



Carnegie Investment Bank AB (publ)

(Org nr 516406-0138)

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2009

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2009

Stark plattform för fortsatt värdeskapande

- Successivt ökade intäkter under 2009 men lägre intäkter i relation till 2008. Totalt uppgick intäkterna till 1 348 MSEK (2 277).
- Tidigare och pågående kostnadsbesparingar resulterar i successivt lägre kostnadsbas. Justerat för jämförelsestörande poster och vinstdelning summerar rörelsekostnaderna till 1 234 MSEK (1 388).
- Resultatet före skatt uppgick till -80 MSEK (-333), justerat för jämförelsestörande poster uppgick resultatet före skatt till 46 MSEK (889).
- Carnegie toppar återigen rankingen inom företagsaffärer i Sverige enligt en undersökning av TNS Sifo Prospera.
- Hög aktivitet inom Investment Banking avseende kapitalanskaffningar.
- Inflöde av kapital till Asset Management och Private Banking under tredje kvartalet.
- God finansiell styrka med en primärkapitaltäckningsgrad om 20%.
- Ägarna Altor och Bure har under oktober månad erbjudit delar av personalen att förvärva upp till 25% av ägarbolaget som kontrollerar Carnegie.

Koncernchefens kommentar

Jag har som nytilträdd VD med stor glädje kunnat konstatera att Carnegie har ett fortsatt starkt stöd bland kunderna, vilket under kvartalet bland annat manifesterats genom att Carnegie blivit topprankat inom företagsaffärer i Sverige. En av Carnegies styrkor är djup kunskap om de lokala marknaderna i Norden i kombination med en stark placeringsförmåga på de internationella finansmarknaderna. Denna plattform ska vi bygga vidare på och utveckla.

Finansmarknaden i Norden har förbättrats under året men fortfarande är omsättningen på börserna låga historiskt sett och det genomförs relativt få företagsaffärer. Detta återspeglas också i att Carnegies intäkter under de första nio månaderna 2009 totalt sett är låga i relation till föregående år. Gradvis ser vi dock en ökning av intäkterna under 2009. Affärsområdet Investment Banking fortsätter att uppvisa goda intäkter från nyemissioner och andra aktiemarknadstransaktioner medan M&A-marknaden är fortsatt svag. Intäkterna inom Securities var säsongsmässigt svaga under inledningen av tredje kvartalet men har ökat i september i takt med börsomsättningens positiva utveckling. Private Banking uppvisar stabila intäkter och ett positivt flöde av kunder och kapital under tredje kvartalet. Likaså har utvecklingen varit positiv inom Asset Management med ett nettoinflöde av kapital och stigande tillgångsvärden under tredje kvartalet.

I dagsläget är Carnegie bättre positionerat än på länge med långsiktiga ägare, en stark kapitalbas och erfarna medarbetare. Samtidigt ska vi bli mer effektiva, stärka upp och utveckla erbjudandet och få en bättre hävstång genom den nordiska positionen. Förbättrad riskhantering, tydligare ansvarsfördelning och arbetsprocesser förblir prioriterade uppgifter för organisationen. Det återstår mycket jobb men jag är övertygad om att Carnegie har en viktig funktion att fylla som en oberoende aktör i den nordiska kapitalmarknaden och vi ska göra vårt yttersta för att ge kunderna de bästa råden i en tid som präglas av osäkerhet men där möjligheterna också är stora.

Frans Lindelöw

VD och Koncernchef

Viktiga händelser under och efter perioden

Frans Lindelöw har tillträtt som VD

Den 14 september 2009 tillträdde Frans Lindelöw rollen som VD och koncernchef i Carnegie Investment Bank AB. Frans Lindelöw kommer närmast från Nordeakoncernen där han varit chef för den svenska verksamheten och medlem av koncernledningen.

Anders Karlsson ny CFO

Anders Karlsson har per den 21 augusti 2009 tillträtt som CFO för Carnegie. Anders Karlsson har tidigare arbetat som Chief Risk Officer på Swedbank och Carnegie.

Björn Jansson och Henric Falkenberg nya chefer för Securities

Björn Jansson och Henric Falkenberg har per den 5 oktober tillträtt sina befattningar som gemensamt ansvariga för affärsområdet Securities. Björn Jansson och Henric Falkenberg kommer närmast från SEB.

Försäljning av Carnegies kapitalförvaltning i Finland

Carnegie Asset Management har ingått avtal om att sälja kapitalförvaltningen i Finland till Evli Bank, samtidigt som Evli Bank tar över distributionen av Carnegies fonder i Finland. Den finska kapitalförvaltningen har 15 anställda och genererade intäkter motsvarande cirka 5 procent av de totala intäkterna inom Carnegie Asset Management under 2008. Verksamheten i Finland är koncentrerad till räntefonder som primärt säljs lokalt och det finns begränsade synergier med Carnegies kapitalförvaltning i övriga nordiska länder. Affären förväntas vara genomförd innan årsskiftet.

Carnegie toppar återigen rankingen inom företagsaffärer

Carnegie hamnar på delad förstaplats i rankingen "Corporate Finance 2009" avseende den svenska marknaden, enligt undersökningsföretaget TNS Sifo Prospera. Undersökningen genomförs vartannat år och baseras på 243 intervjuer med företag som anlitat rådgivningstjänster i Sverige under den senaste 24 månadersperioden. Totalt utvärderades 33 investmentbanker under perioden 1 april – 11 september 2009.

Huvudkontoret i nya lokaler

Under september månad flyttade Carnegies verksamhet i Stockholm, tillika huvudkontoret, till nya lokaler på Regeringsgatan 56. Syftet med flytten är att föra ihop Stockholmsorganisationen, som tidigare var uppdelad i två fastigheter, till ett gemensamt kontor för att befrämja samarbete och sammanhållning, minska kostnaderna och skapa en flexibel arbetsmiljö för framtida behov.

Intäkter

Intäkterna under de första nio månaderna 2009 uppgick till 1 348 MSEK (2 277). Nedgången är främst relaterad till lägre omsättning på de nordiska börserna, lägre genomsnittliga marknadsvärden av det förvaltade kapitalet och lägre transaktionsaktivitet inom M&A.

Kostnader och resultat före skatt

Rörelsekostnader exklusive vinstdelning under de första nio månaderna 2009 uppgick till 1 324 MSEK (1 428). I kostnaderna för 2009 ingår jämförelsestörande poster uppgående till -97 MSEK, främst relaterade till kostnader för personalreduktion och omstrukturering. I kostnaderna för jämförelseperioden 2008 ingår jämförelsestörande poster på totalt -40 MSEK, relaterade till personalreduktion. Justerat för dessa poster uppgår kostnaderna till 1 227 MSEK (1 388). Nedgången förklaras främst av lägre personalkostnader.

Resultat före skatt under de första nio månaderna 2009 uppgick till -80 MSEK (-333). Resultatet 2009 har belastats med poster som är relaterade till Carnegies specialengagemang (bad bank) uppgående till 27 MSEK och andra jämförelsestörande poster har påverkat resultatet negativt med 99 MSEK. I resultatet för de första nio månaderna 2008 ingår kreditreserveringar på -1 182 MSEK och andra jämförelsestörande poster på -40 MSEK. Justerat för specialengagemang, kreditreserveringar och övriga jämförelsestörande poster uppgick resultatet före skatt till 46 MSEK (889).

Anställda

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 401 (478) för moderbolaget och 691 (820) för koncernen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Allmänt om risker och osäkerhetsfaktorer

Carnegies affärsverksamhet medför att koncernen exponeras för marknads-, kredit- och likviditetsrisker samt operativa risker. Marknadsrisker definieras som förlustrisker till följd av påverkan från bland annat förändrade aktiekurser, räntenivåer eller valutakurser. Kreditrisk definieras som risken för förlust på grund av att motparten inte kan uppfylla sina åtaganden. Kreditrisken uppkommer främst till följd av utlåning till kunder med aktier som underliggande säkerhet. Likviditetsrisker är kopplade till den dagliga verksamhetens behov av likviditet. Operativa risker avser förlustrisker på grund av brister och/eller fel i processer, system, fel på grund av den mänskliga faktorn eller av externa händelser. En mer utförlig beskrivning av Carnegiekoncernens riskhantering finns i årsredovisningen för 2008 på sidorna 7-9 och i not 30 på sidorna 40-42.

Marknadsrisker

Carnegies egen exponering mot aktie- och aktierelaterade instrument utgörs av poster såväl på balansräkningens tillgångssida som på dess skuldsida. Per kvartalets utgång uppgick bruttovärdet av dessa tillgångar och skulder till 3 744 MSEK (5 515 MSEK per den 31 december 2008), varav 2 349 MSEK avsåg aktier och 1 395 MSEK avsåg derivatinstrument. Finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde. Aktiepositionerna bestod av såväl långa som korta positioner i aktier, noterade i Sverige och på internationella marknadsplatser. Derivatpositionerna bestod av innehavda och utställda terminer, köpoptioner, säljoptioner och warranter. Av den sammanlagda positionen värderades vid periodens utgång 83 procent till marknadspris och 17 procent till teoretiskt pris. Teoretiskt pris används då marknadspris saknas eller är av bristfällig kvalitet.

Maximal löptid för derivatinstrument ingående i handelslagret sträckte sig vid kvartalets utgång, till år 2012. Beträffande löptid hade 77 procent av derivatinstrumenten en löptid understigande ett år, 22 procent hade en löptid mellan ett och två år och 2 procent hade en löptid därutöver.

Värderingen av Carnegies tradingportfölj avseende derivat har validerats av en extern part under kvartalet. Valideringen stöder Carnegies värderingar.

Kapitalkrav och kapitaltäckningskvot

I tabellen nedan redovisas kapitalkrav och kapitaltäckningskvot enligt Finansinspektionen föreskrift FFFS 2007:5 om offentliggörande av information om kapitaltäckning. Kapitaltäckningskvoten beräknas som kvoten mellan kapitalbas och kapitalkrav. Kapitaltäckningskvoten får inte understiga 1 enligt det lagstadgade kravet. Carnegie hade per den 30 september 2009 en kapitaltäckningskvot om 2,5. Kapitaltäckningskvoten om 2,5 motsvarar en primärkapitaltäckningsgrad om 20,1% (12,3).

En utförlig beskrivning av Carnegiekoncernens kapitaltäckning finns i årsredovisningen för 2008 på sidan 9 och i not 30 på sidan 40-42, samt på Carnegies webbplats www.carnegie.se.

Kapitaltäckning Koncernen

(MSEK)	30 september		31 december
	2009	2008	2008
Kapitalbas			
Eget kapital	2 377	2 149	2 413
Periodens resultat	-105	-233	-
Eget kapital i kapitalbasen	2 272	1 916	2 413
Goodwill	-9	-9	-9
Övriga immateriella tillgångar	-8	-8	-9
Uppskjutna skattefordringar	-107	-385	-102
Primärkapital	2 148	1 514	2 293
Supplementärkapital (förlagslån)	-	-	-
Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål	2 148	1 514	2 293
Kapitalkrav			
Kreditrisk (enligt schablonmetoden)	236	266	152
Risker i handelslagret	22	100	23
Valutarisk	53	20	32
Operativ risk (enligt basmetoden)	545	599	545
Kapitalkrav	856	984	752
Överskott av kapital	1 292	530	1 541
Primärkapitalkvot	2,51	1,54	3,05
Kapitaltäckningskvot	2,51	1,54	3,05
Primärkapitaltäckningsgrad (%)	20,07	12,31	24,39

Likviditet, finansiering och investeringar

Carnegies likviditetsbehov genereras främst i den dagliga verksamheten och dessa tillgodoses främst genom kortfristig säkerställd upplåning. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick, under årets första nio månader, till 252 MSEK (23), bestående av resultat före skatt om -80 MSEK (-333), betald skatt om -146 MSEK (-193) och justeringar för resultatposter som inte påverkar kassaflödet om -25 MSEK (548). Av dessa justeringsposter avser -6 MSEK (-671) realiserade värdoförändringar av finansiella instrument och justering för kreditreserveringar på 0 MSEK (1 182). Eftersom merparten av Carnegies rörelsekapital består av marknadsnoterade värdepapper (långa och korta positioner), ut- och inlåning till/från allmänheten samt lån till/från kreditinstitut, fluktuerar Carnegies rörelsekapital avsevärt mellan olika rapporteringstidpunkter. Förändringen i rörelsekapitalet hade under årets första nio månader en påverkan på kassaflödet med -63 MSEK (-251).

Kassaflödet från investeringsverksamheten för perioden uppgick till -42 MSEK (-26), bestående av investeringar i anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick under årets första nio månader 2009 till 0 MSEK (-527).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten avseende jämförelseperioden (-527), bestod i sin helhet av utbetald utdelning. Efter korrigering för kursdifferens i likvida medel, -134 MSEK (40), blir effekten att likvida medel, under första halvåret 2009, minskat med 270 MSEK (minskat 782). Koncernens inlåning har under perioden minskat med 665 MSEK (minskat: 557) och under motsvarande period har koncernens utlåning ökat med 1 559 MSEK (minskat: 4 163).

Moderbolaget i sammandrag

Totala intäkter i moderbolaget under perioden uppgick till 565 MSEK (1 133). Resultat före skatt under perioden uppgick till -191 MSEK (-915). Nettoinvesteringar under perioden uppgick till 37 MSEK (16) för moderbolaget. Likviditeten, definierad såsom kassa och utlåning till kreditinstitut, uppgick per den 30 september 2009 till 2 518 MSEK (6 907) för moderbolaget. Eget kapital, per den 30 september 2009 uppgick till 2 352 SEK (1 637).

Koncernens rapport över totalresultat

(MSEK)	Jan-sep		Helår
	2009	2008	2008
Provisionsintäkter	1 314	2 153	2 664
Provisionskostnader	-190	-225	-291
Provisionsintäkter, netto	1 124	1 928	2 373
Ränteintäkter	141	685	851
Räntekostnader	-100	-586	-778
Räntenetto	42	100	73
Övriga utdelningsintäkter	1	1	1
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	181	249	276
Övriga intäkter	-	-	20
Summa rörelseintäkter	1 348	2 277	2 742
Personalkostnader	-844	-856	-1 517
Övriga administrationskostnader	-559	-546	-1 152
Avskrivningar på immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-27	-26	-35
Summa rörelsekostnader	-1 430	-1 428	-2 704
Resultat före kreditreserveringar	-82	849	38
Kreditreserveringar, netto	2	-1 182	-1 956
Resultat före skatt	-80	-333	-1 918
Skatter	-25	100	-300
Periodens resultat	-105	-233	-2 218
Övrigt totalresultat:			
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	-36	28	95
Totalresultat för perioden	-141	-205	-2 123

Koncernens rapport över finansiell ställning

	30 september	30 september	31 december
(MSEK)	2009	2008	2008
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	464	357	265
Belåningsbara statsskuldförbindelser	275	523	477
Utlåning till kreditinstitut	5 933	10 791	4 337
Utlåning till allmänheten	3 367	5 331	3 404
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	593	604	625
Aktier och andelar	1 315	7 812	1 220
Derivatinstrument	710	2 466	1 892
Immateriella tillgångar	20	17	21
Materiella anläggningstillgångar	106	89	93
Aktuella skattefordringar	141	128	139
Uppskjutna skattefordringar	107	385	102
Likvid- och kundfordringar	123	3 104	1 209
Övriga tillgångar	483	685	414
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	158	233	318
Summa tillgångar	13 795	32 524	14 517
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	333	13 573	1 449
In- och upplåning från allmänheten	7 102	8 563	6 651
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	935	-	-
Korta positioner, aktier	1 034	3 942	960
Derivatinstrument	685	2 567	1 443
Aktuella skatteskulder	3	138	116
Uppskjutna skatteskulder	16	14	11
Likvid- och leverantörsskulder	461	1 154	407
Övriga skulder	404	217	283
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	459	425	629
Avsättningar	92	15	156
Eget kapital	2 272	1 916	2 413
Summa skulder och eget kapital	13 795	32 524	14 517

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

(MSEK)	30 september	30 september	31 december
	2009	2008	2008
Eget kapital - vid årets ingång	2 413	2 307	2 307
Utdelning	-	-527	-527
Erhållet kapitaltillskott	-	341	2 757
Periodens totalresultat	-141	-205	-2 123
Eget kapital - vid periodens slut	2 272	1 916	2 413

Koncernens kassaflödesanalyser

(MSEK)	Jan-sep		Helår
	2009	2008	2008
Resultat före skatt	-80	-333	-1 918
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-25	548	742
Betald inkomstskatt	-146	-193	-208
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-252	23	-1 384
Förändring av rörelsekapitalet	24	-251	-5 261
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-228	-229	-6 645
Förvärv av anläggningstillgångar	-42	-26	-41
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-42	-26	-41
Erhållet kapitaltillskott	-	-	2 283
Utbetald utdelning	-	-527	-527
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-527	1 756
Periodens kassaflöde	-270	-782	-4 930
Likvida medel vid årets början	5 038	9 518	9 518
Kursdifferens i likvida medel	-134	40	450
Likvida medel vid periodens slut	4 634	8 777	5 038

Resultaträkning Moderbolaget

(MSEK)	Jan-sep		Helår
	2009	2008	2008
Provisionsintäkter	550	943	1 107
Provisionskostnader	-72	-68	-93
Provisionsintäkter, netto	479	875	1 014
Ränteintäkter	78	424	524
Räntekostnader	-74	-406	-558
Räntenetto	5	18	-34
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	82	239	253
Summa rörelseintäkter	565	1 133	1 232
Personalkostnader	-410	-506	-760
Övriga administrationskostnader	-335	-348	-848
Avskrivningar på immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-13	-11	-15
Summa rörelsekostnader	-758	-866	-1 624
Resultat före kreditreserveringar	-193	267	-391
Kreditreserveringar, netto	2	-1 182	-1 956
Resultat före skatt	-191	-915	-2 347
Nedskrivning aktier i dotterföretag	-	-	-25
Anticiperad utdelning	-	-	351
Skatter	3	275	-158
Periodens resultat	-188	-641	-2 180

Balansräkning Moderbolaget

	30 september	30 september	31 december
(MSEK)	2009	2008	2008
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	11	13	13
Utlåning till kreditinstitut	2 507	6 894	1 302
Utlåning till allmänheten	1 457	2 758	1 602
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	156	112	174
Aktier och andelar	1 054	7 724	1 179
Aktier och andelar i koncernföretag	1 444	1 038	1 036
Derivatinstrument	662	2 284	1 651
Immateriella tillgångar	9	4	8
Materiella anläggningstillgångar	66	45	43
Aktuella skattefordringar	58	100	83
Uppskjutna skattefordringar	99	372	97
Likvid- och kundfordringar	84	2 979	1 057
Övriga tillgångar	781	988	1 055
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	64	78	191
Efterställda tillgångar	305	298	310
Summa tillgångar	8 758	25 687	9 802
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	445	13 547	1 415
In- och upplåning från allmänheten	2 323	2 490	2 468
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	935	-	-
Korta positioner, aktier	989	3 916	950
Derivatinstrument	600	2 415	1 266
Aktuella skatteskulder	3	-	22
Likvid- och leverantörsskulder	390	920	278
Övriga skulder	171	198	204
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	152	226	208
Avsättningar till pensioner	330	338	321
Avsättningar	67	-	131
Eget kapital	2 352	1 637	2 540
Summa skulder och eget kapital	8 758	25 687	9 802

ÖVRIGT

Redovisningsprinciper

Denna rapport har utformats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25) samt RFR 2.2, Redovisning för juridiska personer. Moderbolagets räkenskaper har upprättats i enlighet med ÅRKL, FFFS 2008:25 och RFR 2.2. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats i denna rapport är desamma som använts i årsredovisningen 2008.

Notera att avrundningar kan ha medfört att beloppen i miljoner SEK i vissa fall inte stämmer om de summeras. Alla jämförelsesiffror i rapporten beskriver motsvarande period 2008 om ej annat anges.

Verksamheten

Carnegie Investment Bank AB (publ) är ett helägt dotterbolag till ABCIB Holding AB (org. nr 556780-4983 med säte i Stockholm). Carnegie bedriver värdepappersrörelse, rådgivning vid företagstransaktioner, kapitalförvaltning samt private banking-verksamhet i enlighet med tillstånd från Finansinspektionen. Verksamheten är primärt inriktad på nordiska värdepapper. Utöver den verksamhet som bedrivs i filialform i Finland, Norge och Storbritannien bedriver bolaget verksamhet i utländska dotterföretag i Norge, Danmark, Finland, Luxemburg och USA.

Intygande

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

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Stockholm den 21 oktober 2009

Arne Liljedahl
Styrelseordförande

Björn Björnsson
Styrelseledamot

Fredrik Cappelen
Styrelseledamot

Harald Mix
Styrelseledamot

Fredrik Strömholm
Styrelseledamot

Patrik Tigerschiöld
Styrelseledamot

Frans Lindelöw
Verkställande direktör