

Erik Penser AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2011

KVARTALSVINST SOM AVSLUTNING PÅ ETT OMVÄLVANDE ÅR

Fjärde kvartalet

- » Vinst i fjärde kvartalet.
- » Rörelseintäkterna uppgick till 55 (84) mkr.
- » Rörelseresultatet uppgick till 4 (4) mkr.
- » Resultatet efter skatt uppgick till 4 (3) mkr.

Januari-december

- » Rörelseintäkterna uppgick till 209 (255) mkr.
- » Rörelseresultatet uppgick till -116 (-58) mkr.
- » Resultatet efter skatt uppgick till -116 (-44) mkr.
- » Jämförelsestörande kostnader om 58 mkr relaterade till kostnadsneddragningar belastar resultatet.

Nyckeltal, mkr	OKT-DEC 2011	OKT-DEC 2010	JAN-DEC 2011	JAN-DEC 2010
Rörelseintäkter	55	84	209	255
Rörelsekostnader	-51	-80	-325	-314
Rörelseresultat före omstruktureringskostnader	4	4	-58	-58
Omstruktureringskostnader	-	-	-58	-
Resultat efter skatt	4	3	-116	-44

KOMMENTAR FRÅN VD JOACHIM SPETZ

Efter genomförda omstruktureringar är det glädjande att vi kan redovisa vinst för årets sista kvartal, trots det bistra affärsklimat som rådde på värdepappersmarknaderna under egentligen hela kvartalet. Vinsten bekräftar att de två omstruktureringsprogram som genomfördes under våren och sensommaren givit önskat resultat och att verksamheten nu utvecklas positivt.

I syfte att fokusera verksamheten och reducera risken utvecklades Tradingverksamheten helt under september, vilket inneburit ett visst bortfall av intäkter. Samtidigt kan vi konstatera att kostnaderna nu anpassats till de prövande förutsättningar som rådde på marknaden under hösten.

Vid sidan av den osäkerhet som den europeiska skuldskrisen skapat, bidrog sänkningen av USA:s kreditbetyg starkt till att minska såväl investerarnas riskapitet som kurserna på världens börser. Aktiviteten bland såväl privata som institutionella investerare var förhållandevis låg.

Inom såväl Private Banking som Asset Management kunde vi, glädjande nog, notera kapitalinflöden för året som helhet.

”Efter genomförda omstruktureringar är det mycket glädjande att vi kan redovisa vinst för årets sista kvartal.”

Inom Investment Banking befäste vår Corporate Finance-avdelning sin starka ställning bland främst noterade mindre och medelstora bolag, inte minst inom företrädesemissioner och noteringar. Såväl intäkter som antal uppdrag nådde sina hittills högsta nivåer.

Vi kan nu, efter det positiva resultatutfallet för fjärde kvartalet, konstatera att grunden för lönsamhet i vår verksamhet under 2012 är lagd. De omstruktureringar vi genomfört ger oss möjlighet att utveckla det mervärde vi kan erbjuda de kunder som söker en oberoende privatbank med en hög grad av personlig service.

FINANSIELL INFORMATION

Intäkter

Totala rörelseintäkter uppgick under året till 209 (255) mkr, en minskning med 18 procent jämfört med föregående år. Rörelseintäkterna för affärsområdet Private Banking minskade under året med 16 procent till 119 (142) mkr, främst på grund av minskad försäljning av strukturerade produkter. För affärsområdet Investment Banking minskade rörelseintäkterna med 19 procent till 78 (96) mkr. Exklusive den avvecklade Tradingverksamheten ökade intäkterna med 36 procent till 66 (48) mkr. Övriga intäkter uppgick under året till 0 (9) mkr.

Under fjärde kvartalet uppgick rörelseintäkterna till 55 (84) mkr och övriga intäkter uppgick till 0 (7) mkr.

Kostnader och resultat

Totala rörelsekostnader, inklusive kreditreserveringar, ökade under året med 4 procent till -325 (-314) mkr, varav 58 mkr är relaterade till genomförd omstrukturering för att minska bankens kostnadsbas och är därmed jämförelsestörande. Exklusive jämförelsestörande poster minskade kostnaderna med 15 procent. Under fjärde kvartalet uppgick rörelsekostnaderna till -51 (-80) mkr. Rörelseresultatet för helåret uppgick till -116 (-58) mkr, varav 58 mkr är jämförelsestörande.

Förvalt kapital

Totalt förvalt kapital uppgick 31 december 2011 till 15 382 (15 995) mkr, en minskning med 4 procent. Förändringen innefattar dels nettoinflöden uppgående till 2,1 mdr dels minskade marknadsvärden.

Finansiell ställning, räntenetto och investeringar

Likvida medel uppgick 31 december 2011 till 898 (448) mkr. Eget kapital uppgår till 293 (370) mkr. Kapitältäckningskvoten uppgick 31 december 2011 till 2,9 (3,3).

Räntenettet för året uppgick till 27 (23) mkr. Investeringar uppgick under perioden till 1 (10) mkr.

För att täcka omstruktureringkostnaderna har Yggdrasil tillfört 60 mkr i kapitaltillskott.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelningen lämnas.

UTVECKLING PER KVARTAL, KONCERNEN, MKR

	2011 Q4	2011 Q3	2011 Q2	2011 Q1	2010 Q4	2010 Q3	2010 Q2	2010 Q1
Räntenetto	8	7	6	6	7	5	5	6
Provisioner, netto och övriga rörelseintäkter	44	24	33	44	64	20	34	37
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	3	15	17	13	18	26	20
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	55	33	54	67	84	43	65	63
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-51	-93	-102	-79	-80	-71	-85	-78
RÖRELSERESULTAT FÖRE OMSTRUKTURERINGSKOSTNADER	4	-25	-25	-12	4	-28	-20	-15
OMSTRUKTURERINGSKOSTNADER	-	-35	-23	-	-	-	-	-
RÖRELSERESULTAT	4	-60	-48	-12	4	-28	-20	-15

PERSONAL

Antalet medarbetare minskade under året till 102 (169) personer 31 december 2011. Medeltalet anställda under året uppgick till 141 (167) 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 marknadsrisker kan främst hänföras till de egna positionerna på marknaden för strukturerade produkter.

Den 30 december 2011 hade lagret av strukturerade produkter ett marknadsvärde på 56 mkr, varav 50 mkr var kapitalskyddat. Exponeringen mot aktier och råvaror före kurssäkring var 20 mkr. Nettoexponeringen var 3 mkr. Den genomsnittliga löptiden på lagret av strukturerade produkter var 1,6 år.

Kreditriskerna återfinns i huvudsak 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	A+	39	69%
Handelsbanken	AA-	11	19%
Morgan Stanley	A-	4	7%
Övriga		2	5%

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Företagets närståendetransaktioner framgår av Erik Penser AB:s årsredovisning för 2010, not 28.

Inga väsentliga förändringar har skett avseende transaktioner med närstående under perioden. Intäkter från koncernföretag uppgick till 2 (-1) mkr. Koncernföretagens andel av inlåning från allmänheten uppgick till 17 (112) mkr per den 31 december 2011. Fordringar på koncernföretag den 31 december 2011 uppgick till 4 mkr (0).

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN, MKR

	2011 OKT-DEC	2010 OKT-DEC	2011 HELÅR	2010 HELÅR
Ränteintäkter	15	13	64	39
Räntekostnader	-8	-6	-37	-16
RÄNTENETTO	8	7	27	23
Provisionsintäkter	50	68	179	189
Provisionskostnader	-6	-11	-35	-43
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	13	37	77
Övriga rörelseintäkter	0	7	0	9
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	55	84	209	255
Allmänna administrationskostnader	-50	-78	-320	-308
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1	-1	-5	-5
Kreditreserveringar, netto	-	-	-	-
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-51	-80	-325	-314
RÖRELSERESULTAT	4	4	-116	-58
Skatt på periodens resultat	0	-1	0	14
PERIODENS RESULTAT	4	3	-116	-44
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Tillgångar som kan säljas	0	0	-2	0
Inkomstskatt relaterad till övrigt total resultat	0	0	0	0
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	4	3	-117	-44

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN, MKR

	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR		
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	14	8
Utlåning till kreditinstitut	898	448
Utlåning till allmänheten	661	741
Aktier och andelar	5	425
Immateriella tillgångar	1	1
Materiella anläggningstillgångar	11	14
Övriga tillgångar	380	585
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33	17
SUMMA TILLGÅNGAR	2 003	2 240
SKULDER		
Skulder till kreditinstitut	15	75
Upplåning från allmänheten	1 485	1 442
Övriga skulder	153	317
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	35
SUMMA SKULDER	1 681	1 869
AVSTÄTTNINGAR	29	-
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	100	100
Övrigt tillskjutet kapital	386	326
Ansamlad förlust	-76	-12
Totalresultat för perioden	-117	-44
SUMMA EGET KAPITAL	293	370
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 003	2 240

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, KONCERNEN, MKR

	2011 HELÅR	2010 HELÅR
Eget kapital vid årets början	370	350
Utdelning	-20	-
Aktieägartillskott	60	20
Koncernbidrag, netto	-	44
Totalresultat för perioden	-117	-44
EGET KAPITAL VID ÅRETS SLUT	293	370

KASSAFLÖDESANALYSER, KONCERNEN, MKR

	2011 HELÅR	2010 HELÅR
Rörelseresultat	-116	-58
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	34	5
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL	-82	-53
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	494	-712
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	411	-765
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-10
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	40	150
ÅRETS KASSAFLÖDE	450	-625
Likvida medel vid årets början	448	1 073
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	898	448

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET, MKR

	2011 HELÅR	2010 HELÅR
Rörelsens intäkter	-	-
Rörelsens kostnader	-	-
RÖRELSERESULTAT	-	-
Resultat från andelar i koncernföretag	-60	0
Skatt på årets resultat	-	-
PERIODENS RESULTAT	-60	0

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET, MKR

	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar	352	352
Kortfristiga fordringar	1	21
SUMMA TILLGÅNGAR	353	373
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	350	370
Kortfristiga skulder	2	2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	353	373

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 2010.

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

Not 2: Information om kapitaltäckning, mkr

	2011-12-31	2010-12-31
KAPITALBAS		
Primärt kapital	265	322
Total kapitalbas	265	322
KAPITALKRAV		
Kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden	52	44
Kapitalkravet för risker i handelslagret	2	11
Kapitalkravet för operativ risk	35	37
Kapitalkravet för valutarisk	2	3
Kapitalkravet för råvarurisk	0	2
Totala kapitalkravet	91	97
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas/kapitalkrav)	2,9	3,3
Kapitaltäckningsgrad (kapitalbas/riskvägda tillgångar)	23,2	26,6

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 2012-02-10

Hans-Erik Andersson
Styrelsens ordförande

Hans Boberg
Ledamot

Anders Carlberg
Ledamot

Jenny Holmgren
Ledamot

Helena Levander
Ledamot

Erik Penser
Ledamot

Lars Thulin
Ledamot

Joachim Spetz
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 2011. 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 International Standards on Auditing (ISA) 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 2012-02-10

Johan Thuresson
Auktoriserad revisor
Ernst & Young AB

Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor
Ernst & Young AB