en affärsmodell där avsikten är både att behålla instrumenten för att samla in avtalade kassaflöden och att sälja instrumenten (hold to collect and sell) värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Finansiella tillgångar som omfattas av övriga affärsmodeller värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Införandet av IFRS 9 har för Erik Penser Bank inte lett till någon förändring i värdering av de finansiella tillgångarna eller skulderna. Samtliga tillgångar i IAS 39 kategorin "Låne- och kundfordringar" som värderats till upplupet anskaffningsvärde har, efter utvärdering av affärsmodell och kontraktuella kassaflöden, klassificerats och värderats till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med IFRS 9. Vidare har tillgångarna i IAS 39 kategorin "Handelsändamål" värderats till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IFRS 9.

Reglerna i IFRS 9 för klassificering och värdering av finansiella skulder är i stort sett oförändrade jämfört med IAS 39. Finansiella skulder ska klassificeras som tillhörande kategorin upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via resultaträkningen. Erik Penser Banks samtliga skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9, vilket är samma värderingsprincip som enligt IAS 39.

Med IFRS 9 införs en ny modell för beräkning av kreditförlustreserver som förenklat utgår från förväntade kreditförluster och inte enbart inträffade förlusthändelser. Erik Penser Bank har från och med 1 januari 2018 infört en ny reserveringsmodell för förväntade kreditförluster. Detta medförde en negativ effekt på eget kapital i samband med övergången till IFRS 9 om 4 mkr. Effekten redovisas genom en justering av den ingående balansen 1 januari 2018. Erik Penser Bank har inte räknat om några jämförelsesiffror för 2017 och inte heller använt övergångsreglerna som medger en gradvis infasning av övergångseffekten i kapitaltäckningen.

Tabellen nedan visar effekter på tillgångarna av införandet av IFRS 9

Tillgångar (mkr)	IAS 39 redovisat per 31 december 2017					IFRS 9 omräknat per 1 januari 2018					
	Låne- och kundfordringar <sup>1</sup>	Handels-ändamål <sup>2</sup>	Tillgångar som kan säljas	Icke finansiella tillgångar	Summa	Omräkning till följd av IFRS 9	Upplupet anskaffningsvärde	Obligatorisk <sup>2</sup>	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Icke finansiella tillgångar	Summa
Belåningsbara stats-skuldsförbindelser		11			11			11			11
Utlåning till kreditinstitut	610				610		610				610
Utlåning till allmänheten	2 481				2 481	-4	2 477				2 477
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		175			175			175			175
Aktier och andelar		38			38			38			38
Aktier och andelar i intresseföretag				2	2					2	2
Immateriella tillgångar				2	2					2	2
Materiella anläggningstillgångar				13	13					13	13
Övriga tillgångar	171	114		23	307	0	171	114		23	307
Upplupna intäkter	9			8	17		9			8	17
<b>SUMMA</b>	<b>3 270</b>	<b>338</b>	<b>0</b>	<b>47</b>	<b>3 655</b>	<b>-4</b>	<b>3 267</b>	<b>338</b>	<b>0</b>	<b>48</b>	<b>3 651</b>

<sup>1</sup> Värderas enligt IAS 39 till upplupet anskaffningsvärde.

<sup>2</sup> Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

### IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder"

Den nya standarden IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" ersätter nuvarande standarder och tolkningar för intäktsredovisning i IFRS, till exempel IAS 18 "Intäkter". Standarden gäller inte för finansiella instrument, försäkringsavtal eller leasingavtal. IFRS 15 introducerar en femstegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter och kassaflöden från kunder ska ske. Standarden fastställer också principer för att rapportera användbar information om intäkters karaktär, belopp, tidpunkt och osäkerhet samt kassaflöden som härrör från avtal med kunder. Erik Penser Bank började tillämpa standarden den 1 januari 2018, med begränsad retrospektiv tillämpning. Detta innebär att den ackumulerade effekten av förändringen redovisas som en justering av det egna kapitalet i balansen för 2018 och att ingen omräkning av jämförande perioder sker. Införandet hade ingen väsentlig påverkan på Erik Penser Banks finansiella ställning, resultat, kapitaltäckning eller kassaflöde.

### Övriga ändringar

Följande nya och omarbetade IASB-standarder började tillämpas av Erik Penser Bank den 1 januari 2018, men har inte haft någon betydande inverkan på redovisningen:

- Ändringar i IFRS 2: "Klassificering och värdering av aktiebaserade ersättningstransaktioner"
- Ändringar i IAS 40: "Överföringar av förvaltningsfastigheter"
- Årliga förbättringar av IFRS, 2014-2016
- Ändringar i "Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag"
- Ändringar i Finansinspektionens föreskrift FFFS 2008:25 (genom FFFS 2017:18)
- Rådet för finansiell rapportering har ändrat rekommendationen för koncerner genom att ge ut "RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner – januari 2018".

NOT 2: INFORMATION OM KAPITALTÄCKNING, MKR

	Erik Penser Bank			Konsoliderad situation <sup>1</sup>		
	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
<b>KAPITALBAS</b>						
Eget kapital	484	421	452	517	452	491
Avdrag för ej verifierat resultat	-	-20	-	-	-18	-
Avdrag för förväntade koncernbidrag	-	0	-	-	-	-
<b>Kärnprimärkapital före avdragsposter</b>	<b>484</b>	<b>400</b>	<b>452</b>	<b>517</b>	<b>434</b>	<b>491</b>
Avdrag för minoritetsintresse	-	-	-	-14	-14	-14
Avdrag för immateriella tillgångar	-2	-1	-2	-2	-1	-2
Avdrag för uppsjuten skattefordran	-15	-10	-15	-15	-10	-15
Avdrag för försiktig värdering	0	0	0	0	0	0
<b>Kärprimärkapital</b>	<b>467</b>	<b>389</b>	<b>434</b>	<b>486</b>	<b>409</b>	<b>460</b>
Andel av minoriteten som får tillgodoräknas	-	-	-	2	-	-
<b>Primärkapital</b>	<b>467</b>	<b>389</b>	<b>434</b>	<b>488</b>	<b>409</b>	<b>460</b>
Supplementärt kapital	100	-	-	61	-	-
<b>KAPITALBAS</b>	<b>567</b>	<b>389</b>	<b>434</b>	<b>549</b>	<b>409</b>	<b>460</b>

Erik Penser Bank

KAPITALKRAV	2018-06-30		2017-06-30		2017-12-31	
	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>1</sup>	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>2</sup>	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>2</sup>	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk</b>	<b>2 428</b>	<b>194</b>	<b>1 332</b>	<b>107</b>	<b>1 766</b>	<b>141</b>
Exponering mot institut	134	11	181	15	145	12
Exponering mot företag	1 291	103	803	64	1 078	86
Exponering mot hushåll	368	29	30	2	84	7
Exponering säkrad genom panträtt i fastighet	421	34	237	19	371	30
Övriga poster	214	17	81	6	88	7
<b>Marknadsrisk</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>75</b>	<b>6</b>	<b>74</b>	<b>6</b>
Valutarisk	7	1	13	1	17	1
Avvecklingsrisk	-	-	0	0	5	0
Råvarurisk	-	-	-	-	-	-
Positionsrisk i handelslager i ränteknutna instrument	-	-	37	3	32	3
Positionsrisk i handelslager i aktieknutna instrument	-	-	24	2	21	2
<b>Operativ risk</b>	<b>436</b>	<b>35</b>	<b>374</b>	<b>30</b>	<b>436</b>	<b>35</b>
<b>TOTALT MINIMIKAPITALKRAV</b>	<b>2 870</b>	<b>230</b>	<b>1 781</b>	<b>142</b>	<b>2 276</b>	<b>182</b>

Erik Penser Bank

KAPITALRELATIONER OCH KAPITALBUFFERTAR	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	16,3%	21,9%	19,1%
Primärkapitalrelation	16,3%	21,9%	19,1%
Total kapitalrelation	19,7%	21,9%	19,1%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	9,0%	9,0%	9,0%
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
- varav krav på kontracyklisk buffert	2,0%	2,0%	2,0%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert <sup>3</sup>	7,3%	12,9%	10,1%

<sup>1</sup> Erik Penser Bank ingår i den konsoliderade situation där Yggdrasil AB är finansiellt moderholdinginstitut.

<sup>2</sup> Exponeringsbeloppen har reducerats med kreditskydd via fullständig metod för finansiella säkerheter.

<sup>3</sup> Kärnprimärkapitalrelation 16,3 % minus lagstadgat minimikrav på 9,0 % inklusive buffertkrav.

KAPITALKRAV	Konsoliderad situation <sup>1</sup>					
	2018-06-30		2017-06-30		2017-12-31	
	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>1</sup>	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>1</sup>	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>1</sup>	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk</b>	<b>2 461</b>	<b>197</b>	<b>1 355</b>	<b>108</b>	<b>1 789</b>	<b>143</b>
Exponering mot institut	134	11	181	15	145	12
Exponering mot företag	1 291	103	803	64	1 078	86
Exponering mot hushåll	368	29	30	2	84	7
Exponering säkrad genom panträtt i fastighet	421	34	237	19	371	30
Övriga poster	246	20	104	8	112	9
<b>Marknadsrisk</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>75</b>	<b>6</b>	<b>74</b>	<b>6</b>
Valutarisk	7	1	13	1	17	1
Avvecklingsrisk	-	-	0	0	5	0
Råvarurisk	-	-	-	-	-	-
Positionsrisk i handelslager i ränteknutna instrument	-	-	37	3	32	3
Positionsrisk i handelslager i aktieknutna instrument	-	-	24	2	21	2
<b>Operativ risk</b>	<b>437</b>	<b>35</b>	<b>374</b>	<b>30</b>	<b>437</b>	<b>35</b>
<b>TOTALT MINIMIKAPITALKRAV</b>	<b>2 904</b>	<b>232</b>	<b>1 803</b>	<b>144</b>	<b>2 300</b>	<b>184</b>

KAPITALRELATIONER OCH KAPITALBUFFERTAR	Konsoliderad situation <sup>1</sup>		
	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	16,7%	22,7%	20,0%
Primärkapitalrelation	16,8%	22,7%	20,0%
Total kapitalrelation	18,9%	22,7%	20,0%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	9,0%	9,0%	9,0%
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
- varav kontacyklisk buffert	2,0%	2,0%	2,0%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	7,7%	13,7%	11,0%

<sup>1</sup> Erik Penser Bank ingår i den konsoliderade situation där Yggdrasil AB är finansiellt moderholdinginstitut.

<sup>2</sup> Exponeringsbeloppen har reducerats med kreditskydd via fullständig metod för finansiella säkerheter.

<sup>3</sup> Kärnprimärkapitalrelation 16,3 % minus lagstadgat minimikrav på 9,0 % inklusive buffertkrav.

Noten innehåller den information som ska offentliggöras enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12 ) 8 kap. Ytterligare periodisk information enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut samt kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 återfinns på [www.penser.se](http://www.penser.se).



2018-06-30<sup>1</sup>2017-06-30<sup>2</sup>2017-12-31<sup>2</sup>

Kapitalbehov EPB, MKR	Egen bedömning	Lagstadgat kapitalkrav	Kapitalbehov	Egen bedömning	Lagstadgat kapitalkrav	Kapitalbehov	Egen bedömning	Lagstadgat kapitalkrav	Kapitalbehov
Marknads- och motpartsrisk	13	12	13	10	6	10	10	6	10
Kreditrisk	129	185	185	66	107	107	76	141	141
Koncentrationsrisk <sup>3</sup>	31		31						
Operativ risk	49	35	49	38	30	38	41	35	41
Övriga risker	6	-	6	-	-	-	-	-	-
<b>SUMMA</b>	<b>226</b>	<b>232</b>	<b>283</b>	<b>114</b>	<b>142</b>	<b>154</b>	<b>127</b>	<b>182</b>	<b>192</b>

<sup>1</sup>Avser konsoliderad situation.<sup>2</sup>Avser Erik Penser Bank AB.<sup>3</sup>Kapitalbehov för Koncentrationsrisk ingår i kapitalbehov för kreditrisk för 2017.

## INTYGANDE

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

Stockholm 2018-08-30

Johan Mörner  
Verkställande Direktör

### Granskningsrapport

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



**ERIK PENSER BANK**

Erik Penser Bank, Apelbergsgatan 27, Box 7405, SE -103 91 Stockholm

Telefon: 08-463 80 00 Fax: 08-678 80 33

Organisationsnummer: 556031-2570

Styrelsens säte: Stockholm

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