

Erik Penser AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2009

POSITIVT RESULTAT OCH FORTSATTA EXPANSIONSINVESTERINGAR

Andra kvartalet

- » Rörelseintäkterna uppgick till 85 (60) mkr, en ökning med 42 procent.
- » Rörelseresultatet uppgick till 9 (5) mkr.
- » Resultatet efter skatt uppgick till 8 (4) mkr.

Januari-juni

- » Rörelseintäkterna uppgick till 129 (104) mkr, en ökning med 24 procent främst hänförlig affärsområdet Private Banking och framförallt Strukturerade produkter, ökade intäkter inom Trading från handel för egen räkning samt ökad aktivitet inom Corporate Finance.
- » Rörelseresultatet uppgick till -11 (-4) mkr. Det försämrade resultatet beror främst på ökade personalkostnader kopplade till satsningen på analys och Private Banking.
- » Resultatet efter skatt uppgick till -8 (-3) mkr.

Nyckeltal, mkr

	APR-JUN 2009	APR-JUN 2008	JAN-JUN 2009	JAN-JUN 2008
Rörelseintäker	85	60	129	104
Rörelsekostnader	-76	-55	-140	-108
Rörelseresultat	9	5	-11	-4
Resultat efter skatt	8	4	-8	-3

KOMMENTAR FRÅN VD PETER MELBI

Även om det är mycket glädjande att banken redovisar vinst för årets andra kvartal är det alldeles för tidigt att dra slutsatsen att de senaste årens expansion nu resulterat i en stabil och lönsam affär. Intäktsökningen med 24 procent under första halvåret (+42 procent under andra kvartalet) förklaras främst av en ökad aktivitet inom Private Banking där framförallt marknaden för strukturerade produkter förbättrades väsentligt under andra kvartalet. Den fortsatta förstärkningen av bankens analysfunktion, uppbyggnaden av Privatbanken, expansionen inom Corporate Finance, den utökade tradingen och övriga förstärkningar kommer dock successivt att bära frukt.

I maj tillträdde Joachim Spetz, tidigare VD för Handelsbanken fonder, som ny chef för Asset Management och i samband med det gjordes en omorganisation då affärsområdet bröts ut ur Private Banking och bildade ett eget affärsområde. Syftet med detta är att tydliggöra bankens satsning på kvalificerad kapitalförvaltning samt markera att erbjudandet riktar sig till både institutionella och privata kunder.

Inom Investment Banking har vi under kvartalet förstärkt vår Corporate Finance-avdelning genom rekryteringar inriktade mot M&A-relaterade transaktioner. Expansionen speglar den

”Till grund för de senaste årens expansiva satsningar ligger en tydlig ambition att erbjuda våra kunder ytterligare mervärden, samt att attrahera nya kundgrupper till banken.”

marknadstillväxt vi förväntar oss inom Corporate Finance, både som en konsekvens av förestående generationsskiftet men också till följd av ett ökat behov från marknadsnoterade bolag att förstärka kapitalbasen. Under första halvåret har vi varit rådgivare i samband med nyemissionerna i Getupdated, BRIO, VRG och Panaxia. Därtill har vi varit rådgivare i samband med börsnoteringarna av NetEnt, Electra och Alltele samt vid marknadsnoteringen av Eolus.

Den utstakade tillväxtstrategin ligger fast. Till grund för de senaste årens expansiva satsningar ligger en tydlig ambition att erbjuda våra kunder ytterligare mervärden, samt att attrahera nya kundgrupper till banken. Vi är övertygade om att dessa satsningar borgar för långsiktig lönsamhet.

FINANSIELL INFORMATION

Intäkter

De totala rörelseintäkterna uppgick under första halvåret till 129 (104) mkr, en ökning med 24 procent jämfört med samma period föregående år. Under andra kvartalet uppgick rörelseintäkterna till 85 (60) mkr.

Ökningen av rörelseintäkterna är främst hänförlig till högre aktivitet inom affärsområdet Private Banking och framförallt Strukturerade produkter, Trading samt Corporate Finance.

Kostnader och resultat

Koncernens totala rörelsekostnader, inklusive återförda kreditreserveringar ökade med 30 procent till 140 (108) mkr under årets första sex månader, främst till följd av ökat antal anställda.

Under andra kvartalet uppgick rörelsekostnaderna till 76 (55) mkr. Rörelseresultatet för det första halvåret blev -11 (-4) mkr. Resultatet efter skatt för perioden blev -8 (-3) mkr.

Förvalt kapital

Totalt förvalt kapital uppgick per den 30 juni 2008 till 11 100 mkr (9 600 mkr per den 31 december 2008), en ökning med 15 procent, hänförlig till förändringar i marknadsvärden samt inflöden från såväl befintliga som nya kunder.

Finansiell ställning, räntenetto och investeringar

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2009 till 1 367 mkr (945 mkr per den 31 december 2008). Eget kapital uppgick till 292 mkr (300 mkr per den 31 december 2008), kapitaltäckningskvoten uppgick till 2,2 (2,4 per den 31 december 2008).

Räntenettet var klart lägre jämfört med samma period föregående år och uppgick till 11 (15) mkr, vilket i huvudsak är relaterat till lägre marknadsräntor. Investeringar uppgick under det första halvåret till 1 (3) mkr.

UTVECKLING PER KVARTAL, KONCERNEN, MKR

	2009 Q2	2009 Q1	2008 Q4	2008 Q3	2008 Q2	2008 Q1
Räntenetto	5	6	5	8	7	8
Provisioner, netto	58	21	27	15	47	34
Nettoresultat av finansiella transaktioner	22	18	22	1	6	3
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	85	45	54	24	60	45
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-76	-64	-65	-60	-55	-54
RÖRELSERESULTAT	9	-19	-11	-36	5	-9

PERSONAL

Antalet medarbetare ökade under första halvåret till 153 personer (148 per den 31 december 2008), en nettoökning sedan årsskiftet med fem personer. Medeltalet anställda under första halvåret uppgick till 140 (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 i egen bok, så kallad trading.

Vid halvårsskiftet 2009 hade lagret av strukturerade produkter ett marknadsvärde på 68 mkr, varav obligationsdelen 63 mkr och optionsdelen 5 mkr.

Den deltavägda bruttomarknadsriskexponeringen var 17 mkr. Nettomarknadsriskexponeringen var 7 mkr. Den genomsnittliga löptiden på lagret av strukturerade produkter var 1,9 år.

Tradingverksamheten har ökat under första halvåret jämfört med 2008. Vid halvårsskiftet 2009 hade Trading en deltavägd bruttomarknadsriskexponering om 99 mkr. Nettomarknadsriskexponeringen var 14 mkr. Merparten derivatpositioner i tradingportföljen har förfall under 2009, några enstaka derivat har förfalldatum februari 2011.

Kreditriskerna återfinns i utlåning till kunder mot säkerhet i finansiella instrument, primärt inom Private Bankings avdelning Aktierådgivning. Motpartsriskerna uppstår främst i egna positioner i strukturerade produkter.

Emittent	Rating S&P	Marknadsvärde (mkr)	Andel av totalt marknadsvärde
Barclays	A+	46	68%
JP Morgan	A+	9	13%
Handelsbanken	AA-	6	9%
Övriga		7	10%

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 upplåning från allmänheten uppgick till 161 mkr per den 30 juni 2009 och till 151 mkr vid årsskiftet. Fordringar på koncernföretag den 30 juni 2009 uppgick till 0,1 mkr, 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*

TOTALRESULTATRÄKNING, KONCERNEN, MKR

	2009 APR-JUN	2008 APR-JUN	2009 JAN-JUN	2008 JAN-JUN	2008 HELÅR
Ränteintäkter	8	21	19	41	78
Räntekostnader	-3	-14	-8	-26	-50
RÄNTENETTO	5	7	11	15	28
Provisionsintäkter	70	54	96	91	147
Provisionskostnader	-12	-7	-22	-11	-25
Nettoresultat av finansiella transaktioner	22	6	44	9	33
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	85	60	129	104	183
Allmänna administrationskostnader	-74	-53	-139	-105	-222
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2	-2	-3	-3	-6
Kreditförluster, netto	0	0	2	0	-7
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-76	-55	-140	-108	-235
RÖRELSERESULTAT	9	5	-11	-4	-52
Skatt på periodens resultat	-1	-1	3	1	11
PERIODENS RESULTAT*	8	4	-8	-3	-41

* Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat eftersom inget övrigt totalresultat finns.

BALANSRÄKNING, KONCERNEN, MKR

	2009-06-30	2008-12-31
TILLGÅNGAR		
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	14	2
Utlåning till kreditinstitut	1 367	945
Utlåning till allmänheten	533	548
Aktier och andelar	128	80
Immateriella anläggningstillgångar	2	3
Materiella tillgångar	13	14
Övriga tillgångar	404	213
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31	11
SUMMA TILLGÅNGAR	2 492	1 816
SKULDER		
Skulder till kreditinstitut	95	2
Upplåning från allmänheten	1 600	1 321
Övriga skulder	467	171
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	22
SUMMA SKULDER	2 200	1 516
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	100	100
Övrigt tillskjutet kapital	192	192
Balanserad vinst	8	49
Periodens resultat	-8	-41
SUMMA EGET KAPITAL	292	300
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 492	1 816

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, KONCERNEN, MKR

	2009 JAN-JUN	2008 JAN-JUN	2008 HELÅR
Eget kapital vid periodens början	300	249	249
Aktieägartillskott	-	-	92
Periodens resultat	-8	-3	-41
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	292	246	300

KASSAFLÖDESANALYSER, KONCERNEN, MKR

	2009 JAN-JUN	2008 JAN-JUN	2008 HELÅR
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8	0	-45
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	277	-87	-148
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	269	-87	-193
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-3	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	154	-	32
PERIODENS KASSAFLÖDE	422	-90	-164
Likvida medel vid periodens början	945	1 109	1 109
Likvida medel vid periodens slut	1367	1 019	945

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET, MKR

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

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET, MKR

	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	283	232	283
Kortfristiga fordringar	1	0	63
SUMMA TILLGÅNGAR	284	232	346
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	283	232	283
Kortfristiga skulder	1	0	63
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	284	232	346

NOTER

Not 1: Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 och tillämpliga delar av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25). Delårsrapporten för moderbolaget har utformats i enlighet med Årsredovisningslagen. Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som årsredovisningen 2008.

Not 2: Information om kapitaltäckning, mkr

	2009-06-30	2008-12-31
KAPITALBAS		
Primärt kapital	268	214
Total kapitalbas	268	214
KAPITALKRAV		
Kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden	59	41
Kapitalkravet för risker i handelslagret	7	5
Kapitalkravet för operativ risk	40	42
Kapitalkravet för valutarisk	15	2
Kapitalkravet för råvarurisk	0	0
Det totala minimikapitalkravet	121	90
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas/kapitalkrav)	2,2	2,4

STOCKHOLM 2009-08-20

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, SE-103 91 Stockholm
Telefon: 08-463 80 00 Fax: 08-678 80 33
Organisationsnummer: 556113-9717
Styrelsens säte: Stockholm
www.penser.se