

# Erik Penser AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2010

## STÄRKT ERBJUDANDE OCH FRAMFLYTTADE POSITIONER

### Januari-mars

- » Rörelseintäkterna uppgick till 63 (45) mkr, en ökning med 40 procent.
- » Rörelseresultatet uppgick till -15 (-19) mkr.
- » Resultatet efter skatt uppgick till -12 (-15) mkr.

### Nyckeltal, mkr

	JAN-MARS 2010	JAN-MARS 2009	JAN-DEC 2009
Rörelseintäkter	63	45	258
Rörelsekostnader	-78	-64	-286
Rörelseresultat	-15	-19	-27
Resultat efter skatt	-12	-15	-20

## KOMMENTAR FRÅN VD PETER MELBI

De senaste årens expansionsinvesteringar har inneburit ett väsentligt förstärkt erbjudande inom bankens samtliga affärsområden. Under det första kvartalet 2010 har vi därmed kunnat flytta fram våra positioner ytterligare samtidigt som affärsvolymerna stigit och inflödet av kapital ökat. De senaste årens förstärkning och utveckling av erbjudandet har samtidigt givit allt fler positiva synergieffekter mellan de olika affärsområdena.

Som en följd av expansionsrekryteringarna ökade kostnaderna under kvartalet med 22%. Intäkterna ökade samtidigt med 40%. Även om det indikerar att tillväxtstrategin börjar ge resultat, kommer vi att intensifiera arbetet med att ackvirera nya kunder till banken, såväl institutionella som privata.

Inom Private Banking har den nya satsningen på handel med räntebärande värdepapper fallit väl ut under kvartalet. Andelen trögrörliga intäkter inom affärsområdet växer men är fortfarande relativt begränsad. Den intensifierade nykundsbearbetningen i kombination med ett förstärkt erbjudande har emellertid inneburit ett fortsatt, och ökande, inflöde av nytt kundkapital under kvartalet. På sikt kommer detta att resultera i en större andel trögrörliga intäkter för banken.

Den nya fondurvalstjänsten inom Asset Management har, i kombination med en god performance för affärsområdets modellportföljer, bidragit till en breddning av den kvalificerade kapitalförvaltningstjänsten.

*”Under det första kvartalet 2010 har vi kunnat flytta fram våra positioner ytterligare samtidigt som affärsvolymerna stigit och inflödet av kapital ökat.”*

Inom Investment Banking har den långsiktiga satsningen på analyskapacitet inneburit att vi nu täcker en väsentligt större del av den svenska börsen. Detta har i sin tur resulterat i ett antal nya kunder bland de svenska institutionerna. Corporate Finance har haft en något lägre ordergång under kvartalet men faktureringen är högre än under motsvarande period i fjol. Den förstärkta satsningen på M&A (köp och försäljning av företag) har fallit väl ut och banken har erhållit ytterligare uppdrag inom detta område.

Sammantaget kan jag konstatera att de senaste årens expansionsinvesteringar gör att intäkterna ökar snabbare än kostnaderna samtidigt som banken ännu inte fått tillfredsställande utväxling av dessa investeringar på intäktsidan. Om vi upprätthåller tillväxten kommer vi att förbättra lönsamheten och genom en fortsatt fokusering på de prioriterade målgrupperna är detta årets viktigaste målsättning.

## FINANSIELL INFORMATION

### Intäkter

Koncernens totala rörelseintäkter uppgick under perioden till 63 (45) mkr, en ökning med 40 procent jämfört med föregående år. Ökningen av rörelseintäkterna är hänförlig till ökad marknadsaktivitet inom samtliga affärsområden. Rörelseintäkterna för affärsområdet Private Banking ökade under första kvartalet med 42 procent till 34 (24) mkr och för affärsområdet Investment Banking ökade rörelseintäkterna med 33 procent till 24 (18) mkr.

### Kostnader och resultat

Koncernens totala rörelsekostnader ökade under första kvartalet med 22 procent till 78 (64) mkr, främst till följd av fortsatta personalrekyteringar.

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -15 (-19) mkr och totalresultat för perioden blev -11 (-15) mkr.

### Förvalt kapital

Totalt förvalt kapital uppgick per den 31 mars 2010 till 14 600 mkr (13 600 mkr per den 31 december 2009), en ökning med 7 procent, hänförlig till inflöden från nya och befintliga kunder samt förändring i marknadsvärden.

### Finansiell ställning, räntenetto och investeringar

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2010 till 748 mkr (1 073 mkr per den 31 december 2009). Eget kapital uppgick till 339 mkr (350 mkr per den 31 december 2009), Kapitäläckningskvoten uppgick till 2,7 (3,1 per den 31 december 2009).

Räntenettet för första kvartalet är på samma nivå som föregående år och uppgick till 6 (6) mkr. Investeringar uppgick under året till 0 (1) mkr.

### Intern Kapitalutvärdering, IKU

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

## UTVECKLING PER KVARTAL, KONCERNEN, MKR

	2010 Q1	2009 Q4	2009 Q3	2009 Q2	2009 Q1	2008 Q4	2008 Q3	2008 Q2
Räntenetto	6	4	3	5	6	5	8	7
Provisioner, netto	37	56	12	56	21	27	15	47
Nettoresultat av finansiella transaktioner	20	22	33	24	18	22	1	6
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER*	63	81	48	85	45	54	24	60
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER*	-78	-79	-66	-76	-64	-65	-60	-55
RÖRELSERESULTAT	-15	2	-18	9	-19	-11	-36	5

\* Andra kvartalet 2008 omklassificerades direkta provisionskostnader från administrationskostnader. Samtliga jämförelsetal har omräknats. Förändringen har ingen påverkan på rörelseresultatet eller eget kapital.

## PERSONAL

Antalet medarbetare ökade under året till 168 personer (161 per den 31 december 2009), en nettoökning sedan årsskiftet med 7 personer. Medeltalet anställda under årets första tre månader uppgick till 165 (141) 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 likviditetsrisiker. Bolagets viktigaste marknadsrisker kan främst hänföras till de egna positionerna på andrahandsmarknaden för strukturerade produkter samt till handel för egen räkning inom Trading.

Per den 31 mars 2010 hade lagret av strukturerade produkter ett marknadsvärde på 91 mkr, varav obligationsdelen 78 mkr och optionsdelen 13 mkr. Marknadsriskexponeringen före kurssäkring var 52 mkr. Nettoexponeringen var 7 mkr. Den genomsnittliga löptiden på lagret av strukturerade produkter var 2,3 år.

Per den 31 mars 2010 hade Trading en bruttoexponering (specifik risk) om 60 mkr. Nettoexponeringen var 20 mkr. Merparten derivatpositioner i tradingportföljen har förfall inom ett år, några enstaka derivat förfaller senare.

Kreditriskerna återfinns 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:

Emittent	Rating S&P	Marknadsvärde (mkr)	Andel av totalt marknadsvärde
Barclays	AA-	71	69%
Handelsbanken	AA-	12	21%
JP Morgan	A+	5	7%
Övriga		3	3%

I Erik Penser AB:s årsredovisning för 2009, 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 2009, not 27.

Inga väsentliga förändringar har skett avseende transaktioner med närstående under perioden. Koncernföretagens andel av inlåning från allmänheten uppgick till 166 mkr per den 31 mars 2010 och till 222 mkr vid årsskiftet. Fordringar på koncernföretag den 31 mars 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 JAN-MARS	2009 JAN-MARS	2009 HELÅR
Ränteintäkter	8	11	32
Räntekostnader	-2	-5	-15
RÄNTENETTO	6	6	17
Provisionsintäkter	49	27	210
Provisionskostnader	-12	-6	-68
Nettoresultat av finansiella transaktioner	20	18	99
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	63	45	258
Allmänna administrationskostnader	-77	-65	-276
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1	-1	-9
Kreditreserveringar, netto	0	2	-1
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-78	-64	-286
RÖRELSERESULTAT	-15	-19	-27
Skatt på periodens resultat	3	4	7
PERIODENS RESULTAT	-12	-15	-20
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Tillgångar som kan säljas	1	-	0
Inkomstskatt relaterad till övrigt total resultat	0	-	0
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-11	-15	-20

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN, MKR

	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	11	14	8
Utlåning till kreditinstitut	748	860	1 073
Utlåning till allmänheten	736	584	621
Aktier och andelar	546	251	628
Immateriella tillgångar	1	2	1
Materiella anläggningstillgångar	8	13	9
Övriga tillgångar	725	382	515
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	16	16
SUMMA TILLGÅNGAR	2 793	2 122	2 872
SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	197	82	227
Upplåning från allmänheten	1 857	1 460	1 904
Övriga skulder	375	273	364
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	22	27
SUMMA SKULDER	2 453	1 837	2 522
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	100	100	100
Övrigt tillskjutet kapital	262	192	262
Balanserat resultat	-11	8	8
Totalresultat för perioden	-11	-15	-20
SUMMA EGET KAPITAL	339	285	350
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 793	2 122	2 872

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, KONCERNEN, MKR

	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
Eget kapital vid årets början	350	300	300
Aktieägartillskott	-	-	70
Totalresultat för perioden	-11	-15	-20
EGET KAPITAL VID ÅRETS SLUT	339	285	350

## KASSAFLÖDESANALYSER, KONCERNEN, MKR

	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
Rörelseresultat	-15	-19	-27
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1	0	9
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL	-14	-19	-18
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-380	-125	86
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-394	-144	68
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-1	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	70	60	63
ÅRETS KASSAFLÖDE	-325	-85	128
Likvida medel vid årets början	1 073	945	945
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	748	860	1 073

## RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET, MKR

	2010 JAN-MARS	2009 JAN-MARS	2009 HELÅR
Rörelsens intäkter	-	0	-
Rörelsens kostnader	-	0	-2
RÖRELSERESULTAT	-	0	-2
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-1
Skatt på årets resultat	-	0	0
ÅRETS RESULTAT	-	0	-3

## BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET, MKR

	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	352	283	352
Kortfristiga fordringar	1	0	71
SUMMA TILLGÅNGAR	353	283	423
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	350	283	350
Kortfristiga skulder	2	0	72
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	353	283	423

## NOTER

### Not 1: Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 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). Delårsrapporten för moderbolaget har utformats i enlighet med Årsredovisningslagen. Delårsrapporten 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

	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
<b>KAPITALBAS</b>			
Primärt kapital	306	258	321
Total kapitalbas	306	258	321
<b>KAPITALKRAV</b>			
Kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden	55	47	54
Kapitalkravet för risker i handelslagret	11	5	7
Kapitalkravet för operativ risk	37	39	40
Kapitalkravet för valutarisk	8	1	2
Kapitalkravet för råvarurisk	1	0	1
Totala kapitalkravet	112	92	104
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas/kapitalkrav)	2,7	2,8	3,1

STOCKHOLM 2010-04-26

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](http://www.penser.se)