

Erik Penser AB

DELÅRSRAPPORT FÖRSTA KVARTALET 2008.

FORTSATTA SATSNINGAR I TURBULENT MARKNAD

Januari - mars

- » Rörelseintäkterna uppgick till 47 (76) mkr, en minskning med 38 procent hänförlig till lägre kundaktivitet som en följd av börsoron. Inom affärsområdet Private Banking påverkades framför allt strukturerade produkter och inom affärsområdet Investment Banking främst institutionell handel.
- » Rörelseresultatet minskade till -9 (14) mkr, huvudsakligen beroende på lägre intäkter.
- » Resultatet efter skatt uppgick till -7 (10) mkr.
- » Resultatet per aktie uppgick till -1,31 (2,07) kr.
- » Ny CFO tillträdde och ny marknads- och IR-chef rekryterades.

Nyckeltal, mkr

	JAN-MARS 2008	JAN-MARS 2007
Rörelseintäker	47	76
Rörelsekostnader	-56	-62
Rörelseresultat	-9	14
Resultat efter skatt	-7	10
Resultat per aktie, kr	-1,31	2,07
Antal aktier, tusental	5 000	5 000

KOMMENTAR FRÅN VD PETER MELBI

"Året inleddes med kraftig börsfall i kölvattnet på den amerikanska bolånekrisen. Utvecklingen tvingade fram statliga ingripanden i USA, något som inte har inträffat i modern tid även om bankkrisen i början av 1990-talet uppvisade vissa likheter. Den nuvarande finansiella krisen påverkade koncernen indirekt främst inom området strukturerade produkter, där volymerna sjönk kraftigt jämfört med fjärde kvartalet 2007. Även inom aktierådgivningen märktes en nedgång då koncernens privatkunder sänkte aktivitetsnivån ytterligare. Inom den del av corporate financemarknaden där bolaget verkar var aktiviteten fortsatt hög. Sammantaget minskade intäkter och resultat för både Private Banking och Investment

"Vår strategi ligger fast. Vi ser en fortsatt tillväxt inom våra prioriterade marknadsområden."

Banking. Vår strategi med kraftig utbyggnad av private bankingverksamheten, utvecklandet av en fundamental aktieanalys, en förändrad tradinginriktning och övriga satsningar inom Investment Banking ligger fast. Vi ser fortsatt tillväxt inom våra prioriterade marknadsområden.

MARKNAD

Det första kvartalet 2008 präglades av kraftig turbulens på kapitalmarknaden. De fortsatta problemen som uppstått i kölvattnet av subprime-krisen i USA skapade stor oro i det finansiella systemet. Både Northern Rock i Storbritannien och Bear Stearns i USA var på väg att kollapsa och statligt ingripande räddade i praktiken bägge bolagen. Bears Stearns fallissemang hade dessutom direkt inverkan på svenska marknaden för strukturerade produkter. Från övriga delar av marknaden för strukturerade produkter rapporterades volymer som generellt var cirka 60 procent lägre än föregående kvartal.

Det rådande marknadsklimatets påverkan på Sverige blev allt tydligare under kvartalet. Dels rapporterade svenska storbanker förluster till följd av indirekt exponering mot amerikanska bolånemarknaden, dels fortsatte börsnedgången; Affärsvärldens Generalindex slutade på minus 11 procent för första kvartalet 2008. Dessutom var handelsvolymen markant lägre på Stockholmsbörsen. Under första kvartalet 2008 uppgick den till 1 449 miljarder kr jämfört med 1 740 miljarder kr motsvarande kvartal 2007.

VERKSAMHETEN

I stort sett alla verksamhetsområden inom koncernen påverkades negativt av den oroliga marknaden. Inom corporate finance var dock aktiviteten fortsatt hög och intäkterna ökade något.

Satsningarna på förstärkt säljkapacitet och förbättrat systemstöd fortsatte.

Kundaktiviteterna låg på en hög nivå med olika former av seminarier och lunchmöten.

Säljutbildningen, som inleddes i slutet av föregående år, fortgick och intensifierades under perioden. Det pågår även ett strategiskt arbete inom IT-avdelningen som syftar till att nå en mer utvecklingsorienterad organisation.

Under kvartalet slutfördes erbjudandet om deläggande till samtliga medarbetare och styrelseledamöter. Vid teckningsperiodens utgång i januari hade en majoritet av medarbetarna valt att köpa aktier i Erik Penser AB. Därmed ägde medarbetarna cirka 12 procent av företaget.

Under perioden tillträdde en ny CFO, Susan Lindkvist, tidigare på Avanza. Vidare rekryterades Gustaf von Essen från Kaupthing till befattningen marknads- och IR-chef.

INTÄKTER OCH RÖRELSERESULTAT



FINANSIELL INFORMATION

Intäkter

De totala rörelseintäkterna uppgick under första kvartalet till 47 (76) mkr, en minskning med 38 procent jämfört med samma kvartal föregående år.

Minskningen av rörelseintäkterna är hänförlig till det rådande marknadsklimatet och då särskilt minskade intäkter från strukturerade produkter.

Kostnader och resultat

Totala rörelsekostnader minskade med 8 procent till -56 (-62) mkr under första kvartalet.

Rörelsekostnaderna exklusive vinstdelning för första kvartalet uppgick till -56 (-53) mkr. I rörelsekostnaderna ingår ingen vinstdelning för första kvartalet 2008 då bolaget redovisar ett negativt rörelseresultat. Kostnaden för vinstdelning uppgick för samma period föregående år till 9 mkr.

Rörelseresultatet första kvartalet uppgick till -9 (14) mkr. Resultat efter skatt för perioden uppgick till -7 (10) mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie om -1,31 (2,07) kronor.

Förvaltat kapital

Totalt förvaltat kapital minskade med 4 procent till 13 800 mkr per den 31 mars 2008 (14 400 mkr per den 31 december 2007), helt hänförligt till förändringar i marknadsvärden.

Finansiell ställning, räntenetto och investeringar

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2008 till 948 mkr (1 109 mkr per den 31 december 2007). Eget kapital uppgick till 242 mkr (249 mkr per den 31 december 2007), motsvarande 48,50 kronor per aktie (49,80 kronor per aktie per den 31 december 2007). Kapitäläckningskvoten uppgick till 2,2 (2,4 per den 31 december 2007).

Räntenettet var oförändrat jämfört med samma period föregående år 8 (8) mkr. Investeringar uppgick under första kvartalet till 0 (5) mkr.

UTVECKLING PER KVARTAL, MKR, KONCERNEN

	2008 Q1	2007 Q4	2007 Q3	2007 Q2	2007 Q1
Räntenetto	8	8	8	8	8
Provisioner, netto	36	70	35	57	54
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3	28	10	12	14
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	47	106	53	77	76
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-56	-81	-48	-65	-62
RÖRELSERESULTAT	-9	25	5	12	14

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 2007 till 4 januari 2008. En majoritet av medarbetarna valde att teckna aktier. Medarbetaren äger efter detta cirka 12 procent av aktierna. Överlåtelsen har skett till marknadspris efter att styrelsen i Urdar AB har inhämtat två oberoende värderingar. Nyttillkommande medarbetare kommer att erbjudas att köpa aktier till marknadsvärde. Urdar AB har aviserat att upp till 30 procent av aktierna kommer att vara tillgängliga för delägarprogrammet.

PERSONAL

Antalet medarbetare ökade under första kvartalet till 117 (116 per den 31 december 2007), en nettoökning sedan årsskiftet med 1 person. Medeltalet anställda under första kvartalet uppgick till 114 (111) personer (inklusive tjänst- och föräldradediga. Rekrytering av nya medarbetare fortsätter inom Privat Banking och Investment Banking.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Risikfunktionen 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. Kreditriskerna återfinns i utlåning till kunder mot säkerhet i värdepapper. Motpartsriskerna uppstår främst i egna positioner i strukturerade produkter. I Erik Penser AB:s årsredovisning för 2007, not 37, ges en utförlig beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits där.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Koncernens närstående transaktioner framgår av Erik Penser AB:s årsredovisning för 2007, not 30.

Inga väsentliga förändringar har skett avseende transaktioner med närstående under perioden, förutom att upplåning från allmänheten, vilken inkluderar upplåning från moderbolag, har ökat till 255 mkr per den 31 mars 2008 från 52 mkr vid årsskiftet.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

ÅRSSTÄMMA OCH EKONOMISK RAPPORTERING

Årsstämma för Erik Penser AB hålls idag den 17 april kl 18.00 på bolagets kontor på Biblioteksgatan 9. Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-juni 2008	22 juli 2008
Delårsrapport januari-september 2008	4 november 2008
Bokslutskommuniké 2009	januari 2009

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

RESULTATRÄKNING, MKR, KONCERNEN

	2008 JAN-MARS	2007 JAN-MARS	2007 HELÅR
Ränteintäkter	20	14	68
Räntekostnader	-12	-6	-37
RÄNTENETTO	8	8	31
Provisionsintäkter	37	57	231
Provisionskostnader	-1	-3	-15
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3	14	64
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	47	76	311
Allmänna administrationskostnader	-55	-61	-250
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1	-1	-6
Kreditförluster, netto	-	-	-
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-56	-62	-256
RÖRELSERESULTAT	-9	14	55
Skatt på periodens resultat	2	-4	-15
PERIODENS RESULTAT	-7	10	40
Resultat per aktie, kr	-1,31	2,07	7,88
Antal aktier, tusental	5 000	5 000	5 000

BALANSRÄKNING, MKR, KONCERNEN

	2008-03-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR		
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	13	7
Utlåning till kreditinstitut	948	1 109
Utlåning till allmänheten	620	616
Aktier och andelar	2	2
Förvärvade emitterade värdepapper	21	70
Immateriella anläggningstillgångar	4	4
Materiella tillgångar	15	16
Övriga tillgångar	243	315
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 884	2 148
SKULDER		
Upplåning från allmänheten	1 464	1 557
Emitterade värdepapper	21	70
Övriga skulder	124	207
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33	65
SUMMA SKULDER	1 642	1 899
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	100	100
Övrigt tillskjutet kapital	100	100
Balanserad vinst	49	9
Periodens resultat	-7	40
SUMMA EGET KAPITAL	242	249
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 884	2 148

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MKR, KONCERNEN

	2008 JAN-MARS	2007 JAN-MARS	2007 HELÅR
Eget kapital vid periodens början	249	209	209
Lämnade koncernbidrag	-	-	-59
Skatt på lämnade koncernbidrag	-	-	16
Aktieägartillskott	-	-	43
Periodens resultat	-7	10	40
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	242	219	249

KASSAFLÖDESANALYSER, MKR, KONCERNEN

	2008 JAN-MARS	2007 JAN-MARS	2007 HELÅR
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6	10	61
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-155	32	684
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-161	42	745
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-5	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-65
PERIODENS KASSAFLÖDE	-161	37	677
Likvida medel vid periodens början	1 109	432	432
Likvida medel vid periodens slut	948	469	1 109

RAPPORTERING PER SEGMENT, MKR

RESULTATRÄKNING	INVESTMENT BANKING		PRIVATE BANKING		ÖVRIGT		SUMMA	
	2008 Q1	2007 Q1	2008 Q1	2007 Q1	2008 Q1	2007 Q1	2008 Q1	2007 Q1
Rörelsens intäkter	15	22	32	54	-	-	47	76
Rörelsens kostnader	-23	-21	-33	-32	-	-9	-56	-62
RÖRELSENS RESULTAT	-8	1	-1	22	-	-9	-9	14
Skatt					2	-4	2	-4
RESULTAT EFTER SKATT							-7	10

Övrigt består av kostnader för rörlig ersättning och skatt.

RESULTATRÄKNING, MKR, MODERBOLAGET

	2008 JAN-MARS	2007 JAN-MARS	2007 HELÅR
Rörelsens intäkter	-	-	-
Rörelsens kostnader	0	-	0
RÖRELSERESULTAT	0	-	0
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	0
Skatt på årets resultat	0	-	-
ÅRETS RESULTAT	0	-	0

BALANSRÄKNING, MKR, MODERBOLAGET

	2008-03-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar	232	232
Kortfristiga fordringar	16	16
SUMMA TILLGÅNGAR	248	248
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	232	232
Kortfristiga skulder	16	16
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	248	248

NOTER

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). I koncernredovisningen tillämpas också Rådet för finansiell rapportering kompletterande redovisningsregler för koncerner och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd 2006:16. Delårsrapporten för moderbolaget har utformats i enlighet med bestämmelserna om delårsrapport i årsredovisningslagen.

Not 2: Information om kapitaltäckning, mkr

	2008-03-31	2007-12-31
KAPITALBAS		
Primärt kapital	226	235
Total kapitalbas	226	235
KAPITALKRAV		
Kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden	42	52
Kapitalkravet för risker i handelslagret	13	7
Kapitalkravet för operativ risk	41	35
Kapitalkravet för valutarisk	3	2
Kapitalkravet för råvarurisk	2	1
Det totala minimikapitalkravet	101	97
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas/kapitalkrav)	2,2	2,4

STOCKHOLM 2008-04-17

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