

Erik Penser AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2009

FORTSATT EXPANSION OCH ÖKAT INFLÖDE AV FÖRVALTAT KAPITAL

Januari-december

- » Rörelseintäkterna uppgick till 258 (183) mkr, en ökning med 41 procent.
- » Rörelseresultatet uppgick till -27 (-52) mkr.
- » Resultatet efter skatt uppgick till -20 (-41) mkr.
- » Erik Penser har, genom Yggdrasil AB, tillskjutit 70 mkr i syfte att främja fortsatt expansion.

Fjärde kvartalet

- » Rörelseintäkterna uppgick till 81 (54) mkr, en ökning med 50 procent.
- » Rörelseresultatet uppgick till 2 (-11) mkr.
- » Resultatet efter skatt uppgick till 1 (-11) mkr.
- » Ett väsentligt ökat inflöde av nytt kundkapital inom Private Banking och Asset Management.

Nyckeltal, mkr	OKT-DEC 2009	OKT-DEC 2008	JAN-DEC 2009	JAN-DEC 2008
Rörelseintäkter	81	54	258	183
Rörelsekostnader	-79	-65	-286	-235
Rörelseresultat	2	-11	-27	-52
Resultat efter skatt	1	-11	-20	-41

KOMMENTAR FRÅN VD PETER MELBI

De senaste årens kraftfulla rekryteringsoffensiv slutfördes under 2009. Mot slutet av verksamhetsåret kunde vi se ett ökat inflöde av nytt kundkapital inom såväl Private Banking som Asset Management. Inom Corporate Finance var 2009 års transaktioner både fler och större än något år tidigare och intäkterna ökade med 50 %. Satsningen på institutionell analys har samtidigt fallit väl ut och vår analys rankas allt högre i olika undersökningar.

Som en följd av expansionsrekryteringarna ökade kostnaderna under året med 22 %. Intäkterna ökade samtidigt med 41%. Den långsiktiga tillväxtstrategin börjar därmed bära frukt samtidigt som nykundsbearbetningen inom samtliga affärsområden kommer att stå i fortsatt fokus under 2010.

Vårt banktillstånd, som beviljades hösten 2008, har givit oss möjligheten att öka kundnyttan, inte minst inom vår Corporate Finance-verksamhet. Möjligheten till bryggfinansiering utnyttjades exempelvis i samband med ett flertal företrädesemissioner under 2009.

De stigande intäkterna har medfört att bankens förlust är lägre än föregående år och Erik Penser har, genom Yggdrasil,

”Mot slutet av verksamhetsåret kunde vi se ett ökat inflöde av nytt kundkapital inom såväl Private Banking som Asset Management.”

återigen visat sin långsiktighet och sitt engagemang genom att skjuta till ett kapitaltillskott som täcker förlusten. Erik Penser har dessutom tillfört ytterligare 50 mkr i eget kapital vilket stödjer fortsatt expansion.

I december 2009 beslutade Finansinspektionen att reglera rörliga ersättningar i finanssektorn. Bankens styrelse och ersättningskommitté arbetar, tillsammans med ledningen, för att anpassa ersättningspolicyn och riktlinjerna för rörliga ersättningar till de nya reglerna. Banken har sedan många år vinstdelning som grundprincip och således betalas rörlig ersättning när banken går med vinst.

FINANSIELL INFORMATION

Intäkter

Koncernens totala rörelseintäkter uppgick under året till 258 (183) mkr, en ökning med 41 procent jämfört med föregående år. Under fjärde kvartalet ökade rörelseintäkterna med 50 procent till 81 (54) mkr. Rörelseintäkterna för affärsområdet Private Banking ökade under 2009 med 29 procent till 156 (121) mkr, framförallt hänförlig till ökad efterfrågan på strukturerade produkter. Rörelseintäkterna för affärsområdet Investment Banking ökade under 2009 med 64 % till 92 (56) mkr, huvudsakligen beroende på ökad aktivitet inom Corporate Finance och Trading.

Kostnader och resultat

Koncernens totala rörelsekostnader, inklusive kreditreserveringar, ökade under året med 22 procent till 286 (235) mkr, främst till följd av de fortsatta personalrekryteringarna. Under 2009 uppgick kreditreserveringar, netto, till -1 (-7) mkr.

Under fjärde kvartalet uppgick rörelsekostnaderna till 79 (65) mkr.

Rörelseresultatet för året blev -27 (-52) mkr och resultatet efter skatt för perioden blev -20 (-41) mkr.

Förvalt kapital

Totalt förvalt kapital uppgick per den 31 december 2009 till 13 600 mkr (9 600 mkr per den 31 december 2008), en ökning med 42 procent, hänförlig till inflöden från nya och befintliga kunder samt förändringar i marknadsvärden.

Finansiell ställning, räntenetto och investeringar

Likvida medel uppgick per den 31 december 2009 till 1 073 mkr (945 mkr per den 31 december 2008). Efter aktieägartillskott om 70 mkr uppgår eget kapital till 350 mkr (300 mkr per den 31 december 2008), Kapitaltäckningskvoten uppgick till 3,1 (2,4 per den 31 december 2008).

Räntenettet var lägre jämfört med samma period föregående år och uppgick till 17 (28) mkr, vilket beror på lägre marknadsräntor samt ökad likviditetsbindning inom Tradingverksamheten. Investeringar uppgick under året till 3 (3) mkr.

Intern kapitalutvärdering, IKU

För att säkerställa att Erik Penser Bankaktiebolags kapital täcker de risker som bolaget är exponerat för genomför styrelsen årligen en intern kapitalutvärdering (IKU). Genom denna görs en egen bedömning av det riskbaserade kapitalbehovet baserad på kvantitativa modeller.

UTVECKLING PER KVARTAL, KONCERNEN, MKR

	2009 Q4	2009 Q3	2009 Q2	2009 Q1	2008 Q4	2008 Q3	2008 Q2	2008 Q1
Räntenetto	4	3	5	6	5	8	7	8
Provisioner, netto	56	12	56	17	27	15	47	34
Nettoresultat av finansiella transaktioner	22	33	24	22	22	1	6	3
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER*	81	48	85	45	54	24	60	45
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER*	-79	-66	-76	-64	-65	-60	-55	-54
RÖRELSERESULTAT	2	-18	9	-19	-11	-36	5	-9

* Andra kvartalet 2008 omklassificerades direkta provisionskostnader från administrationskostnader. Samtliga jämförelsetal har omräknats. Förändringen har ingen påverkan på rörelseresultatet eller eget kapital.

PERSONAL

Antalet medarbetare ökade under året till 161 personer (133 per den 31 december 2008), en nettoökning sedan årsskiftet med 28 personer. Medeltalet anställda under året uppgick till 146 (125 helåret 2008) personer.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Riskkontrollfunktionen rapporterar direkt till bolagets styrelse och dess arbete styrs av instruktioner som fastställs av styrelsen. Funktionen, som operativt är underställd verkställande direktören, följer dagligen upp de för bolaget väsentliga riskerna: marknadsrisker, kredit- och motpartsrisker, operativa risker samt likviditetsrisker. Bolagets viktigaste marknadsrisker kan främst hänföras till de egna positionerna på andrahandsmarknaden för strukturerade produkter samt till handel för egen räkning inom Trading.

Per den 31 december 2009 hade lagret av strukturerade produkter ett marknadsvärde på 75 mkr, varav obligationsdelen 55 mkr och optionsdelen 20 mkr. Marknadsriskexponeringen före kurssäkring var 24 mkr. Nettoexponeringen var 12 mkr. Den genomsnittliga löptiden på lagret av strukturerade produkter var 2,5 år.

Per den 31 december 2009 hade Trading en bruttoexponering om 130 mkr. Nettoexponeringen var 6 mkr. Merparten derivatpositioner i tradingportföljen har förfall under 2010, några enstaka derivat förfaller under 2011.

Kreditriskerna återfinns i utlåning till kunder mot säkerhet i finansiella instrument. Motpartsriskerna uppstår främst i egna positioner i strukturerade produkter.

Erik Penser Bankaktiebolags innehav av strukturerade produkter fördelar sig mellan olika emittenter på följande sätt:

Emmitent	Rating S&P	Marknadsvärde (mkr)	Andel av totalt marknadsvärde
Barclays	AA-	52	69%
Handelsbanken	AA-	16	21%
JP Morgan	A+	5	7%
Övriga		2	3%

I Erik Penser AB:s årsredovisning för 2008, not 34, ges en utförlig beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits där.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Företagets närståendetransaktioner framgår av Erik Penser AB:s årsredovisning för 2008, not 27.

Inga väsentliga förändringar har skett avseende transaktioner med närstående under perioden. Koncernföretagens andel av inlåning från allmänheten uppgick till 222 (151) mkr per den 31 december 2009. Fordringar på koncernföretag den 31 december 2009 uppgick till 70 mkr motsvarande erhållet ovillkorligt aktieägartillskott, den 31 december 2008 uppgick fordringar på koncernföretag till 63 mkr.

*Vid frågor vänligen kontakta Peter Melbi,
VD, Erik Penser AB och Erik Penser Bankaktiebolag
Telefon: 08-463 80 00*

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN, MKR

	2009 OKT-DEC	2008 OKT-DEC	2009 HELÅR	2008 HELÅR
Ränteintäkter	7	16	32	78
Räntekostnader	-3	-11	-15	-50
RÄNTENETTO	4	5	17	28
Provisionsintäkter	82	37	210	147
Provisionskostnader	-26	-10	-68	-25
Nettoresultat av finansiella transaktioner	22	22	99	33
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	81	54	258	183
Allmänna administrationskostnader	-75	-63	-276	-222
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5	-2	-9	-6
Kreditreserveringar, netto	0	-	-1	-7
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-79	-65	-286	-235
RÖRELSERESULTAT	2	-11	-27	-52
Skatt på periodens resultat	-1	0	7	11
PERIODENS RESULTAT	1	-11	-20	-41
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Tillgångar som kan säljas	0	-	0	-
Inkomstskatt relaterad till övrigt total resultat	0	-	0	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	1	-	-20	-

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN, MKR

	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR		
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	8	2
Utlåning till kreditinstitut	1 073	945
Utlåning till allmänheten	621	548
Aktier och andelar	628	80
Immateriella tillgångar	1	3
Materiella anläggningstillgångar	9	14
Övriga tillgångar	515	213
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	11
SUMMA TILLGÅNGAR	2 872	1 816
SKULDER		
Skulder till kreditinstitut	227	2
Upplåning från allmänheten	1 904	1 321
Övriga skulder	364	171
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	22
SUMMA SKULDER	2 522	1 516
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	100	100
Övrigt tillskjutet kapital	262	192
Balanserad vinst	8	49
Totalresultat för perioden	-20	-41
SUMMA EGET KAPITAL	350	300
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 872	1 816

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, KONCERNEN, MKR

	2009 HELÅR	2008 HELÅR
Eget kapital vid årets början	300	249
Aktieägartillskott	70	92
Totalresultat för perioden	-20	-41
EGET KAPITAL VID ÅRETS SLUT	350	300

KASSAFLÖDESANALYSER, KONCERNEN, MKR

	2009 HELÅR	2008 HELÅR
Rörelsereultat	-27	-52
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	9	6
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL	-18	-46
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	86	-147
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	68	-193
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	63	32
ÅRETS KASSAFLÖDE	128	-164
Likvida medel vid årets början	945	1 109
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	1 073	945

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET, MKR

	2009 HELÅR	2008 HELÅR
Rörelsens intäkter	-	-
Rörelsens kostnader	-2	-1
RÖRELSERESULTAT	-2	-1
Resultat från andelar i koncernföretag	-1	-40
Skatt på årets resultat	0	0
ÅRETS RESULTAT	-3	-41

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET, MKR

	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar	352	283
Kortfristiga fordringar	71	63
SUMMA TILLGÅNGAR	423	346
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	350	283
Kortfristiga skulder	72	63
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	423	346

NOTER

Not 1: Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25). Bokslutskommunikén för moderbolaget har utformats i enlighet med Årsredovisningslagen. Bokslutskommunikén har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som årsredovisningen 2008, förutom ändringar i IAS 1, Utformning av finansiella rapporter, som medför att en rapport över totalresultatet presenteras.

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

Not 2: Information om kapitaltäckning, mkr

	2009-12-31	2008-12-31
KAPITALBAS		
Primärt kapital	321	214
Total kapitalbas	321	214
KAPITALKRAV		
Kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden	54	41
Kapitalkravet för risker i handelslagret	7	5
Kapitalkravet för operativ risk	40	42
Kapitalkravet för valutarisk	2	2
Kapitalkravet för råvarurisk	1	0
Totala kapitalkravet	104	90
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas/kapitalkrav)	3,1	2,4

INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna bokslutskommuniké ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

STOCKHOLM 2010-02-09

Hans-Erik Andersson
Styrelsens ordförande

Hans Boberg
Ledamot

Jenny Holmgren
Ledamot

Helena Levander
Ledamot

Erik Penser
Ledamot

Lars Thulin
Ledamot

Peter Melbi
Verkställande Direktör

Erik Penser
AKTIEBOLAG

Erik Penser AB, Biblioteksgatan 9, Box 7405, SE-103 91 Stockholm
Telefon: 08-463 80 00 Fax: 08-678 80 33
Organisationsnummer: 556113-9717
Styrelsens säte: Stockholm
www.penser.se

REVISORERNAS GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella informationen i sammandrag som ingår i den bokslutskommuniké som avgetts för Erik Penser AB per 31 december 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om den finansiella information som presenterats i bokslutskommunikén grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den finansiella informationen i sammandrag inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm 2010-02-09

Johan Thuresson
Auktoriserad revisor
Ernst & Young AB

Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor
Ernst & Young AB