

Erik Penser AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2009

FRAMFLYTTADE POSITIONER OCH STIGANDE INTÄKTER

Tredje kvartalet

- » Rörelseintäkterna uppgick till 48 (24) mkr, en ökning med 100 procent.
- » Rörelseresultatet uppgick till -18 (-36) mkr.
- » Resultatet efter skatt uppgick till -13 (-26) mkr.

Januari-september

- » Rörelseintäkterna uppgick till 177 (129) mkr, en ökning med 37 procent.
- » Fortsatt rekryteringsoffensiv har inneburit ökade personalkostnader.
- » Rörelseresultatet uppgick till -29 (-40) mkr.
- » Resultatet efter skatt uppgick till -21 (-29) mkr.

<i>Nyckeltal, mkr</i>	JUL-SEP 2009	JUL-SEP 2008	JAN-SEP 2009	JAN-SEP 2008	JAN-DEC 2008
Rörelseintäker	48	24	177	129	183
Rörelsekostnader	-66	-60	-206	-169	-235
Rörelseresultat	-18	-36	-29	-40	-52
Resultat efter skatt	-13	-26	-21	-29	-41

KOMMENTAR FRÅN VD PETER MELBI

De senaste årens expansion, främst genom omfattande rekryteringar, har under 2009 ökat rörelsekostnaderna med 22 procent. Vi har fortsatt på den inslagna vägen trots att marknaden ännu inte helt återhämtat sig från den finansiella kris som förstärktes för ett drygt år sedan i samband med Lehman-konkursen. Ett positivt tecken i Bankens resultaträkning är att intäkterna, som steg 37 procent under årets första nio månader, ökar snabbare än kostnaderna. För tredje kvartalet visar vi visserligen en rörelseförlust på 18 mkr men det är ändå en förbättring från motsvarande period i fjol då förlusten uppgick till 36 mkr. En positiv tolkning av detta är att den strategiska marknadspositionen har stärkts och de expansiva satsningarna så sakteliga börjar bära frukt.

Inom Bankens Corporate Finance-verksamhet har kvartalet varit betydligt bättre än i fjol och ett flertal större uppdrag har kontrakterats för avräkning under sista kvartalet i år. Det är också glädjande att transaktionsvärdena stiger och att vi nu har en ökad bredd av uppdrag. Inom Private Banking-verksamheten

”Marknadsutrymmet för en oberoende aktör med vår inriktning är mycket stort, såväl inom Investment Banking som inom Private Banking.”

har kapitalinflödet varit större än tidigare under året. Efterfrågan på strukturerade produkter av olika slag har samtidigt ökat väsentligt under 2009 och därmed har en del av det volymtapp som inträffade hösten 2008 återhämtats.

Den långsiktiga satsningen på institutionellt inriktad analys ger successivt genomslag hos kunderna. Vi känner oss än mer övertygade om att marknadsutrymmet för en oberoende aktör med vår inriktning är mycket stort, såväl inom Investment Banking som inom Private Banking. Bankens marknadsandelar har kontinuerligt ökat och vi är nu en av de tio största aktörerna på Stockholmsbörsen.

FINANSIELL INFORMATION

Intäkter

De totala rörelseintäkterna uppgick under årets första nio månader till 177 (129) mkr, en ökning med 37 procent jämfört med samma period föregående år. Under tredje kvartalet uppgick rörelseintäkterna till 48 (24) mkr.

Ökningen av rörelseintäkterna är främst hänförlig till högre aktivitet inom affärsområdet Private Banking och speciellt Strukturerade produkter samt Trading.

Kostnader och resultat

Koncernens totala rörelsekostnader, inklusive kreditförluster, ökade med 22 procent till 206 (169) mkr under årets första nio månader, främst till följd av ökat antal anställda. Kreditförluster uppgår till -1 (-7) mkr per den 30 september 2009. Under årets första nio månader uppgår reserveringar för befarade kreditförluster till 8 mkr. Återföring av ej längre erforderliga reserveringar uppgår till 7 mkr.

Under tredje kvartalet uppgick rörelsekostnaderna till 66 (60) mkr.

Rörelseresultatet för årets första nio månader blev -29 (-40) mkr. Resultatet efter skatt för motsvarande period blev -21 (-29) mkr.

Förvaltat kapital

Totalt förvaltat kapital uppgick per den 30 september 2009 till 12 100 mkr (9 600 mkr per den 31 december 2008), en ökning med 26 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 september 2009 till 1 420 mkr (945 mkr per den 31 december 2008). Eget kapital uppgick till 279 mkr (300 mkr per den 31 december 2008), Kapitäläckningskvoten uppgick till 2,2 (2,4 per den 31 december 2008).

Räntenettet var lägre jämfört med samma period föregående år och uppgick till 14 (24) mkr, vilket beror på lägre marknadsräntor samt ökad aktivitet inom Trading-verksamheten. Investeringarna uppgick under de första nio månaderna till 2 (4) mkr.

UTVECKLING PER KVARTAL, KONCERNEN, MKR

	2009 Q3	2009 Q2	2009 Q1	2008 Q4	2008 Q3	2008 Q2	2008 Q1
Räntenetto	3	5	6	5	8	7	8
Provisioner, netto	12	56	17	27	15	47	34
Nettoresultat av finansiella transaktioner	33	24	22	22	1	6	3
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	48	85	45	54	24	60	45
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-66	-76	-64	-65	-60	-55	-54
RÖRELSERESULTAT	-18	9	-19	-11	-36	5	-9

PERSONAL

Antalet medarbetare ökade under årets första nio månader till 165 personer (148 per den 31 december 2008), en nettoökning sedan årsskiftet med 17 personer. Medeltalet anställda under årets första nio månader uppgick till 144 (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 för egen räkning inom affärsområdet Trading.

Per den 30 september 2009 hade lagret av strukturerade produkter ett marknadsvärde på 128 mkr, varav obligationsdelen 105 mkr och optionsdelen 23 mkr.

Den deltavägda marknadsriskexponeringen före kurssäkring var 49 mkr. Nettomarknadsriskexponeringen var 14 mkr. Den genomsnittliga löptiden på lagret av strukturerade produkter var 2,3 år.

Trading-verksamheten har ökat under året. Per den 30 september 2009 hade Trading en deltavägd bruttomarknadsriskexponering om 124 mkr. Nettomarknadsriskexponeringen var 10 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	AA-	95	75%
JP Morgan	A+	9	7%
Handelsbanken	AA-	19	15%
Övriga		5	3%

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 inlåning från allmänheten uppgick till 271 mkr per den 30 september 2009 och till 151 mkr vid årsskiftet. Fordringar på koncernföretag den 30 september 2009 uppgick till 0 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 JUL-SEP	2008 JUL-SEP	2009 JAN-SEP	2008 JAN-SEP	2008 HELÅR
Ränteintäkter	6	21	25	63	78
Räntekostnader	-3	-13	-11	-39	-50
RÄNTENETTO	3	8	14	24	28
Provisionsintäkter	32	19	128	110	147
Provisionskostnader	-20	-4	-42	-15	-25
Nettoresultat av finansiella transaktioner	33	1	77	10	33
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	48	24	177	129	183
Allmänna administrationskostnader	-61	-51	-200	-157	-222
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2	-2	-5	-5	-6
Kreditförluster, netto	-3	-7	-1	-7	-7
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-66	-60	-206	-169	-235
RÖRELSERESULTAT	-18	-36	-29	-40	-52
Skatt på periodens resultat	5	10	8	11	11
PERIODENS RESULTAT	-13	-26	-21	-29	-41

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

BALANSRÄKNING, KONCERNEN, MKR

	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	14	2	2
Utlåning till kreditinstitut	1 420	481	945
Utlåning till allmänheten	536	608	548
Aktier och andelar	345	150	80
Immateriella anläggningstillgångar	2	4	3
Materiella tillgångar	13	15	14
Övriga tillgångar	576	215	213
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	37	11
SUMMA TILLGÅNGAR	2 923	1 512	1 816
SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	126	1	2
Upplåning från allmänheten	1 629	1 000	1 321
Övriga skulder	850	246	171
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39	15	22
SUMMA SKULDER	2 644	1 262	1 516
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	100	100	100
Övrigt tillskjutet kapital	192	100	192
Balanserad vinst	8	79	49
Periodens resultat	-21	-29	-41
SUMMA EGET KAPITAL	279	250	300
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 923	1 512	1 816

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, KONCERNEN, MKR

	2009 JAN-SEP	2008 JAN-SEP	2008 HELÅR
Eget kapital vid periodens början	300	249	249
Aktieägartillskott	-	30	92
Periodens resultat	-21	-29	-41
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	279	250	300

KASSAFLÖDESANALYSER, KONCERNEN, MKR

	2009 JAN-SEP	2008 JAN-SEP	2008 HELÅR
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24	-35	-46
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	501	-589	-147
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	477	-624	-193
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2	-4	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	32
PERIODENS KASSAFLÖDE	475	-628	-164
Likvida medel vid periodens början	945	1 109	1 109
Likvida medel vid periodens slut	1 420	481	945

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET, MKR

	2009 JAN-SEP	2008 JAN-SEP	2008 HELÅR
Rörelsens intäkter	-	-	-
Rörelsens kostnader	-1	-1	-1
RÖRELSERESULTAT	-1	-1	-1
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-30	-40
Skatt på periodens resultat	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-1	-31	-41

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET, MKR

	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	283	232	283
Kortfristiga fordringar	1	30	63
SUMMA TILLGÅNGAR	284	262	346
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	282	231	283
Kortfristiga skulder	2	31	63
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	284	262	346

NOTER

Not 1: Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och 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, förutom att ändringar i IAS 1, utformning av finansiella rapporter, har medfört att en rapport över totalresultat presenteras. Det föreligger ingen skillnad mellan periodens resultat och periodens totalresultat.

Not 2: Information om kapitaltäckning, mkr

	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
KAPITALBAS			
Primärt kapital	250	195	214
Total kapitalbas	250	195	214
KAPITALKRAV			
Kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden	58	43	41
Kapitalkravet för risker i handelslagret	10	6	5
Kapitalkravet för operativ risk	40	41	42
Kapitalkravet för valutarisk	7	4	2
Kapitalkravet för råvarurisk	1	1	0
Totala kapitalkravet	116	95	90
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas/kapitalkrav)	2,2	2,1	2,4

STOCKHOLM 2009-11-04

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 delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Erik Penser AB per 30 september 2009 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport 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 delårsrapporten 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 2009-11-04

Peter Sjöberg
Auktoriserad revisor
Ernst & Young AB

Johan Thuresson
Auktoriserad revisor
Ernst & Young AB