# Årsredovisning 2019



# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	2
ERIK PENSER BANK OCH VERKSAMHETSÅRET	
2019 I KORTHET	3
AFFÄRSKONCEPT	3
AFFÄRSIDÉ	
MÅL	
STRATEGI	3
TJÄNSTER	3
2019 I KORTHET	3
JOHAN MÖRNER, VD, HAR ORDET	4
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	5
VERKSAMHETSBESKRIVNING	5
VERKSAMHETEN 2019	5
MARKNAD	
RESULTATUTVECKLING	
AFFÄRSOMRÅDENAS UTVECKLING	5
FÖRVALTAT KAPITAL	6
FINANSIELL STÄLLNING, INVESTERINGAR OCH	
RÄNTENETTO	6
INTERN KAPITAL- OCH LIKVIDITETS-	
UTVÄRDERING, IKLU	
AKTIEN	
PERSONAL	
RISKER	
HÅLLBARHETSARBETE	
ERSÄTTNINGSSYSTEM	
BOLAGSSTYRNING	
STYRELSENS ARBETE	
HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER	
FRAMTIDA UTVECKLING	
FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION	9

FINANSIELLA RAPPORTER10
RESULTATRÄKNING (MKR)
NOTER15
STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS UNDERSKRIFTER
BOLAGSSTYRNING
ÅRSSTÄMMA
INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING61 REGELVERK62
STYRELSE64
FÖRETAGSLEDNING65

Den formella årsredovisningen för Erik Penser Bank finns på sidorna 5-59. En närmare beskrivning av bankens verksamhet samt ytterligare finansiell information finns tillgänglig på www.penser.se

# ERIK PENSER BANK OCH VERKSAMHETSÅRET 2019 I KORTHET

#### **AFFÄRSKONCEPT**

Erik Penser Bank är en privatägd och fristående bank. Banken erbjuder ett brett urval av finansiella tjänster till privata och institutionella investerare och fokuserar på att skapa värde åt sina kunder.

Erik Penser Bank har 103 anställda och kontor i Stockholm.

Erik Penser Banks affärskultur bygger på en övertygelse om att långsiktig framgång för banken endast kan vara grundad på framgång för dess kunder och uppdragsgivare.

Verksamheten är organiserad i två affärsområden; Corporate Finance och Wealth Management.

Banken ägs till 94 procent av Yggdrasil AB. Erik Penser äger 90 procent av aktierna i Yggdrasil AB.

#### **AFFÄRSIDÉ**

Erik Penser Bank skall erbjuda finansiella lösningar som skapar värde för privata och institutionella investerare.

#### MÅL

I syfte att säkra långsiktig konkurrenskraft har Erik Penser Bank satt upp ett antal mål varav de främsta är nöjda kunder och stabila intäkter.

#### **STRATEGI**

Erik Penser Banks strategi är inriktad på att skapa kundvärde genom att erbjuda anpassade finansiella lösningar inklusive en kompletterande utlåningsverksamhet samt personlig service.

#### **TJÄNSTER**

Erik Penser Banks tjänster riktar sig till både privata och institutionella investerare och omfattar:

- Förmögenhetsrådgivning
- Corporate finance
- Institutionellt och privat mäkleri
- Analys
- Kapitalförvaltning
- Kreditgivning till företag och privatpersoner

#### **2019 I KORTHET**

- Rörelseintäkterna ökade till 378 (312) mkr.
- Rörelsekostnaderna ökade till 265 (241) mkr.
- Årets rörelseresultat uppgick till 88 (64) mkr.
- Återkommande intäkter, såsom räntenetto och förvaltningsprovisioner, täckte 101 (89) procent av rörelsekostnaderna exklusive rörlig ersättning.
- Bibehållen position som ledande inom corporate finance bland mindre och medelstora börsbolag.
- Stärkt ställning inom uppdragsanalys, certified adviser och likviditetsgaranti.
- Utlåning till allmänheten ökade med
   15 procent till 4,2 (3,7) miljarder kr.
- Kapitalbasen uppgick till 701 (594) mkr och kärnprimärkapitalrelationen var 16,3 (15,7) procent.

Nyckeltal	2019	2018
Intäkter (mkr)	378	312
Rörelseresultat (mkr)	88	64
Vinstmarginal (%)	32,3	30,3
Eget kapital (mkr)	618	510
Avkastning på eget kapital (%)	22,0	20,2
Total kapitalrelation (%)	19,0	18,9

För definitioner, se not 36 "Femårsöversikt".

## JOHAN MÖRNER, VD, HAR ORDET

## STABILARE INTÄKTER OCH NYTT REKORDRESULTAT

Erik Penser Banks resultat nådde en ny rekordnivå under 2019. Rörelseresultatet för året uppgick till 88 mkr efter kreditreserveringar, en ökning med 38 procent. Förbättringen avspeglar en kombination av ett högre räntenetto och en större andel återkommande intäkter, främst förvaltningsprovisioner i vår kapitalförvaltning. Våra totala intäkter steg med 21 procent till 378 mkr.

Vi kan glädjande nog konstatera att våra återkommande intäkter under 2019 täckte 101 procent av bankens rörliga kostnader exklusive rörlig ersättning. Det innebär att förutsättningarna för att generera stabila överskott, även under perioder av sämre marknadsförutsättningar, har förbättrats ytterligare.

Bankens rörelsekostnader före kreditförluster ökade under året med 10 procent till 265 mkr, främst till följd omfattande förberedelser för ett kommande byte av bankens depåhanteringssystem och att vi stärkt våra resurser inom kreditadministration och IT. Vi har under året blivit medlem både i Riksbankens betalningssystem och Bankgirocentralen.

Vår corporate finance-verksamhet hade en mycket stark utveckling även under 2019. Affärsområdets intäkter ökade med 24 procent och speglar såväl ett stort antal finansierings-uppdrag som en ökad kreditgivning till våra företagskunder. Under året genomförde vi ett flertal nyemissioner och börsintroduktioner och vi betraktar oss som den ledande rådgivaren till mindre börsbolag.

Vi har därtill ökat kreditgivningen under året, främst inom konsumentkrediter. Inom detta område agerar vi i första hand som finansiär till företag som är specialiserade på konsumentkrediter.

Även vår wealth managementverksamhet utvecklades väl under 2019. Kapitalförvaltningen var framgångsrik med sina förvaltningsuppdrag och inflödet till våra förvaltningstjänster ökade under året. Jag kan med glädje konstatera att vi därtill har flyttat fram vår position inom hållbar kapitalförvaltning. Vår helintegrerade hållbara kapitalförvaltningstjänst bygger på ett strikt etiskt och hållbart urval. Vi använder till exempel positiv screening genom att vi bryter ned FN:s mål till 38 variabler som kvantifieras för alla produktkoder och bolag. Enbart 25 procent av världens bolag kvalificerar sig som investeringsobjekt för vår förvaltning.

Vi har även flyttat fram våra positioner inom såväl uppdragsanalys som likviditetsgarantier och som certified adviser, en rådgivningstjänst kring börsmedlemskap till mindre företag. Under året konsoliderade vi vår ställning som marknadens största certified adviser. Även inom vår uppdragsanalystjänst, Penser Access, har vi under året fått ett flertal nya uppdrag och är en av de ledande aktörerna på marknaden inom detta område.

Jag vill avslutningsvis tacka våra kunder för det förtroende som visats oss på Erik Penser Bank under 2019. Det övergripande syftet med utvecklingen av vår affär är att vi skall ha de bästa förutsättningarna för att kunna fortsätta att utveckla våra kunders förmögenheter.

# **FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE**

Styrelsen och verkställande direktören för Erik Penser Bank AB, organisationsnummer 556031-2570, får härmed lämna årsredovisning för verksamhetsåret 2019.

#### **VERKSAMHETSBESKRIVNING**

Erik Penser Bank är en privatägd och fristående bank. Banken, som grundades 1994 (då som Erik Penser Fondkommission), erbjuder ett brett sortiment av finansiella tjänster till privata och institutionella investerare.

Erik Penser Bank verkar under tillsyn av Finansinspektionen och är medlem på Stockholmsbörsen och NGM-börsen. Banken är medlem i SwedSec och Svenska Fondhandlareföreningen.

Verksamheten är organiserad i två affärsområden; Corporate Finance och Wealth Management.

Erik Penser Bank har huvudkontor i Stockholm. Banken ägs till 94 procent av Yggdrasil AB (org. nr 556097-8701) med säte i Eslöv, som är moderbolag i koncernen.

#### **VERKSAMHETEN 2019**

Resultatet för verksamhetsåret 2019 påverkades positivt av att bankens återkommande intäkter fortsatte att öka inom båda affärsområdena, främst i form av förvaltningsprovisioner och räntenetto. Därtill genomförde Corporate Finance ett stort antal uppdrag och befäste bankens starka ställning bland mindre och medelstora noterade bolag.

#### **MARKNAD**

Kursuppgångarna på världens börser nådde nya rekordnivåer under 2019, trots att året präglades av en oro för konjunktureffekterna av strafftullar i handeln mellan USA och Kina samt den därmed sammanhängande risken

för en allmän recession. I början av året signalerade den amerikanska centralbanken en defensiv inställning till räntehöjningar, vilket bidrog till succesivt fallande marknadsräntor världen över.

Räntefallet under året fick investerarna på världens börser att söka sig till realtillgångar och branscher som är särskilt räntegynnade. Följaktligen blev fastighetssektorn bästa bransch på Stockholmsbörsen.

Stockholmsbörsens breda OMX PI-index steg med 29,5 procent för 2019, vilket kan jämföras med en nedgång om 7,8 procent för 2018. Börsåret 2019 blev därmed decenniets bästa. Samtliga branschindex slutade på plus, även om det var nära att banksektorn backade under året.

Den genomsnittliga dagsomsättningen för aktier handlade på Nasdaq OMX Stockholm under 2019 uppgick till 16,9 mdr, vilket var 5,0 procent lägre än under 2018.

## RESULTATUTVECKLING

Erik Penser Banks totala rörelseintäkter uppgick under 2019 till 378 (312) mkr, en ökning med 21 procent jämfört med föregående år, främst tack vare ett högre räntenetto och en större andel återkommande intäkter.

Bankens rörelsekostnader ökade något till 265 (241) mkr, främst som en följd av att större systemrelaterade projekt initierats.

Rörelseresultatet uppgick till 88 (64) och årets resultat blev 72 (62) mkr.

Under 2019 uppgick kreditförluster, netto, till 25 (6) mkr.

#### AFFÄRSOMRÅDENAS UTVECKLING

Affärsverksamheten är organiserad i två affärsområden; Wealth Management och Corporate Finance.

#### Wealth management

Erik Penser Wealth Management erbjuder en modern och resultatinriktad förmögenhetsförvaltning med syftet att bygga upp och utveckla kundernas förmögenheter. Tjänsterna inkluderar rådgivning, kapitalförvaltning, mäkleri samt family officetjänster.

Kapitalförvaltningstjänsterna är anpassade till såväl företag och institutioner som stiftelser och privatpersoner. Målet med förvaltningen är att skapa en långsiktigt god och jämn avkastning utifrån ett förutbestämt risktagande.

Verksamhetsåret 2019 utgjorde en milstolpe i affärsområdets utveckling, då bortfallet av intäkter från strukturerade produkter, vilka tidigare utgjorde en betydande del av affärsområdets intäkter, kunde kompenseras med andra intäkter, främst förvaltningsprovisioner och courtage. Mäkleriets ökade fokus på blocktransaktioner kopplade till vår uppdragsanalysverksamhet bidrog till detta.

Sammantaget ökade affärsområdets intäkter under 2019 med 17 procent, främst till följd av ökade förvaltningsvolymer och högre provisionsintäkter inom kapitalförvaltningen.

#### **Corporate Finance**

Erik Penser Corporate Finance erbjuder kvalificerade tjänster gällande börsnoteringar, kreditgivning, aktiemarknadstransaktioner, kapitalanskaffningar (publika och privata) samt rådgivning vid företagsöverlåtelser.

Rådgivningen riktar sig främst till den svenska marknaden där banken har en ledande ställning då det gäller tjänster till mindre och medelstora noterade bolag.

Erik Penser Corporate Finance försvarade under 2019 sin starka ställning bland mindre och medelstora börsföretag och genomförde ett stort antal uppdrag.

Affärsområdets intäkter ökade under året med 24 procent, främst till följd av ett ökat antal uppdrag och en ökad kreditgivning.

#### Affärsstödjande funktioner

För att affärsområdena skall kunna leva upp till de höga kraven på effektivitet, kvalitet, kontroll och säkerhet behöver de en rad stödfunktioner. Dessa utgörs av avdelningar för analys, administration, redovisning, kredit, treasury, marknad, juridik, IT och HR. Därtill finns en avdelning för verksamhetsutveckling.

#### FÖRVALTAT KAPITAL

Totalt förvaltat kapital uppgick per den 31 december 2019 till 44 (32) miliarder kronor.

# FINANSIELL STÄLLNING, INVESTERINGAR OCH RÄNTENETTO

Eget kapital uppgick till 618 mkr (510) mkr per den 31 december 2019.

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 16,3 (15,7) procent per den 31 december 2019.

Räntenettot för året uppgick till 173 (135) mkr.

Utlåning till allmänheten uppgick till 4 237 (3 700) mkr.

Inlåning från allmänheten uppgick till 4 903 (4 118) mkr, motsvarande 116 (111) procent av bolagets kreditgivning till allmänheten.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2019 till 894 (625) mkr. Likviditetsöverskottet placerades huvudsakligen i det svenska banksystemet.

Den statliga insättningsgarantin gäller för kunder hos Erik Penser Bank.

# INTERN KAPITAL- OCH LIKVIDITETS-UTVÄRDERING, IKLU

För att säkerställa att Erik Penser Banks kapital täcker de risker som bolaget är exponerat för genomför styrelsen årligen en intern kapitaloch likviditetsutvärdering (IKLU). Genom denna görs en egen bedömning av det riskbaserade kapitalbehovet för respektive riskslag baserad på såväl kvantitativa modeller som kvalitativa bedömningar. Se vidare not 35 "Risker och riskhantering".

#### **AKTIEN**

Aktiekapitalet i Erik Penser Bank uppgår till 100 miljoner kronor fördelat på 2 000 000 aktier, motsvarande ett kvotvärde på 50 kronor per aktie.

Bolaget har endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman och samtliga aktier äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och skulder.

Bolaget ägs till 94 procent av Yggdrasil AB (org. nr. 556097-8701) med säte i Eslöv. Yggdrasil AB är moderbolag i koncernen.

#### **PERSONAL**

Antalet medarbetare ökade under året till 103 (99) anställda per den 31 december 2019. Av dessa 103 var 34 (31) kvinnor och 69 (68) män. Medelantalet anställda under året uppgick till 98 (101). Medianåldern var 40 (40) år och genomsnittlig anställningstid var 7,5 (7,4) år.

#### RISKER

Erik Penser Bank exponeras i den dagliga verksamheten för kredit-, likviditets- och marknadsrisker, samt för operativa 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 samt borgensåtaganden. De konsumentrelaterade krediterna är ställda utan säkerhet.

Bankens marknadsrisker kan främst hänföras till det egna lagret av strukturerade produkter. Motpartsrisker i strukturerade produkter begränsas så mycket som det är möjligt med hänsyn till kostnaden för att avyttra innehav. Då banken inte konstruerar några nya strukturerade produkter minskar denna risk successivt.

Likviditetsrisken inom Erik Penser Bank skall hållas på en sådan nivå att banken vid varje tidpunkt skall kunna fullgöra sina åtaganden gentemot kunder och motparter.

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 skall 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. Rutinerna för riskhantering anpassas och utvecklas löpande. Riskkontrollfunktionen ansvarar för kontroller och bevakning.

En utförligare beskrivning av bankens riskhantering och riskorganisation återfinns i not 35 "Risker och riskhantering".

#### HÅLLBARHETSARBETE

En av Erik Penser Banks viktigaste tillgångar är det förtroende som banken får från kunder, myndigheter och allmänhet. Detta förtroende bygger på att banken agerar ansvarsfullt och har en hög etisk standard.

Det löpande hållbarhetsarbetet sker med Global Reporting Initiatives (GRI) riktlinjer som utgångspunkt och rapporterna publiceras på Erik Penser Banks hemsida.

Bankens arbete med etiska frågor beskrivs i denna årsredovisning i avsnittet Bolagsstyrning.

#### **ERSÄTTNINGSSYSTEM**

Erik Penser Bank verkar i en marknad som präglas av stark konkurrens om kvalificerad personal. För att långsiktigt kunna upprätthålla en högkvalitativ leverans av finansiella tjänster krävs att banken har möjlighet att rekrytera och behålla medarbetare med rätt kompetens. Detta kräver i sin tur ett konkurrenskraftigt och marknadsmässigt ersättningssystem.

Erik Penser Bank tillämpar ett ersättningssystem som överensstämmer med bankens långsiktiga strategi och består av fast lön, rörlig lön och pension. Den rörliga ersättningen är riskjusterad och förutsätter beslut av bankens styrelse som tar hänsyn till gällande kapitalkrav samt att det uppstått ett positivt årsresultat. Det övergripande målet med ersättningssystemet är att styra verksamheten på ett sätt som tar hänsyn både till risker och till kundnytta. Ersättningssystemet skall främja en sund verksamhet, en effektiv riskhantering och inte ge incitament för ett överdrivet risktagande.

Fördelning av eventuell rörlig ersättning sker efter en individuell bedömning som präglas av transparens och tydliga förutsättningar. Bankens ersättningssystem, som omfattar alla anställda, garanterar inte någon individ rörlig ersättning. Anställda inom riskkontroll- och compliancefunktionerna erhåller inte rörlig ersättning.

Övergripande kriterier som vägs in i bedömningen för fördelning på individnivå är:

- Överträffad personlig måluppfyllnad
- Resultat och lönsamhet
- Kundnytta och eventuella kundklagomål
- Bidrag till andra enheters affärer
- Kvalitet och effektivitet i stödjande enheter
- Riskbaserade kriterier, till exempel riskhantering och olämpligt riskbeteende
- Regelefterlevnad, till exempel regelöverträdelser
- Iakttagande av icke-diskriminerande beteende

En viktig princip i ersättningssystemet är att ingen enskild chef, oavsett nivå, har möjlighet att ensam fördela rörlig ersättning. Bankens ersättningsprocess är uppbyggd så att styrelsen fastställer den totala nivån på den rörliga ersättningen, varefter VD fördelar den på affärsområden och avdelningar. Lönesättande chefer tar fram förslag till fördelning av rörlig

ersättning på individnivå. Styrelsen beslutar därefter om ersättningsnivåer utifrån VD:s förslag. Bankens ersättningskommitté, som består av fyra ledamöter varav två är oberoende, bereder ärenden inför styrelsebeslut. Under 2019 höll ersättningskommittén sex möten.

Systemet med flera nivåer i beslutsprocessen är ämnat att skapa förtroende för att fördelningsprocessen sker med utgångspunkt från bankens uppsatta mål i kombination med de regelkrav som ställs på banken i dessa avseenden.

Information om bankens ersättningssystem finns på <u>www.penser.se</u> som en av riktlinjerna under rubriken bolagsstyrning.

#### BOLAGSSTYRNING

Erik Penser Bank står under Finansinspektionens tillsyn och tillämpar de regler och lagar som följer av de tillstånd som myndigheten meddelat. Erik Penser Banks affärsstrategi och riskstrategi utgör utgångspunkterna för styrningsprocessen som regleras i bankens policy för intern styrning och kontroll.

#### STYRELSENS ARBETE

Styrelsen för Erik Penser Bank har under verksamhetsåret haft åtta styrelsemöten. Styrelsens arbete sker enligt en av styrelsen antagen arbetsordning vilken omprövas årligen. Bland de årliga punkterna på styrelsens agenda står översyn av företagets strategi, fastställande av delårsrapport, kontroll och genomgång av årsredovisning, fastställande av budget samt intern kapital- och likviditetsutvärdering. Styrelsen har även fattat beslut i ett antal kreditärenden samt följer löpande upp bankens interna kontroll. För att effektivisera styrelsens arbete har styrelsen inrättat en ersättningskommitté och en risk- och revisionskommitté, vilka båda bereder ärenden på uppdrag av styrelsen. Risk- och revisionskommittén har haft sex möten och ersättningskommittén har haft sex möten. Ytterligare information finns i avsnittet Bolagsstyrning.

# HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER

Erik Penser Bank är väl rustad, såväl kapitalsom likviditetsmässigt, att hantera den volatilitet på de finansiella marknaderna som initierades av coronavirusets spridning.

# FRAMTIDA UTVECKLING

Erik Penser Banks verksamhet påverkas av marknadsutvecklingen, vilken är svår att uttala sig om. Banken har som uttalat mål att öka intäkterna inom båda affärsområdena och att öka tillväxten av det förvaltade kapitalet, vilket skall ske med god kontroll av kostnaderna. För att lyckas med detta är banken bland annat beroende av gynnsamma marknadsförhållanden och av möjligheten att behålla och rekrytera kompetent personal.

#### FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Totalt	514 710 776 kr
Årets resultat	71 942 028 kr
Balanserad vinst	442 768 748 kr

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning 514 710 776 kr

# FINANSIELLA RAPPORTER

# RESULTATRÄKNING (MKR)

	Not	2019	2018
Ränteintäkter¹	3	222	171
Räntekostnader	4	-50	-37
Räntenetto		173	135
Provisionsintäkter	5	212	196
Provisionskostnader	6	-26	-31
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	18	10
Övriga rörelseintäkter	8	1	2
Summa rörelseintäkter		378	312
Allmänna administrationskostnader:			
Personalkostnader	9	-176	-164
Övriga administrationskostnader	10	-86	-73
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	11	-4	-4
Summa kostnader före kreditförluster		-265	-241
Resultat före kreditförluster		113	71
Kreditförluster, netto	12	-25	-6
Andelar i intresseföretags resultat		0	0
Rörelseresultat		88	64
Lämnade koncernbidrag		-8	-
Resultat före skatt		80	64
Skatter	13	-8	-2
Årets resultat		72	62

 $<sup>^{\</sup>rm l}$ Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick till 222 (171) mkr.

# RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MKR)

	2019	2018
Årets resultat	72	62
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-
Totalresultat för året	72	62

# BALANSRÄKNING (MKR)

	Not	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar			
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	14,17	-	2
Utlåning till kreditinstitut	15	1 186	751
Utlåning till allmänheten	16	4 237	3 700
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17	320	349
Aktier och andelar	17	29	39
Aktier och andelar i intresseföretag	18	1	1
Immateriella tillgångar	19	5	2
Materiella tillgångar	20	8	10
Övriga tillgångar	21,17	240	190
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	40	20
Summa tillgångar		6 067	5 065
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	23	8	4
In- och upplåning från allmänheten	24	4 903	4 118
Övriga skulder	25	323	243
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	115	90
Avsättningar	27	0	-
Efterställda skulder	28	100	100
Summa skulder		5 449	4 555
Eget kapital			
Aktiekapital		100	100
Fond för utvecklingsutgifter		3	-
Balanserad vinst		443	348
Årets resultat		72	62
Summa eget kapital		618	510
Summa skulder och eget kapital		6 067	5 065

# FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (MKR)

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		
	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Balanserad vinst	Årets resultat	Totalt
Ingående balans 1 jan 2019	100	-	348	62	510
Resultatdisposition	-	-	62	-62	-
Aktieägartillskott	-	-	36	-	36
Totalresultat för året	-	-	-	72	72
Fond för utvecklingsutgifter	-	3	-3	-	-
Utgående balans 31 dec 2019	100	3	443	72	618
Ingående balans 1 jan 2018	100	-	334	18	452
Implementering av IFRS 9	-	-	-4	-	-4
Justerad ingående balans 1 jan 2018	100	-	330	18	448
Resultatdisposition	-	-	18	-18	-
Totalresultat för året	-	-	-	62	62
Utgående balans 31 dec 2018	100	-	348	62	510

Aktiekapitalet består av 2 000 000 aktier med kvotvärde 50 kr.

Utdelningsbara medel uppgår till 65 (51) mkr. Med utdelningsbara medel menas kärnprimärkapital om 601 (494) mkr (se not 34 "Kapitaltäckningsanalys") med avdrag för 536 (443) mkr, vilket är totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav.

# KASSAFLÖDESANALYS (MKR)

	2019	2018
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	88	64
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Avskrivningar	4	4
Andel i intresseföretags resultat	0	0
Orealiserade värdeförändringar på finansiella instrument	-7	7
Kreditförluster	25	6
Lämnade koncernbidrag som ej har reglerats under året	-8	-
Valutakursförändringar	-1	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	101	81
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar:		
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2	8
Utlåning till kreditinstitut	-165	-14
Utlåning till allmänheten	-561	-1 228
Finansiella tillgångar	46	-182
Övriga tillgångar	-78	112
Förändring i den löpande verksamhetens skulder:		
In- och upplåning från allmänheten	785	1 220
Övriga skulder	108	32
Kassaflöde från den löpande verksamheten	238	29
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-5	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5	-1
Finansieringsverksamheten		
Emission av efterställda skulder	-	100
Aktieägartillskott	36	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	36	100
Årets kassaflöde	269	128
Likvida medel vid årets början	625	497
Valutakursförändringar	0	0
Likvida medel vid årets slut	894	625

I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår erhållen ränta och erlagd ränta med följande belopp:

	2019	2018
Erhållen ränta	218	171
Erlagd ränta	-13	-37
Följande komponenter ingår i likvida medel:		
Utlåning till kreditinstitut	1 036	751
Avgår: likvida medel ställda som säkerheter	-141	-127
Summa likvida medel	894	625

# 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 utlåning till kreditinstitut. Dessa utgörs av kortfristiga likvida placeringar som är betalbara vid anfordran. Likvida medel ställda som säkerheter ingår ej.

#### **NOTER**

Angivna belopp i noter är i miljoner kronor (mkr) och bokfört värde om inget annat anges. Siffror inom parentes avser föregående år.

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

#### NOT 1: FÖRETAGSINFORMATION

Bolagsnamn: Erik Penser Bank AB

Org. nr: 556031-2570 Säte: Stockholm, Sverige Adress: Apelbergsgatan 27

Box 7405

103 91 Stockholm

Den 12 september 2008 erhöll Erik Penser Fondkommission AB, bildat 1994, tillstånd av Finansinspektionen att bedriva bankrörelse och bytte i samband med banktillståndet namn till Erik Penser Bankaktiebolag. I mars 2016 ändrades namnet till Erik Penser Bank AB.

Erik Penser Bank bedriver bankverksamhet med tillhörande värdepappersrörelse inom områdena Wealth Management och Corporate Finance.

För ytterligare information om verksamheten, se förvaltningsberättelsen. Bolaget ägs till 94 procent av Yggdrasil AB (org.nr. 556097-8701) med säte i Eslöv, som är moderbolag i koncernen. Årsredovisningen godkändes av styrelsen och verkställande direktören den 24 mars 2020. Årsredovisningen fastställs slutligen av årsstämman.

#### **NOT 2: REDOVISNINGSPRINCIPER**

#### Grundläggande redovisningsprinciper

Erik Penser Banks årsredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, med undantag av IFRS 8 "Rörelsesegment" och IAS 33 "Resultat per aktie" som inte behöver tillämpas av företag vars aktier inte är föremål för allmän handel. Vidare har 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. Detta innebär att IFRS tillämpas i den mån det är möjligt inom ramen för svensk redovisningslagstiftning, och med beaktande av den nära kopplingen mellan finansiell rapportering och beskattning (så kallad lagbegränsad IFRS).

Redovisningen har upprättats på basis av historiska anskaffningsvärden, med undantag för vissa finansiella tillgångar vilka värderas till verkligt värde via resultaträkningen (se not 32 "Klassificering").

Årsredovisningen har, bortsett från de förändringar som beskrivs nedan, upprättats enligt samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen 2018.

#### Nya och ändrade redovisningsstandarder

#### IFRS 16 Leasing

IASB har publicerat den nya standarden IFRS 16 "Leasing", som ersätter IAS 17 "Leasingavtal". Den nya standarden förändrar redovisningskraven för leasetagare. Alla leasingkontrakt, med undantag för kortfristiga kontrakt och kontrakt av mindre värde, ska redovisas som en tillgång med nyttjanderätt och som en skuld i leasetagarens balansräkning. Leasingbetalningarna ska redovisas som amortering och räntekostnad. Även ytterligare upplysningar krävs. Redovisningskraven för leasegivare är oförändrade.

Den nya standarden trädde i kraft för räkenskapsår som började den 1 januari 2019 eller senare. Erik Penser Bank tillämpar det undantag från IFRS 16 i juridisk person som beskrivs i RFR 2. Detta innebär att redovisningen av leasingavtal inte har förändrats jämfört med tidigare.

Leasingavgifterna redovisas således som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Nyttjanderätten och leasingskulden redovisas inte i balansräkningen. Erik Penser Banks leasingavtal är hänförliga till för verksamheten normala avtal avseende kontorslokal och kontorsutrustning.

Den konsoliderade situation som Erik Penser Bank ingår i (se not 34 "Kapitaltäckningsanalys") tillämpar däremot IFRS 16 från och med den 1 januari 2019. Den huvudsakliga påverkan på redovisningen för den konsoliderade situationen avser redovisning av hyra av kontorslokal och kontorsutrustning. Sådana leasingkontrakt redovisas i balansräkningen i större utsträckning än enligt de tidigare kraven.

Vid övergången tillämpades IFRS 16 retroaktivt med den ackumulerade effekten av initial tillämpning på den första tillämpningsdagen i eget kapital (modified retrospective approach). Jämförande information har inte räknats om. Nyttjanderätten redovisades till ett belopp som motsvarar leasingsskulden, med justering för eventuella förutbetalda leasingavgifter. Effekten på eget kapital vid övergången blev därmed noll.

Nyttjanderätten, redovisad som materiell tillgång i balansräkningen, uppgick till 76 mkr vid övergången den 1 januari 2019. Inkluderat omklassificering av förutbetalda leasingkostnader var ökningen av totala tillgångar 73 mkr. Inverkan på kärnprimär-kapitalrelationen var negativt med 0,4 baspunkter till följd av en ökning av riskvägt exponeringsbelopp.

Den mest väsentliga inverkan under 2019, inklusive effekt vid övergången, var en ökning av riskvägt exponeringsbelopp om 66 mkr.

#### Övriga förändringar

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

- Ändringar i IFRS 9: "Rätt till förtida inlösen med negativ ersättning"
- Ändringar i IAS 28: "Långsiktiga intressen i intresseföretag och joint ventures"
- Årliga förbättringar av IFRS, 2015-2017
- Ändringar i IAS 19: "Planändring, reducering eller reglering"
- Ändringar i Finansinspektionens föreskrift FFFS 2008:25 (genom FFFS 2018:20, 2019:2)
- Rådet för finansiell rapportering har ändrat rekommendationen för juridiska personer genom att ge ut "RFR 2 Redovisning för juridiska personer – januari 2019" samt "RFR 2 Redovisning för juridiska personer – april 2019". Ändringarna omfattar främst IFRS 16 Leasing och IAS 23 Låneutgifter.

# Nya och ändrade redovisningsstandarder som ännu inte tillämpats

IASB har publicerat den nya standarden IFRS 17 "Försäkringsavtal". Den nya standarden ändrar kraven för redovisning, värdering och presentation av samt upplysning om försäkringsavtal. Då Erik Penser Bank ej bedriver försäkringsrörelse kommer denna nya standard inte ha någon inverkan.

Rådet publicerade i början av januari 2020 ett slutligt ändringsmeddelande avseende årsuppdateringen av RFR 2 som ska tillämpas för räkenskapsår som börjar 1 januari 2020 eller senare. Förslaget kommer inte ha någon inverkan på Erik Penser Bank.

Som ett resultat av de reformer som drivits fram av Financial Stability Board pågår arbete i olika länder för att ersätta IBOR med nya referensräntor, RFR (Risk Free Rate). Ändringen av referensräntor kan få effekt bland annat på företags säkringsredovisning. Ändringar i IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7 inför undantag från vissa krav för hur säkringsrelationen ska utvärderas med avseende på IBOR-referensränta när säkringsredovisning tillämpas. Då Erik Penser Bank inte tillämpar säkringsredovisning kommer dessa ändringar inte ha någon inverkan.

Övriga förändringar

Övriga kommande förändringar i IFRS och övriga tillämpliga redovisningsstandarder förväntas inte få någon betydande inverkan på Erik Penser Banks finansiella ställning, resultat, kapitaltäckning eller kassaflöde.

#### Viktiga antaganden och bedömningar

För att upprätta årsredovisningen i enlighet med god redovisningssed krävs att företagsledningen i vissa fall använder sig av uppskattningar och bedömningar om framtiden som påverkar de belopp som redovisas i de finansiella rapporterna. Det faktiska utfallet kan senare i viss mån komma att avvika från de uppskattningar som har gjorts.

Kritiska bedömningar och uppskattningar är främst hänförliga till beräkning av nedskrivningsbehovet enligt IFRS 9, värdering till verkligt värde av vissa finansiella instrument samt värdering av uppskjutna skattefordringar. Hur finansiella instrument värderas beskrivs under avsnittet "Finansiella tillgångar och skulder". Redovisning av uppskjutna skattefordringar prövas vid varje bokslutstillfälle, se vidare under avsnittet "Skatt".

# Finansiella tillgångar och skulder

Förvärvade värdepapper redovisas på affärsdagen, det vill säga vid den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergår mellan parterna. Övriga finansiella instrument redovisas på likviddagen.

Klassificering av finansiella instrument Klassificeringen av ett finansiellt instrument bestäms utifrån Erik Penser Banks affärsmodell och huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta eller ej.

Finansiella tillgångar klassificeras som tillhörande en av följande kategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
  - Obligatoriskt v\u00e4rderade till verkligt v\u00e4rde via resultatr\u00e4kningen
  - Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella skulder klassificeras som tillhörande en av följande kategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella skulder v\u00e4rderade till verkligt v\u00e4rde via resultatr\u00e4kningen
  - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen
  - Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)

Finansiella tillgångar med kassaflöden som inte uteslutande utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta klassificeras och värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Alla andra tillgångar klassificeras utifrån affärsmodellen. Om syftet med innehavet av det finansiella instrumentet är att inkassera avtalsenliga kassaflöden sker klassificering och värdering till upplupet anskaffningsvärde. Om målet med innehavet kan uppnås både genom att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja tillgången sker klassificering och värdering till verkligt värde via övrigt totalresultat. Om syftet med innehavet varken är att "inneha" eller att både "inneha och sälja" utan affärsmodellen är en annan sker klassificering och värdering till verkligt värde via resultaträkningen.

Samtliga finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Klassificeringen utgör sedan grunden för hur instrumentet efterföljande värderas i balansräkningen och hur förändringar i dess värde redovisas. I not 32 "Klassificering" presenteras i vilka olika kategorier de finansiella instrumenten i Erik Penser Banks balansräkning har klassificerats.

Erik Penser Bank har utvärderat affärsmodellen för finansiella instrument baserat på hur de förvaltas och utvärderas. Vidare har kassaflödena från de finansiella tillgångarna analyserats, vilket visar att de uteslutande avser kapitalbelopp och ränta på dessa kapitalbelopp. Klassificering görs därmed utifrån affärsmodell.

Upplupet anskaffningsvärde
Finansiella tillgångar och skulder värderade till
upplupet anskaffningsvärde redovisas vid
utlåningstidpunkten till verkligt värde. Efter
första redovisningstillfället värderas instrument
i denna kategori till upplupet anskaffningsvärde
med tillämpning av effektivräntemetoden.
Ränta på tillgångar och skulder i denna kategori
redovisas i resultaträkningen som
"Ränteintäkter" respektive "Räntekostnader".
Tillgångsposter som tillhör denna kategori
återfinns i följande balansposter:

- Utlåning till kreditinstitut
- Utlåning till allmänheten
- Övriga finansiella tillgångar (exklusive strukturerade produkter)
- Upplupna intäkter

Skuldposter som tillhör denna kategori återfinns i följande balansposter:

- Skulder till kreditinstitut
- In- och upplåning från allmänheten
- Övriga finansiella skulder
- Upplupna kostnader
- Efterställda skulder

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen värderas till verkligt värde. Samtliga värdeförändringar i dessa poster redovisas direkt i resultaträkningen under "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Erik Penser Banks samtliga tillgångar och skulder i denna kategori klassificeras i underkategorin obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Denna kategori omfattar i huvudsak instrument som innehas för handelsändamål samt finansiella instrument i likviditetsreserven. Följande poster ingår i kategorin:

- Belåningsbara statsskuldförbindelser
- Obligationer och andra räntebärande värdepapper
- Aktier och andelar
- Strukturerade produkter

Verkligt värde definieras som det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Instrument som handlas på en aktiv marknad värderas till noterade marknadspriser. I de fall marknadspris saknas fastställs det verkliga värdet med hjälp av lämplig värderingsmetod.

I not 17 "Finansiella tillgångar till verkligt värde" återfinns en uppdelning av det verkliga värdet för finansiella instrument som tagits fram med hjälp av:

- Marknadspris (ojusterat) på aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder (nivå 1)
- Andra data än marknadspris som ingår i nivå 1, som antingen direkt (som priser) eller indirekt (härledda från priser) är observerbara för tillgången eller skulden (nivå 2)
- Andra data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (nivå 3)

#### Strukturerade produkter

Erik Penser Bank hade vid årsskiftet innehav i marknadsnoterade strukturerade produkter såsom aktieobligationer, certifikat och ränterelaterade produkter. Vid värdering av dessa innehav värderas två delar; nollkupongsobligationen och optionen.

Obligationsdelen i de strukturerade produkterna, om sådan finns, handlas inte på en aktiv marknad utan värderas med hjälp av diskontering av obligationernas nominella belopp med en ränta som bestäms av den riskfria räntan (räntan på statspapper) med motsvarande löptid samt en uppskattad kreditriskpremie för respektive emittent. Optionsdelen i de strukturerade produkterna handlas inte på en aktiv marknad utan värderas med hjälp av vedertagna teoretiska modeller (Black – Scholes optionsvärderingsmodeller eller med hjälp av Monte Carlo-simulering). De teoretiska modellerna tar bland annat hänsyn till indexnivåer, lösenpris och riskfri ränta (både på den svenska och utländska marknaden).

De teoretiska värderingarna av strukturerade produkter kontrolleras med indikativa priser från extern part. Sådana indikativa priser finns att tillgå för hela portföljen. Samtliga strukturerade produkter är noterade i svenska kronor, SEK.

#### Kapitalandelslån

Kapitalandelslån har värderats utifrån förväntade diskonterade kassaflöden och ingår i posten Aktier och andelar.

# Nedskrivning av finansiella instrument – förväntade kreditförluster

Nedskrivning till följd av kreditrisk skall tillämpas för finansiella instrument som klassificerats i kategorin "Upplupet anskaffningsvärde" eller "Verkligt värde via övrigt totalresultat". Erik Penser Bank har inga tillgångar klassificerade i kategorin "Verkligt värde via övrigt totalresultat". För tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas förlustreserven som en avdragspost tillsammans med tillgången. Förändringar i reserveringarna redovisas i resultaträkningen och klassificeras som "Kreditförluster, netto". Om nedskrivningen anses vara definitiv redovisas den som en konstaterad kreditförlust, och det redovisade värdet på lånet jämte eventuell tillhörande reservering för kreditförluster tas bort från balansräkningen. En nedskrivning anses vara definitiv när konkursförvaltare lämnat uppskattning om utdelning i konkurs, ackordsförslag antagits eller fordran eftergivits på annat sätt. Återvinning av tidigare redovisade bortskrivningar redovisas som en minskning av kreditförluster inom "Kreditreserveringar, netto".

För exponeringar som inte redovisas på balansräkningen redovisas förlustreserven som en avsättning på skuldsidan i balansräkningen med förändringar i avsättningen klassificerad som "Kreditförluster, netto".

#### Riskklassificeringsmodell

Erik Penser Bank har en fastställd reserveringsmodell som innebär att banken vid utgången av varje rapporteringsperiod gör en utvärdering av huruvida en låntagares kreditrisk har ökat avsevärt sedan krediten redovisades initialt. Bankens lån grupperas i tre olika modeller som tar sin utgångspunkt i förändringar i kreditrisken på de utgivna lånen.

Erik Penser Bank har en riskklassificeringsmodell för klassificering av kundernas återbetalningsförmåga på individuell nivå (både företags- och privatkunder), som regelbundet revideras för aktuella värden. Även säkerheten klassificeras individuellt. Riskklasserna, dvs en estimering av sannolikheten för betalningsinställelse ("PD"), är uppdelade i en skala 1-5 där 1 avser högst risk och 5 lägst risk.

Riskklassbedömningen väger in en prognos från ett kreditupplysningsföretag på kundnivå samt därutöver även annan information som kreditupplysningsföretaget ej har tillgång till i sin prognos. Då banken historiskt haft mycket få kreditförluster finns ingen förlustdata att tillgå. För skattning av PD används, i avsaknad av egna förlustdata, kreditupplysningsföretagets publika referensvärden som baseras på kreditupplysningsföretagets historiska förlustdata. Sedan appliceras detta på respektive kund baserat på respektive kunds riskklass. Denna data kan justeras i takt med att historiska data blir tillgänglig, alternativt utifrån produkt, sektor eller andra makroekonomiska faktorer. Denna erfarenhetsbaserade kreditbedömning kan föranleda gruppvis justering av PD. I PD-modellen görs även olika skattningar beroende på i vilken av de tre modellerna kunden kvalificerar sig för. För kunder där vi ser en ökad kreditrisk, såsom i enlighet med modell 2 respektive 3 nedan, görs efter särskilt beslut i beslutsinstans en förändring av riskklass. Förändringar av riskklass kan även göras löpande i engagemang där vi upplever en förändring i makroekonomiska variabler, vilka vi bedömer kan få eller har fått en påverkan på kunden.

#### Säkerheter

Säkerheter delas upp i fullgoda, ej fullgoda samt blanco och åsätts olika värden. Värdena är en estimering av en förlust vid händelse av en framtida betalningsinställelse ("LGD"), och baseras på skillnaden mellan avtalsmässiga kassaflöden och de som banken skulle förvänta sig att få in, inklusive realisering av säkerheter, vid ett fallissemang.

Klassificering av säkerhet specificeras i bankens kreditpolicy, som fastställs av styrelsen. Fullgod säkerhet är mer av karaktären realpant och är säkerheter som kan förväntas inflyta vid en snabb och ogynnsam avveckling i samband med betalningsinställelse, ackord eller konkurs. Till kategorin ej fullgoda säkerheter räknas säkerheter som banken har i sin ägo, men ej kunnat klassificera som fullgoda säkerheter. Utlåning utan säkerhet klassificeras som blanco. Genom säkerhetsklassningen erhålls även en framåtblickande LGD estimering, som görs genom konservativ skattning då ingen historisk data finns tillgänglig.

Erik Penser Bank följer kundernas finansiella utveckling regelbundet och i händelse av förändring i återbetalningsförmågan revideras kundens riskklassificering. I övrigt sker revidering regelbundet för alla kunder, vilket är minst årsvis och i samband med detta ses även säkerheterna och dess klassificering respektive värdering över. Modellen fångar således upp eventuella förändringar i kunds återbetalningsförmåga och kvalité i säkerhetsmassan under kreditens löptid.

#### Förväntade kreditförluster

För att estimera förväntade kreditförluster är det främst tre delar som beaktas. Sannolikhet för betalningsinställelse (PD), förlust givet betalningsinställelse (LGD), och exponering vid betalningsinställelse (EAD), där produkten resulterar i den förväntade kreditförlusten (ECL).

För beräkning av reservering av förväntade kreditförluster läggs respektive kredit in i någon av bankens tre olika modeller enligt nedan.

#### Modell 1

Från första redovisningstillfället hamnar samtliga presterande/betalande lån i modell 1 och här utförs en reservering som motsvarar förväntade kreditförluster inom de kommande tolv månaderna till följd av betalningsinställelse som är sannolik inom tolv månader sedan utbetalning.

#### Modell 2

När ett lån har visat en signifikant ökning av kreditrisk, sedan första redovisningstillfället, placeras det i modell 2. Detta avser kunder med förfallen fordran över 30 dagar, oavsett riskklass, eller kunder som uppvisar andra tecken på att ej kunna uppfylla sina åtagande, såsom exempelvis notoriskt sen betalare av förfallna räntor, brott mot avtalade nyckeltal etcetera (efter särskilt beslut i beslutsinstans). Här inkluderas också de lån där kreditrisken har förbättrats och som klassificerats om till modell 2 från modell 3. Beräkning av reservering görs som för modell 1, dock med

skillnaden att PD här har utgått från en högre riskprognos.

#### Modell 3

Kunder med fallissemang, förfallen fordran över 90 dagar eller efter reserveringsbeslut i kreditkommittén hamnar i modell 3. Alla kunder i denna modell åsätts individuellt reserveringsvärde. För kunder i modell 2 och 3 som förbättrar sin presterande förmåga krävs beslut om eventuell omklassificering av kreditkommittén, som utför bedömning utifrån historiska fakta. Om kreditkommittén bedömer att kundens presterande förmåga har förbättrats kan omklassificering ske.

Outnyttjade lånebelopp (lånelöften) och finansiella garantier

Outnyttjade lånebelopp avser exempelvis ej nyttjad del av byggnadskreditiv och fakturabelåning samt kredit som nyligen beviljats till företag, men som inte betalats ut ännu.

Vid estimering av reservering för förväntade kreditförluster på outnyttjade lånebelopp görs en reservering i enlighet med de tre olika modellerna som lånen grupperas i. Reservering för finansiella garantier baseras på den modell som motparten klassificerar sig för och beräknas på respektive utställd garantis högsta möjliga belopp, reducerat med eventuella amorterade delar.

Omstrukturerade och modifierade lån Erik Penser Bank ger ibland eftergifter eller modifierar ett utgivet låns ursprungliga villkor på grund av att en låntagare har eller håller på att få finansiella svårigheter om eftergiften ej ges. Banken skulle inte ha kommit överens om eftergifterna om låntagaren varit fullt presterande. Detta görs istället för att realisera kreditens ställda säkerheter efter individuell bedömning och dessa krediter övervakas frekvent.

En kredit som klassificerats som omstrukturerad kommer att förbli det under minst 24 månaders prövotid. För att lånet sedan skall klassificeras om måste kunden uppfylla följande:

- Alla åtaganden måste vara presterande
- Regelbundna amorteringar och räntebetalningar av materiell betydelse har gjorts under minst halva prövotiden

Av den totala låneportföljen klassificeras ca 0.4% (0.2%) som omstrukturerade per 31 december 2019.

#### Omräkning av utländska valutor

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till transaktionsdagens valutakurs. Efterföljande balansdagar värderas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagskursen. De vinster och förluster, såväl realiserade som orealiserade, som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas löpande i resultaträkningen under "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

#### Fondlikvider

Fondlikvidfordringar och -skulder redovisas på affärsdagen till bruttobelopp till den del de ej kan nettoredovisas (se not 33 "Upplysningar om verkligt värde och kvittning").

#### Värdepapperslån

Värdepapper som lånas ut kvarstår i balansräkningen som värdepapper och redovisas som ställd säkerhet. Inlånade värdepapper tas inte upp som tillgång. Om avyttring sker av inlånade värdepapper skuldförs ett belopp motsvarande värdepapprets verkliga värde.

#### Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar består av förvärvade respektive egenutvecklade it-system. Dessa tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar sker linjärt över fem år. Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång.

#### Materiella tillgångar

Förvärvade materiella anläggningstillgångar består av inventarier, datorer samt investeringar i förhyrda lokaler. Tillgångarna redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar på inventarier sker linjärt över fem år, för datorer linjärt över tre år medan avskrivningar på investeringar i förhyrda lokaler sker linjärt under hyresavtalets återstående löptid. Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång.

#### Pensioner

Bankens pensionsplaner är avgiftsbestämda pensionsåtaganden. Pensionsåtaganden täcks genom direkt kostnadsförda pensionspremier.

#### Intäkter

Erik Penser Bank har olika typer av provisionsintäkter från tjänster som tillhandahålls kunder. Hur provisionsintäkterna redovisas beror på i vilket syfte avgiften tas ut. Merparten av intäkterna som klassificerats som provisionsintäkter avser intäkter från avtal med kunder enligt IFRS 15. Intäkterna redovisas antingen när (vid en specifik tidpunkt) eller i takt med att prestationsåtagandet är uppfyllt, vilket är när kontrollen av varan eller tjänsten är överförd till kunden. Intäkterna återspeglar vanligtvis den ersättning som förväntas som utbyte för dessa varor eller tjänster.

Avgifter som debiteras löpande redovisas som intäkt i den period då åtagandena fullgörs. Courtage redovisas som intäkt vid en viss tidpunkt, vilket är på affärsdagen. Övriga provisionsintäkter och avgifter, såsom fondprovisioner och rådgivnings- och analystjänster, intäktsredovisas över tid i takt med att prestationsåtagandena uppfylls. Rörlig del av kapitalförvaltningsarvoden som inte har fastställts på balansdagen kan normalt sett inte redovisas som intäkt då utfallet är osäkert och beror på marknadsutvecklingen.

Provisionskostnader är vanligen transaktionsbaserade och direkt relaterade till transaktioner som redovisats som intäkter inom provisionsintäkter. Dessa kostnader redovisas i den period som tjänsterna erhålls.

Ränteintäkter och räntekostnader redovisas som intäkt respektive kostnad i den period de hänför sig till i enlighet med effektivräntemetoden.

Nettoresultat från finansiella transaktioner utgörs av realiserade och orealiserade värdeförändringar på finansiella instrument baserat på verkligt värde av aktier, andelar, obligationer och övriga värdepapper. Posten inkluderar även räntor, aktieutdelningar och valutakursförändringar i dessa instrument.

#### Kostnader

Rörelse- och administrationskostnader, ersättningar till anställda, övriga personalkostnader samt lånekostnader kostnadsförs löpande för den period de avser.

#### Skatt

Bankens skatt för perioden utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som hänför sig till periodens skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt utgörs av skatt på skillnader mellan redovisat och skattemässigt värde, som i framtiden utgör underlag för aktuell skatt samt reduktion av framtida skatt som hänför sig till skattemässiga underskottsavdrag.

Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen, med undantag för transaktioner som redovisas i övrigt totalresultat eller mot eget kapital. Uppskjuten skattefordran som hänför sig till underskottsavdrag och skattemässigt ej avdragsgilla kostnader som i framtiden blir avdragsgilla redovisas i den utsträckning det vid respektive balansdag är sannolikt att de kan utnyttjas. Värderingen av uppskjutna skattefordringar påverkas av ledningens bedömning av bolagets framtida resultat. För ytterligare information, se not 13 "Skatt".

#### Aktier i intresseföretag

Kapitalandelsmetoden har tillämpats för innehav i intresseföretag där Erik Penser Bank har ett bestämmande inflytande. Innehaven specificeras i not 18 "Aktier och andelar i intresseföretag".

#### Aktieägartillskott

Aktieägartillskott redovisas direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

#### Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

#### Närståendetransaktioner

Erik Penser Bank definierar närstående parter som:

- Koncernföretag
- Styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare inklusive deras eventuella bolag
- Närstående familjemedlemmar till styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare

För ytterligare information, se not 9 "Personalkostnader" samt not 29 "Närståendetransaktioner och mellanhavanden".

#### NOT 3: RÄNTEINTÄKTER

	2019	2018
Utlåning till allmänheten	215	164
Utlåning till kreditinstitut	1	0
Övrigt	6	8
Summa ränteintäkter	222	171

Medelränta under året på utlåning till allmänheten 5,51% 5,41%

Samtliga ränteintäkter kommer från finansiella tillgångar klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde. Ränteintäkterna är således beräknade enligt effektivräntemetoden.

#### **NOT 4: RÄNTEKOSTNADER**

	2019	2018
Inlåning från allmänheten	-38	-27
Efterställda skulder	-6	-5
Skulder till kreditinstitut	-4	-4
Övrigt	-2	-1
Summa räntekostnader	-50	-37

Medelränta under året på inlåning från allmänheten 0,84% 0,73%

Samtliga räntekostnader kommer från finansiella skulder klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde.

#### **NOT 5: PROVISIONSINTÄKTER**

	2019	2018
Rådgivningsarvoden	112	102
Courtage	41	43
Prenumerationstjänster	29	27
Prestationsbaserat arvode	15	7
Övrigt	15	17
Summa provisionsintäkter	212	196

#### **NOT 6: PROVISIONSKOSTNADER**

	2019	2018
Värdepappersprovisioner	-16	-23
Transaktionskostnader	-5	-6
Övrigt	-5	-2
Summa provisionskostnader	-26	-31

# NOT 7: NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	2019	2018
Räntebärande värde-		
papper och räntebärande		
instrument	11	5
Valutakursförändringar/		
växlingar	6	5
Aktier och aktierelaterade		
instrument	1	1
Summa nettoresultat av		
finansiella transaktioner	18	10

Samtliga resultat förutom valutakursförändringar kommer från finansiella tillgångar klassificerade i kategorin Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Valutakursförändringar härrör från tillgångar klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde.

#### NOT 8: ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2019	2018
Premieobligationsvinster	0	1
Övriga intäkter	1	1
Summa övriga rörelseintäkter	1	1

#### **NOT 9: PERSONALKOSTNADER**

	2019	2018
Löner och andra ersättningar	-85	-82
Rörlig ersättning	-26	-23
Socialförsäkringsavgifter	-39	-37
Pensionskostnader	-18	-17
Övriga personalkostnader	-8	-6
Summa personalkostnader	-176	-164

# Löner och andra ersättningar, inkl. rörlig ersättning (tkr)

	2019	2018
Styrelse, VD och		
övriga ledande		
befattningshavare	-20 644	-19 090
- varav rörlig ersättning¹	-6 475	-5 943
Övriga anställda²	-90 266	-85 697
- varav rörlig ersättning³	-19 396	-16 885
Summa	-110 910	-104 788

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Varav 3 885 (3 566) tkr avser uppskjuten rörlig ersättning med utbetalning år 2021-2025 (2020-2024).

# Sociala kostnader, inkl. pensionskostnader (tkr)

	2019	2018
Styrelse, VD och		_
övriga ledande		
befattningshavare	-10 893	-10 014
- varav relaterat till		_
rörlig ersättning	-2 035	-1 867
- varav pensionskostnader	-2 784	-2 632
Övriga anställda¹	-46 480	-43 588
- varav relaterat till		
rörlig ersättning	-6 094	-5 305
- varav pensionskostnader	-15 413	-13 995
Summa	-57 374	-53 602

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Varav 691 (0) tkr utgör socialförsäkringsavgifter och pensionskostnader relaterade till avgångsvederlag och lön under uppsägningstid för tre (noll) personer.

# Ersättning till styrelse, VD och ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön, eventuell rörlig ersättning, förmåner samt pension. Ledande befattningshavare är de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör företagets ledningsgrupp.

#### Berednings- och beslutsprocessen

Ersättning till verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare fastställs av styrelsen efter beredning i ersättningskommittén. Ersättning till övriga ledande befattningshavare fastställs av verkställande direktören och styrelsens ordförande.

#### Ersättningssystem

Information om koncernens ersättningssystem återfinns på sidan 8.

#### Pensionsförpliktelser

Bankens pensionsförpliktelser är täckta av pensionsförsäkringar. Samtliga pensionsförsäkringar är premiebestämda. Pensionsförpliktelser uppgick till 16 (16) procent i förhållande till den totala lönekostnaden.

#### Uppsägningstider

Vid uppsägning av verkställande direktören gäller en uppsägningstid om tolv (12) månader från bankens sida och från verkställande direktören en uppsägningstid om sex (6) månader. Verkställande direktören har arbetsplikt under uppsägningstiden om bolaget så begär.

För andra ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om tre (3) till sex (6) månader enligt Lagen om anställningsskydd. Per 31 dec 2019 förelåg inga avtal om avgångsvederlag.

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> Varav 983 (0) tkr utgör avgångsvederlag och lön under uppsägningstid för tre (noll) personer.

<sup>&</sup>lt;sup>3</sup> Varav 5 239 (4 500) tkr avser uppskjuten rörlig ersättning med utbetalning år 2021-2025 (2020-2024).

# Ersättning till styrelse, VD och ledande befattningshavare

2019 (tkr)	Fast lön/ arvoden	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ledamöter					
Claes-Henrik Julander (ordförande)	-850	_	-	-	-850
Hans Boberg	-725	_	-	-	-725
Jenny Holmgren	-350	_	-	-	-350
Anna Ramel	-700	-	-	_	-700
Erik Penser	-	-	-	_	-
Lars Thulin	-	-	-	-	-
Summa styrelsen	-2 625	-	-	-	-2 625
Ledande befattningshavare					
Johan Mörner (VD)	-2 886	-1 598	-6	-1 047	-5 537
Övriga ledande befattningshavare <sup>1</sup>	-8 613	-4 877	-37	-1 737	-15 265
Summa ledande befattningshavare	-11 499	-6 475	-44	-2 784	-20 802
Totalt	-14 124	-6 475	-44	-2 784	-23 427
Totait	-14 124	-0 473	-44	-Z /0 <del>4</del>	-23 427
	Fast lön/	Rörlig	Övriga	Pensions-	
_2018 (tkr)	Fast lön/ arvoden	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·				Summa
2018 (tkr)  Styrelsens ledamöter Claes-Henrik Julander (ordförande)	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·				Summa
Styrelsens ledamöter	arvoden				
Styrelsens ledamöter Claes-Henrik Julander (ordförande)	arvoden -850	ersättning	förmåner -	kostnad -	-850
Styrelsens ledamöter Claes-Henrik Julander (ordförande) Hans Boberg	-850 -549	ersättning - -	förmåner -	kostnad -	-850 -549
Styrelsens ledamöter Claes-Henrik Julander (ordförande) Hans Boberg Jenny Holmgren	-850 -549 -300	ersättning	förmåner - - -	kostnad - - -	-850 -549 -300
Styrelsens ledamöter Claes-Henrik Julander (ordförande) Hans Boberg Jenny Holmgren Anna Ramel	-850 -549 -300	ersättning	förmåner	kostnad - - - -	-850 -549 -300
Styrelsens ledamöter Claes-Henrik Julander (ordförande) Hans Boberg Jenny Holmgren Anna Ramel Erik Penser	-850 -549 -300 -450	ersättning	förmåner	kostnad - - - -	-850 -549 -300
Styrelsens ledamöter Claes-Henrik Julander (ordförande) Hans Boberg Jenny Holmgren Anna Ramel Erik Penser Lars Thulin	-850 -549 -300 -450	ersättning	förmåner	kostnad	-850 -549 -300 -450
Styrelsens ledamöter Claes-Henrik Julander (ordförande) Hans Boberg Jenny Holmgren Anna Ramel Erik Penser Lars Thulin Summa styrelsen	-850 -549 -300 -450	ersättning	förmåner	kostnad	-850 -549 -300 -450
Styrelsens ledamöter Claes-Henrik Julander (ordförande) Hans Boberg Jenny Holmgren Anna Ramel Erik Penser Lars Thulin Summa styrelsen Ledande befattningshavare	-850 -549 -300 -450 - - -2 149	ersättning	förmåner	kostnad	-850 -549 -300 -450 - - -2149
Styrelsens ledamöter Claes-Henrik Julander (ordförande) Hans Boberg Jenny Holmgren Anna Ramel Erik Penser Lars Thulin Summa styrelsen  Ledande befattningshavare Johan Mörner (VD)	-850 -549 -300 -450  -2 149	ersättning	förmåner	kostnad 1 057	-850 -549 -300 -450 - - -2149

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Avser sex (sex) personer vid årets slut. Under året har total uppskjuten ersättning om 3 806 (2 962) tkr utbetalats, varav 3 536 (2 692) tkr till ledande befattningshavare och 270 (270) tkr till tidigare VD.

-13 113

**Totalt** 

VD har 65 år som avtalad pensionsålder. Pensionskostnad skall utgöra 35% av fast lön. Förmåner avser sjuk- samt sjukvårdsförsäkring, vilket är samma som övrig personal i bolaget har.

-5 943

-35

-2 632

-21 722

Medelantal anställda	2019	2018
Män	67	69
Kvinnor	31	32
Totalt	98	101
Fördelning mellan män och kvinnor i företagets styrelse vid årets utgång	2019	2018
Antal män	4	4
Antal kvinnor	2	2
Totalt	6	6
Fördelning mellan män och kvinnor i företagsledningen vid årets utgång	2019	2018
Antal män	5	5
Antal kvinnor	2	2
Totalt	7	7

#### NOT 10: ÖVRIGA KOSTNADER

	2019	2018
IT-kostnader	-30	-24
Marknadsinformations- kostnad	-17	-15
Lokalkostnader	-16	-16
Konsultarvoden	-14	-10
Marknadsförings- och representationskostnader	-3	-3
Övriga kostnader	-5	-5
Summa övriga kostnader	-86	-73
Operationell leasing	2019	2018
Årets kostnad	-15	-15
Inom ett år	-15	-15
Mellan ett och fem år	-37	-48
Längre än fem år	-	-
Summa operationell leasing	-67	-78

Avtalen avser i huvudsak lokaler där bolaget är hyresgäst.

Ersättning till bolagets		
revisorer (tkr)	2019	2018
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdraget	-1 254	-1 385
Revisionsverksamhet		
utöver revisionsuppdraget	-350	-345
Övriga tjänster	-841	-400
Summa revisionsarvoden	-2 446	-2 130

Revisionsuppdraget inkluderar granskning av årsredovisning, bokföring samt styrelsens och VD:s förvaltning. Här ingår även rådgivning och annat biträde som föranleds av sådan granskning. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget inkluderar granskning av kvartalsbokslut och upprättande av olika typer av intyg. Övriga tjänster inkluderar konsulttjänster.

# NOT 11: AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV IMMATERIELLA OCH MATERIELLA TILLGÅNGAR

Avskrivningar	2019	2018
Materiella tillgångar	-3	-3
Immateriella tillgångar	-1	-1
Summa avskrivningar	-4	-4

# NOT 12: KREDITFÖRLUSTER, NETTO

Utlåning till allmänheten	2019	2018
Konstaterade kreditförluster	-18	1
	-10	-1
Återföring av tidigare		
reservering för befarade		
kreditförluster	0	3
Förändring av reserv i modell 1	-4	-8
Förändring av reserv i modell 2	0	0
Förändring av reserv i modell 3	-2	0
Summa	-24	-6

# Outnyttjade krediter och

garanuer	2019	2010
Förändring av reserv i modell 1	0	0
Summa	0	0

Summa kreditförluster, netto -25 -6

#### **NOT 13: SKATT**

Skattekostnad	2019	2018
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt	-8	-2
Summa skattekostnad	-8	-2

Skatten på rörelseresultatet skiljer sig på följande sätt från skatt beräknad med den nominella skattesatsen.

	2019	2018
Resultat före skatt	80	64
Skatt beräknad med en skattesats om 21,4% (22%)	-17	-14
Skatt avseende ej skattemässigt avdragsgill ränta på efterställda skulder	-1	-1
Skatt avseende ej skattemässigt avdragsgilla kostnader	-1	-1
Skatt avseende ej skattepliktiga intäkter	0	0
Effekt på aktiverad uppskjuten skatt av ändrad skattesats <sup>1</sup>	-	0
Avdragsgilla temporära skillnader	5	-
Utnyttjande av ej tidigare redovisade underskottsavdrag	19	1
Återföring av tidigare aktiverad uppskjuten skatt	-13	_
Aktivering av uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag	-	13
Summa skattekostnad	-8	-2

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> I juni 2018 beslutades en sänkning av skattesatsen i Sverige från 22% till 20,6%. Den nya skattesatsen införs i två steg; 2019-2020 sänkning till 21,4% och från och med 2021 sänkning till 20,6%. Som ett resultat av detta har berörda redovisade värden för uppskjuten skatt räknats om.

Vid årsskiftet uppgår ej utnyttjade underskottsavdrag till 0 (89) mkr.

# NOT 14: BELÅNINGSBARA STATSSKULDFÖRBINDELSER

	2019	2018
Premieobligationer	_	2
Summa statsskuldsförbindelse	r -	2

Premieobligationer ingår i handelslagret. Svenska staten står som emittent. För information om värderingsmetod, se not 17"Finansiella tillgångar till verkligt värde". Information om klassificering återfinns i not 32 "Klassificering".

Samtliga obligationer förföll i maj 2019.

# NOT 15: UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

Information om klassificering av finansiella tillgångar återfinns i not 32 "Klassificering".

	2019	2018
Svenska kreditinstitut	1 170	737
Utländska kreditinstitut	15	14
Summa utlåning till kreditinstitut	1 186	751

Klientmedelsfordringar uppgår till 173 (90) mkr och redovisas netto mot klientmedelsskulder.

# NOT 16: UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Information om klassificering av finansiella tillgångar återfinns i not 32 "Klassificering".

	2019-12-31	2018-12-31
Reverskrediter	902	1 356
Värdepapperskrediter	1 198	1 209
Konsumentkrediter	1 967	1 063
Fakturabelåning	188	84
Summa utlåning till allmänheten före reservering	4 256	3 712
Reservering för förväntade kreditförluster - modell 1	-16	-12
Reservering för förväntade kreditförluster - modell 2	-1	0
Reservering för förväntade kreditförluster - modell 3	-2	0
Utgående balans utlåning till allmänheten	4 237	3 700

Tabellen nedan visar information om förändring mellan de olika modellerna.

	Modell 1	Modell 2	Modell 3	Totalt
Bokfört värde före reservering 1 jan 2019	3 690	11	10	3 712
Nya utgivna lån	2 408	3	0	2 411
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	-1 846	-11	-10	-1 867
Förflyttningar till modell 2	-25	25	-	-
Förflyttningar till modell 3	-141	-	141	-
Bokfört värde före reservering 31 dec 2019	4 086	29	141	4 256
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2019	-12	0	0	-12
Nya utgivna lån	-14	-1	0	-15
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	9	0	0	9
Förflyttningar till modell 2	0	0	-	0
Förflyttningar till modell 3	1	-	-2	-1
Reservering för förväntade kreditförluster 31 dec 2019	-16	-1	-2	-19

# Reverskrediter

Tabellen nedan visar information om intern riskklassificering. Beloppen som anges är bokfört värde före reservering för förväntade kreditförluster.

		2019-12-31			
Intern riskklassificering	Modell 1	Modell 2	Modell 3	Totalt	Totalt
Presterande					
5	30	-	-	30	25
4	296	-	-	296	351
3	448	-	-	448	903
2	90	-	10	100	61
1	-	-	9	9	-
Förfallen, men ej nedskriven	-	-	19	19	6
Icke-presterande					
Individuell reserveringsbedömn	ing -	-	-	-	10
Summa reverskrediter	864	-	38	902	1 356

Tabellen nedan visar information om förändring mellan de olika modellerna.

	Modell 1	Modell 2	Modell 3	Totalt
Bokfört värde före reservering 1 jan 2019	1 346	-	10	1 356
Nya utgivna lån	501	-	-	501
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	-944	-	-10	-955
Förflyttningar till modell 3	-38	-	38	0
Bokfört värde före reservering 31 dec 2019	864	-	38	902
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2019		-	-	-4
Nya utgivna lån	-3	=	-	-3
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	3	-	-	3
Förflyttning till modell 3	0	-	-1	-1
Reservering för förväntade kreditförluster 31 dec 2019	-4	-	-1	-5

# Värdepapperskrediter

Tabellen nedan visar information om intern riskklassificering. Beloppen som anges är bokfört värde före reservering för förväntade kreditförluster.

		2018-12-31			
Intern riskklassificering	Modell 1	Modell 2	Modell 3	Totalt	Totalt
Presterande					
5	353	-	-	353	661
4	546	-	-	546	286
3	175	0	76	252	226
2	21	-	27	48	30
1	-	-	-	-	5
Summa värdepapperskrediter	1 095	0	103	1 198	1 209

Tabellen nedan visar information om förändring mellan de olika modellerna.

	Modell 1	Modell 2	Modell 3	Totalt
Bokfört värde före reservering 1 jan 2019	1 208	1	-	1 209
Nya utgivna lån	296	-	-	296
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive				
belopp som har skrivits bort)	-306	-1	-	-307
Förflyttningar till modell 2	0	0	-	0
Förflyttningar till modell 3	-103	-	103	0
Bokfört värde före reservering 31 dec 2019	1 095	0	103	1 198
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2019	0	0	0	-1
Nya utgivna lån	0	0	0	0
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive				
belopp som har skrivits bort)	0	0	0	0
Förflyttningar till modell 2	0	0	-	0
Förflyttningar till modell 3	0	-	-1	-1
Reservering för förväntade kreditförluster				
31 dec 2019	0	0	-1	-1

#### Konsumentkrediter

Tabellen visar information om intern riskklassificering. Beloppen som anges är bokfört värde före reservering för förväntade kreditförluster.

		2018-12-31			
Intern riskklassificering	Modell 1	Modell 2	Modell 3	Totalt	Totalt
Presterande					
5	187	0	-	188	95
4	907	7	0	913	434
3	587	12	0	599	341
2	227	8	0	235	174
1	31	1	0	32	19
Summa konsumentkrediter	1 939	29	0	1 967	1 063

Tabellen nedan visar information om förändring mellan de olika modellerna.

	Modell 1	Modell 2	Modell 3	Totalt
Bokfört värde före reservering 1 jan 2019	1 053	10	0	1 063
Nya utgivna lån	1 498	3	0	1 502
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	-588	-10	0	-598
Förflyttningar till modell 2	-25	25	-	
Bokfört värde före reservering 31 dec 2019	1 939	29	0	1 967
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2019	-7	0	0	-7
Nya utgivna lån	-11	-1	0	-11
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	6	0		7
Förflyttningar till modell 2	0	0	-	0
Förflyttningar till modell 3	-	-	-	0
Reservering för förväntade kreditförluster				
31 dec 2019	-11	-1	0	-12

# Fakturabelåning

Tabellen nedan visar information om intern riskklassificering. Beloppen som anges är bokfört värde före reservering för förväntade kreditförluster.

	2019-12-31				2018-12-31
Intern riskklassificering	Modell 1	Modell 2	Modell 3	Totalt	Totalt
Presterande					
5	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	
3	170	-	-	170	69
2	18	-	-	18	15
1	-	-	-	-	
Summa fakturabelåning	188	_	_	188	84

Tabellen nedan visar information om förändring mellan de olika modellerna.

	Modell 1	Modell 2	Modell 3	Totalt
Bokfört värde före reservering 1 jan 2019	84	-	-	84
Nya utgivna lån	112	-	-	112
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	-7	-	-	-7
Valutajusteringar	0	-	-	0
Bokfört värde före reservering 31 dec 2019	188	-	•	188
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2018	8 0	-	-	0
Nya utgivna lån	0	-	-	0
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive				
belopp som har skrivits bort)	0	-	-	0
Reservering för förväntade kreditförluster 31 dec 2019	-1	-	-	-1

# NOT 17: FINANSIELLA TILLGÅNGAR TILL VERKLIGT VÄRDE

Information om klassificering av finansiella tillgångar återfinns i not 32 "Klassificering".

Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2019-12-31	2018-12-31
Premieobligationer	0	2
Summa statsskuldsförbindelser	0	2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2019-12-31	2018-12-31
Kommuncertifikat	320	349
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	320	349
Noterade	-	-
Onoterade	320	349
Aktier och andelar	2019-12-31	2018-12-31
Svenska aktier och andelar	14	20
Utländska aktier och andelar	2	0
Kapitalandelslån	14	19
Summa aktier och andelar	29	39
Noterade	16	20
Onoterade	14	19
Övriga tillgångar	2019-12-31	2018-12-31
Strukturerade produkter	76	92
Summa övriga tillgångar	76	92
Noterade	76	92
Onoterade	0	-

#### Värderingsmetod

2019-12-31	Marknads- pris¹	Observerbara marknads- data <sup>2</sup>	Ej observerbara marknadsdata <sup>3</sup>	Summa
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	_	320	-	320
Aktier och andelar	16	-	14	29
Strukturerade produkter	-	76	-	76
Summa finansiella tillgångar till verkligt	värde 16	396	14	426

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Nivå 1: Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Under räkenskapsåret har det inte skett några väsentliga överföringar mellan nivå 1 och nivå 2.

Förändringar under 2019 inom nivå 3	Ingående balans	Vinst/förlust	Köp/sälj	Utgående balans
Aktier och andelar	19	-2	-3	14

2018-12-31	Marknads- pris¹	Observerbara marknads- data <sup>2</sup>	Ej observerbara marknadsdata <sup>3</sup>	Summa
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2	-	-	2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	349	-	349
Aktier och andelar	20	-	19	39
Strukturerade produkter	-	92	-	92
Summa finansiella tillgångar till verkligt	värde 23	441	19	483

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Nivå 1: Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

<sup>&</sup>lt;sup>3</sup> Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbar på marknaden.

	Ingående	/0 1		Utgående
Förändringar under 2018 inom nivå 3	balans	Vinst/förlust	Köp/sälj	balans
Aktier och andelar	26	1	-9	19

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> Nivå 2: Verkligt värde bestämt utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från pris) observerbar marknadsdata som inte inkluderats i nivå 1.

<sup>&</sup>lt;sup>3</sup> Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbar på marknaden.

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> Nivå 2: Verkligt värde bestämt utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från pris) observerbar marknadsdata som inte inkluderats i nivå 1.

# NOT 18: AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

	Organisations-			Röst-	Bokfört värde
Innehav	nummer	Säte	Antal andelar	andel (%)	(mkr)
Trade Venue AB	556971-0691	Stockholm	172	28,06	1
Förändring i redovisa	at värde			2019-12-31	2018-12-31
Redovisat värde vid å	rets ingång			1	2
Andel av årets resulta	ıt			0	0
Redovisat värde vid å	årets slut	_		1	1

I november 2016 förvärvades 28,06% av aktierna i Trade Venue AB, ett fintechstartupbolag, som har en börsplattform inom sociala media.

# NOT 19: IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

De immateriella tillgångarna består av itsystem.

	2019-12-31	2018-12-31
Anskaffningsvärde vi årets början	d 5	5
Inköp under året	4	0
Anskaffningsvärde v årets slut	id 9	5
Ackumulerade av- skrivningar vid årets	början -4	-3
Årets avskrivningar	-1	-1
Ackumulerade av- skrivningar vid årets	slut -4	-4
Bokfört värde	5	2

# NOT 20: MATERIELLA TILLGÅNGAR

De materiella tillgångarna består av inventarier, datorer samt investeringar i hyrda lokaler.

20	019-12-31	2018-12-31
Anskaffningsvärde vid		
årets början	21	21
Inköp under året	1	0
Anskaffningsvärde vid		
årets slut	22	21
Ackumulerade av- skrivningar vid årets bör	jan -11	-8
Årets avskrivningar	-3	-3
Ackumulerade av- skrivningar vid årets slu	ıt -14	-11
Bokfört värde	8	10

#### NOT 21: ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Kundfordringar

Summa övriga tillgångar

Strukturerade produkter <sup>1</sup>	76	92
Fondlikvider Euroclear		
Sweden	79	51
Likvida medel ställda som		
säkerhet till Nasdaq	48	12
Skattefordran	8	6
Fondlikvider Nasdaq	7	7
Kortfristig fordran på		
moderbolag	7	-

2019-12-31 2018-12-31

6

240

2

Uppskjutna skattefordringar 5 13 Fondlikvider i utländsk 0 5 valuta 2 Övriga tillgångar 4 190

Information om klassificering av övriga tillgångar återfinns i not 32 "Klassificering".

Uppskjutna skattefordringar 2019 avser avdragsgilla temporära skillnader. Uppskjutna skattefordringar 2018 avser ej utnyttjade underskottsavdrag. För ytterligare information se not 13 "Skatt".

# NOT 22: FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

2019-12-31		2018-12-31	
	_		
Upplupna ränta	5	-	
Upplupna intäkter	24	12	
Förutbetalda kostnad	der 12	8	
Summa förutbetalda kostnader och uppla	-		
intäkter	40	20	

#### **NOT 23: SKULDER TILL KREDITINSTITUT**

2019-12-31		2018-12-31
Utländska kreditinstitu	ıt 8	3
Svenska kreditinstitut	0	1
Summa skulder till		
kreditinstitut	8	4

## NOT 24: INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

	2019-12-31	
Bunden inlåning		
Penser Spar	$3\ 182$	2574
Skulder på depåkonto	n	_
exkl. klientmedel	1 721	1 544
Summa inlåning från allmänheten	4 903	4 118

Klientmedelsskulder uppgår till 173 (90) mkr och redovisas netto mot klientmedelsfordringar.

#### **NOT 25: ÖVRIGA SKULDER**

	2019-12-31	2018-12-31
Tilläggsköpeskilling		
kreditfordran	194	125
Fondlikvider Euroclea	ar	
Sweden	53	41
Pensionsåtagande	-25	19
Förvaltningstillgånga	r	
kapitalförsäkring	25	-19
Pågående emissioner	21	46
Fondlikvider utländsl	ζ	
valuta	13	8
Fondlikvider Nasdaq	9	7
Leverantörsskulder	9	4
Skuld till moderbolag	get 8	-
Övriga skatteskulder	8	6
Korta positioner aktie	er 1	0
Övriga skulder	7	5
Summa övriga skuld	er 323	243

## NOT 26: UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

2019-12-31		2018-12-31
Upplupna löner och		
provisionslöner <sup>1</sup>	42	35
Upplupna räntekostnader	36	21
Upplupna sociala avgifter	22	19
Upplupna semesterlöner	6	6
Förutbetalda intäkter	3	1
Övriga upplupna		
kostnader	5	8
Summa upplupna		
kostnader och		
förutbetalda intäkter	115	90

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> För ytterligare information, se not 9.

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> För löptidsinformation, se not 31 "Löptidsöversikt".

#### **NOT 27: AVSÄTTNINGAR**

Avsättningar för outnyttjade krediter och garantier	2019	2018
Reservering för förväntade kreditförluster - modell 1	0	0
Reservering för förväntade kreditförluster - modell 2	-	-
Reservering för förväntade kreditförluster - modell 3	-	-
Summa avsättningar	0	0

#### NOT 28: EFTERSTÄLLDA SKULDER

					Bokfört	värde
	Nominellt belopp	Utestående nominellt belopp (mkr)	Förfallodag	- Räntesats (%)	2019	2018
Tidsbundet förlagslån 2018/2028	100	100	31 mars 2028	STIBOR 3M + 6.0% <sup>1</sup>	100	100
2010/2020	100	100	31 mars 2020	511DOK 5M + 0,0%	100	100

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> STIBOR får ej understiga 0,00 procent

Förlagslånet representeras av 20 förlagsbevis med nominellt lånebelopp om 5 000 000 kr vardera. Lånet löper med kalenderkvartalsvis beräknad ränta från lånedatumet 22 mars 2018. Räntan erläggs i efterskott vid utgången av varje kalenderkvartal och beräknas på årsbasis (365 dagar).

Förlagslånet är efterställt övriga icke efterställda fordringar gentemot bolaget. Den del som ej har återbetalats inräknas i kapitalbasen såsom supplementärkapital vid beräkning av bolagets och den konsoliderade situationens kapitaltäckning (se not 34 "Kapitaltäckningsanalys").

NOT 29: NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER OCH MELLANHAVANDEN

Styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare inklusive Moderföretag ägda bolag Resultaträkning (tkr) 2019 2018 2019 2018 Ränteintäkter -20 -6 Räntekostnader -16 -22 Provisionsintäkter 17 20 152 Balansräkning (tkr) 2019-12-31 2018-12-31 2019-12-31 2018-12-31 Kortfristiga fordringar 7 In- och upplåning från allmänheten 32 135 8 223 23 449 20 932 Övriga skulder 8

Information om ersättningar till styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare återfinns i not 9 "Personalkostnader".

# NOT 30: STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSER OCH ÅTAGANDEN

Ställda säkerheter	2019-12-31	2018-12-31
För egna skulder ställda säkerheter		
Utlåning till kreditinstitut	54	59
Övriga ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för värdepapperslån och derivat	213	140
Summa ställda säkerheter	267	199

Eventualförpliktelser	2019-12-31	2018-12-31
Garantier	17	22
Åtaganden		
Klientmedelskonton	173	90
Beviljade, ej utnyttjade krediter	116	100
Summa eventualförpliktelser	306	212

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

# NOT 31: LÖPTIDSÖVERSIKT

I löptidsöversikten fördelas odiskonterade kontraktsenliga kassaflöden utifrån återstående löptid till avtalad förfallotidpunkt. Poster utan avtalad förfallotidpunkt redovisas i kolumnen "utan löptid".

	Utan	På					
2019-12-31	löptid	anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Summa
Tillgångar Utlåning till		1.007			1.60		4.00
kreditinstitut		1 036	-	-	169		1 205
Utlåning till allmänheten	-	1 390	76	191	1 322	1 991	4 971
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	320	-	-	-	320
Aktier och andelar	8	-	-	6	15	-	29
Aktier och andelar i intresseföretag	1	-	-	-	-	-	1
Immateriella tillgångar	5	-	-	-	-	-	5
Materiella anläggningstillgångar	8	-	-	-	-	-	8
Övriga tillgångar (exkl. strukturerade produkter)	0	_	153	6	-	5	164
Strukturerade produkter	-	-	11	25	40	-	76
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	33	7	0	-	40
Summa tillgångar	23	2 426	593	236	1 546	1 996	6 820

	Utan	På			0	- 0	_
2019-12-31	löptid	anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Summa
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	8	-	-	-	-	8
In- och utlåning från							
allmänheten	-	1 721	1 025	1 688	493	0	4 927
Övriga skulder	-	-	127	2	47	148	323
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	49	30	35	1	115
Avsättningar	0	-	-	-	-	-	0
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	150	150
Summa skulder	0	1 729	1 202	1 720	573	299	5 523
	Utan	På					
2018-12-31	löptid	anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Summa
Tillgångar							
Belåningsbara							
statsskuldförbindelser	-	_	-	2	-	-	2
Utlåning till kreditinstitut	-	751	-	-	-	-	751
Utlåning till allmänheten	-	1299	352	505	822	1 089	4 067
Obligationer och andra			2.40				2.12
räntebärande värdepapper	-	-	349	-		-	349
Aktier och andelar	11	-	1	20	7	-	39
Aktier och andelar i intresseföretag	1	_	_	_	_	_	1
Immateriella tillgångar	2	_	_	_	_	_	2
Materiella	<del>_</del>						
anläggningstillgångar	10	-	-	-	-	-	10
Övriga tillgångar (exkl.	_						
strukturerade produkter)	0	-	79	6	13		98
Strukturerade produkter	-	-	28	13	52	0	92
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	_	_	16	3	0	_	20
Summa tillgångar	24	2 051	824	550	894	1 089	5 432
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	4	_	-	-	_	4
In- och utlåning från							
allmänheten	-	1544	920	814	871	-	4 148
Övriga skulder	<u>-</u>	-	118	0	23	102	243
Upplupna kostnader och							
förutbetalda intäkter	-	-	42	19	29	1	90
Efterställda skulder	-		-	-	-	156	156
Summa skulder	-	1 548	1 080	832	923	258	4 642

# NOT 32: KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2019-12-31

Tillgångar	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde <sup>1</sup>	Icke finansiella tillgångar	Summa
Utlåning till kreditinstitut	1 186	-	-	1 186
Utlåning till allmänheten	4 237	-	-	4 237
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	320	-	320
Aktier och andelar	-	29	-	29
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	1	1
Immateriella tillgångar	-	-	5	5
Materiella anläggningstillgångar	-	-	8	8
Övriga tillgångar	150	76	13	240
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	-	12	40
Summa tillgångar	5 602	426	40	6 067

Skulder	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde <sup>1</sup>	Icke finansiella skulder	Summa
Skulder till kreditinstitut	8	-	-	8
In- och upplåning från allmänheten	4 903	-	-	4 903
Övriga skulder	315	1	8	323
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	83	-	32	115
Avsättningar	-	-	0	0
Efterställda skulder	100	-	-	100
Summa skulder	5 408	1	41	5 449

 $<sup>^1\!</sup>F$ inansiella tillgångar/skulder obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

# 2018-12-31

	Upplupet anskaffnings-	Verkligt	Icke finansiella	
Tillgångar	värde	värde <sup>1</sup>	tillgångar	Summa
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	-	2	-	2
Utlåning till kreditinstitut	751	-	-	751
Utlåning till allmänheten	3 700	-	-	3 700
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	349	-	349
Aktier och andelar	-	39	-	39
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	1	1
Immateriella tillgångar	-	-	2	2
Materiella anläggningstillgångar	-	_	10	10
Övriga tillgångar	79	92	19	190
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	-	8	20
Summa tillgångar	4 542	483	41	5 065

Skulder	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde <sup>1</sup>	Icke finansiella skulder	Summa
Skulder till kreditinstitut	4	-	-	4
In- och upplåning från allmänheten	4 118	-	-	4 118
Övriga skulder	237	0	6	243
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	63	-	27	90
Efterställda skulder	100	-	-	100
Summa skulder	4 522	0	33	4 555

 $<sup>^1\!\</sup>mathrm{Finansiella}$  tillgångar/skulder obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

## NOT 33: UPPLYSNINGAR OM VERKLIGT VÄRDE OCH KVITTNING

Jämförelse mellan bokfört och verkligt värde för bolagets finansiella tillgångar och finansiella skulder. För ut- och inlåning med rörlig ränta uppskattas verkligt värde till bokfört värde. Verkligt värde för ut- och inlåning med fast ränta har beräknats genom att diskontera de förväntade framtida kassaflödena med en antagen ränta som motsvarar ränteerbjudandet som skulle ha getts vid värderingstidpunkten. Verkligt värde för icke finansiella tillgångar och skulder motsvarar bokfört värde. Värderingen till verkligt värde har hänförts till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

	2019-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-12-31
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
Finansiella tillgångar				
Belåningsbara				
statsskuldsförbindelser	-	-	2	2
Utlåning till kreditinstitut	1 186	1 186	751	751
Utlåning till allmänheten	4 237	4 237	3 700	3 700
Obligationer och andra				
räntebärande värdepapper	320	320	349	349
Aktier och andelar	29	29	39	39
Övriga finansiella tillgångar	256	256	183	183
Summa finansiella tillgångar	6 027	6 027	5 024	5 024
Icke finansiella tillgångar	40	40	41	41
Summa tillgångar	6 067	6 067	5 065	5 065
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	8	8	4	4
In- och upplåning från allmänhete	en 4 889	4 903	4 118	4 118
Efterställda skulder	100	100	100	100
Övriga finansiella skulder	398	398	299	301
Summa finansiella skulder	5 395	5 408	4 521	4 523
Icke finansiella skulder	41	41	33	33
Summa skulder	5 435	5 449	4 554	4 555

## Finansiella tillgångar och skulder som kvittas

Tabellen nedan visar finansiella tillgångar och skulder som nettoredovisas i balansräkningen.

Nettoredovisning görs när banken har en legal rätt att netta transaktioner och det finns en avsikt att reglera netto.

Per balansdagen omfattade dessa finansiella instrument fondlikvidfordringar och fondlikvidskulder.

		2019-12-31			2018-12-	31
-		** ** *	Nettobelopp i balans-		** ** *	Nettobelopp i balans-
	Brutto	Kvittade	räkningen	Brutto	Kvittade	räkningen
Fondlikvidfordringar <sup>1</sup>	99	-20	79	73	-23	51
Fondlikvidskulder <sup>2</sup>	-73	20	-53	-64	23	-41

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Ingår i balansposten Övriga tillgångar.

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> Ingår i balansposten Övriga skulder.

# NOT 34: KAPITALTÄCKNINGSANALYS

	Erik Pen	ser Bank	Konsoliderad situation <sup>1</sup>		
Kapitalbas	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31	
Aktiekapital	100	100	56	55	
Överkursfond	-		44		
Reservfond		-	10	10	
Fond för utvecklingsutgifter	3	-	3		
Ej utdelade vinstmedel	443	348	403	395	
Minoritetsintresse	-	-	37	31	
Helårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader²	72	62	110	48	
Eget kapital	618	510	662	539	
Avdrag för periodens ej verifierade resultat		-	-		
Avdrag för förväntade koncernbidrag  Avdrag för beslutade, ännu ej inbetalda	-	-	<del>-</del>	-	
aktieägartillskott	-7	-	_		
Kärnprimärkapital före avdragsposter	612	510	662	539	
Avdrag för minoritetsintresse	-	-	-13	-11	
Avdrag för immateriella tillgångar	-5	-2	-5	-2	
Avdrag för uppskjuten skattefordran	-5	-13	-5	-13	
Avdrag för försiktig värdering	0	0	0	0	
Kärnprimärkapital	601	494	638	513	
Andel av minoritet som får tillgodoräknas	<del>-</del>	-	3	3	
Primärkapital	601	494	641	516	
Supplementärt kapital	100	100	77	75	
Kapitalbas	701	594	719	590	

 $<sup>^{\</sup>rm 1}$  Erik Penser Bank ingår i den konsoliderade situation där Yggdrasil AB är finansiellt moderholdinginstitut.  $^{\rm 2}$  Verifierat av personer som har en oberoende ställning.

# Erik Penser Bank 2019-12-31

# Erik Penser Bank 2018-12-31

		201	2010 12 01		
Kapitalkrav	Riskvägt exponerings- belopp¹	Kapitalkrav	Riskvägt exponerings- belopp <sup>1</sup>	Kapitalkrav	
Kreditrisker	3 059	245	2 621	210	
Exponering mot institut	238	19	153	12	
Exponering mot företag	969	78	970	78	
Exponering mot hushåll	1 579	126	909	73	
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastighet	88	7	420	34	
Exponering som är förenade med särskilt hög risk	22	2	28	2	
Aktieexponeringar	88	7	99	8	
Övriga poster	76	6	42	3	
Marknadsrisker	16	1	17	1	
Valutarisker	16	1	16	1	
Avvecklingsrisker	0	0	1	0	
Råvarurisker	-	-	-	-	
Positionsrisk i handelslager i ränteanknutna instrument Positionsrisk i handelslager i	-	-	-	-	
aktiekanknutna instrument	-	-	-	-	
Operativa risker	607	49	505	40	
Totalt minimikapitalkrav	3 682	295	3 143	251	

 $<sup>^{\</sup>rm 1}$ Exponeringsbeloppen har reducerats med kreditskydd via fullständig metod för finansiella säkerheter.

	Erik Penser Bank	Erik Penser Bank
Kapitalrelationer och kapitalbuffertar	2019-12-31	2018-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	16,3%	15,7%
Primärkapitalrelation	16,3%	15,7%
Total kapitalrelation	19,0%	18,9%
Institutspecifikt buffertkrav	9,5%	9,0%
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
- varav krav på kontracyklisk buffert	2,5%	2,0%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert <sup>1</sup>	6,8%	6,7%

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Kärnprimärkapitalrelation 16,3% (15,7%) minus lagstadgat minimikrav inklusive buffertkrav på 9,5% (9,0%).

# Konsoliderad situation<sup>1</sup> 2019-12-31

# Konsoliderad situation<sup>1</sup> 2018-12-31

Kapitalkrav	Riskvägt exponerings- belopp <sup>2</sup>	Kapitalkrav	Riskvägt exponerings- belopp <sup>2</sup>	Kapitalkrav	
Kreditrisker	3 125	250	2 661	213	
Exponering mot institut	240	19	153	12	
Exponering mot företag	969	78	970	78	
Exponering mot hushåll	1 579	126	909	73	
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastighet	88	7	420	34	
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	22	2	28	2	
Aktieexponeringar	88	7	113	9	
Övriga poster	140	11	68	5	
Marknadsrisker	16	1	17	1	
Valutarisker	16	1	16	1	
Avvecklingsrisker	0	0	5	0	
Råvarurisker	-	-	-	-	
Positionsrisk i handelslager i ränteanknutna instrument	_	-	-	_	
Positionsrisk i handelslager i aktieanknutna instrument		-	-	<u>-</u>	
Operativa risker	606	49	503	40	
Totalt minimikapitalkrav	3 748	300	3 181	254	

Kapitalrelationer och kapitalbuffertar	Konsoliderad situation <sup>1</sup> 2019-12-31	Konsoliderad situation <sup>1</sup> 2018-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	17,0%	16,1%
Primärkapitalrelation	17,1%	16,2%
Total kapitalrelation	19,2%	18,6%
Institutspecifikt buffertkrav	9,5%	9,0%
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
- varav krav på kontracyklisk buffert	2,5%	2,0%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert <sup>1</sup>	7,5%	7,1%

 <sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Erik Penser Bank ingår i den konsoliderade situationen där Yggdrasil AB är finansiellt moderholdinginstitut.
 <sup>2</sup> Exponeringsbeloppen har reducerats med kreditriskskydd via fullständig metod för finansiella säkerheter.

<sup>&</sup>lt;sup>3</sup> Kärnprimärkapitalrelation 17,0% (16,1%) minus lagstadgat minimikrav inklusive buffertkrav på 9,5% (9,0%).

2019-12-31	Exponering före kreditskydd	Kreditskydd	Exponering efter kreditskydd
	<i>,</i>		
Exponering mot hushåll	1 837	-257	1 579
Exponering mot företag	1 937	-967	969
Exponering säkrad genom panträtt i fastighet	94	-6	88
2018-12-31			
Exponering mot hushåll	1 142	-233	909
Exponering mot företag	1 952	-982	970
Exponering säkrad genom panträtt i fastighet	425	-5	420

Erik Penser Bank ingår i den finansiella företagsgruppen Yggdrasil. Exponering med kreditriskskydd är densamma både för Erik Penser Bank som för den finansiella företagsgruppen. Den finansiella företagsgruppen har ett 5 (3) mkr högre kapitalkrav för total kreditrisk än Erik Penser Bank. Kapitalkrav för risk i handelslagret samt operativ risk är densamma både för Erik Penser Bank som för den finansiella företagsgruppen.

#### **NOT 35: RISKER OCH RISKHANTERING**

### Risker och riskstyrning

Att förse kunder med finansiella lösningar och produkter innebär att Erik Penser Bank tar på sig olika risker som måste hanteras. Bankens lönsamhet är direkt beroende av förmågan att bedöma, hantera och prissätta dessa risker, samtidigt som banken skall bibehålla en tillräcklig kapitalstyrka för att möta oförutsedda händelser. Av dessa skäl är riskhantering ett högt prioriterat område inom banken, som ständigt övervakas och utvecklas.

# Riskorganisationen

Erik Penser Bank bedriver bank- och värdepappersrörelse och som en naturlig del i denna verksamhet ingår att exponera banken för risk i olika avseenden.

Bankens riskexponering styrs genom ett riskramverk. Riskramverket styr risktagandet i verksamheten genom en riskstrategi samt genom fastställda riskaptiter för alla olika typer av risker. Riskramverket har därutöver tydligt kommunicerade limiter och mandat, som löpande följs upp och utvärderas för att säkerställa att riskaptiten aldrig överträds. Riskkulturen i banken, bankens organisation och ansvarsfördelning samt de styrande dokument och processer som finns på plats för

att identifiera, mäta, hantera, följa upp, rapportera och kapitalplanera för de risker som banken är, eller kan komma att bli, exponerad för är andra komponenter i detta riskramverk.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Erik Penser Banks riskexponering samt för att hantering och uppföljning av risker i verksamheten fungerar på ett tillfredsställande sätt. Styrelsen sätter ramarna för bankens riskhantering och riskrapportering genom att fastställa bankens strategiska inriktning, riskaptit, övergripande limiter samt styrande dokument. Vidare har styrelsen ansvar för att tillse att Erik Penser Bank är tillräckligt kapitaliserad för att möta riskerna.

VD ansvarar för att, utifrån av styrelsen fastställda riktlinjer, säkerställa en effektiv och ändamålsenlig riskhantering i verksamheten.

Riskorganisationen inom banken är uppbyggd efter principen om de tre försvarslinjerna. Riskhanteringen sker inom den första försvarslinjen – den operativa verksamheten – under beaktande av de processer, rutiner, riskmandat och limiter som beslutats. Den andra försvarslinjen består av de oberoende funktionerna för riskkontroll och compliance.

Riskkontrollfunktionen ansvarar för att kontinuerligt följa upp, kontrollera och utvärdera den riskhantering som sker i första försvarslinjen samt att löpande rapportera om bankens samlade riskbild till VD och Styrelse. Riskkontrollfunktionen ansvarar för kontroll av samtliga risker som Erik Penser Bank exponeras för, såväl kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker som strategiska risker och affärsrisker.

Compliancefunktionen gör regelbundna uppföljningar av att nya och förändrade regelverk implementeras och efterlevs i verksamheten samt ansvarar för att löpande informera och utbilda bankens anställda i regelverksmässiga frågor som berör den tillståndspliktiga verksamheten. Funktionerna för riskkontroll och compliance är direkt underställda VD och rapporterar direkt till såväl VD som till risk och revisionskommitté samt till styrelsen.

Riskkontroll- och compliancefunktionen rapporterar kvartalsvis till styrelsen genom bankens risk- och revisionskommitté som sammanträder minst fyra gånger per år. I risk och revisionskommittén ges bankens kontrollfunktioner utrymme att fördjupa och diskutera gjorda iakttagelser inom sina respektive ansvarsområden. Kontrollfunktionerna informerar därutöver löpande VD och operativ ledning om riskläget i banken. Eventuella incidenter, avvikelser och överträdelser rapporteras omedelbart till VD och vid behov till styrelsen.

Den tredje försvarslinjen inom banken utgörs av internrevisionsfunktionen, som på uppdrag av styrelsen riskbaserat granskar det arbete som bedrivs inom de två första försvarslinjerna. Resultatet av detta arbete rapporteras löpande till risk- och revisionskommittén samt till styrelsen. Styrelsen har beslutat att uppdra denna funktion till en extern, oberoende part.

Samtliga bankens kontrollfunktioner ska ha de befogenheter och de resurser som krävs för att kunna utföra de arbetsuppgifter som åligger respektive funktion. Det innebär att funktionerna ska ha tillgång till all personal, all egendom och alla lokaler samt all typ av dokumentation som är relevant för att kunna genomföra sina respektive uppdrag. Funktionerna ska därutöver, vid behov och

utan längre dröjsmål, ha tillgång till VD samt risk- och revisionskommitté.

#### Marknadsrisk

Marknadsrisk definieras som risken för förluster till följd av olika former av förändringar i priser och kurser på kapitalmarknaderna.

Bankens marknadsrisk kan främst hänföras till de egna positioner som följer av tillhandahållandet av en effektiv andrahandsmarknad för strukturerade produkter. Bankens exponering mot aktiekurs-, ränte- och råvaruprisrisk i det egna lagret av strukturerade produkter begränsas genom fastställda limiter, såväl kopplade till olika tillgångsslag som till lagrets totala marknadsvärde. Optionsslagen i produkterna är av olika typer och den största delen av denna exponering terminsäkras.

Optionerna värderas med vedertagna teoretiska modeller. Bankens egen värdering av lagret kontrolleras även löpande mot priser från de institut som har emitterat produkterna. Detta för att säkerställa att bankens eget lager av strukturerade produkter inte är övervärderat. Bankens eget lager av strukturerade produkter värderades per balansdagen till 76 mkr och utgör bankens enskilt största aktieexponering. Banken har också valutaexponeringar som vid utgången av året främst var mot euro, amerikanska dollar och danska kronor. Exponering mot den svenska räntan föreligger till följd av innehaven i de kommuncertifikat som utgör bankens likviditetsreserv samt i affärsstödjande positioner i räntebärande värdepapper.

Tabellen nedan visar hur olika stressnivåer med nuvarande exponering skulle påverka banken i nominella tal. Stressnivåerna är baserade på historisk volatilitet och framtagna inom ramen för bankens interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Beloppen avser påverkan på Erik Penser Bank före skatt.

## Känslighetsanalys

Riskfaktor	kfaktor Förändring		2018-12-31
Aktiekurs	-10%	-2,5	-1,5
Råvarupris	-12,5%	-0,0	-0,1
Volatilitet	-1%-enhet	-0,0	-0,1
Svenska kronans värde	+1%	-0,2	-0,1
Svensk ränta	+1%-enhet	-0,6	-1,0

#### Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken för förluster till följd av att en motpart ej kan fullgöra sina förpliktelser.

Initialt hanteras kreditrisken genom att varje enskild kredit genomgår en noggrann och standardiserad process där bland annat kredittagarens syfte med krediten samt finansiella situation granskas och analyseras för att kunna bedöma kredittagarens återbetalningsförmåga. Tillräcklig information och dokumentation om tilltänkta säkerheter inhämtas också innan en kredit beviljas. Kreditrisken styrs därefter genom att enskilda kunder tilldelas individuella kreditlimiter. Kreditbeslut fattas av särskilt utsedda kredithandläggare, kreditchefen, kreditkommittén eller styrelsen, beroende av kreditens storlek och kvalité på ställda säkerheter.

Kreditriskerna bevakas och hanteras dagligen av kundansvariga och kreditavdelningen och följs löpande upp av riskkontrollfunktionen.

Utöver kreditbeslut utvärderar kreditkommittén löpande om det finns lånefordringar eller grupper av lånefordringar som är i behov av individuell prövning och ytterligare kreditreserveringar till följd av att en eller flera förlusthändelser har inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena från lånen.

Bankens kreditportfölj (utlåning till allmänheten) består primärt av värdepapperskrediter, reverskrediter, förvärvade konsumentkreditfordringar samt fakturabelåningskrediter. Utöver utlåning till allmänheten finns också krediter ställda mot kreditinstitut, till marginell del som rörelsefinansiering, i övrigt endast som placering av likvida medel.

Totala utlåningens uppdelning på olika typer av krediter före kreditreserveringar presenteras i tabellen nedan.

Kredittyp	2019-12-31	2018-12-31
I Itlâning till knaditingtit	ıt <b>2</b> 4%	18%
Utlåning till kreditinstitu		
Konsumentkreditfordr.	35%	23%
Värdepapperskrediter	21%	27%
Reverskrediter	16%	30%
Fakturabelåning	3%	2%
Ovrigt	0%	0%
Summa	100%	100%

Drygt hälften av kreditportföljen avseende utlåning till allmänheten är ställd mot olika typer av säkerheter.

Bankens värdepapperskrediter är ställda mot säkerheter i marknadsnoterade värdepapper. Erik Penser Bank tillämpar i huvudsak Bankföreningens rekommenderade belåningsgrader vid utlåning med noterade finansiella instrument som säkerhet. Riskerna i denna del av portföljen är primärt förknippade till vissa krediter med ensidighet i innehaven samt innehav med begränsad likviditet. Dessa risker hanteras normalt genom mer restriktivt satta belåningsvärden samt daglig bevakning av eventuella överbelåningar. Analys av värdepapperskrediterna sker löpande genom stresstester som syftar till att undersöka vilken effekt en väsentlig nedgång i ett enskilt värdepapper eller en generell marknadsnedgång får på ställda säkerheter.

Bankens reverskrediter är ställda mot en rad olika säkerheter, däribland pantbrev i fastigheter, företagshypotek, moder- och dotterbolagsaktier samt borgensåtaganden. Stor del av reverskrediterna avser finansiering av fastighetsutvecklingsprojekt. Fastighetsbranschen är cyklisk i sin karaktär, vilket driver risken i denna del av portföljen. Risken hanteras bland annat genom samarbeten med erfarna fastighetsutvecklare, att nya kunder föregås av långa processer, korta löptider i krediterna och kontinuerlig uppföljning av respektive kredittagare och respektive kreditobjekt. Säkerheterna består normalt av pantbrev eller pant i dotterbolagsaktier (det bolag i vilket fastigheten utvecklas). Därtill tar banken ofta in kompletterande säkerheter i form av moderbolagsborgen. För dessa krediter tecknas ofta även avtal som hindrar olika former av vinstuttag och värdeöverföringar.

En annan del av reverskrediterna är ställda mot konsumentkreditbolag där riskbegränsning vanligtvis görs med hjälp av löpande uppföljning av finansiella kovenanter. Övrig del av reverskrediterna har regelmässigt en koppling till verksamheten inom affärsområdet Corporate Finance, normalt brygg- eller förvärvsrelaterade. Riskbilden kopplade till dessa krediter kan variera sinsemellan, dock är det normalt relativt låga belopp med korta löptider.

Konsumentkreditfordringarna är mindre krediter ställda av extern part men där Erik Penser Bank därefter förvärvat fordringarna. Fordringarna täcks inte av några säkerheter, vilket är förknippat med risker som hanteras genom löpande bevakning av betalningsflödena för respektive underliggande fordran. Risknivåerna bevakas också löpande genom att på portföljnivå bevaka underliggande fallissemangsrisk. Åtgärderna gör att banken har möjlighet att fånga upp en förhöjd kreditrisk i denna del av portföljen. Erik Penser Bank säljer också av eventuella krediter som förfallit med mer än 90 dagar till betalning.

Sedan 2015 har banken erbjudit fakturabelåning som en komplementtjänst för redan befintliga företagskunder inom banken. Riskerna kopplade till denna del av portföljen bedöms vara låga och styrs genom belåningsvärden, limitnivåer avseende vilken storlek på enskilda fakturor som får räknas som säkerhet samt genom att kontinuerligt följa utvecklingen hos respektive kredittagare. Riskerna hanteras också genom att betalningsflödena kopplade till fakturorna går genom Erik Penser Bank.

Utlåningen till allmänheten exklusive reserveringar för kreditförluster, uppgick per balansdagen till 4 256 (3 712) mkr. 53% (71%) av utlåningen var ställd mot olika typer av säkerhet. Blancoutlåningen uppgick per den 31 december 2019 till 1 981 (1 075) mkr. Förändringen jämfört med föregående år beror av den ökade andelen förvärvade konsumentkreditfordringar.

Kreditexponeringen är per 2019-12-31 till 99% (98%) mot svenska motparter.

# Volym som står som säkerhet för lån till kund

Säkerhetstyp	2019-12-31	2018-12-31
Aktier (i huvudsak		
svenska)	18 290	11 189
Pantbrev	451	501
Räntebärande (ej		
staten)	394	123
Företagshypotek	298	442
Fakturabelåning	227	60
Onoterade aktier	189	310
Fondandelar	91	91
Övriga säkerheter	55	7
Summa	19 998	12 723

Kreditengagemang med exponering uppgående till mer än 10% av kapitalbasens storlek, var per balansdagen 9 stycken (15 stycken) motsvarande totalt 882 mkr (1 297 mkr). Överbelåningen, det vill säga utlåning med värdepapper som säkerhet, där utlånat belopp översteg belåningsvärdet, uppgick per balansdagen till 15 mkr (4 mkr), vilket motsvarar ca 1,3% av utestående värdepapperskrediter.

Kreditrisker finns också i form av motpartsrisker i Erik Penser Banks egna lager av strukturerade produkter. Dessa risker begränsas genom att Erik Penser Bank uteslutande arbetar med motparter som bedöms ha god kreditvärdighet, samt genom att produkter säljs tillbaka till emittenter i så stor utsträckning som möjligt.

# Motpartsexponering (marknadsvärde) i strukturerade produkter per ratingnivå

Rating (S & P)	2019-12-31	2018-12-31
AA-	19	28
A+	26	14
A	21	44
BBB+	10	7
Summa	76	92

Motpartsexponeringar finns också i form av medel på konto i banker samt i form av ställda lån till banker. Dessa är fördelade på kreditkvalitetssteg enligt tabellen nedan. Bankens exponering gentemot enskilt institut får aldrig överstiga ett belopp motsvarande 100% av kapitalbasens storlek. Rörelsefinansiering av kreditinstitut är dock förknippade med betydligt snävare limiter.

# Övriga institutexponeringar (marknadsvärde) per ratingnivå

Rating k	Kredit- cvalitets- steg	2019-12-31	2018-12-31
(301)	sicg	2017-12-31	2010-12-31
AA-	1	173	224
A+	2	587	423
A	2	276	104
Saknar rat	ing -	150	-
Summa		1 186	751

97% (93%) av motpart- och institutexponering för banken är mot Sverige och resterande exponering är mot övriga Europa och Nordamerika.

#### Ränterisk

Banken är exponerad för en ränterisk i bankboken, som uppkommer till följd av skillnader mellan tillgångar och skulders olika räntelöptider. Banken strävar efter att hålla ränterisken i bankboken på en låg nivå genom en välavvägd matchning av tillgångarna och skuldernas räntelöptider. Banken simulerar löpande olika räntescenarier för att estimera kapitalbehov för denna ränterisk.

### Operativa risker

Med operativa risker avses risker för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar compliancerisk och annan typ av legal risk.

Operativa risker uppstår löpande som en konsekvens av den verksamhet som Erik Penser Bank bedriver och hantering av sådana risker är en prioriterad del av bankens riskhanteringsarbete. Banken strävar löpande efter att hålla operativa risker på en nivå som står i relation till den verksamhet som bedrivs samt efter att begränsa dessa risker så långt det är ekonomiskt försvarbart.

Allt det arbete som bedrivs i banken skall präglas av god etik och riskkultur, med tydligt definierade roller och ansvar. Rutiner finns för åtskillnad av arbetsuppgifter samt för att förebygga och hantera intressekonflikter. I bankens mest väsentliga verksamhetsprocesser täcks de operativa riskerna av 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 Bank genomför årligen en självutvärdering av verksamhetens operativa risker, där risker identifieras, analyseras och värderas. Inom ramen för självutvärderingsprocessen utvärderas även bankens kapitalbehov kopplat till dessa risker och åtgärder för att hantera prioriterade risker beslutas, implementeras och följs därefter löpande upp av riskkontrollfunktionen. Detta för att säkerställa en adekvat riskhantering, riskexponering och kapitalplanering i verksamheten. Riskutfallet följs löpande upp genom hantering och analyser av inträffade incidenter.

## Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditetsrisk är risken för att Erik Penser Bank inte ska kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Likviditetsrisken uppstår naturligt i en verksamhet som innefattar in- och utlåning samt handel med finansiella instrument.

Erik Penser Banks behov av finansiering styrs primärt av kreditaffären. Banken har tre finansieringskällor, eget kapital, inlåning från allmänhet och förlagslån.

Banken ska enligt den finansieringsstrategi som fastställts av styrelsen i huvudsak finansieras genom inlåning från allmänheten samt genom internt upparbetat och tillskjutet kapital. Banken ska vidare sträva efter en väl avvägd fördelning mellan rörlig och bunden inlåning baserat på vad som föranlett behovet av finansiering.

Banken ska alltid hålla tillräckliga likviditetsnivåer för att vid var tidpunkt kunna fullgöra sina åtaganden gentemot kunder och motparter, vilket inkluderar en beredskap för ojämna likviditetsflöden intradag.

Erik Penser Banks likviditetssituation prognostiseras löpande genom att övervaka och beräkna de kassaflöden som förväntas uppstå i verksamheten. Bankens långsiktiga plan för att kunna infria betalningsförpliktelser är att upprätthålla en god relation mellan ut- och inlåning samt en balans mellan tillgångars och skulders löptider.

Banken har en beredskapsplan för hantering av likviditetskriser. Planen anger vilka åtgärder banken ska vidta i händelser av mer ansträngd likviditet. Beredskapsplanen beskriver utförligt estimerad tidsåtgång för planerade aktiviteter, den beslutsprocess som ska föranleda en viss aktivitet samt hinder och konsekvenser för respektive åtgärd.

Stresstester på likviditeten utförs kontinuerligt. Resultatet av stresstesterna används som ett underlag för kalibrering av fastställda strategier, buffertnivåer, likviditetsreservens storlek samt utformningen av beredskapsplanen och återhämtningsplanen.

## Ansvar och rapportering

Bankens treasuryavdelning har det övergripande ansvaret för den löpande likviditetshanteringen samt bevakningen, rapporteringen och offentliggörandet av Erik Penser Banks likviditetssituation och likviditetsrisker. Kreditkommittén ansvarar för att löpande bevaka likviditetssituationen inom banken och sätta denna i relation till bankens behov av finansiering. Treasurychefen ansvarar för att löpande rapportera om likviditetsläget till bankens styrelse. Därutöver ska Treasurychefen omedelbart informera VD och riskkontrollfunktionen om det föreligger en akut likviditetsbrist eller om prognoser indikerar en framtida brist på likviditet som kräver omedelbar åtgärd.

Riskkontrollfunktionen ansvarar för löpande oberoende övervakning, kontroll och analys av bankens likviditetssituation och likviditetsrisker. Riskkontrollfunktionen rapporterar kvartalsvis en bedömning av likviditetsriskerna samt information om vilka brister som identifierats och hur dessa har hanterats till VD, risk- och revisionskommitté samt styrelsen. Riskkontrollfunktionen informerar därutöver löpande VD om iakttagelser som kan ha betydelse för Erik Penser Banks riskhantering. Avvikelser från gällande placeringsrestriktioner och riskhanteringsrutiner rapporteras utan dröjsmål till VD och chefen för Compliance.

Internrevisionsfunktionen ansvarar för att regelbundet granska bankens styrning och kontroll av likviditetsrisker.

#### Likviditetsriskmått

Erik Penser Bank omfattas av Finansinspektionens krav på likviditetstäckningsgrad (LCR). LCR-måttet är utformat för att försäkra att finansiella institutioner innehar de nödvändiga tillgångarna för att kunna möta kortsiktiga störningar i likviditeten. De institut som omfattas måste inneha en särskild mängd höglikvida tillgångar, som motsvarar eller är större än deras nettoutflöde av likviditet under en 30-dagarsperiod. LCR uppgick per den 31 december 2019 till 198% (224%) och till 199% (231%) på konsoliderad nivå.

Graden av stabil finansiering (NSFR) är ett mått som påvisar skillnader i löptid mellan företagets åtaganden och företagets finansiering. NSFR uppgick per 31 december 2019 till 134% (127%) och till 134% (126%)på konsoliderad nivå.

#### Likviditetsreserv

Banken ska hålla en likviditetsreserv i syfte att hålla en tillräcklig beredskap för att säkra bankens betalningsförmåga vid bortfall av, eller försämrad tillgång till de finansieringskällor som banken normalt använder.

Erik Penser Banks likviditetsreserv ska bestå av sådana tillgångar som är både likvida på privata marknader och belåningsbara i centralbanker, däribland inlåningsmedel i andra banker, svenska statsskuldsväxlar, statsobligationer, kommuncertifikat och säkerställda obligationer. Placeringarna i instrument ska vara av sådan storlek att LCR-kraven efterlevs. Likviditetsreserven får inte utnyttjas som säkerhet. Likviditetsreserven får endast

användas i tider av så hårt ansträngd likviditet som beskrivs i återhämtningsplanen. Styrelsen i banken har fastställt att Erik Penser Banks likviditetsreserv inte får understiga 300 mkr.

#### **Bruttosoliditet**

Bankens bruttosoliditetsgrad uppgick per 2019-12-31 till 9,48% (9,45%). Måttet anger primärkapital i förhållande till balansomslutning samt åtaganden utanför balansräkning omräknade med vissa konverteringsfaktorer. Fondlikvider är exkluderade vid beräkning av bruttosoliditetsmåttet.

Exponering för åtaganden utanför balansräkningen uppgick per 2019-12-31 till 256 mkr och består främst av outnyttjade kreditlimiter till företag och privatpersoner samt säkerhetskrav från värdepapperslån till kunder. De faktorer som främst påverkar bruttosoliditeten är utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänhet. Åtgärder som kan vidtas vid en låg bruttosoliditetsnivå hanteras i bankens återhämtningsplan och beskriver bland annat åtgärder som reducerar åtaganden utanför balansräkningen.

# Kapitaltäckning

De metoder som används för beräkning av lagstadgat kapitalkrav för respektive riskslag anges nedan:

Marknadsrisk: Beräkning i enlighet med fast-

ställda kriterier i Avdelning IV i

Tillsynsförordningen

(575/2013/EU), ingen egen

modell används

Kreditrisk: Schablonmetoden med full-

ständig metod för beräkning av

effekten av finansiella

säkerheter

Operativrisk: Basmetoden

# Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU)

Erik Penser Bank skall alltid hålla kapital så att banken efterlever både de lagstadgade minimikapitalkraven och de krav som ställs av Erik Penser Banks banker och andra finansiella motparter för att säkerställa goda finansieringsmöjligheter. Kapitalet skall minst motsvara det största av det lagstadgade minimikapitalet och det riskbaserade kapitalbehovet i enlighet med den egna bedömningen.

För att säkerställa att Erik Penser Banks kapitalbas täcker de risker som banken är, eller kan komma att exponeras för utvärderas regelbundet behovet av kapital med utgångspunkt i aktuell och prognostiserad riskexponering. Vidare genomförs en utvärdering av bankens likviditetssituation. Styrelsens riskaptit är utgångspunkten för den interna kapital- och likviditetsutvärderingen. Därutöver görs scenarioanalyser för att bedöma bankens förmåga att uppfylla det lagstadgade kapitalkravet i olika scenarier över en tidshorisont på tre år.

Den egna bedömningen av bankens marknadsrisker beräknas som den största möjliga förlusten vid den givna konfidensnivån vid fullt limitutnyttjande, alternativt med scenarioanalyser som kalibreras i enlighet med Erik Penser Banks riskaptit. Banken sätter även av kapital för ränterisker i bankboken. Ränteriskerna i bankboken uppstår där räntedurationen på in- och utlåningssidan inte matchas. Ränterisken i bankboken beräknas i enlighet med FIs metod i promemoria (Dnr 14–14414).

Kapitalbehovet för operativa risker utvärderas med hjälp av utfallet i Erik Penser Banks årliga självutvärdering, samt genom en analys av inträffade incidenter. Kvantifiering av riskerna sker i enlighet med en metod som årligen fastställs av styrelsen. Kreditrisker kvantifieras i den egna bedömningen av kapitalbehovet med scenarioanalyser som tar hänsyn till såväl kunders bedömda återbetalningsförmåga som kvalitén i ställda säkerheter, alternativt med hjälp av lämplig teoretisk modell i vilken de förväntade kreditförlusterna stressas till den givna konfidensnivån. Det kapitalbehov som beräknas för kreditrisk justeras därefter för koncentrationsrisk. Koncentrationsrisk finns i form av koncentration per bransch, region samt namn. Bankens process för intern kapitaloch likviditetsutvärdering genomförs en gång per år samt vid eventuella större förändringar i verksamheten. Status följs upp kvartalsvis av risk- och revisionskommittén och styrelsen. Utvärdering av kapital- och likviditetsbehov sker även löpande och bevakas av riskkontrollfunktionen. Den interna kapital- och likviditetsbedömningen godkänns av Erik Penser Banks styrelse, som också har fastställt de övergripande riktlinjerna för hur bedömningen skall göras.

# Del av IKLU-avsnittet kapitalbehov

	2	2019-12-31 <sup>1</sup>		$2018 - 12 - 31^{1}$		
Kapitalbehov	Egen bedömning	Lagstadgat kapitalkrav	Kapital- behov	Egen bedömning	Lagstadgat kapitalkrav	Kapital- behov
Marknads- och motpartsrisk	13	9	13	13	10	13
Kreditrisk	190	243	243	129	204	204
Koncentrationsrisk	37	-	37	29	-	29
Ränterisk i bankboken	10	-	10	5	-	5
Operativ risk	50	49	50	49	40	49
Övriga risker	6	-	6	6	-	6
Summa	306	300	358	230	254	305

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Avser konsoliderad situation

# NOT 36: FEMÅRSÖVERSIKT

Resultaträkningar	2019	2018	2017	2016	2015
Rörelseintäkter	378	312	282	215	200
Rörelsekostnader	-265	-214	-222	-206	-194
Resultat före kreditförluster	113	71	60	9	6
Kreditförluster, netto	-25	-6	0	-3	0
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0	0	_
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-8	-	-48	-6	5
Skatt	-8	-2	6	10	-
Årets resultat	72	62	18	10	11

Balansräkningar	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<i>Tillgångar</i> Belåningsbara					
statsskuldsförbindelser	-	2	11	1	
Utlåning till kreditinstitut	1 186	751	610	532	612
Utlåning till allmänheten	4 237	3 700	2 481	1 670	995
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	320	349	175	150	150
Aktier och andelar	29	39	38	39	26
Aktier och andelar i intresseföretag	1	1	2	2	-
Övriga tillgångar	294	222	339	306	284
Summa tillgångar	6 067	5 065	3 655	2 699	2 067

Balansräkningar (forts.)	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	8	4	8	4	1
In- och upplåning från					
allmänheten	4 903	4 118	2 897	2 152	1 631
Efterställda skulder	100	100	-	-	-
Övriga skulder	438	334	298	182	140
Avsättningar	0	-	-	-	-
Eget kapital	618	510	452	361	295
Summa skulder och eget kapital	6 067	5 065	3 655	2 699	2 067
Nyckeltal	2019	2018	2017	2016	2015
Resultat efter kreditförluster	<b>,</b>				
exkl. rörlig ersättning	122	94	81	19	13
K/I-tal (%)	61	68	69	91	92
Resultat före skatt	80	64	13	0	11
Vinstmarginal (%)	32,3	30,3	28,9	8,8	6,7
Avkastning på eget kapital (%	6) 22,0	20,2	20,6	5,8	4,8
Kreditförlustnivå (%)	0,6	0,2	0,0	0,2	0,0
Total kapitalrelation (%)	19,0	18,9	19,1	22,5	26,1

# **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 i förhållande till total utlåning till allmänheten per 31 dec.

# Total kapitalrelation

Kapitalbas i procent av riskvägt exponeringsbelopp.

# NOT 37: FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Totalt	514 710 776 kr		
Årets resultat	71 942 028 kr		
Balanserad vinst	442 768 748 kr		

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning 514 710 776 kr

# NOT 38: HÄNDELSER EFTER 31 DECEMBER 2019

Erik Penser Bank är väl rustad, såväl kapitalsom likviditetsmässigt, att hantera den volatilitet på de finansiella marknaderna som initierades av coronavirusets spridning.

Undertecknade försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ge en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

# STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS UNDERSKRIFTER

Stockholm den 24 mars 2020

CLAES-HENRIK JULANDER HANS BOBERG

Styrelseordförande Styrelseledamot

JENNY HOLMGREN ERIK PENSER

Styrelseledamot Styrelseledamot

ANNA RAMEL LARS THULIN

Styrelseledamot Styrelseledamot

## JOHAN MÖRNER

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 27 mars 2020

Ernst & Young AB

MONA ALFREDSSON

Auktoriserad revisor



#### REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Erik Penser Bank AB, org.nr 556031-2570

#### RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Erik Penser Bank AB för år 2019. Bolagets årsredovisning och ingår på sidorna 5-54 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen bolaget.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar.* Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

# Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet *Revisorns ansvar* i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.



## Kreditgivning och reservering för förväntade kreditförluster

## Beskrivning av området

Utlåning till allmänheten uppgår till 4 237 mkr i bankens balansräkning per 31 december 2019 och består av utestående fordringar brutto till ett belopp om 4 256 mkr med avdrag för förväntade och konstaterade kreditförluster om 19 mkr.

Reserveringsmodellen är framåtblickande vilket innebär att banken uppskattar kreditrisken i varje exponering och den förlust som skulle kunna uppstå. I bedömningen ska makroekonomiska faktorer beaktas och påverkan av olika scenarios bedömas. Reserveringen kräver att Banken gör bedömningar och antaganden av exempelvis kriterier för att identifiera en väsentlig ökning i kreditrisk och metoder för att beräkna förväntade kreditförluster.

Detaljerade upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen. Redovisningsprinciper samt viktiga antaganden och bedömningar framgår av Not 2 och riskhantering anges i Not 35. En beskrivning av förväntade kreditförluster och utlåning till allmänheten lämnas i Not 16.

Utlåning till allmänheten och den relaterade kreditrisken uppgår till väsentliga belopp. Det finns en risk att krediter accepteras på felaktiga grunder vilket kan medföra en oönskad kreditexponering. Givet komplexiteten vid beräkning av förväntade kreditförluster och att det kräver att Banken gör bedömningar och antaganden har kreditgivning och värdering av reserven för förväntande kreditförluster ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område.

#### Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har granskat bankens process för att bevilja nya krediter och förlänga befintliga krediter med inriktning på att utvärdera ändamålsenligheten i bankens kontroller för att säkerställa att de krediter som accepteras inte medför en oönskad kreditrisk.

Vi har utvärderat bankens modell för beräkning av förlustreserv i förhållande till kraven i IFRS 9. Vi har även utvärderat huruvida Bankens bedömning av sannolikhet för fallissemang, förlust vid fallissemang, exponering vid fallissemang och förväntad kreditförlust samt väsentlig ökning av kreditrisk är i enlighet med IFRS 9.

Vi har stickprovsvis granskat att data från underliggande system som används i modellen är fullständig och korrekt, vilket exempelvis omfattat stadieindelning, rating och utestående lånebelopp. Vi har bedömt rimligheten i de manuella justeringar som utförs av Banken.

Vi har även granskat upplysningar i årsredovisningen avseende utlåning till allmänheten, osäkra fordringar och reserver för kreditförluster.

## Annan information än årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information. Den andra informationen består av Året 2019 i korthet på sidan 3, VD-ord på sidan 4 och bolagsstyrningsrapport på sidorna 60 - 65.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med års-redovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i



övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

# Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska

beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen.



Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

• utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelse-fulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

## RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

## Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Erik Penser Bank AB för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

# Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

# Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring skall fullgöras i överensstämmelse med lag och



för att medelsförvaltningen skall skötas på ett betryggande sätt.

#### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget.
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

#### Revisorns mandatperiod

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Erik Penser Bank ABs revisor av bolagsstämman den 27 mars 2019. Ernst & Young AB och inom revisionsföretaget anställda lagstadgade revisorer har varit valda sedan före den 17 juni 1994. Enligt gällande övergångsbestämmelser får revisions-uppdraget inte förlängas efter den 16 juni 2020.

Stockholm den 27 mars 2020 Ernst & Young AB

Mona Alfredsson Auktoriserad revisor

#### **BOLAGSSTYRNING**

Erik Penser Bank är en svensk bank med säte i Stockholm. Till grund för styrningen av banken ligger bland annat bolagsordningen, aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse samt lagen om värdepappersmarknaden och tillsynsförordningen. Erik Penser Bank har inte emitterat några noterade värdepapper, varken aktier eller skuldebrev, och har därmed inget krav på sig att tillämpa svensk kod för bolagsstyrning. Banken hämtar dock inspiration från koden där så är lämpligt.

# ÅRSSTÄMMA

Årsstämman är det högsta beslutande organet i banken och det forum genom vilket aktieägare kan utöva sitt inflytande. Årsstämmans uppgifter regleras i aktiebolagslagen och i bolagsordningen. På årsstämman behandlas bland annat val av styrelse, fastställande av resultat- och balansräkning samt beviljande av ansvarsfrihet för styrelse och VD.

#### STYRELSEN

Erik Penser Banks styrelse bestod vid utgången av år 2019 av sex ordinarie ledamöter. VD är inte ledamot i bolagets styrelse. I styrelsen är två ledamöter oberoende i förhållande till såväl bolaget som dess ägare.

Styrelsens uppgifter är bland annat att besluta, fastställa och utvärdera:

- Affärsstrategi och riskstrategier
- Riskaptit, kreditärenden och riskmandat.
- Budget, delårsrapporter och bokslut.

Bankens styrelse fastställer också bankens interna regelverk och etiska riktlinjer samt ser till att det finns tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar, regler och rekommendationer. Vidare fastställer styrelsen instruktion för VD och beslutar om betydande förändringar i bolagets organisation och

verksamhet. Styrelsens uppgift är även att se till att bolagets externa information präglas av öppenhet och relevans för målgrupperna.

## Arbetsordning för styrelse och VD

Styrelsens uppgifter regleras bland annat i aktiebolagslagen, i bolagsordningen och i europeiska bankmyndighetens (EBA:s) riktlinjer för intern styrning. Styrelsen har antagit en arbetsordning som styr dess arbete och reglerar arbetsfördelning och ansvar mellan styrelsens ledamöter, styrelsens ordförande och bolagets VD.

Styrelsen för Erik Penser Bank har utarbetat en instruktion avseende verkställande direktörens uppgifter och ekonomiska rapportering. Enligt styrelsens arbetsordning skall styrelsen sammanträda vid minst fyra tillfällen per verksamhetsår.

Styrelseordföranden följer verksamhetens utveckling och ansvarar för att övriga ledamöter fortlöpande får den information som krävs för att styrelsearbetet skall kunna utövas med upprätthållen kvalitet och i enlighet med aktiebolagslagen.

Information om företagsledning och styrelseledamöter finns på sidorna 67 och 68.

# Styrelsens arbete under året

Styrelsen för Erik Penser Bank har under verksamhetsåret haft 8 styrelsemöten. Vid dessa har styrelsen bland annat fastställt bolagets strategiska inriktning, behandlat styrelsens arbetsordning samt utvärderat VD. Bland de årliga punkterna på styrelsens agenda står översyn av företagets strategi, riskaptit och interna regler, fastställande av delårsrapporter, kontroll och genomgång av årsredovisning, fastställande av budget samt fastställande av bankens intern kapital- och likviditetsutvärdering.

Styrelsen har därutöver, i enlighet med bankens kreditinstruktion, fattat beslut i kreditärenden.

Namn	Född	Invald	Funktion	Oberoende <sup>1</sup>
Hans Boberg	1964	2005	Ledamot	Ja
Jenny Holmgren	1973	2004	Ledamot	Nej
Claes-Henrik Julander	1969	2013	Ordförande	Nej
Anna Ramel	1963	2016	Ledamot	Ja
Erik Penser	1942	1994	Ledamot	Nej
Lars Thulin	1940	1994	Ledamot	Nej

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Enligt den definition som Svensk kod för bolagsstyrning använder.

Samtliga ledamöter är svenska medborgare.

#### Kommittéer

Styrelsen har inrättat en risk- och revisionskommitté som består av Hans Boberg, Anna Ramel och Claes-Henrik Julander. Därtill har styrelsen inrättat en ersättningskommitté. Denna består av Claes-Henrik Julander, Jenny Holmgren, Hans Boberg och Anna Ramel.

#### Policy avseende styrelsens sammansättning

Bolaget har implementerat en policy angående lämplighetsbedömningar och mångfald i samband med rekrytering av styrelseledamöter samt utseende av VD. Policyn innefattar även de åtgärder som skall vidtas i fall utsedd styrelseledamot inte anses lämplig. Beträffande mångfald är syftet med policyn att Erik Penser Bank vid tillsättning av styrelseledamöter betraktar en bred uppsättning egenskaper och kunskaper. I detta syfte innefattar policyn krav på att ålder, kön, geografiskt ursprung samt utbildnings- och yrkesbakgrund skall beaktas i syfte att främja oberoende åsikter och ett kritiskt ifrågasättande.

# VD OCH FÖRETAGSLEDNING

Enligt VD-instruktionen leder verkställande direktören verksamheten i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar. VD håller kontinuerligt styrelsen och dess ordförande informerade om bolagets finansiella ställning och utveckling. Ledningsgruppen för Erik Penser Bank bestod vid årets slut av sju personer, därutöver deltar riskchef och chef

compliance som adjungerade i ledningsgruppen.

Information om ledande befattningshavare återfinns på sidan 68.

#### **REVISION**

I Erik Penser Bank är Ernst & Young AB utsedd revisor. Huvudansvarig är auktoriserade revisorn Mona Alfredsson.

Av styrelsens arbetsordning framgår att revisorerna skall närvara vid styrelsemöte minst en gång om året och avge rapport om sin granskning, vilket också har skett under året. Däremellan avrapporterar bankens revisorer löpande till bankens risk- och revisionskommitté.

### INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

God intern styrning och kontroll är en viktig förutsättning för att bedriva verksamheten. I enlighet med styrelsens riktlinjer skall verksamheten bedrivas på ett etiskt ansvarsfullt och professionellt sätt samt följa gällande regler för verksamheten. Den interna kontrollen har som syfte att se till att relevanta risker identifieras, mäts och kontrolleras. Detta ställer krav på en effektiv organisation och förvaltning av verksamheten samt en tillförlitlig rapportering.

Den operativa verksamheten – den första försvarslinjen – ansvarar för att risker löpande identifieras, värderas och hanteras. Riskhanteringen sker löpande inom respektive avdelning och område. Ansvariga är de operativa affärsområdes- och avdelningscheferna.

Banken utför minst en gång per år en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Syftet med utvärderingen att tillse att banken har tillräckligt med kapital för att täcka samtliga de risker som banken är, och kan komma att bli, exponerad för samt för att säkerställa att banken har en fullgod likviditet och likviditetshantering för att klara kommande åtaganden.

#### Riskkontroll- och compliancefunktionen

Den andra försvarslinjen består av riskkontrolloch compliancefunktionen. Båda funktionerna är oberoende från verksamheten och rapporterar direkt till bolagets styrelse, risk- och revisionskommitté samt VD. Funktionerna arbetar bland annat med granskningar av den operativa verksamheten i enlighet med riskbaserade verksamhetsplaner som årligen fastställs av styrelsen.

Funktionen för riskkontroll följer kontinuerligt upp hanteringen av bankens olika riskslag. En utförligare beskrivning av bankens riskarbete finns i not 35 "Risker och riskhantering".

Compliancefunktionen övervakar och kontrollerar efterlevnaden av lagar, förordningar och andra regler i den tillståndspliktiga verksamheten och interna regler samt ger råd och stöd till anställda, VD och styrelse i dessa frågor.

#### Internrevisionsfunktionen

Den tredje försvarslinjen består av internrevisionsfunktionen som ansvarar för att oberoende granska alla processer och funktioner inom banken, inklusive de två övriga kontrollfunktionerna. Styrelsen har beslutat att uppdra internrevisionen till en extern part. Rapportering sker direkt till risk- och revisionskommitté samt styrelsen.

#### REGELVERK

Alla anställda och uppdragstagare hos Erik Penser Bank omfattas av ett regelverk som täcker alla väsentliga delar av verksamheten. Varje anställd förbinder sig att följa regelverket, som finns tillgängligt på företagets intranät. All nyanställd personal utbildas i regelverket och ett årligt kunskapstest genomförs i samband med den årliga kunskapsuppdateringen av alla anställda som har en aktiv Swedsec-licens.

Bankens interna regelverk uppdateras löpande. Styrelsen fastställer ändringar eller tillägg i den del av regelverket som utgörs av policies, VD fastställer underliggande instruktioner. Förändringar i regelverket meddelas genom utbildning och anslag på intranätet.

Compliancefunktionen svarar för tolkningar och stöd i tillämpningen av regelverket, såvida annat inte uttryckligen framgår.

#### Affärsetik

Banken har en policy för etik, moral och etikett som bland annat stipulerar att all tjänsteutövning skall präglas av professionalism och hög etik. Medarbetarna skall också beakta allmänna råd och uttalanden gjorda av Finansinspektionen och andra myndigheter, samt efterleva inom branschen tillkommen självreglering avseende förhållningsregler och andra vägledande principer.

I den verksamhet som banken bedriver finns risk att beröras av ekonomisk brottslighet. Detta ställer särskilda krav på banken. Medarbetarna skall, vid minsta misstanke om ekonomisk brottslighet, kontakta närmaste chef eller Compliance. Därutöver finns möjlighet för anställda att visselblåsa om eventuella oegentligheter. Visselblåsningsfunktionen är löpande föremål för testning för att säkerställa att den fungerar effektivt.

Medarbetarna skall i all sin tjänsteutövning, samt vid utförandet av andra uppdrag och privat, bete sig så att förtroendet för banken inte äventyras.

#### Intressekonflikt

Med intressekonflikt avses en situation där två parter helt eller delvis har motsatta intressen. Det kan gälla mellan Erik Penser Bank – inklusive dess medarbetare – och kund, mellan olika kunder samt mellan anställda och banken. Cheferna inom respektive avdelning ansvarar för att identifiera och hantera eventuella intressekonflikter samt att lämna information om dem när det är nödvändigt.

## Penningtvätt och finansiering av terrorism

Banker måste enligt lag ha en tillräckligt god kännedom om sina kunder och kundernas transaktioner för att med rimlig säkerhet kunna förhindra att verksamheten används som ett led i penningtvätt och/eller finansiering av terrorism. Banken har upprättat en riskanalys kopplat till området där banken analyserat på vilket sätt de produkter och tjänster som banken tillhandahåller kan utnyttjas i detta syfte, samt med hjälp av vilka kontroller banken avser att förhindra att detta sker.

Kundkännedomsprocessen har av styrelsen identifierats som en av bankens mest väsentliga verksamhetsprocesser. Riskerna i processen hanteras genom utförande av en rad formaliserade kontroller som löpande är föremål för oberoende testning.

Banken särskilt utsedde befattningshavare och centralt funktionsansvarige kopplat till penningtvätt och finansiering av terrorism rapporterar löpande till bankens styrelse.

# Kundskydd och investeringsrådgivning

Inom banken är efterlevnaden av kundskyddsregelverket en prioriterad fråga och banken använder en digitaliserad behovsanalys som stöd för att inhämta de uppgifter som krävs för att bankens rådgivare skall kunna göra lämplighetsbedömningar och passandeprövningar.

#### Sekretess och Chinese walls

Det finns en inbyggd intressekonflikt i alla företag som bedriver verksamhet inom förvaltning, rådgivning och handel med värdepapper parallellt med Corporate Financeverksamhet. Styrelse och ledning för Erik Penser Bank har identifierat var dessa specifika intressekonflikter kan uppstå och upprättat riktlinjer för hur de skall hanteras.

Corporate Finance arbetar i låsta lokaler, skilda från övrig affärsverksamhet. Anställd, närstående till anställd eller annan relevant person får inte investera i ett bolag som banken har ett uppdragsförhållande med, och inte heller i till bolaget närstående bolag. Analysavdelningen kan endast delta i Corporate Financeavdelningens arbete om VD godkänner detta.

Corporate Financeavdelningen får aldrig vara delaktig i utarbetande eller godkännande av investeringsrekommendationer.

# Regler kring medarbetares värdepappershandel

Alla anställda hos Erik Penser Bank omfattas av regler kring egen värdepappershandel och skall underrätta sina närstående om reglerna. Alla anställda skall snarast anmäla egna och närståendes innehav av finansiella instrument och ändringar i innehavet enligt Svenska Fondhandlareföreningens regelverk.

#### **STYRELSE**

### **Hans Boberg**

Ledamot Född: 1964

Grundare och delägare av Änglarum Finans-

konsult.

Ytterligare styrelseuppdrag: Asia Growth Capital Management AB (ledamot), Hamngården i Brantevik AB (ledamot), Sparbanken Syd (ordförande).

Invald: 2005

### Jenny Holmgren

Ledamot

Ytterligare styrelseuppdrag: Yggdrasil AB

(ledamot). Född: 1973 Invald: 2004

# Claes-Henrik Julander

Styrelseordförande

Född: 1969

VD för Pan Capital AB.

Ytterligare styrelseuppdrag: Biocrine AB (ledamot), Buddebol AB (ordförande), K2A (ledamot), Pan Capital AB (ledamot), Star Stable Entertainment (ordförande), Svipdag AB (ledamot). Yggdrasil AB (ledamot).

Invald: 2013

# Erik Penser

Ledamot Född: 1942

Ytterligare styrelseuppdrag: Yggdrasil AB (ordförande), Sandrew AB (ledamot), Anders Sandrews Stiftelse (ledamot), Stiftelsestyrelsen för Lunds Universitet (ledamot), Newbury Racecourse plc (ledamot), Compton Beauchamp Estates Ltd (ordförande), Altaal AB (ledamot).

Invald: 1994

#### Anna Ramel

Ledamot Född: 1963

Grundare och delägare av Kjellander & Ramel

AB.

Ytterligare styrelseuppdrag: Catella AB (ledamot), Nordea Asset Management AB (ledamot), Nordea Investment Management AB (ledamot).

Invald: 2016

#### Lars Thulin

Ledamot Född: 1940

VD för Yggdrasil AB sedan 1981.

Ytterligare styrelseuppdrag: Samtliga bolag inom Yggdrasilkoncernen och inom Lunds Universitet: Skissernas Museum (ledamot).

Invald: 1994

# **FÖRETAGSLEDNING**

Johan Mörner

VD Erik Penser Bank

Född: 1963 Anställd: 2014

Lars-Olov Sönnerlid

Chef IT Född: 1971 Anställd: 2017

Lina Holmgren

Chief Operation Officer

Född: 1977 Anställd: 2006

Daniel Ljungström

Chef Wealth Management

Född: 1975 Anställd: 2014 Håkan Selfvén

CFO

Född: 1973 Anställd: 2010

Lena Sjöö

Chef Personal Född: 1957 Anställd: 2006

Fredrik Sträng

Chef Corporate Finance

Född: 1965 Anställd: 2006