

Erik Penser AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2009

OFFENSIVA REKRYTERINGAR, UTÖKAD ANALYSTÄCKNING OCH STÄRKT MARKNADSPPOSITION

Januari-mars

- » Rörelseintäkterna uppgick till 45 (45) mkr.
- » Rörelseresultatet minskade till -19 (-9) mkr.
- » Resultatet efter skatt minskade till -15 (-7) mkr.
- » Det egna kapitalet uppgick till 285 mkr per den 31 mars.

Nyckeltal, mkr

	JAN-MARS 2009	JAN-MARS 2008	JAN-DEC 2008
Rörelseintäkter	45	45	183
Rörelsekostnader	-64	-54	-235
Rörelseresultat	-19	-9	-52
Resultat efter skatt	-15	-7	-41

KOMMENTAR FRÅN VD PETER MELBI

Även om det är alldeles för tidigt att blåsa faran över, så kan jag konstatera att marknadsförutsättningarna förbättrades något under årets första kvartal, jämfört med i höstas. Samtidigt har Erik Penser Bankaktiebolag successivt stärkt sin marknadsposition, vilket bland annat kan utläsas av en ökande marknadsandel på Stockholmsbörsen. Under helåret 2008 uppgick denna till 1,00 procent och under första kvartalet 2009 ökade andelen till 2,35 procent.

De rekryteringar som gjordes under andra halvåret 2008 resulterar i att analystäckningen ökar successivt vilket i sin tur gör det möjligt att genomföra en systematisk bearbetning av de största svenska institutionerna. Bankens aktieanalys kommer vid halvårsskiftet att täcka drygt 75 procent av Stockholmsbörsens marknadsvärde, att jämföra med 15 procent i början av året.

Intäkterna var under kvartalet oförändrade jämfört med samma period 2008, medan främst personalkostnaderna ökat som en konsekvens av de rekryteringar som genomförts. Vid sidan av personalkostnader förklaras den kraftiga kostnadsökningen, och därmed det försämrade resultatet, i viss mån även av ökade transaktionskostnader.

Den långsiktiga strategin ligger fast och de resursförstärkningar som ligger bakom de ökande kostnaderna kommer successivt att resultera i högre intäkter. Vår ägare, Erik Penser genom Yggdrasil, har på ett tydligt sätt visat att han står bakom bankens

”Den långsiktiga strategin ligger fast och de resursförstärkningar som ligger bakom de ökande kostnaderna kommer successivt att resultera i högre intäkter.”

tillväxtstrategi, inte minst genom kapitaltillskotten under 2008.

Aktiviteten inom bankens corporate finance-verksamhet har varit fortsatt hög och faktureringen ligger på ungefär samma nivå som under första kvartalet 2008. Efter rapportperiodens utgång har ytterligare rekryteringar genomförts och målet är att öka andelen M/A-transaktioner samtidigt som den upparbetade positionen inom publika emissioner skall befästas. Den mer systematiskt inriktade tradingen har under perioden genererat ökade intäkter med fortsatt relativt låg risk.

Per Sommerlou tillträdde som ny chef för Private Banking den 2 mars och kommer med sin gedigna branscherfarenhet att bidra till bankens fortsatta offensiv inom detta område. Icke Hamilton, tidigare chef för Private Banking, är sedan dess ansvarig för Privatbanken, där kundernas hela balansräkning inkluderas i rådgivningen. Under kvartalet har ett nytt, egenutvecklat system för att förbättra informationen till dessa kunder tagits i bruk. Det öppnar nya möjligheter för både banken och våra kunder.

FINANSIELL INFORMATION

Intäkter

Koncernens totala rörelseintäkter uppgick under perioden till 45 (45) mkr, det vill säga på samma nivå som föregående år. Rörelseintäkterna för affärsområdet Private Banking minskade under första kvartalet med 22 procent till 25 (32) mkr, framför allt hänförligt till den minskade efterfrågan av strukturerade produkter. Rörelseintäkterna för affärsområdet Investment Banking ökade under perioden med 33 procent till 20 (15) mkr, huvudsakligen som en följd av ökad aktivitet inom trading.

Kostnader och resultat

Koncernens totala rörelsekostnader exklusive vinstdelning ökade under perioden med 19 procent till 64 (54) mkr. Kostnaden för vinstdelning uppgick till 0 (0) mkr. Högre personalkostnader till följd av ökat antal anställda förklarar större delen av ökningen av rörelsekostnaderna.

Rörelseresultatet för perioden blev -19 (-9) mkr och resultatet efter skatt blev -15 (-7) mkr.

Förvalt kapital

Totalt förvalt kapital uppgick per den 31 mars 2009 till 10 400 mkr (9 640 mkr per den 31 december 2008), en ökning med 8 procent, hänförligt till inflöde från såväl befintliga som nya kunder.

Finansiell ställning, räntenetto och investeringar

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2009 till 860 (945) mkr. Eget kapital uppgick till 285 (300) mkr, motsvarande 57 kr per aktie (60 kr per aktie). Kapitältäckningskvoten uppgick till 2,8 (2,4).

Räntenettot under perioden var något lägre jämfört med samma period föregående år beroende på lägre marknadsräntor. Räntenettot uppgick till 6 (8) mkr. Investeringar uppgick under året till 1 (0) mkr.

Inlåningen uppgick till 250 (241) procent av Erik Penser Bankaktiebolags kreditgivning till allmänheten. Övervägande del av utlåningen sker med värdepapper som säkerhet och Erik Penser Bankaktiebolag har väl utvecklade rutiner för kreditbevakning och hantering av eventuell överbelåning.

De lagstadgade skydden och garantierna, t.ex. den statliga insättningsgarantin, gäller för kunder hos Erik Penser Bankaktiebolag.

Intern Kapitalutvärdering, IKU

För att säkerställa att Erik Penser Bankaktiebolags kapital täcker de risker som bolaget är exponerat för genomförs årligen en Intern Kapitalutvärdering (IKU). Genom denna görs en egen bedömning av det riskbaserade kapitalbehovet baserad på kvantitativa modeller.

UTVECKLING PER KVARTAL, MKR, KONCERNEN

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

PERSONAL

Antalet medarbetare uppgick den 31 mars till 148 personer (148 per den 31 december 2008). Medelantalet anställda under perioden uppgick till 141 (125) 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: marknads-, kredit- och motpartsrisiker, operativa risker samt likviditetsrisker. Bolagets marknadsrisker kan främst hänföras till de egna positionerna i strukturerade produkter samt till handel i egen bok.

Per den 31 mars 2009 hade lagret av strukturerade produkter ett marknadsvärde om 79 mkr, varav obligationsdelen 75 mkr och optionsdelen 4 mkr. Vid en generell nedgång i aktie- och råvarumarknaderna på tio procent skulle värdet av innehaven i strukturerade produkter minska med 0,3 mkr. Vid en generell nedgång i volatilitet på en procentenhet skulle värdet minska med 0,1 mkr. En ränteminskning på en procentenhet skulle medföra en förlust på 0,2 mkr. Den genomsnittliga löptiden på lagret av strukturerade produkter var 1,8 år.

Tradingportföljen var per balansdagen i princip okänslig för systematiska förändringar i volatiliteter och räntor. Vid en generell uppgång i aktiemarknaden på 10 procent skulle innehavens värde minska med 1,1 mkr.

Tradingportföljen innehöll inga optioner med senare förfallodatum än februari 2011.

Kreditrisker finns i utlåning till kunder mot säkerhet i finansiella instrument, primärt inom Private Bankings avdelning Aktierådgivningen. Motpartsrisiker finns 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-	40	50%
JP Morgan	A+	13	17%
UBS	A+	7	9%
Övriga		19	24%

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.

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

TOTALRESULTATRÄKNING, MKR, KONCERNEN

	2009 JAN-MARS	2008 JAN-MARS	2008 HELÅR
Ränteutäkter	11	20	78
Räntekostnader	-5	-12	-50
RÄNTENETTO	6	8	28
Provisionsintäkter	27	37	147
Provisionskostnader	-6	-3	-25
Nettoresultat av finansiella transaktioner	18	3	33
Övriga rörelseintäkter		0	0
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	45	45	183
Allmänna administrationskostnader	-65	-53	-222
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1	-1	-6
Kreditförluster, netto	2	0	-7
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-64	-54	-235
RÖRELSERESULTAT	-19	-9	-52
Skatt på periodens resultat	4	2	11
PERIODENS TOTALRESULTAT	-15	-7	-41

BALANSRÄKNING, MKR, KONCERNEN

	2009-03-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR		
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	14	2
Utlåning till kreditinstitut*	860	945
Utlåning till allmänheten	584	548
Aktier och andelar	251	80
Immateriella anläggningstillgångar	2	3
Materiella tillgångar	13	14
Övriga tillgångar	382	213
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	11
SUMMA TILLGÅNGAR	2 122	1 816
SKULDER		
Skulder till kreditinstitut	82	2
Upplåning från allmänheten	1 460	1 321
Övriga skulder	273	171
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	22
SUMMA SKULDER	1 837	1 516
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	100	100
Övrigt tillskjutet kapital	192	192
Balanserad vinst	8	49
Årets resultat	-15	-41
SUMMA EGET KAPITAL	285	300
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 122	1 816

* Varav klientmedelskonton 36 (83) mkr.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MKR, KONCERNEN

	2009 JAN-MARS	2008 HELÅR	2007 HELÅR
Eget kapital vid årets början	300	249	209
Lämnade koncernbidrag	-	-	-59
Skatt på lämnade koncernbidrag	-	-	16
Aktieägartillskott	-	92	43
Periodens resultat	-15	-41	40
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	285	300	249

KASSAFLÖDESANALYSER, MKR, KONCERNEN

	2009 JAN-MARS	2008 JAN-MARS	2008 HELÅR	2007 HELÅR
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19	-6	-46	61
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-125	-155	-147	684
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-144	-161	-193	745
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	0	-3	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	60	-	32	-65
PERIODENS KASSAFLÖDE	-85	-161	-164	677
Likvida medel vid årets början	945	1 109	1 109	432
Likvida medel vid periodens slut	860	948	945	1 109

RESULTATRÄKNING, MKR, MODERBOLAGET

	2009 JAN-MARS	2008 JAN-MARS	2008 HELÅR	2007 HELÅR
Rörelsens intäkter	0	0	-	-
Rörelsens kostnader	0	0	-1	0
RÖRELSERESULTAT	0	0	-1	0
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-40	0
Skatt på periodens resultat	0	0	0	-
PERIODENS RESULTAT	0	0	-41	0

BALANSRÄKNING, MKR, MODERBOLAGET

	2009-03-31	2008-12-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	283	283	232
Kortfristiga fordringar	0	63	16
SUMMA TILLGÅNGAR	283	346	248
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	283	283	232
Kortfristiga skulder	0	63	16
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	283	346	248

NOTER

Not 1: Redovisningsprinciper

Denna rapport har utformats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering.

Koncernredovisningen för Erik Penser AB för första kvartalet 2009 har, i likhet med årsbokslutet för 2008, upprättas i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) såsom de har antagits av EU och den svenska årsredovisningslagen. I koncernredovisningen tillämpas också Rådet för finansiell rapporterings kompletterande redovisningsregler för koncerner och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd 2006:16. Delårsrapporten för moderbolaget har utformats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiellrapportering RFR 2.2 (redovisning för juridisk person). Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade mot de som tillämpas i årsredovisningen för 2008

Not 2: Information om kapitaltäckning, mkr

	2009-03-31	2008-12-31
KAPITALBAS		
Eget kapital	285	300
Avgår		
Immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar	-27	-24
Avräkning av ej inbetalat aktieägartillskott per balansdagen (Inbetalt per 2009-02-18)	-	-62
Kapitalbas netto	258	214
KAPITALKRAV		
Kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden	47	41
Kapitalkravet för risker i handelslagret	5	5
Kapitalkravet för operativ risk	39	42
Kapitalkravet för valutarisk	1	2
Kapitalkravet för råvarurisk	0	0
Det totala minimikapitalkravet	92	90
Överskott av kapital	166	124
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas/kapitalkrav)	2,8	2,4

STOCKHOLM 2009-05-14

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