

Erik Penser AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2008

BANKTILLSTÅND, FINANSKRIS OCH STÄRKT EGET KAPITAL

Januari-december

- » Rörelseintäkterna uppgick till 183 (295) mkr, en minskning med 38 procent.
- » Rörelseresultatet minskade till -52 (55) mkr.
- » Resultatet efter skatt minskade till -41 (40) mkr.
- » Det egna kapitalet ökade från 249 mkr till 300 mkr.

Fjärde kvartalet

- » Rörelseintäkterna uppgick till 54 (101) mkr, en minskning med 47 procent.
- » Resultatet efter skatt minskade till -11 (17) mkr.

Nyckeltal, mkr

	OKT-DEC 2008	OKT-DEC 2007	JAN-DEC 2008	JAN-DEC 2007
Rörelseintäkter	54	101	183	295
Rörelsekostnader	-65	-77	-235	-240
Rörelseresultat	-11	24	-52	55
Resultat efter skatt	-11	17	-41	40

KOMMENTAR FRÅN VD PETER MELBI

Den ihållande oron på de finansiella marknaderna innebar exceptionellt svåra förutsättningar för vår verksamhet även under det fjärde kvartalet 2008. Bankens resultat försämrades därmed under kvartalet, inte minst inom affärsområdet Private Banking, där strukturerade produkter ingår. En väsentligt lägre efterfrågan av dessa produkter innebar betydligt lägre intäkter och resultat jämfört med motsvarande period 2007.

Inom affärsområdet Investment Banking är det glädjande att corporate finance-verksamheten var förhållandevis opåverkad av marknadsturbulensen även under fjärde kvartalet. Vi kan också konstatera att bankens målmedvetna satsning på analys och institutionellt mäklari började bära frukt i form av framflyttade positioner och ökande marknadsandelar.

Bankens ägare, Yggdrasil AB, och styrelse har tydligt deklarerat att den långsiktiga strategin ligger fast, trots de förändringar som inträffat i marknaden. Denna strategi innebär att banken kommer att lägga omfattande resurser på att fortsätta uppbyggnaden av en fundamental aktie- och makroanalys riktad till svenska institutioner. Parallellt med det görs en stor satsning på

”Under fjärde kvartalet stärktes affärssidan ytterligare genom nyrekryteringar inom främst analys.”

vår Private Banking-verksamhet. Ägaren har dessutom tillskjutit ytterligare kapital vilket ökar bankens möjligheter till större affärer såväl inom Private Banking som Investment Banking.

Den globala finanskrisens återverkningar på den svenska marknaden har medfört att konkurrensbilden förändrats påtagligt, speciellt inom den institutionella handeln. Denna förändring ökar möjligheterna för banken att flytta fram positionerna. Under fjärde kvartalet stärktes affärssidan ytterligare genom nyrekryteringar inom främst analys.

Vid sidan av en fortsatt intensiv marknadsbearbetning kommer arbetet med att ytterligare förstärka och bredda intäktsbasen att fortsätta i enlighet med den utstakade tillväxtstrategin. Målet är alltså att kraftigt öka det förvaldade kapitalet.

FINANSIELL INFORMATION

Intäkter

Koncernens totala rörelseintäkter uppgick under året till 183 (295) mkr, en minskning med 38 procent jämfört med föregående år. Under fjärde kvartalet minskade rörelseintäkterna med 47 procent till 54 (101) mkr. Minskningen av rörelseintäkterna är främst hänförlig till lägre kundaktivitet som en följd av börsoron. Rörelseintäkterna för affärsområdet Private Banking minskade under 2008 med 45 procent till 128 mkr, framför allt hänförligt till den minskade efterfrågan av strukturerade produkter. Rörelseintäkterna för affärsområdet Investment Banking föll under 2008 med 26 procent till 56 mkr, huvudsakligen som en följd av lägre handelsvolymen inom institutionellt mäklari.

Kostnader och resultat

Koncernens totala rörelsekostnader exklusive vinstdelning ökade under året med 18 procent till 235 (200) mkr. Kostnaden för vinstdelning uppgick till 0 (40) mkr. Högre personalkostnader förklarar större delen av ökningen av rörelsekostnaderna. Under fjärde kvartalet uppgick rörelsekostnaderna exklusive vinstdelning till 65 (56) mkr.

Rörelseresultatet för året blev -52 (55) mkr och resultatet efter skatt blev -41 (40) mkr. Under fjärde kvartalet minskade rörelseresultatet före vinstdelning till -11 (45) mkr och resultatet efter skatt sjönk till -11 (17) mkr.

Avsättning för kreditförluster avser en reservering för en befarad icke konstaterad kreditförlust.

Förvaltat kapital

Totalt förvaltat kapital uppgick per den 31 december 2008 till 9 640 mkr (14 400 mkr per den 31 december 2007), en minskning med 33 procent, främst hänförlig till förändringar i marknadsvärden.

Finansiell ställning, räntenetto och investeringar

Likvida medel uppgick per den 31 december 2008 till 945 mkr (1 109 mkr). Eget kapital uppgick till 300 mkr (249 mkr), motsvarande 60 kr per aktie (49,90 kr per aktie). Kapitäläckningskvoten uppgick till 2,3 (2,4). Koncernens moderbolag har tillskjutit två villkorade aktieägar-tillskott om sammanlagt 92 mkr.

Räntenettet var i stort sett oförändrat jämfört med samma period föregående år och uppgick till 28 (31) mkr. Investeringar uppgick under året till 3 (9) mkr.

Erik Penser Bankaktiebolags exponering mot Lehman Brothers uppgick till knappt 1 mkr. Denna fordran är helt nedskriven.

Inlåningen uppgick till 241 procent av Erik Penser Bankaktiebolags kreditgivning till allmänheten. Övervägande del av utlåningen sker med värdepapper som säkerhet och Erik Penser Bankaktiebolag har väl utvecklade rutiner för hantering av eventuell överbelåning. Inlåningsöverskottet placeras i det svenska banksystemet.

De lagstadgade skydden och garantierna, t.ex. den statliga insättningsgarantin, gäller för kunder hos Erik Penser Bankaktiebolag.

Intern Kapitalutvärdering, IKU

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

UTVECKLING PER KVARTAL, MKR, KONCERNEN

	2008 Q4	2008 Q3	2008 Q2	2008 Q1	2007 Q4	2007 Q3	2007 Q2	2007 Q1
Räntenetto	5	8	7	8	8	8	8	7
Provisioner, netto	27	15	47	34	65	31	58	46
Nettoresultat av finansiella transaktioner	22	1	6	3	28	10	12	14
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER*	54	24	60	45	101	49	78	67
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER*	-65	-60	-55	-54	-77	-44	-66	-53
Varav vinstdelning	-	-	-	-	-21	-1	-8	-10
RÖRELSERESULTAT	-11	-36	5	-9	24	5	12	14

* Omklassificering har skett av direkta provisionskostnader från administrationskostnader. Samtliga jämförelsetal har omräknats. Förändringen har ingen påverkan på rörelseresultatet eller eget kapital.

DELÄGARPROGRAM

Under fjärde kvartalet 2008 fann styrelsen för Erik Penser AB att bolagets långsiktiga utvecklingsmöjligheter bäst tas tillvara som ett onoterat bolag med Yggdrasil som stark och långsiktig ägare. Detta är en följd av den globala finanskrisen och dess svårbedömda konsekvenser som inneburit att förutsättningarna för en börsnotering av Erik Penser Bankaktiebolag under 2009 radikalt förändrats. Som en konsekvens av den avbrutna noteringsprocessen lämnade Yggdrasil, via dotterbolag, erbjudande om återköp av utestående aktier i Erik Penser AB, moderbolag till Erik Penser Bankaktiebolag. Per den 17 oktober 2008 hade samtliga aktier återköpts.

PERSONAL

Antalet medarbetare ökade, genom fortsatta nyrekryteringar, under året till 148 personer (116 per den 31 december 2007), en nettoökning sedan årsskiftet med 32 personer. Medelantalet anställda under året uppgick till 125 (112) 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: marknads-, kredit- och motpartsrisiker, operativa risker samt likviditetsrisker. Bolagets viktigaste marknadsrisker kan främst hänföras till de egna positionerna i strukturerade produkter samt till handel i egen bok.

Per den 31 december 2008 hade lagret av strukturerade produkter ett marknadsvärde om 83 mkr, varav obligationsdelen 80 mkr och optionsdelen 3 mkr. Vid en generell uppgång i aktie- och råvarumarknaderna på tio procent skulle värdet av innehaven i strukturerade produkter minska med 0,1 mkr. Vid en generell nedgång i volatilitet på en procentenhet skulle värdet minska med 0,1 mkr. En ränteökning på en procentenhet skulle medföra en förlust på 0,5 mkr. Den genomsnittliga löptiden på lagret av strukturerade produkter var 1,71 år.

Tradingportföljen var per balansdagen i princip okänslig för systematiska förändringar i aktiepriser, volatiliteter och räntor.

Tradingportföljen innehöll inga optioner med senare förfalldatum än 2010-01-15.

Kreditrisker finns i utlåning till kunder mot säkerhet i finansiella instrument, primärt inom Private Bankings avdelning Aktierådgivningen. Motpartsrisiker finns främst i egna positioner i strukturerade produkter.

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

Emmittent	Rating S&P	Marknadsvärde (mkr)	Andel av totalt marknadsvärde
Barclays	AA-	61	73%
SNS Bank	A-	6	7%
SBAB	A+	4	5%
Övriga	A+	12	15%

I Erik Penser AB:s årsredovisning för 2007, not 37, ges en utförlig beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits där.

NÄRSTÅENDE TRANSAKTIONER

Företagets närståendetransaktioner framgår av Erik Penser AB:s årsredovisning för 2007, not 30.

Inga väsentliga förändringar har skett avseende transaktioner med närstående under perioden.

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

RESULTATRÄKNING, MKR, KONCERNEN

	2008 OKT-DEC	2007 OKT-DEC	2008 HELÅR	2007 HELÅR
Ränteintäkter	16	21	78	68
Räntekostnader	-11	-13	-50	-37
RÄNTENETTO	5	8	28	31
Provisionsintäkter	37	75	147	231
Provisionskostnader	-10	-10	-25	-31
Nettoresultat av finansiella transaktioner	22	28	33	64
Övriga rörelseintäkter	-	0	0	0
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	54	101	183	295
Allmänna administrationskostnader	-63	-75	-222	-234
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2	-2	-6	-6
Kreditförluster, netto	-	-	-7	-
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-65	-77	-235	-240
RÖRELSERESULTAT	-11	24	-52	55
Skatt på periodens resultat	0	-7	11	-15
PERIODENS RESULTAT	-11	17	-41	40

BALANSRÄKNING, MKR, KONCERNEN

	2008-12-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR		
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2	7
Utlåning till kreditinstitut*	945	1 109
Utlåning till allmänheten	548	616
Aktier och andelar	80	2
Förvärvade emitterade värdepapper	-	70
Immateriella anläggningstillgångar	3	4
Materiella tillgångar	14	16
Övriga tillgångar	213	315
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 816	2 148
SKULDER		
Skulder till kreditinstitut	2	-
Upplåning från allmänheten	1 321	1 557
Emitterade värdepapper	-	70
Övriga skulder	171	207
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	65
SUMMA SKULDER	1 516	1 899
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	100	100
Övrigt tillskjutet kapital	192	100
Balanserad vinst	49	9
Årets resultat	-41	40
SUMMA EGET KAPITAL	300	249
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 816	2 148

* Varav klientmedelskonton 36 (83) mkr.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MKR, KONCERNEN

	2008 HELÅR	2007 HELÅR
Eget kapital vid årets början	249	209
Lämnade koncernbidrag	-	-59
Skatt på lämnade koncernbidrag	-	16
Aktieägartillskott	92	43
Årets resultat	-41	40
EGET KAPITAL VID ÅRETS SLUT	300	249

KASSAFLÖDESANALYSER, MKR, KONCERNEN

	2008 HELÅR	2007 HELÅR
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-46	61
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-147	684
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-193	745
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32	-65
ÅRETS KASSAFLÖDE	-164	677
Likvida medel vid årets början	1 109	432
Likvida medel vid årets slut	945	1 109

RESULTATRÄKNING, MKR, MODERBOLAGET

	2008 HELÅR	2007 HELÅR
Rörelsens intäkter	-	-
Rörelsens kostnader	-1	0
RÖRELSERESULTAT	-1	0
Resultat från andelar i koncernföretag	-40	0
Skatt på årets resultat	0	-
ÅRETS RESULTAT	-41	0

BALANSRÄKNING, MKR, MODERBOLAGET

	2008-12-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar	283	232
Kortfristiga fordringar	63	16
SUMMA TILLGÅNGAR	346	248
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	283	232
Kortfristiga skulder	63	16
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	346	248

NOTER

Not 1: Redovisningsprinciper

Denna rapport har utformats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering.

Koncernredovisningen för Erik Penser AB upprättas i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards). I koncernredovisningen tillämpas också Rådet för finansiell rapporterings kompletterande redovisningsregler för koncerner och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd 2006:16. Bokslutskommunikén för moderbolaget har utformats i enlighet med årsredovisningslagen. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade mot de som tillämpas i årsredovisningen för 2007 förutom att omklassificering har skett av vissa provisionskostnader från administrationskostnader. Samtliga jämförelsetal har omräknats. Förändringen har ingen påverkan på rörelseresultatet eller eget kapital för någon period.

Not 2: Information om kapitaltäckning, mkr

	2008-12-31	2007-12-31
KAPITALBAS		
Eget kapital	300	249
Avgår		
Immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar	-24	-14
Avräkning av ej inbetalat aktieägartillskott per balansdagen (Inbetalt per 2009-02-18)	-62	-
Kapitalbas netto	214	235
KAPITALKRAV		
Kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden	41	52
Kapitalkravet för risker i handelslagret	5	7
Kapitalkravet för operativ risk	42	35
Kapitalkravet för valutarisk	2	2
Kapitalkravet för råvarurisk	0	1
Det totala minimikapitalkravet	90	97
Överskott av kapital	124	138
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas/kapitalkrav)	2,4	2,4

STOCKHOLM 2009-03-06

Styrelsen

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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