

Erik Penser AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2010

POSITIV AVSLUTNING PÅ HÄNDELSERIKT KVARTAL

Tredje kvartalet

- » Rörelseintäkterna uppgick till 43 (48) mkr.
- » Rörelseresultatet uppgick till -28 (-18) mkr.
- » Resultatet efter skatt uppgick till -19 (-13) mkr.

Januari-september

- » Rörelseintäkterna uppgick till 171 (177) mkr.
- » Rörelseresultatet uppgick till -63 (-29) mkr.
- » Resultatet efter skatt uppgick till -47 (-21) mkr.

Nyckeltal, mkr	JUL-SEP	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN-DEC
	2010	2009	2010	2009	2009
Rörelseintäkter	43	48	171	177	258
Rörelsekostnader	-71	-66	-234	-206	-286
Rörelseresultat	-28	-18	-63	-29	-27
Resultat efter skatt	-19	-13	-47	-21	-20

KOMMENTAR FRÅN VD PETER MELBI

Efter ett händelserikt tredje kvartal kan vi konstatera att resultatet är långt ifrån tillfredsställande. Efter två svaga sommarmånader ökade dock affärsaktiviteten inom samtliga affärsområden successivt under september och rörelseresultatet för september blev positivt.

Vi ser också tydliga bevis på att våra tjänster är konkurrenskraftiga och ett fortsatt intensivt sökande efter nya kunder och affärsmöjligheter pågår. Detta är något som till stor del präglat bankens verksamhet under årets tredje kvartal.

Inom Private Banking har vi i hög grad påverkats av turbulensen inom den svenska banksektorn under kvartalet, en händelseutveckling som fick till följd att en aktör lämnade marknaden. Vi har därefter sett en ökad tillströmning av nya kunder som söker ett oberoende alternativ. Samtidigt har ett breddat utbud av strukturerade produkter bidragit till att förlorade marknadsandelar återvunnits, något som inneburit ett klart bättre resultatutfall för området jämfört med årets andra kvartal.

Inom Investment Banking har såväl aktivitetsnivå som orderläge ökat påtagligt under det tredje kvartalet. Mot bakgrund av

”Vi har därefter sett en ökad tillströmning av nya kunder som söker ett oberoende alternativ.”

orderstockens storlek inom corporate finance kan vi redan nu se att fjärde kvartalet blir starkare. Efter rapportperiodens utgång rekryterades Lage Jonason som Senior Advisor inom corporate finance. Lage, som har över 30 års erfarenhet från den svenska finansmarknaden, skall främst fokusera på större transaktioner.

Inom Asset Management har inflödet av kapital ökat. Offertstocken har under det senaste året ökat påtagligt vilket, efter rapportperiodens utgång, resulterat i flera nya uppdrag. Affärsområdets intäkter är trögörsliga och därmed mer stabila, samtidigt som de inte kommer att öka i samma takt som andra intäkter i banken.

Sammantaget är förutsättningarna för en resultatförbättring under årets sista kvartal goda.

FINANSIELL INFORMATION

Intäkter

Totala rörelseintäkter uppgick under årets första nio månader till 171 (177) mkr, en minskning med 3 procent jämfört med föregående år. Rörelseintäkterna för affärsområdet Private Banking minskade under årets första nio månader med 18 procent till 90 (110) mkr, främst på grund av minskad försäljning av strukturerade produkter. För affärsområdet Investment Banking ökade rörelseintäkterna med 18 procent till 73 (62) mkr.

Under tredje kvartalet uppgick rörelseintäkterna till 43 (48) mkr.

Kostnader och resultat

Totala rörelsekostnader, inklusive kreditreserveringar, ökade under årets första nio månader med 14 procent till -234 (-206) mkr, främst till följd av ökade personal- och lokalkostnader. Under tredje kvartalet uppgick rörelsekostnaderna till -71 (-66) mkr.

Rörelseresultatet för nio månadersperioden uppgick till -63 (-29) mkr.

Förvalt kapital

Totalt förvalt kapital uppgick 30 september 2010 till 14 900 mkr (13 600 mkr 31 december 2009), en ökning med 10 procent, hänförlig till inflöden från nya och befintliga kunder samt förändring i marknadsvärden.

Finansiell ställning, räntenetto och investeringar

Likvida medel uppgick 30 september 2010 till 561 mkr (1 073 mkr 31 december 2009). Eget kapital uppgick, efter ett aktieägartillskott om 20 mkr, till 323 mkr (350 mkr 31 december 2009), Kapitaltäckningskvoten uppgick till 2,6 (3,1 31 december 2009).

Räntenettet för årets första nio månader uppgick till 16 (14) mkr. Investeringar uppgick under perioden till 5 (2) mkr.

UTVECKLING PER KVARTAL, KONCERNEN, MKR

	2010 Q3	2010 Q2	2010 Q1	2009 Q4	2009 Q3	2009 Q2	2009 Q1	2008 Q4
Räntenetto	5	5	6	4	3	5	6	5
Provisioner, netto	20	34	37	56	12	56	21	27
Nettoresultat av finansiella transaktioner	18	26	20	22	33	24	18	22
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	43	65	63	81	48	85	45	54
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-71	-85	-78	-79	-66	-76	-64	-65
RÖRELSERESULTAT	-28	-20	-15	2	-18	9	-19	-11

PERSONAL

Antalet medarbetare ökade under årets första nio månader till 168 personer (162 personer 31 december 2009), en nettoökning sedan årsskiftet med 6 personer. Medeltalet anställda under niomånadersperioden uppgick till 165 (144) 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 30 september 2010 hade lagret av strukturerade produkter ett marknadsvärde på 96 mkr, varav obligationsdelen 83 mkr och optionsdelen 13 mkr. Exponeringen mot aktier och råvaror före kurs-säkring var 42 mkr. Nettoexponeringen var 5 mkr. Den genomsnittliga löptiden på lagret av strukturerade produkter var 2,2 år.

Den 30 september 2010 hade Trading en bruttoexponering (specifik risk) om 64 mkr. Nettoexponeringen var 32 mkr. Portföljen innehåller inga optioner med en löptid på 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-	73	76%
Handelsbanken	AA-	13	14%
JP Morgan	A+	8	8%
Övriga		2	2%

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.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter rapportperiodens utgång har Lage Jonason rekryterats som Senior Advisor inom corporate finance. Lage, som har över 30 års erfarenhet från den svenska finansmarknaden, skall främst fokusera på större transaktioner.

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 131 mkr den 30 september 2010 och till 222 mkr vid årsskiftet. Fordringar på koncernföretag den 30 september 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 JUL-SEP	2009 JUL-SEP	2010 JAN-SEP	2009 JAN-SEP	2009 HELÅR
Ränteintäkter	10	6	26	25	32
Räntekostnader	-5	-3	-10	-11	-15
RÄNTENETTO	5	3	16	14	17
Provisionsintäkter	29	32	124	128	210
Provisionskostnader	-10	-20	-33	-42	-68
Nettoresultat av finansiella transaktioner	18	33	64	77	99
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	43	48	171	177	258
Allmänna administrationskostnader	-69	-61	-230	-200	-276
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2	-2	-4	-5	-9
Kreditreserveringar, netto	-	-3	-	-1	-1
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-71	-66	-234	-206	-286
RÖRELSERESULTAT	-28	-18	-63	-29	-27
Skatt på periodens resultat	8	5	16	8	7
PERIODENS RESULTAT	-19	-13	-47	-21	-20
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Tillgångar som kan säljas	0	-	0	-	0
Skatt relaterad till övrigt totalresultat	0	-	0	-	0
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-19	-13	-47	-21	-20

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN, MKR

	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	14	14	8
Utlåning till kreditinstitut	561	1 420	1 073
Utlåning till allmänheten	698	536	621
Aktier och andelar	363	345	628
Immateriella tillgångar	1	2	1
Materiella anläggningstillgångar	10	13	9
Övriga tillgångar	805	576	515
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	17	16
SUMMA TILLGÅNGAR	2 471	2 923	2 872
SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	73	126	227
Upplåning från allmänheten	1 595	1 629	1 904
Övriga skulder	452	850	364
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	39	27
SUMMA SKULDER	2 148	2 644	2 522
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	100	100	100
Övrigt tillskjutet kapital	282	192	262
Balanserat resultat	-12	8	8
Totalresultat för perioden	-47	-21	-20
SUMMA EGET KAPITAL	323	279	350
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 471	2 923	2 872

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, KONCERNEN, MKR

	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Eget kapital vid årets början	350	300	300
Aktieägartillskott	20	-	70
Totalresultat för perioden	-47	-21	-20
EGET KAPITAL VID ÅRETS SLUT	323	279	350

KASSAFLÖDESANALYSER, KONCERNEN, MKR

	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Rörelseresultat	-63	-29	-27
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4	5	9
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL	-59	-24	-18
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-538	501	86
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-597	477	68
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5	-2	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	90	-	63
ÅRETS KASSAFLÖDE	-512	475	128
Likvida medel vid årets början	1 073	945	945
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	561	1 420	1 073

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET, MKR

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

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET, MKR

	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	372	283	352
Kortfristiga fordringar	1	1	71
SUMMA TILLGÅNGAR	373	284	423
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	370	282	350
Kortfristiga skulder	2	2	72
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	373	284	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

	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
KAPITALBAS			
Primärt kapital	278	250	321
Total kapitalbas	278	250	321
KAPITALKRAV			
Kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden	50	58	54
Kapitalkravet för risker i handelslagret	12	10	7
Kapitalkravet för operativ risk	37	40	40
Kapitalkravet för valutarisk	7	7	2
Kapitalkravet för råvarurisk	1	1	1
Totala kapitalkravet	107	116	104
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas/kapitalkrav)	2,6	2,2	3,1

INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören intygar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

STOCKHOLM 2010-10-26

Hans-Erik Andersson
Styrelsens ordförande

Hans Boberg
Ledamot

Jenny Holmgren
Ledamot

Helena Levander
Ledamot

Erik Penser
Ledamot

Lars Thulin
Ledamot

Peter Melbi
Verkställande Direktör

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 2010 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 revisionsred 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 2010-10-26

Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor
Ernst & Young AB

Johan Thuresson
Auktoriserad revisor
Ernst & Young AB