

Erik Penser Bank

DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2023

STARK RESULTATFÖRBÄTTRING I OROLIGT MARKNADSLÄGE

Januari - juni 2023

- » Rörelseintäkterna ökade med 36 procent till 319 (235) mkr.
- » De återkommande intäkterna ökade med 40 procent till 232 (166) mkr.
- » Rörelsekostnaderna ökade med 5 procent till 189 (180) mkr.
- » Rörelseresultatet ökade till 94 (22) mkr.
- » Kapitalbasen ökade till 1 138 mkr (970) mkr.

Nyckeltal	JAN-JUN 2023	JAN-JUN 2022	JAN-DEC 2022
Resultat efter kreditförluster, exkl. rörlig ersättning, mkr	102	31	91
K/I-tal, %	57	73	70
Resultat före skatt, mkr	94	22	71
Vinstmarginal, %	32,1	13,1	19,1
Avkastning på eget kapital, %	9,8	3,3	10,0
Kreditförlustnivå, %	0,6	0,6	0,9
Total kapitalrelation, %	16,5	17,3	16,8

Kommentar från VD Fredrik Sträng

Det första halvåret 2023 har präglats av stigande räntor, fortsatt inflation och prognoser om försämrat konjunkturläge. Mot denna både svåra och svårbedömda bakgrund är det glädjande att banken redovisar en betydande resultatförbättring. Resultatet före skatt uppgick till 94,1 mkr under perioden att jämföra med 21,8 mkr föregående år.

Resultatförbättringen förklaras av en fortsatt stark tillväxt inom bankens kredit- och finansieringsverksamhet, sedan 2022 samlad inom affärsområdet Financing Solutions. Intäkterna från affärsområdet ökade under halvåret med 88 procent till 202 mkr. Volymtillväxten har varit god och därtill kan läggas en viss marginalförbättring.

Inom affärsområdet Wealth Management var intäkterna under första halvåret marginellt lägre jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 82 mkr (föregående år 86 mkr), till stor del på grund av en lägre riskvilja bland investerarna, inte minst gällande affärer i de mindre börsbolagen, vilka utgör ett viktigt inslag i bankens provisionsdrivna marknadssegment. Förvaltningsaffären har haft en god utveckling med bibehållna volymer.

”Resultatförbättringen förklaras av en fortsatt stark tillväxt inom bankens kredit- och finansieringsverksamhet, sedan 2022 samlad inom affärsområdet Financing Solutions.”

Även inom affärsområdet Corporate Finance landade intäkterna under första halvåret på i stort sett på samma nivå som under jämförelseperioden och uppgick till 40 mkr (föregående år 42 mkr). Det rådande marknadsläget har enligt förväntan medfört ett ökat antal företrädesemissioner, vilka har kompenserat för frånvaron av IPO:er och riktade nyemissioner. Vi har även flyttat fram våra positioner inom rådgivande Corporate Finance-tjänster.

Ett viktigt nyckeltal för banken är de återkommande intäkternas andel av de totala kostnaderna. Med återkommande intäkter avses intäkter med god prognostiserbarhet och repetitiva mönster. Under den senaste tolv månadersperioden uppgick dessa till 124 procent av de totala kostnaderna, vilket minskat bankens tidigare beroende av provisionsintäkter, vilka i sin tur är känsliga för och beroende av marknads- och investerarklimatet. Avslutningsvis kan jag därför konstatera att bankens verksamhet utgör en stabil bas för den fortsatta utvecklingen för vilken jag övertog VD-ansvaret i början av augusti.



FINANSIELL INFORMATION

Intäkter

Totala rörelseintäkter ökade med 36 procent till 319 (235) mkr.

Kostnader och resultat

Totala rörelsekostnader, inklusive avsättning till rörlig ersättning, ökade under första halvåret med 5 procent till 189 (180) mkr.

Periodens resultat ökade till 97 (32) mkr.

Förvalt kapital

Totalt förvalt kapital uppgick per den 30 juni 2023 till 46,0 mdr, jämfört med 46,4 mdr per den 30 juni 2022.

Finansiell ställning, investeringar och räntenetto

- Eget kapital uppgick till 1 103 (920) mkr per den 30 juni 2023.
- Total kapitalrelation uppgick till 16,5 (17,3) procent per den 30 juni 2023.
- Räntenettot uppgick under perioden till 213 (128) mkr.
- Utlåning till allmänheten uppgick till 6 167 (5 153) mkr.
- Inlåning från allmänheten uppgick till 7 261 (6 391) mkr per 30 juni 2023. Den statliga insättningsgarantin gäller för kunder hos Erik Penser Bank.
- Likvida medel uppgick per den 30 juni 2023 till 406 (611) mkr. Likviditetsöverskottet placerades huvudsakligen i det svenska banksystemet.

DEFINITIONER

K/I-tal

Rörelsekostnader, exklusive rörlig ersättning, i procent av rörelseintäkter.

Vinstmarginal

Resultat efter kreditförluster, exklusive rörlig ersättning, i procent av rörelseintäkter.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter kreditförluster, exklusive rörlig ersättning, i förhållande till genomsnittligt eget kapital under året. I genomsnittligt eget kapital ingår årets resultat. Vidare är genomsnittligt eget kapital justerat för effekt av uppskjuten skatt.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto, i förhållande till genomsnittlig utlåning under perioden efter reservering för förväntade kreditförluster. Utlåning inkluderar utlåning till allmänheten samt utlåning till kreditinstitut för vilka reservering gjorts.

Total kapitalrelation

Kapitalbas i procent av riskvägt exponeringsbelopp.

Rättelse av fel

Under 2022 genomförde banken en utredning av tillämpningen av redovisningsregelverket IFRS9 för stockarna med förvärvade kreditfordringar. Banken hade tidigare, i samråd med bankens revisorer, gjort bedömningen att respektive fordringsgäldenär, mot vilken banken har en civilrättslig fordran, också är den redovisningsmässiga motparten. Den genomförda utredningen ledde dock till ett förändrat ställningstagande om vem som ska anses vara bankens redovisningsmässiga motpart. Det förändrade ställningstagandet har inneburit att säljaren av respektive fordringsstock nu anses vara bankens redovisningsmässiga motpart. Grunden för detta ställningstagande är att banken genom avtal skjutit över den övervägande delen av de risker och belöningar som är förknippade med ägande av kreditfordringarna till den säljande parten. Med anledning av ovan har jämförelsesiffror för 2022 rättats. För fullständig redogörelse se Erik Penser Bank AB:s årsredovisning för 2022, not 1.

PERSONAL

Antalet medarbetare uppgick per den 30 juni 2022 till 144 (137) personer. Medelantalet medarbetare var under första halvåret 142 (128) personer.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Erik Penser Bank exponeras i den dagliga verksamheten för såväl kredit-, likviditets- och marknadsrisker som för operativa risker och strategiska risker.

Kreditrisk är en av Erik Penser Banks naturliga affärsrisker, då kreditgivning är en del av den verksamhet som prioriteras i bankens affärsstrategi. Merparten av bankens kreditportfölj är ställd mot olika typer av säkerheter, däribland marknadsnoterade finansiella instrument, pantbrev i fastigheter, faktura- och fordringsstockar samt borgensåtaganden. Den del av kreditportföljen som är ställd utan säkerhet avser primärt utställda konsumentkrediter på tyska och norska marknaden. Kreditriskerna analyseras noggrant innan krediter ställs ut och bevakas därefter löpande.

Bankens marknadsrisker kan främst hänföras till viss begränsad positionstagning på eget lager i affärsstödande syfte, då främst sådan positionstagning som följer av likviditetsgarantitjänsten. Banken har därutöver viss valutarisk samt ränterisk i bankboken. Exponeringarna stäms dagligen av mot fastställda limiter.

Likviditetsrisken inom Erik Penser Bank ska hållas på en sådan nivå att banken vid varje tidpunkt ska kunna fullgöra sina åtaganden gentemot kunder och motparter. Likviditetsrisken kontrolleras dagligen för att kunna mäta och hantera exponeringar mot likviditetsrisker och finansieringsbehovet mellan olika affärsverksamheter och valutor.

Operativa risker uppstår löpande som en konsekvens av den verksamhet som Erik Penser Bank bedriver. Banken strävar efter att hålla de operativa riskerna på en nivå som står i relation till den verksamhet som bedrivs samt att begränsa dessa risker så långt det är ekonomiskt försvarbart. Arbetet i banken ska präglas av god etik och riskkultur med tydlig fördelning av roller och ansvar. Rutiner finns för åtskillnad av arbetsuppgifter samt för att förebygga intressekonflikter. I bankens mest väsentliga verksamhetsprocesser hanteras de inneboende operativa riskerna genom formaliserade kontroller som löpande följs upp med avseende på såväl utformning och effektivitet som på efterlevnad. Därutöver beaktas operativa risker i alla väsentliga verksamhetsbeslut som fattas inom banken.

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.

I bankens interna process för kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) utvärderas riskerna löpande för att säkerställa att Erik Penser Bank har det kapital som behövs för att täcka institutets samtliga risker. Utgångspunkten i denna utvärdering är bankens aktuella och prognosticerade riskexponering.

Riskområdet är en högt prioriterad fråga för styrelse och ledning och följs löpande upp i såväl bankledning som i bankens Risk- och Revisionskommitté med löpande rapportering till styrelsen. Riskkontrollfunktionen ansvarar för övervakning och uppföljning och bankens rutiner för riskhantering anpassas och utvecklas löpande.

En utförligare beskrivning av bankens riskhantering och riskorganisation återfinns i Erik Penser Bank AB:s årsredovisning för 2022, not 35.

NÄRSTÅENDE TRANSAKTIONER

Företagets närståendetransaktioner framgår av Erik Penser Bank AB:s årsredovisning för 2022, not 29, sidan 41.

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

RESULTATRÄKNING, MKR

	2023	2022	2022
	Jan-jun	Jan-jun	Helår
Ränteintäkter	290	150	352
Räntekostnader	-77	-22	-59
Räntenetto	213	128	293
Provisionsintäkter	112	122	212
Provisionskostnader	-18	-19	-37
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	4	8
Övriga rörelseintäkter	7	0	0
Summa rörelseintäkter	319	235	476
<i>Allmänna administrationskostnader</i>			
Personalkostnader	-120	-118	-234
Övriga administrationskostnader	-66	-59	-115
Av- och nedskrivningar av materiella- och immateriella tillgångar	-3	-3	-6
Summa kostnader före kreditförluster	-189	-180	-355
Resultat före kreditförluster	130	55	120
Kreditförluster, netto ¹	-36	-33	-50
Rörelseresultat	94	22	71
Resultat före skatt	94	22	71
Skatt	3	10	27
Periodens resultat	97	32	98

RAPPORT ÖVER TOTALREULTAT, MKR

Periodens resultat	97	32	98
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-
Totalresultat för perioden	97	32	98

¹⁾ Befarade kreditförluster uppgår per 230630 till 13,3 (30,2) mkr och konstaterade kreditförluster uppgår till 22,3 (2,5) mkr. För helåret 2022 var de befarade förlusterna 35,3 mkr och de konstaterade 14,3 mkr.

BALANSRÄKNING, MKR

	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
<i>Tillgångar</i>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	95	20	75
Utlåning till kreditinstitut	1 747	1 808	2 203
Utlåning till allmänheten	6 167	5 153	5 413
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	442	430	553
Aktier och andelar	15	24	20
Immateriella tillgångar	8	12	10
Materiella tillgångar	5	4	5
Övriga tillgångar	172	185	144
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42	36	43
Summa tillgångar	8 694	7 672	8 466
<i>Skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	1	5	1
In- och upplåning från allmänheten	7 261	6 391	7 204
Övriga skulder	127	182	84
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	100	75	91
Avsättningar	1	1	1
Efterställda skulder	100	100	100
Summa skulder	7 590	6 752	7 480
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	58	58	58
Överkursfond	45	45	45
Reservfond	10	10	10
Fond för utvecklingsutgifter	7	10	9
Primärkapitalinstrument	20	-	-
Balanserad vinst	867	765	767
Årets resultat	97	32	98
Summa eget kapital	1 103	920	986
Summa skulder och eget kapital	8 694	7 672	8 466

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MKR

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				Totalt
	Aktiekapital	Reserv- fond	Fond för utveckling- utgifter	Primär- kapital- instrument	Överkurs- fond	Balanserad vinst	Periodens resultat	
Ingående balans 1 januari 2022	58	10	12	-	45	583	205	913
Resultatdisposition	-	-	-	-	-	205	-205	-
Utdelning	-	-	-	-	-	-25	-	-25
Kapitaltillskott	-	-	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	32	32
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	-2	-	-	2	-	-
Utgående balans 30 juni 2022	58	10	10	0	45	765	32	920
Ingående balans 1 januari 2022	58	10	12	-	45	583	205	913
Resultatdisposition	-	-	-	-	-	205	-205	-
Utdelning	-	-	-	-	-	-25	-	-25
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	98	98
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	-4	-	-	4	-	-
Utgående balans 31 december 2022	58	10	9	0	45	767	98	986
Ingående balans 1 januari 2023	58	10	9	-	45	767	98	986
Resultatdisposition	-	-	-	-	-	98	-98	-
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitaltillskott	-	-	-	20	-	-	-	20
Totalresultat för året	-	-	-	-	-	-	97	97
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	-2	-	-	2	-	-
Utgående balans 30 juni 2023	58	10	7	20	45	867	97	1 103

Aktiekapitalet består per den 30 juni 2023 av 580 372 aktier med kvotvärde 100 kr.

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

KASSAFLÖDESANALYS, MKR

	2023 Jan-jun	2022 Jan-jun	2022 Helår
Rörelseresultat	94	22	71
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	46	45	59
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	140	67	129
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-716	-378	-82
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-576	-312	47
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2	0	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20	-25	-25
Periodens kassaflöde	-557	-337	21
Likvida medel vid periodens början	969	946	946
Valutakursförändringar	-6	1	2
Likvida medel vid periodens slut	406	611	969

Kommentarer till kassaflödesanalysen

Kassaflödesanalysen redovisas enligt indirekt metod och delas in i in- och utbetalningar från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten. Likvida medel definieras som kortfristiga likvida placeringar som är betalbara vid anfordran. Likvida medel ställda som säkerheter ingår ej.

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Grundläggande 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 "Redovisning för juridiska personer (RFR 2)" från Rådet för finansiell rapportering tillämpats. Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som i Årsredovisningen 2022.

För redovisningsprinciper i detalj, se Årsredovisningen 2022 för Erik Penser Bank AB, Not 2 på sid 17.

Nya och ändrade redovisningsstandarder

Följande omarbetade standarder utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) började tillämpas av banken den 1 januari 2023:

- IAS 1 Utformning av finansiella rapporter kring upplysning om väsentliga redovisningsprinciper i stället för betydande
- IAS 8 Redovisningsprinciper avseende definition av uppskattning
- Ändringar i IAS 12 Inkomstskatter kring uppskjutna skatter som härrör från en enda transaktion
- Ändring av RFR 2 för att implementera förändringar i IFRS/IAS
- Den nya standarden IFRS 17 Försäkringsavtal

Ingen av ovanstående förändringar har haft någon betydande inverkan på Erik Penser Banks redovisning.

Nya och ändrade redovisningsstandarder som ännu inte tillämpats

- Ändring IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (klassificering av skuld)
- Ändring IFRS 16 Leasingavtal (redovisning av leasingskuld vid en sale och leaseback transaktion)
- Ändring i IAS 7 Rapport över kassaflöden och IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar om leverantörsfinansiering

Dessa förändringar bedöms inte ha någon väsentlig inverkan på banken.

NOT 2: STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

STÄLLDA SÄKERHETER (MKR)	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
För egna skulder ställda säkerheter			
Utlåning till kreditinstitut	42	42	41
Övriga ställda säkerheter			
Ställda säkerheter för värdepapperslån och derivat	80	120	78
Summa ställda säkerheter	122	162	120
EVENTUALFÖRPLIKTELSE (MKR)	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Eventualförpliktelser			
Garantier	12	9	10
Åtaganden			
Klientmedelskonton	82	329	164
Beviljade, ej utnyttjade krediter	310	229	180
Summa eventualförpliktelser	404	567	354

Erik Penser Bank har rätt att rebelåna kunders värdepapper upp till ett belopp motsvarande kundens åtagande.

NOT 3: INFORMATION OM KAPITALTÄCKNING

KAPITALBAS (MKR)	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Aktiekapital	58	58	58
Avdrag för instrument som ej får inkluderas som kärnprimärkapital	-	-	-
Överkursfond	45	45	45
Reservfond	10	10	10
Fond för utvecklingsutgifter	7	10	9
Ej utdelade vinstmedel	867	765	767
Resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader ¹	97	32	98
Eget kapital	1 083	920	986
Avdrag för periodens ej verifierade resultat	-	-	-
Avdrag för förväntad utdelning	-	-	-
Avdrag för beslutade, ännu ej inbetalda aktieägartillskott	-	-	-
Kärnprimärkapital före avdragsposter	1 083	920	986
Avdrag för immateriella tillgångar	-8	-12	-10
Avdrag för uppskjuten skattefordran	-58	-37	-55
Avdrag för försiktig värdering	-	-	-1
Kärnprimärkapital	1 018	870	921
Primärkapitalinstrument	20	-	-
Primärkapital	1 038	870	921
Supplementärt kapital	100	100	100
Kapitalbas	1 138	970	1 021

¹ Verifierat av personer som har en oberoende ställning.

forts. Not 3: Information om kapitaltäckning

	2023-06-30		2022-06-30		2022-12-31	
	Riskvägt exponeringsbelopp ²	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp ²	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp ²	Kapitalkrav
Kreditrisk	5 964	477	4 698	376	5 129	410
Exponering mot institut	80	6	139	11	195	16
Exponering mot företag	955	76	980	78	593	47
Exponering mot hushåll	3 776	302	3 313	265	3 564	285
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastighet	567	45	120	10	371	30
Fallerande exponeringar	2	-	17	1	1	-
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	466	37	13	1	298	24
Aktieexponeringar	12	1	46	4	12	1
Övriga poster	106	8	69	6	94	7
Marknadsrisk	16	1	60	5	9	1
Valutarisker	16	1	59	5	9	1
Avvecklingsrisker	-	-	1	-	-	-
Råvarurisker	-	-	-	-	-	-
Positionsrisk i handelslager i ränteknutna instrument	-	-	-	-	-	-
Positionsrisk i handelslager i aktieknutna instrument	-	-	-	-	-	-
Operativ risk	927	74	865	69	927	74
Totalt minimikapitalkrav	6 907	553	5 623	450	6 064	485

Kapitalrelationer och kapitalbuffertar	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	14,7%	15,5%	15,2%
Primärkapitalrelation	15,0%	15,5%	15,2%
Total kapitalrelation	16,5%	17,3%	16,8%
Institutspecifikt buffertkrav	4,5%	2,5%	3,5%
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
- varav krav på kontracykliskbuffert	2,0%	0,0%	1,0%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ³	7,3%	6,6%	7,2%

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 2021/637 återfinns på www.penser.se.

² Exponeringsbeloppen har reducerats med kreditskydd via fullständig metod för finansiella säkerheter.

³ Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen inklusive kapitalkrav för Pelare II.

NOT 4: IKLU

Kapitalbehov, MKR	2023-06-30			2022-06-30			2022-12-31		
	Egen bedömning	Lagstadgat kapitalkrav	Kapitalbehov	Egen bedömning	Lagstadgat kapitalkrav	Kapitalbehov	Egen bedömning	Lagstadgat kapitalkrav	Kapitalbehov
Marknads- och motpartsrisk	10	3	10	29	10	29	29	3	29
Kreditrisk	330	476	477	272	371	371	295	408	408
Koncentrationsrisk	61	-	61	55	-	55	60	-	60
Ränterisk i bankboken	12	-	12	15	-	15	15	-	15
Operativ risk	62	74	74	70	69	70	70	74	74
Övriga risker	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SUMMA	476	553	634	441	450	539	468	485	585

Noten innehåller den information som ska offentliggöras enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) 8 kap. Ytterligare periodisk information enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25), Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut samt kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 2021/637 återfinns på www.penser.se.

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 2023-08-30

Fredrik Sträng
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: 556097-8701
Styrelsens säte: Stockholm
www.penser.se