

Erik Penser AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2010

POSITIV AVSLUTNING PÅ ETT HÄNDELSERIKT ÅR

Fjärde kvartalet

- » Rörelseintäkterna uppgick till 84 (81) mkr.
- » Rörelseresultatet uppgick till 4 (2) mkr.
- » Resultatet efter skatt uppgick till 3 (1) mkr.

Januari-december

- » Rörelseintäkterna uppgick till 255 (258) mkr.
- » Rörelseresultatet uppgick till -58 (-27) mkr.
- » Resultatet efter skatt uppgick till -44 (-20) mkr.
- » En omprövning avseende ingående mervärdesskatt resulterade i återbetalning av drygt 8 mkr.

Händelser efter periodens utgång

- » Erik Penser Bankaktiebolags back office rankades som nr 1 i Sverige enligt Prosperas undersökning.

Nyckeltal, mkr	OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
	2010	2009	2010	2009
Rörelseintäkter	84	81	255	258
Rörelsekostnader	-80	-79	-314	-286
Rörelseresultat	4	2	-58	-27
Resultat efter skatt	3	1	-44	-20

KOMMENTAR FRÅN VD PETER MELBI

Erik Penser Bankaktiebolag redovisar ett positivt resultat för det fjärde kvartalet 2010. Det är i sammanhanget ett mycket blygsamt belopp men i jämförelse med förlusten efter de första nio månaderna är resultatförbättringen ändå glädjande.

Banken har under de senaste åren investerat tungt i uppbyggnaden av den administrativa plattform som utgör själva basen för vår satsning på att bli den ledande leverantören av utvalda finansiella tjänster till en kvalificerad målgrupp. Vi har nu fått flera oberoende bekräftelser på den höga kvaliteten i vår service. I Prosperas undersökning bland svenska institutioner, som publicerades i januari 2011, rankades bankens back office som nr 1 i Sverige. I Affärsvärldens Private Banking-undersökning, som publicerades i maj 2010, rankades vi näst bäst i Sverige med högre ranking än samtliga storbanker och i flera analytikerrankningar har vi flyttat fram positionerna.

Under senare delen av 2010 ökade inflödet av nytt kapital inom Asset Management och Private Banking. Eftersom bankens intäkter inom dessa områden i hög utsträckning bygger på förvaltningsavgifter har andelen trögrörliga intäkter stigit. Målet är att dessa skall täcka en allt större andel av de fasta kostnaderna och därmed skapa ett stabilt och positivt resultat.

Det goda förvaltningsresultat som vi nu kan uppvisa för Asset Management bidrar till ökningen av förvaltningsvolymen.

”Vi har nu fått flera oberoende bekräftelser på den höga kvaliteten i vår service.”

Inom Private Banking har erbjudandet under året förstärkts med familjerätt, vilket visat sig mycket konkurrenskraftigt.

En breddad och mer flexibel emissionsstruktur inom Strukturerade produkter har lett till en klart högre volym och intjäning under sista kvartalet.

Under 2010 har vi gjort en analys av avdragsrätten för ingående mervärdesskatt, vilket resulterade i återbetalning av drygt 8 mkr relaterat till tidigare år. Yggdrasil har återställt eget kapital i banken till samma nivå som vid ingången av året.

Vi har under året fortsatt att arbeta med intern kontroll, riskövervakning och regelfrågor och ledning och styrelse har tydligt markerat vikten av att dessa frågor står högt på agendan. Under året har vi sett ytterligare externa exempel på de risker som är förknippade med finans- och bankverksamhet och vi är fast övertygade om att förtroendet från våra kunder bara kan upprätthållas genom ett fortsatt fokuserat och proaktivt arbete inom såväl riskhantering och intern kontroll som etik och moral.

FINANSIELL INFORMATION

Intäkter

Totala rörelseintäkter uppgick under året till 255 (258) mkr, en minskning med 1 procent jämfört med föregående år. Rörelseintäkterna för affärsområdet Private Banking minskade under året med 9 procent till 142 (156) mkr, främst på grund av minskad försäljning av strukturerade produkter. För affärsområdet Investment Banking ökade rörelseintäkterna med 4 procent till 96 (92) mkr. Övriga intäkter uppgick under året till 9 (0) mkr, varav momsåtervinning om 8 (-) mkr.

Under fjärde kvartalet uppgick rörelseintäkterna till 84 (81) mkr och övriga intäkter uppgick till 7 (0) mkr, varav momsåtervinning om 7 (-) mkr.

Kostnader och resultat

Totala rörelsekostnader, inklusive kreditreserveringar, ökade under året 10 procent till -314 (-286) mkr, främst till följd av ökade personal- och lokalkostnader. Under fjärde kvartalet uppgick rörelsekostnaderna till -80 (-79) mkr.

Förvalt kapital

Totalt förvalt kapital uppgick 31 december 2010 till 15 995 mkr (13 600 mkr 31 december 2009), en ökning med 18 procent, hänförlig till inflöden från nya och befintliga kunder samt förändring i marknadsvärden.

Finansiell ställning, räntenetto och investeringar

Likvida medel uppgick 31 december 2010 till 448 mkr (1 073 mkr 31 december 2009). Efter erhållet koncernbidrag uppgick eget kapital till 370 mkr (350 mkr 31 december 2009). Kapitäläckningskvoten uppgick till 3,3 (3,1 31 december 2009).

Räntenettet för året uppgick till 23 (17) mkr. Investeringar uppgick under perioden till 10 (3) mkr.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman en utdelning om SEK 4,00 (0,00) per aktie, totalt 20 mkr.

UTVECKLING PER KVARTAL, KONCERNEN, MKR

	2010 Q4	2010 Q3	2010 Q2	2010 Q1	2009 Q4	2009 Q3	2009 Q2	2009 Q1
Räntenetto	7	5	5	6	4	3	5	6
Provisioner, netto och övriga rörelseintäkter	64	20	34	37	56	12	56	21
Nettoresultat av finansiella transaktioner	13	18	26	20	22	33	24	18
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	84	43	65	63	81	48	85	45
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-80	-71	-85	-78	-79	-66	-76	-64
RÖRELSERESULTAT	4	-28	-20	-15	2	-18	9	-19

PERSONAL

Antalet medarbetare ökade under året till 169 personer (162 personer 31 december 2009), en nettoökning sedan årsskiftet med 7 personer. Medeltalet anställda under året uppgick till 167 (146) 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.

Den 31 december 2010 hade lagret av strukturerade produkter ett marknadsvärde på 77 mkr, varav obligationsdelen 56 mkr. Exponeringen mot aktier och råvaror före kurssäkring var 44 mkr. Nettoexponeringen var 10 mkr. Den genomsnittliga löptiden på lagret av strukturerade produkter var 2,1 år.

Den 31 december 2010 hade Trading en bruttoexponering (specifik risk) om 50 mkr. Nettoexponeringen var -5 mkr. Portföljen innehåller inga optioner med en löptid längre än ett 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	AA-	64	83%
Handelsbanken	AA-	10	13%
JP Morgan	A+	2	3%
Övriga		1	1%

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

I TNS Sifo Prosperas undersökning av back office-tjänster rankades Erik Penser Bankaktiebolags back office högst i Sverige av de svenska institutioner som är aktiva på aktiemarknaden och som sköter sitt eget back office. Undersökningen publicerades i januari 2011 och omfattade 15 banker och mäklarhus i Sverige samt 5 utländska som verkar i Stockholm.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Företagets närstående transaktioner framgår av Erik Penser AB:s årsredovisning för 2009, not 27.

Inga väsentliga förändringar har skett avseende transaktioner med närstående under perioden. Koncernföretagens andel av inlåning från allmänheten uppgick till 112 (222) mkr per den 31 december 2010. Fordringar på koncernföretag den 31 december 2010 uppgick till 0 mkr, den 31 december 2009 uppgick fordringar på koncernföretag till 70 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

	2010 OKT-DEC	2009 OKT-DEC	2010 HELÅR	2009 HELÅR
Ränteintäkter	13	7	39	32
Räntekostnader	-6	-3	-16	-15
RÄNTENETTO	7	4	23	17
Provisionsintäkter	68	82	189	210
Provisionskostnader	-11	-26	-43	-68
Nettoreultat av finansiella transaktioner	13	22	77	99
Övriga rörelseintäkter	7	0	9	0
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	84	81	255	258
Allmänna administrationskostnader	-78	-75	-308	-276
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1	-5	-5	-9
Kreditreserveringar, netto	-	0	-	-1
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-80	-79	-314	-286
RÖRELSERESULTAT	4	2	-58	-27
Skatt på periodens resultat	-1	-1	14	7
PERIODENS RESULTAT	3	1	-44	-20
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Tillgångar som kan säljas	0	0	0	0
Inkomstskatt relaterad till övrigt total resultat	0	0	0	0
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	3	1	-44	-20

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN, MKR

	2010-12-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR		
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	8	8
Utlåning till kreditinstitut	448	1 073
Utlåning till allmänheten	741	621
Aktier och andelar	425	628
Immateriella tillgångar	1	1
Materiella anläggningstillgångar	14	9
Övriga tillgångar	585	515
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	16
SUMMA TILLGÅNGAR	2 240	2 872
SKULDER		
Skulder till kreditinstitut	75	227
Upplåning från allmänheten	1 442	1 904
Övriga skulder	317	364
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	27
SUMMA SKULDER	1 869	2 522
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	100	100
Övrigt tillskjutet kapital	326	262
Balanserad vinst	-12	8
Totalresultat för perioden	-44	-20
SUMMA EGET KAPITAL	370	350
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 240	2 872

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, KONCERNEN, MKR

	2010 HELÅR	2009 HELÅR
Eget kapital vid årets början	350	300
Aktieägartillskott	20	70
Koncernbidrag, netto	44	-
Totalresultat för perioden	-44	-20
EGET KAPITAL VID ÅRETS SLUT	370	350

KASSAFLÖDESANALYSER, KONCERNEN, MKR

	2010 HELÅR	2009 HELÅR
Rörelseresultat	-58	-27
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5	9
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL	-53	-18
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-712	86
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-765	68
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	150	63
ÅRETS KASSAFLÖDE	-625	128
Likvida medel vid årets början	1 073	945
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	448	1 073

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET, MKR

	2010 HELÅR	2009 HELÅR
Rörelsens intäkter	-	-
Rörelsens kostnader	-	-2
RÖRELSERESULTAT	-	-2
Anteciperad utdelning från dotterbolag	20	-
Nedskrivning av dotterbolagsaktier	-20	-1
Skatt på årets resultat	-	0
PERIODENS RESULTAT	0	-3

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET, MKR

	2010-12-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar	352	352
Kortfristiga fordringar	21	71
SUMMA TILLGÅNGAR	373	423
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	370	350
Kortfristiga skulder	2	72
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	373	423

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 2009.

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

Not 2: Information om kapitaltäckning, mkr

	2010-12-31	2009-12-31
KAPITALBAS		
Primärt kapital	322	321
Total kapitalbas	322	321
KAPITALKRAV		
Kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden	44	54
Kapitalkravet för risker i handelslagret	11	7
Kapitalkravet för operativ risk	37	40
Kapitalkravet för valutarisk	3	2
Kapitalkravet för råvarurisk	2	1
Totala kapitalkravet	97	104
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas/kapitalkrav)	3,3	3,1

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 2011-02-08

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 2010. 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 2011-02-08

Johan Thuresson
Auktoriserad revisor
Ernst & Young AB

Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor
Ernst & Young AB