

Erik Penser AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2011

BREDDAD KUNDBAS OCH ÖKAD KUNDNYTTA

Januari-mars

- » Rörelseintäkterna uppgick till 67 (63) mkr.
 - » Rörelseresultatet uppgick till -12 (-15) mkr.
 - » Resultatet efter skatt uppgick till -12 (-12) mkr.
- » Erik Penser Bankaktiebolag utsågs till bästa arrangör av strukturerade produkter av Söderberg & Partners.
- » Asset Managements modellportföljer fortsatte att utvecklas bättre än sina jämförelseindex.
- » Erik Penser Bankaktiebolags back office rankades som nr 1 i Sverige enligt Prosperas undersökning.

Nyckeltal, mkr

	JAN-MARS 2011	JAN-MARS 2010	JAN-DEC 2010
Rörelseintäkter	67	63	255
Rörelsekostnader	-79	-78	-314
Rörelseresultat	-12	-15	-58
Resultat efter skatt	-12	-12	-44

KOMMENTAR FRÅN VD PETER MELBI

Första kvartalet var intäktsmässigt utmanande med en mycket marginell ökning av intäkterna. Genom att kostnaderna var oförändrade jämfört med första kvartalet 2010, blev resultatet en något mindre förlust än under motsvarande period i fjol.

Private Banking-intäkterna minskade med drygt 10 procent medan intäkterna inom Investment Banking ökade med 46 procent. Inom det institutionella mäklarieret ökade courtaget med över 50 procent. Den analysatsning som inleddes för drygt två år sedan har uppskattats och medfört att flera prioriterade institutionella kunder börjat göra affärer med banken. Inom corporate finance mer än fördubblades intäkterna och den orderstock som fanns vid årsskiftet har ökat ytterligare under perioden. Trots en obefintlig marknad för börsnoteringar har vår aktivitetsnivå varit hög med ett flertal genomförda uppdrag.

En bredare kundbas inom Investment Banking ger både högre intäkter men också en något lägre volatilitet i intäkterna än tidigare. I början av året rankade de institutionella kunderna vårt back office som bäst i Sverige i en Prosperaundersökning.

Söderberg & Partners presenterade under perioden sin Trafikljusrapport och Erik Penser Bankaktiebolag utsågs till Sveriges bästa arrangör av Strukturerade Produkter. Detta ser vi som ytterligare en bekräftelse på att vår leverans och långsiktighet uppskattas av våra kunder och samarbetspartners.

Trögrörliga intäkter, förvaltningsintäkter och motsvarande,

”Det mervärde vi levererar till våra kunder är den bästa garanten för en långsiktigt framgångsrik bankverksamhet.”

har varit i fortsatt fokus under perioden och det förvaldade kapitalet har vuxit ytterligare. Många privatpersoner har tagit intryck av Sveriges generösa skattelagstiftning vilket, i kombination med förändrad banksekretess i många länder, har gjort det intressant att föra in pengar i Sverige. Drygt hundra personer har hittills utnyttjat bankens skatteexpertis för att genomföra så kallade själv rättelser. I många fall resulterar detta i att kunden också väljer bankens förvaltningstjänster.

Modellportföljerna inom Asset Management, varav den svenska i maj har tre års historik, har fortsatt att ge en högre avkastning än sina jämförelseindex, ett faktum som naturligtvis är ett starkt argument för att anlita oss.

Sammanfattningsvis kan jag dock konstatera att arbetet med att öka det förvaldade kapitalet, och därmed de trögrörliga intäkterna, har tagit längre tid än vad vi räknade med när vi inledde expansionen av vår verksamhet för några år sedan. Vi förblir samtidigt övertygade om att det mervärde vi levererar till våra kunder är den bästa garanten för en långsiktigt framgångsrik bankverksamhet.

FINANSIELL INFORMATION

Intäkter

Totala rörelseintäkter uppgick under första kvartalet till 67 (63) mkr, en ökning med 6 procent jämfört med föregående år. Rörelseintäkterna för affärsområdet Private Banking minskade under första kvartalet med 12 procent till 30 (34) mkr, främst på grund av minskad försäljning av strukturerade produkter. För affärsområdet Investment Banking ökade rörelseintäkterna med 46 procent till 35 (24) mkr.

Kostnader och resultat

Totala rörelsekostnader, inklusive kreditreserveringar, uppgick under första kvartalet till -79 (-78) mkr.

Förvalt kapital

Totalt förvalt kapital uppgick 31 mars 2011 till 16 574 mkr (15 995 mkr 31 december 2010), en ökning med 4 procent, hänförlig till inflöden från nya och befintliga kunder samt förändring i marknadsvärden.

Finansiell ställning, räntenetto och investeringar

Likvida medel uppgick 31 mars 2011 till 398 mkr (448 mkr 31 december 2010). Eget kapital uppgick till 359 mkr (370 mkr 31 december 2010). Kapitaltäckningskvoten uppgick till 3,0 (3,3 31 december 2010).

Räntenettet för året uppgick till 6 (6) mkr. Investeringar uppgick under perioden till 1 (0) mkr.

UTVECKLING PER KVARTAL, KONCERNEN, MKR

	2011 Q1	2010 Q4	2010 Q3	2010 Q2	2010 Q1	2009 Q4	2009 Q3	2009 Q2
Räntenetto	6	7	5	5	6	4	3	5
Provisioner, netto och övriga rörelseintäkter	44	64	20	34	37	56	12	56
Nettoresultat av finansiella transaktioner	17	13	18	26	20	22	33	24
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	67	84	43	65	63	81	48	85
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-79	-80	-71	-85	-78	-79	-66	-76
RÖRELSERESULTAT	-12	4	-28	-20	-15	2	-18	9

PERSONAL

Antalet medarbetare uppgick till 168 personer (169 personer 31 december 2010), en nettominskning sedan årsskiftet med 1 person. Medeltalet anställda under perioden uppgick till 165 (167) 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 Trading.

Den 31 mars 2011 hade lagret av strukturerade produkter ett marknadsvärde på 90 mkr, varav 70 mkr var kapitalskyddat. Exponeringen mot aktier och råvaror före kurssäkring var 50 mkr. Nettoexponeringen var 16 mkr. Den genomsnittliga löptiden på lagret av strukturerade produkter var 1,9 år.

Den 31 mars 2011 hade Trading en bruttoexponering (specifik risk) om 76 mkr. Nettoexponeringen var 12 mkr. Portföljen innehåller inga optioner med en löptid längre än ett år.

Kreditriskerna återfinns i huvudsak 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-	70	78%
Handelsbanken	AA-	11	12%
JP Morgan	A +	6	6%
Övriga		3	4%

NÄRSTÅENDE TRANSAKTIONER

Företagets närståendetransaktioner framgår av Erik Penser AB:s årsredovisning för 2010, not 28.

Inga väsentliga förändringar har skett avseende transaktioner med närstående under perioden. Koncernföretagens andel av inlåning från allmänheten uppgick till 120 mkr per den 31 mars 2011 och till 112 mkr vid årsskiftet. Fordringar på koncernföretag den 31 mars 2011 uppgick till 0 mkr, den 31 december 2010 uppgick fordringar på koncernföretag till 0 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

	2011 JAN-MARS	2010 JAN-MARS	2010 HELÅR
Ränteintäkter	15	8	39
Räntekostnader	-9	-2	-16
RÄNTENETTO	6	6	23
Provisionsintäkter	57	49	189
Provisionskostnader	-13	-12	-43
Nettoresultat av finansiella transaktioner	17	20	77
Övriga rörelseintäkter	0	0	9
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	67	63	255
Allmänna administrationskostnader	-78	-77	-308
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1	-1	-5
Kreditreserveringar, netto	-	-	-
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-79	-78	-314
RÖRELSERESULTAT	-12	-15	-58
Skatt på periodens resultat	0	3	14
PERIODENS RESULTAT	-12	-12	-44
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Tillgångar som kan säljas	0	1	0
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat poster	0	0	0
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-12	-11	-44

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN, MKR

	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	14	11	8
Utlåning till kreditinstitut	398	748	448
Utlåning till allmänheten	778	736	741
Aktier och andelar	516	546	425
Immateriella tillgångar	1	1	1
Materiella anläggningstillgångar	13	8	14
Övriga tillgångar	618	725	585
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	16	17
SUMMA TILLGÅNGAR	2 358	2 793	2 240
SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	139	197	75
Upplåning från allmänheten	1 434	1 857	1 442
Övriga skulder	392	375	317
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36	24	35
SUMMA SKULDER	1 999	2 453	1 869
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	100	100	100
Övrigt tillskjutet kapital	326	262	326
Balanserad vinst	-56	-11	-12
Totalresultat för perioden	-12	-11	-44
SUMMA EGET KAPITAL	359	339	370
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 358	2 793	2 240

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, KONCERNEN, MKR

	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
Eget kapital vid årets början	370	350	350
Aktieägartillskott	-	-	20
Koncernbidrag, netto	-	-	44
Totalresultat för perioden	-12	-11	-44
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	359	339	370

KASSAFLÖDESANALYSER, KONCERNEN, MKR

	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
Rörelseresultat	-12	-15	-58
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1	1	5
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL	-10	-14	-53
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-39	-380	-712
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-49	-394	-765
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	0	-10
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	70	150
PERIODENS KASSAFLÖDE	-50	-325	-625
Likvida medel vid årets början	448	1 073	1 073
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	398	748	448

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET, MKR

	2011 JAN-MARS	2010 JAN-MARS	2010 HELÅR
Rörelsens intäkter	-	-	-
Rörelsens kostnader	-	-	-
RÖRELSERESULTAT	-	-	-
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	0
Skatt på periodens resultat	-	-	0
PERIODENS RESULTAT	-	-	0

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET, MKR

	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	352	352	352
Kortfristiga fordringar	21	1	21
SUMMA TILLGÅNGAR	373	353	373
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	370	350	370
Kortfristiga skulder	2	2	2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	373	353	373

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 2010.

Avrundningar kan ha medfört att beloppen i miljoner kronor i vissa fall inte stämmer om de summeras.

Not 2: Information om kapitaltäckning, mkr

	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
KAPITALBAS			
Primärt kapital	311	306	322
Total kapitalbas	311	306	322
KAPITALKRAV			
Kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden	46	55	44
Kapitalkravet för risker i handelslagret	12	11	11
Kapitalkravet för operativ risk	35	37	37
Kapitalkravet för valutarisk	7	8	3
Kapitalkravet för råvarurisk	2	1	2
Totala kapitalkravet	102	112	97
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas/kapitalkrav)	3,0	2,7	3,3

STOCKHOLM 2011-04-26

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