

Erik Penser

AKTIEBOLAG

ERIK PENSER AKTIEBOLAG
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2007

KRAFTFULLA SATSNINGAR OCH ÄGARSPRIDNING

FJÄRDE KVARTALET

- » Rörelseintäkterna uppgick till 106 (89) mkr, en ökning med 19%.
- » Rörelseresultatet uppgick till 25 (18) mkr, en ökning med 39%.
- » Resultatet efter skatt uppgick till 17 (12) mkr.
- » Resultatet per aktie uppgick till 3,46 (2,34) kr.
- » Ansökan om tillstånd att driva bankverksamhet inlämnades till Finansinspektionen.
- » De anställda erbjöds delägarskap, varvid en majoritet tecknade aktier i januari 2008.

JANUARI – DECEMBER

- » Rörelseintäkterna uppgick till 311 (313) mkr, en minskning med 1%.
- » Rörelseresultatet uppgick till 55 (64) mkr, en minskning med 14%.
- » Resultatet efter skatt uppgick till 40 (45) mkr.
- » Resultatet per aktie uppgick till 7,88 (9,10) kr.
- » Betydande satsningar har gjorts inom Investment Banking och Private Banking, bland annat avseende makro- och aktieanalys, skatterådgivning och elektroniskt handelssystem, DMA.
- » Bolagets styrelse fattade beslut att inleda en process med avsikt att börsnotera bolaget under 2009.

NYCKELTAL, MKR

	okt–dec 2007	okt–dec 2006	jan–dec 2007	jan–dec 2006
Rörelseintäkter	106	89	311	313
Rörelseresultat	25	18	55	64
Periodens resultat	17	12	40	45
Resultat per aktie, kr	3,46	2,34	7,88	9,10
Antal aktier, tusental	5 000	5 000	5 000	5 000

KOMMENTAR FRÅN VD PETER MELBI

”Under fjärde kvartalet ökade vi intäkterna och resultatet, bland annat som en följd av satsningarna tidigare under året.”

”2007 präglades av ett förtydligt erbjudande genom inrättandet av två kundorienterade affärsområden, Investment Banking och Private Banking, samt stora satsningar inom dessa. Under årets första nio månader gjordes en väsentlig förstärkning av kompetensen inom makro- och aktieanalys samt skatterådgivning, områden som är avgörande för vår konkurrensförmåga. Under fjärde kvartalet fortsatte arbetet med att förbereda bolaget för en börsnotering under 2009. Medarbetarna har erbjudits delägarskap och efter teckningstidens utgång i januari 2008 kan vi konstatera att en majoritet av de anställda valt att bli delägare i Erik Penser AB. Dessutom lämnades en ansökan om banktillstånd till Finansinspektionen.

Resultat under året minskade, framför allt under första halvåret som en följd av att Erik Penser Fonder AB återtog en tidigare outsourcad hedgefondsförvaltning. Färre anställda inom trading gav lägre intäkter vilket också påverkade resultatet. Under fjärde kvartalet ökade dock intäkterna och resultatet, bland annat som en följd av satsningarna tidigare under året. Därmed går vi in i 2008 som ett starkare företag.”

MARKNAD

”Den turbulenta utvecklingen skapade förutsättningar för goda volymer inom värdepappershandeln och förstärkte efterfrågan på kapital-skyddade produkter.”

Efter ett stabilt första halvår då börserna steg, skakades marknaderna under andra halvåret av kraftiga förluster i det internationella banksystemet hänförliga till den amerikanska bolånemarknaden och de farhågor om en försämrad konjunkturutveckling i USA som följde. Oron bidrog till att bankernas upplåningskostnad steg, vilket verkade allmänt kreditåtstramande i synnerhet under det fjärde kvartalet.

Stockholmsbörsens starka uppgång under första halvåret utraderades och vid årets utgång stängde Affärsvärldens Generalindex på minus 7 procent för helåret. Enbart under det fjärde kvartalet sjönk börsvärdet med 11 procent. Den turbulenta utvecklingen skapade förutsättningar för goda volymer inom värdepappershandeln och förstärkte efterfrågan på kapital-skyddade produkter.

De institutionella investerarnas handel påverkades inte nämnvärt av oron under 2007. Många företag blev dock mer försiktiga varvid flera planerade börsintroduktioner sköts på framtiden.

Många privatpersoner intog en avvaktande hållning och valde att öka andelen likvida medel och minska aktieexponeringen. Samtidigt finns det en underliggande positiv trend för Private Banking-verksamhet. De senaste årens börsuppgångar har skapat ett växande antal förmögna privatpersoner. Det har dessutom funnits ett fokus på individuellt sparande framför kollektivt sparande. Behovet av privatrådgivning och speciellt anpassade produkter förväntas kvarstå.

NY KONCERNSTRUKTUR

Inför ägarspridning och en planerad börsnotering genomfördes en ny koncernstruktur i september 2007.

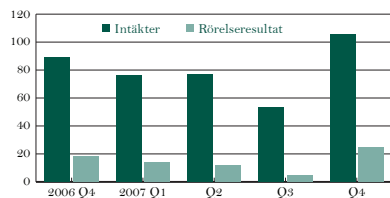
Det vilande bolaget Hansa Foto AB namnändrades till Erik Penser AB och blev nytt moderbolag till det helägda Erik Penser Fondkommission AB. Finansiell information lämnas från och med denna kommuniqué för koncernen och moderbolaget Erik Penser AB. Erik Penser AB:s enda verksamhet är att äga Erik Penser Fondkommission AB. Det är Erik Penser AB som ska börsnoteras. Erik Penser AB ägdes vid årsskiftet till 100 procent av Urdar AB, som i sin tur är ett helägt dotterbolag till Yggdrasil AB. I januari förvärvade de anställda 12 procent av aktierna i Erik Penser AB.

VERKSAMHETEN

Erik Penser AB är moderbolag till Erik Penser Fondkommission AB, där den operativa verksamheten bedrivs. Erik Penser Fondkommission AB är ett privatägt, oberoende värdepappersinstitut, grundat 1994. Företaget erbjuder ett brett sortiment av finansiella tjänster till privata och institutionella investerare. För att optimera kundernas avkastning fokuserar företaget på avancerad kompetens inom makro- och finansiell analys.

Inför en planerad börsnotering under 2009 expanderar företaget med breddat utbud av tjänster inom såväl Private Banking som Investment Banking. Erik Penser Fondkommission AB verkar under tillsyn av Finansinspektionen, och är medlem i Stockholms-, Köpenhamns-, Oslo- och Helsingforsbörserna, samt i Svenska Fondhandlareföreningen och SwedSec. Företaget har drygt 115 anställda och kontor i Stockholm.

INTÄKTER OCH RÖRELSERESULTAT, MKR



Utvecklingen på finansmarknaderna under 2007 påverkade även Erik Penser Fondkommission AB, men i olika grad beroende på verksamhetsområde. Privatkundernas aktiehandel minskade samtidigt som de institutionella kundernas handel var i stort oförändrad. Försäljningen av strukturerade produkter ökade.

Verksamheten för Erik Penser Fondkommission AB har framför allt präglats av de stora satsningar som genomförts för att lägga grund för ytterligare expansion. Två affärsområden med tydliga erbjudanden och kundfokus inrättades, Investment Banking och Private Banking. I linje med strategin att erbjuda såväl privata som institutionella kunder en kvalificerad analystjänst som underlag för investeringsbeslut, rekryterades under första halvåret dels en ny chefekonom med makro-inriktning, dels en chef för aktieanalys. Båda dessa rekryteringar är personer som rankats som ledande inom sitt område i Sverige respektive Europa.

Under det fjärde kvartalet förstärktes Private Banking genom rekryteringen av en mycket erfaren person som chef för det efterfrågade området skatterådgivning.

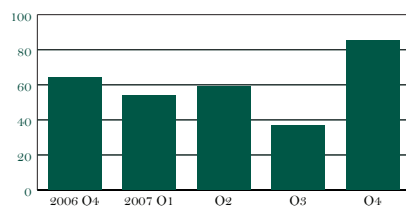
Styrelsen beslutade i juni att förbereda för en publik notering av bolagets aktie under 2009, samtidigt som ett beslut fattades att införa ett delägarprogram för medarbetarna, omfattande upp till 30 procent av aktierna i Erik Penser AB.

Under året förstärktes risk- och compliance-funktionerna ytterligare, bland annat genom rekrytering av en ny chef för compliance-enheten.

Under fjärde kvartalet lanserades erbjudandet om delägarprogram till samtliga medarbetare och styrelseledamöter. Teckningsperioden inleddes före årsskiftet och avslutades i januari 2008. En majoritet av medarbetarna valde att köpa aktier. Även nya medarbetare som tillkommer före börsnoteringen kommer att erbjudas möjlighet att bli delägare.

I december lämnade Erik Penser Fondkommission in ansökan om tillstånd att driva bankverksamhet till Finansinspektionen. Syftet är att kunna erbjuda ett än mer komplett utbud av tjänster inom Private Banking.

INTÄKTER, PRIVATE BANKING, MKR



Inom affärsområdet Private Banking erbjuder Erik Penser Fondkommission AB individuellt anpassade helhetslösningar för privatkunders totala ekonomi. Tjänsterna består bland annat av finansiell rådgivning, kapitalförvaltning, skatterådgivning samt förmedling av värdepapper och strukturerade produkter.

Under året förstärktes verksamheten på flera sätt, dels genom satsningarna på ytterligare analyskapacitet och kompetens inom skatterådgivning, dels genom förvärvet av Banque Inviks svenska aktie- och kapitalförvaltningsverksamhet. Ansökan om tillstånd att driva bankverksamhet under fjärde kvartalet utgjorde också ett steg i denna satsning. Vidare inlämnades ansökan om tillstånd att bedriva försäkringsförmedling.

Intresset för kapitalskyddade strukturerade produkter fortsatte att vara högt, framför allt för de emissioner som hade inslag av tillväxtmarknader. Tidningen Euromoney utsåg under året Erik Penser Fondkommission AB till bästa producent av strukturerade produkter i den nordiska och baltiska regionen. Bolagets emitterade volym av strukturerade produkter slog rekord och även handeln på andrahandsmarknaden nådde sin högsta volym någonsin.

Aktiviteten inom aktierådgivning var allmänt något lägre under fjärde kvartalet. Kunderna uppvisade en mer avvaktande hållning och belåningen minskade. Den rådande börsoron bedöms vara en bidragande orsak till detta. Inflödet av nytt kapital till kapitalförvaltningsavdelningen ökade under kvartalet, dock från en relativt låg nivå.

Rörelseintäkterna för affärsområdet ökade under året med 2 procent till 235 (231) mkr. Erik Penser Fonder AB återtog den 1 juli 2006 den förvaltning av Erik Penser Hedgefond som tidigare varit outsourcad till Erik Penser Fondkommission AB. Ersättningen för denna förvaltning uppgick till 15 mkr under 2006. Detta intäktsbortfall kompenseras av ökade intäkter inom övriga områden, framför allt strukturerade produkter.

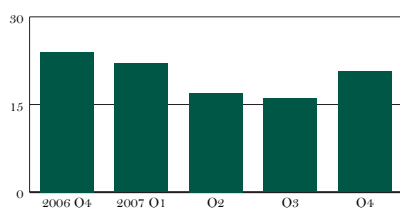
Under fjärde kvartalet ökade intäkterna med 33 procent till 85 (64) mkr. Intäkterna från strukturerade produkter ökade med 54 procent under kvartalet.

PRIVATE BANKING, MKR

	okt-dec 2007	okt-dec 2006	jan-dec 2007	jan-dec 2006
Rörelseintäkter	85	64	235	231

INVESTMENT BANKING

INTÄKTER, INVESTMENT BANKING, MKR



Erik Penser Fondkommission AB erbjuder institutionella kunder och företag analystjänster, handel med finansiella instrument samt corporate finance-tjänster. I affärsområdet ingår även företagets egen handel med värdepapper, så kallad trading.

Under året har företaget förstärkt analyskapaciteten med nyckelrekryteringar både inom makroanalys och aktieanalys. Ambitionsnivån har höjts och nya analysprodukter har lanserats. Syftet är att kunna erbjuda en sammanhållen kvalificerad analysprodukt som, kombinerad med ett utbyggt institutionellt mäklari, ska resultera i högre courtageintäkter. En bredare analystäckning kommer också att understödja corporate finance-verksamhetens ambition att erhålla större uppdrag. Den ökade satsningen på djup fundamental bransch- och bolagsanalys kommer att fortsätta under 2008.

Mycket arbete har lagts ner på att utveckla och implementera en avancerad teknisk plattform för automatisk orderförmedling för svenska och utländska institutionella investerare – Direct Market Access, DMA. Under fjärde kvartalet inleddes handeln med DMA.

Börsoron under andra halvåret påverkade inte nämnvärt den institutionella handeln. Inom corporate finance var aktiviteten lägre än under motsvarande period föregående år, men inflödet av nya uppdrag låg på en god nivå under slutet av året. Under året var företaget rådgivare i flera transaktioner, bland annat börsnoteringen av Björn Borg AB på Midcap-listan. Denna kundrelation inleddes redan 2004 då detta bolag noterades på First North under namnet Worldwide Brand Management. Detta uppdrag utgör ett tydligt exempel på corporate finance-avdelningens strategi att arbeta med nära kundrelationer för att erhålla återkommande uppdrag från samma kund.

Rörelseintäkterna för affärsområdet minskade med 4 procent under året och uppgick till 76 (79) mkr. Intäkterna inom tradingverksamheten minskade betydligt som en följd av ett lägre antal anställda. Detta kompenseras av en uppgång för institutionell handel.

Rörelseintäkterna för fjärde kvartalet minskade med 13 procent till 21 (24) mkr, främst hänförligt till corporate finance-verksamheten.

INVESTMENT BANKING, MKR

	okt–dec 2007	okt–dec 2006	jan–dec 2007	jan–dec 2006
Rörelseintäkter	21	24	76	79

FINANSIELL INFORMATION

INTÄKTER

De totala rörelseintäkterna minskade under året med 1 procent till 311 (313) mkr. Under fjärde kvartalet uppgick intäkterna till 106 (89) mkr, en ökning med 19 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Ökningen under fjärde kvartalet var huvudsakligen hänförlig till strukturerade produkter inom affärsområdet Private Banking.

KOSTNADER OCH RESULTAT

De totala rörelsekostnaderna ökade med 3 procent till 256 (249) mkr under året. I rörelsekostnaderna ingår vinstdelning på 40 (63) mkr. Exklusive vinstdelning ökade kostnaderna med 16 procent till 216 (186) mkr.

Ökningen var främst hänförlig till kostnader för nyrekryteringar och marknadsföring.

Rörelseresultatet minskade under året med 14 procent till 55 (64) mkr. Rörelseresultatet före vinstdelning minskade under året med 24 procent till 96 (128) mkr. Det försämrade resultatet var hänförligt till den återförda hedgefondsförvaltningen, samt till tradingverksamheten.

Under fjärde kvartalet ökade rörelsekostnaderna med 14 procent till 81 (71) mkr. I rörelsekostnaderna ingår vinstdelning 21 (21) mkr. Exklusive vinstdelning ökade kostnaderna med 20 procent till 60 (50) mkr.

Under fjärde kvartalet ökade rörelseresultatet med 39 procent till 25 (18) mkr. Rörelseresultatet före vinstdelning ökade under fjärde kvartalet med 21 procent till 46 (38) mkr. Förbättringen under fjärde kvartalet var främst hänförlig till de ökade intäkterna från strukturerade produkter.

FÖRVALTAT KAPITAL

Totalt förvaltad kapital var vid årets utgång 14 405 mkr, en minskning under året med 801 mkr, eller 5 procent, från 15 206 mkr, främst hänförlig till förändringar i de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde. Det förvaltade kapitalet utgörs av bruttovärdet av samtliga depåkonton, inklusive alla slag av värdepapper, aktiefonder samt inlåning.

FINANSIELL STÄLLNING, INVESTERINGAR OCH RÄNTENETTO

Likvida medel uppgick vid årets slut till 1 109 mkr, en ökning med 157 procent från 432 mkr vid årets början. Ökningen var främst hänförlig till ökad inlåning från kunderna. Eget kapital uppgick till 249 (209) mkr. Kapitaltäckningskvoten uppgick till 2,4 (2,0).

Räntenettet förbättrades under året med 7 procent till 31 (29) mkr och under fjärde kvartalet med 14 procent till 8 (7) mkr. Investeringarna uppgick till 9 (16) mkr under året och under fjärde kvartalet till 2 (10) mkr, och avsåg främst inventarier i samband med ombyggnad av kontorets publika möteslokaler.

DELÄGARPROGRAM

Samtliga medarbetare och styrelseledamöter i Erik Penser Fondkommission AB erbjöds att köpa aktier i Erik Penser AB. Säljare var Urdar AB, som äger 100 procent av Erik Penser AB. Urdar AB ägs i sin tur av Yggdrasil AB, som ägs av Erik Penser. Teckningsperioden löpte 26 november till 4 januari. En majoritet av medarbetarna valde att teckna aktier. Medarbetarna äger efter detta ca. 12 procent av aktierna. Överlåtelsen har skett till marknadspris efter att styrelsen i Urdar AB inhämtat två oberoende värderingar. Nyttillkommande medarbetare kommer att erbjudas att köpa aktier varvid de anställdas ägarandel ökar. Urdar AB har aviserat att upp till 30 procent av aktierna kommer att vara tillgängliga för delägarprogrammet.

PERSONAL

Antalet medarbetare ökade under året till 116 anställda, en nettoökning under året med 15 personer och under fjärde kvartalet med 1 person. Medeltalet anställda under året uppgick till 92 personer. Största ökningen av personal skedde inom avdelningen för strukturerade produkter. Likaså skedde förstärkning inom administration.

RISKER

Riskfunktionen rapporterar direkt till bolagets styrelse, och dess arbete styrs av instruktioner som fastställs av styrelsen. Funktionen, som operativt är underställd VD, följer dagligen upp de för bolaget väsentliga riskerna: marknadsrisk, kredit- och motpartsrisk, operativa risker samt likviditetsrisker. Bolagets viktigaste marknadsrisk kan främst hänföras till de egna positionerna på andrahandsmarknaden för strukturerade produkter samt till handel i egen bok. Kreditriskerna återfinns i utlåning till kunder mot säkerhet i värdepapper. Motpartsriskerna uppstår främst i egna positioner i strukturerade produkter.

För att säkerställa att koncernens kapital täcker verksamhetens risker, utvärderas regelbundet behovet av eget kapital med utgångspunkt i aktuell och prognostiserad riskexponering. Den interna kapitalutvärderingen genomförs en gång per år samt vid större förändringar i verksamheten. Koncernens riskbaserade kapitalbehov understiger, enligt den interna kapitalutvärderingen, det lagstadgade kapitalkravet.

Företaget arbetar löpande med att identifiera och analysera såväl externa som interna risker. Oberoende kontroller och tester samt interna utbildningar genomförs kontinuerligt. Rutinerna för riskhantering anpassas och utvecklas löpande. Under året har riskanalys varit en högt prioriterad fråga för företagsledningen. Det har inte skett någon större strukturell förändring i ledningens riskbedömning.

Under året fattades beslut att avskilja bonussystemet för risk och compliance-enheterna från det allmänna vinstdelningssystemet. Till skillnad från övriga bonussystem är fördelningen av denna bonus styrelsens ansvar, inte företagsledningens. Avsikten är att förstärka dessa medarbetares oberoende och integritet.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inledningen på 2008 har varit den mest turbulenta vi sett på börsen under lång tid och många kunder har förhållit sig avvaktande. Detta har resulterat i lägre intäkter inom Private Banking.

VINSTDISPOSITION OCH FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas.

EKONOMISK RAPPORTERING OCH ÅRSSTÄMMA

Delårsrapporten för det första kvartalet 2008 publiceras den 17 april. Årsredovisning för verksamhetsåret 2007 kommer att finnas tillgänglig på bolagets kontor på Biblioteksgatan 9 i Stockholm från och med den 31 mars. Den publiceras samtidigt på företagets webbplats www.penser.se. Årsstämma för Erik Penser AB kommer att hållas den 17 april kl 18.00 på bolagets kontor på Biblioteksgatan 9.

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

SEX KVARTAL I SAMMANDRAG, MKR, KONCERNEN

	2007 Q4	2007 Q3	2007 Q2	2007 Q1	2006 Q4	2006 Q3
Räntenetto	8	8	8	8	7	7
Provisioner, netto	70	35	57	55	61	39
Nettoresultat av finansiella transaktioner	28	10	12	14	21	11
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter	106	53	77	76	89	57
Summa rörelsekostnader	-81	-48	-65	-62	-71	-50
Rörelseresultat	25	5	12	14	18	7

RESULTATRÄKNING, MKR, KONCERNEN

		2007 okt–dec	2006 okt–dec	2007 helår	2006 helår
Ränteintäkter		21	12	68	46
Räntekostnader	<i>Not 2</i>	-13	-5	-37	-17
Räntenetto		8	7	31	29
Erhållna utdelningar		0	0	0	0
Provisionsintäkter	<i>Not 2</i>	75	65	231	228
Provisionskostnader	<i>Not 2</i>	-5	-4	-15	-12
Nettoresultat av finansiella transaktioner		28	21	64	68
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0
Summa rörelseintäkter		106	89	311	313
Allmänna administrationskostnader	<i>Not 2</i>	-79	-69	-250	-244
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2	-2	-6	-5
Summa rörelsekostnader		-81	-71	-256	-249
Resultat före kreditförluster		25	18	55	64
Kreditförluster netto		-	-	-	-
Rörelseresultat		25	18	55	64
Beräknad skatt på periodens resultat		-8	-6	-15	-19
Periodens resultat		17	12	40	45
Resultat per aktie, kr		3,46	2,34	7,88	9,10
Antal aktier, tusental		5 000	5 000	5 000	5 000

BALANSRÄKNING, MKR, KONCERNEN

	2007-12-31	2006-12-31
TILLGÅNGAR		
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	7	6
Utlåning till kreditinstitut	1 109	432
Utlåning till allmänheten	616	921
Aktier och andelar	2	0
Aktier och andelar i koncernföretag	-	6
Förvärvade emitterade värdepapper	70	70
Immateriella anläggningstillgångar	4	2
Materiella tillgångar	16	15
Övriga tillgångar	315	143
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	6
Summa tillgångar	2 148	1 601
SKULDER		
Skulder till kreditinstitut	0	0
Upplåning från allmänheten	1 557	1 114
Emitterade värdepapper	70	70
Övriga skulder	207	132
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	65	76
	1 899	1 392
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	100	100
Övrigt tillskjutet kapital	100	100
Balanserad vinst	9	-36
Periodens resultat	40	45
	249	209
Summa skulder och eget kapital	2 148	1 601

EGET KAPITALREDOVISNING, MKR, KONCERNEN

	2007	2006
Eget kapital – periodens början	209	210
Lämnade koncernbidrag	-59	-64
Skatt på lämnade koncernbidrag	16	18
Aktieägartillskott	43	-
Årets resultat	40	45
Eget kapital – periodens slut	249	209

KASSAFLÖDESANALYS, MKR, KONCERNEN

	2007	2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten	61	69
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	684	494
Kassaflöde från den löpande verksamheten	745	563
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3	-18
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-65	-194
Periodens kassaflöde	677	351
Likvida medel vid periodens början	432	81
Likvida medel vid periodens slut	1 109	432

RESULTATRÄKNING, MKR, MODERBOLAGET

	2007 helår	2006 helår
Rörelsens intäkter	-	-
Rörelsens kostnader	0	-
Rörelseresultat	0	-
Resultat från andelar i koncernföretag	0	-
Skatt på årets resultat	-	-
Årets resultat	0	-

BALANSRÄKNING, MKR, MODERBOLAGET

	2007-12-31	2006-12-31
<i>Tillgångar</i>		
Finansiella anläggningstillgångar	232	-
Kortfristiga fordringar	16	0
Summa tillgångar	248	0
<i>Eget kapital och skulder</i>		
Eget kapital	232	0
Kortfristiga skulder	16	-
Summa eget kapital och skulder	248	0

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) utgivna av IASB (International Accounting Standards Board) sådana de antagits av Europeiska Unionen. I koncernredovisningen tillämpas också Rådet för finansiell rapportering kompletterande redovisningsregler för koncerner och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd 2006:16. Bokslutskommunikén för moderbolaget har utformats i enlighet med bestämmelserna om delårsrapport i årsredovisningslagen.

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDE AV KONCERNREDOVISNING

Under andra halvåret 2007 övertog Erik Penser AB genom apportionering dotterbolaget Erik Penser Fondkommission AB från moderbolaget Urdar AB. Överföringen av Erik Penser Fondkommission AB är att betrakta som en transaktion gjord under samma bestämmande inflytande. Erik Penser AB har därför i sin koncernredovisning redovisat de förvärvade tillgångarna och skulderna till Erik Penser Fondkommission AB:s bokförda värden. Skillnader mellan köpeskilling och redovisade nettotillgångar har i Erik Penser Fondkommission AB redovisats direkt i eget kapital. Redovisningen upprättats som om koncernen förelegat under hela året samt jämförelseåret.

FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Från och med 2007 upprättas koncernens och moderbolagets redovisning enligt de grundläggande redovisningsprinciper som beskrivs ovan. Tidigare tillämpades i Erik Penser Fondkommission AB redovisningsprinciperna som följde av lagen om årsredovisning i kreditinstitut och vär-

depappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd 2002:22. Jämfört med tidigare innebär de nya principerna utökade upplysningskrav samt att tidigare ej bokförda uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag och temporära skillnader redovisas. Tillämpningen av IFRS har inneburit att jämförande information för resultat och ställning 2006 har omräknats. Då koncernen upprättar finansiella rapporter för första gången enligt IFRS har IFRS 1 (Första gången International Financial Reporting Standards tillämpas) använts. Redogörelse för förändringarna mellan tidigare redovisning och redovisning enligt IFRS presenteras nedan.

	Tidigare redovisat	Justering uppskjuten skatt	Redovisn. enligt IFRS
RESULTATRÄKNING 2006			
Rörelseresultat	64		64
Skatt på periodens resultat	-18	-1	-19
Årets resultat	46	-1	45
KVARTAL 4 2006			
Rörelseresultat	18		18
Skatt på årets resultat	-5		-5
Periodens resultat	13	0	13
BALANSRÄKNING 2006-12-31			
Övriga tillgångar (uppskjuten skatt)		9	9
Eget kapital	200	9	209
BALANSRÄKNING 2006-01-01			
Övriga tillgångar (uppskjuten skatt)		10	10
Eget kapital	200	10	210

NOTER

NOT 2: NÄRSTÄENDE TRANSAKTIONER

RESULTATRÄKNING, MKR

	2007	2006
RÄNTEKOSTNADER		
Varav moderbolag	-4	-1
PROVISIONSINTÄKTER		
Varav koncernbolag	1	14
PROVISIONSKOSTNADER		
Varav moderbolag	0	0
Varav dotterbolag	-	-2
Varav koncernbolag	-1	-3
ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER		
Varav moderbolag	-5	-7

BALANSRÄKNING, MKR

	2007-12-31	2006-12-31
ÖVRIGA TILLGÅNGAR		
Varav moderbolag	-	-
Varav koncernbolag	0	-
UPPLÄNING FRÅN ALLMÄNHETEN		
Varav moderbolag	52	62
Varav koncernbolag	0	-
ÖVRIGA SKULDER		
Varav moderbolag	1	69

Inga väsentliga förändringar har skett avseende transaktioner med närstående under året. Se Erik Penser Fondkommission AB:s årsredovisning för 2006.

NOT 3: INFORMATION OM KAPITALTÄCKNING

MKR

	2007-12-31	2006-12-31
KAPITALBAS		
Primärt kapital	235	198
Total kapitalbas	235	198
KAPITALKRAV		
Kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden	52	62
Kapitalkravet för risker i handelslagret	7	7
Kapitalkravet för operativ risk	35	28
Kapitalkravet för valutarisk	2	1
Kapitalkravet för råvarurisk	1	1
Det totala minimikapitalkravet	97	99
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas/kapitalkrav)	2,4	2,0

Regelverket och begreppen avseende kapitaltäckning förändrades den 1 februari 2007, vilket innebär att de två ovan visade sifferuppgifterna vid tidpunkterna inte är fullt jämförbara.

INTYGANDE OCH UNDERSKRIFTER

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av bolaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

STOCKHOLM 2008-02-13

Eva Redhe Ridderstad
Styrelsens ordförande

Hans Boberg
Ledamot

Jenny Holmgren
Ledamot

Helena Levander
Ledamot

Erik Penser
Ledamot

Lars Thulin
Ledamot

Peter Melbi
Verkställande Direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

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

Erik Penser
AKTIEBOLAG

ERIK PENSER AB, BIBLIOTEKSGATAN 9, BOX 7405, 103 91 STOCKHOLM
TELEFON: 08-463 80 00 FAX: 08-678 80 33
ORGANISATIONSNUMMER: 556113-9717
WWW.PENSER.SE