



Carnegie Investment Bank AB (publ)

(Org. nr 516406-0138)

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2010

Carnegie Investment Bank AB (publ) är en ledande oberoende investmentbank med nordiskt fokus. Carnegie skapar mervärde för institutioner, företag och privatkunder inom områdena värdepappershandel, investment banking, och private banking. Antalet medarbetare uppgår till ca 600, fördelat på kontor i åtta länder.

Delårsrapport 1 januari – 30 juni, 2010

- Intäkterna uppgick till 825 MSEK (637), en ökning med 30 procent i relation till 2009
- Rörelsekostnaderna uppgick till 740 MSEK (818), en minskning med 10 procent jämfört med 2009
- Resultat före skatt uppgick till 167 MSEK (-181)
- Resultatförbättringen är driven av ökade intäkter inom alla affärsområden
 - God aktivitet inom företagstransaktioner
 - Ökad kundaktivitet inom Private Banking
 - Högre courtageintäkter inom Securities
- Peter Lagerlöf utnämnd till Sveriges bästa analytiker i en undersökning av Financial Hearings
- Carnegie utnämnt till Sveriges bästa Private Banking av tidningen Affärsvärlden
- Pia Marions utnämnd till ny finansdirektör (CFO)

VD-ord

Carnegie tar marknadsandelar

Carnegie tar marknadsandelar på transaktionsmarknaden under 2010, vilket avspeglas i Carnegies halvårsresultat. Intäkterna ökar och Carnegie levererar ett övergripande starkt resultat för årets första sex månader.

Affärsområdet Investment Banking har haft ett starkt första halvår inom företagsförvärv (M&A) och aktiemarknadstransaktioner (ECM), inkl. börsintroduktioner. Detta trots att marknaden som helhet varit avvaktande och marknadsvolymer i Norden är lägre i relation till 2009. Enligt oberoende rankinginstitut har Carnegie varit den största Nordiska aktören inom ECM-transaktioner under 2010.

Bland de många transaktioner där Carnegie varit rådgivare under 2010 kan nämnas: börsnoteringarna på Bygghem och Wilh. Wilhelmsen; företrädesemissioner i tex. PA Resources, Micronic Mydata och Medivir; nyemissioner i bland annat SeaDrill samt publika och privata M&A uppdrag åt t ex Tricorona, SeaDrill, BW Offshore och Gunvor Group (i utköpet av Rörvik Timber).

Private Banking fortsätter att uppvisa en stabil resultatförbättring under första halvåret, drivet av ökad kundaktivitet, ökad andel diskretionära mandat och ett förbättrat marknadsläge. Intäkterna för affärsområdet Securities har ökat i relation till föregående år men fortfarande är volymerna som omsätts på börserna låga. Börsutvecklingen har varit positiv på alla nordiska marknader under första halvåret 2010 men fortfarande kvarstår en fundamental osäkerhet om konjunkturläget, vilket leder till en låg aktivitet bland institutionella placerare.

Under perioden har vi kompletterat vår analysavdelning med ytterligare toppkompetenser för att kunna leverera den bästa och mest heltäckande analysen av nordiska företag till våra klienter. Vi gläds också åt att vi klättrar i rankingtabeller och att vi under andra kvartalet fått flera utmärkelser för våra tjänster inom Private Banking och Securities.

Vi är försiktigt optimistiska inför marknadens utveckling och övertygade om vår egen förmåga att ta tillvara de affärsmöjligheter som kommer att genereras framöver. Vi har en stark organisation, ett attraktivt erbjudande och höga ambitioner. Resultatet under första halvåret bekräftar att vi är på rätt väg

Frans Lindelöw,

VD och Koncernchef

Operativ resultaträkning

(MSEK)	Jan-jun	
	2010	Proforma ¹ 2009
Securities	351	298
Investment Banking	266	142
Private Banking	209	197
Totala intäkter	825	637
Personalkostnader	-483	-456
Övriga kostnader	-256	-361
Kostnader före kreditreserveringar	-740	-818
Resultat före kreditreserveringar	85	-181
Kreditreserveringar, netto	82	0
Resultat före skatt	167	-181
Skatt	-20	2
Periodens resultat	147	-179
Antal anställda, genomsnittligt antal	588	613
Antal anställda vid periodens slut	590	599

Intäkter

Intäkterna under första halvåret 2010 uppgick till 825 MSEK (637), en ökning med 30 procent jämfört med motsvarande period 2009. Samtliga affärsområden uppvisar ökade intäkter i relation till jämförelseperioden. Inom Securities uppgick intäkterna till 351 MSEK (298). Ökningen beror på högre courtageintäkter. Affärsområdet Investment Banking uppvisar intäkter om 266 MSEK (142), en ökning med 87 procent i relation till 2009. Förbättringen relaterar till en kraftigt ökad aktivitet inom alla segment av transaktionsmarknaden (företagsförvärv, kapitalmarknadstransaktioner och nyintroduktioner). Affärsområdet Private Banking uppvisar positiva inflöden av kapital under kvartalet och kundaktiviteten har varit högre än motsvarande period 2009. Totalt uppgick intäkterna i Private Banking till 209 MSEK (197).

Kostnader

Kostnaderna före kreditreserveringar för första halvåret 2010 uppgick till 740 MSEK (818). Posten övriga kostnader är ned 29 procent, vilket förklaras av effekter från genomförda besparingsprogram. De fasta personalkostnaderna är lägre för första halvåret 2010 i relation till 2009 men totalt sett är personalkostnaderna högre då avsättningen till personalens vinstdelning har ökat.

Resultat

Resultatet före kreditreserveringar för första halvåret 2010 uppgick till 85 MSEK (-181). Kreditåtervinningar har påverkat resultatet positivt med 82 MSEK (0). Resultatet före skatt för första halvåret 2010 uppgick till 167 MSEK (-181) och periodens resultat uppgick till 147 MSEK (-179).

1) Resultaträkningen avseende perioden januari-juni 2009 är justerad med avseende på avvecklad verksamhet, dvs presenteras exklusive Asset Management.

Viktiga händelser under perioden

Pia Marions ny CFO

Pia Marions har utnämnts till ny CFO för Carnegie. Pia Marions har en lång erfarenhet av den finansiella sektorn, senast som Operativ Chef på Royal Bank of Scotland i Norden. Tidigare erfarenheter inbegriper bland annat CFO på Skandia Liv, Finanschef på Länsförsäkringar Liv och chef för enheten Finansiell Riskanalys på Finansinspektionen. Pia Marions tillträder den 1 oktober 2010 och kommer att ingå i Koncernledningen.

Sveriges bästa Private Banking

Enligt en jämförelse av Sveriges främsta aktörer inom Private Banking är förtroendet för Carnegies tjänster högst. Undersökningen är genomförd av tidningen Affärsvärlden och redovisades under maj månad, där kundbemötande, produkter och tjänster, samt kund- och investeringsprocess har utvärderats och graderats.

Undersökningen omfattade samtliga fem storbanker och fyra mindre specialiserade aktörer. Med 26,2 poäng av 30 möjliga fick Carnegies Private Banking högst betyg av aktörerna i undersökningen.

Sveriges bästa analytiker

Peter Lagerlöf blev i juni utnämnd till Sveriges bästa analytiker totalt sett i en undersökning av företaget Financial Hearings. Undersökningen bygger på intervjuer av ett flertal svenska institutionella placerare. Carnegie hade topplaceringar i samma undersökning inom ett flertal sektorer: Kristofer Liljeberg-Svensson blev rankad nr 1 inom "Healthcare", Johan Sjöberg blev rankad nr 1 inom "Metals and Mining" och Mikael Löfdahl blev rankad nummer 1 inom "Service & Transports". Peter Lagerlöf blev också individuellt rankad nr 1 inom Strategi och Makroanalys.

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 Carnegies årsredovisning för 2009.

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 juni 2010 en kapitaltäckningskvot om 2,9, vilket motsvarar en primärkapitaltäckningsgrad om 23,0 procent.

En mer utförlig beskrivning av Carnegiekoncernens kapitaltäckning finns i årsredovisningen för 2009 samt på Carnegies webbplats www.carnegie.se.

Kapitaltäckning Koncernen

(MSEK)	30 juni	
	2010	2009
Kapitalbas		
Eget kapital	2 109	2 309
Periodens vinst ¹	-147	-
Eget kapital i kapitalbasen	1 963	2 309
Goodwill	-9	-9
Övriga immateriella tillgångar	-9	-9
Uppskjutna skattefordringar	-260	-106
Primärkapital	1 684	2 185
Supplementärkapital (förlagslån)	-	-
Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål	1 684	2 185
Kapitalkrav		
Kreditrisk (enligt schablonmetoden)	171	182
Risker i handelslagret	24	30
Valutarisk	72	71
Operativ risk (enligt basmetoden)	319	545
Kapitalkrav	586	828
Överskott av kapital	1 097	1 357
Primärkapitalkvot	2,87	2,64
Kapitaltäckningskvot	2,87	2,64
Primärkapitaltäckningsgrad (%)	22,98	21,12

1) Oreviderad vinst medräknas ej i kapitalbasen.

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 första halvåret 2010, till 82 MSEK (-445), bestående av resultat före skatt om 167 MSEK (-101), betald skatt om -9 MSEK (-137) och justeringar för resultatposter som inte påverkar kassaflödet om -76 MSEK (-207). Av dessa resultatposter avser -46 MSEK (-177) justering för orealiserade värdeförändringar av finansiella instrument. 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 perioden en negativ påverkan på kassaflödet med 27 MSEK (positiv: 1 034).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till -13 MSEK (-29) under första halvåret 2010. För jämförelseperioden, dvs. första halvåret 2009, påverkade försäljning av dotterföretag kassaflödet från investeringsverksamheten med -10, bestående av avyttrade likvida medel. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -525 MSEK (0) och avser i sin helhet utbetald utdelning.

Efter korrigering för kursdifferens i likvida medel, -285 MSEK (26), blir effekten att likvida medel, under första halvåret 2010, minskat med 483 MSEK (ökat: 550). Koncernens inlåning har under perioden minskat med 496 MSEK (ökat: 34) och under motsvarande period har koncernens utlåning minskat med 1 013 MSEK (ökat: 1 706).

Moderbolaget i sammandrag

Totala intäkter i moderbolaget under perioden uppgick till 407 MSEK (393). Resultat före skatt under perioden uppgick till 32 MSEK (-139). Nettoinvesteringar under perioden uppgick till 6 MSEK (19) för moderbolaget. Likviditeten, definierad såsom kassa och utlåning till kreditinstitut, uppgick per den 30 juni 2010 till 2 882 MSEK (2 426) för moderbolaget. Eget kapital, per den 30 juni 2010 uppgick till 2 238 SEK (2 405).

Koncernens rapport över totalresultat

(MSEK)	Jan-juni		Helår ² 2009
	2010	Proforma ¹ 2009	
Provisionsintäkter	744	484	1 172
Provisionskostnader	-2	-1	-3
Provisionsnetto	742	483	1 169
Ränteintäkter	67	98	166
Räntekostnader	-49	-81	-118
Räntenetto	19	17	49
Övriga utdelningsintäkter	1	1	1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	64	136	266
Resultat vid avyttring av verksamhet	-	-	158
Summa rörelseintäkter	825	637	1 642
Personalkostnader	-483	-456	-949
Övriga administrationskostnader	-237	-344	-657
Avskrivningar på immateriella och materiella tillgångar	-20	-18	-37
Summa rörelsekostnader	-740	-818	-1 643
Resultat före kreditförluster	85	-181	-1
Kreditförluster, netto	82	0	-4
Resultat före skatt	167	-181	-5
Skatt	-20	2	42
Periodens resultat	147	-179	37
Övrigt totalresultat: Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	-17		
Summa totalresultat för perioden	130		

1) Justerad för avyttrad verksamhet (Asset Management).

2) Kvarvarande verksamhet enligt fastställd årsredovisning 2009 dvs exklusive Asset Management.

Koncernens rapport över finansiell ställning

	30 juni	30 juni	31 december
(MSEK)	2010	2009	2009
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	290	475	321
Belåningsbara statsskuldförbindelser	293	437	383
Utlåning till kreditinstitut	5 396	6 349	6 015
Utlåning till allmänheten	3 171	3 098	3 565
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	555	563	583
Aktier och andelar	1 095	1 504	1 388
Derivatinstrument	354	679	662
Immateriella tillgångar	19	21	17
Materiella anläggningstillgångar	131	105	141
Aktuella skattefordringar	10	140	13
Uppskjutna skattefordringar	260	106	251
Likvid- och kundfordringar	431	199	142
Övriga tillgångar	841	605	485
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	133	230	170
Summa tillgångar	12 981	14 511	14 136
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	136	614	760
In- och upplåning från allmänheten	6 693	7 520	6 565
Emitterade värdepapper	935	935	935
Korta positioner, aktier	512	726	569
Derivatinstrument	410	752	556
Aktuella skatteskulder	43	-	26
Uppskjutna skatteskulder	9	14	9
Likvid- och leverantörsskulder	910	620	64
Övriga skulder	741	424	1 555
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	433	494	486
Övriga avsättningar	51	103	107
Eget kapital	2 109	2 309	2 504
Summa skulder och eget kapital	12 981	14 511	14 136

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	30 juni	30 juni	31 dec
(MSEK)	2010	2009	2009
Eget kapital - vid årets ingång	2 504	2 413	2 413
Utdelning	-525	-	-
Periodens totalresultat	130	-104	91
Eget kapital - vid periodens slut	2 109	2 309	2 504

Koncernens kassaflödesanalyser

	Jan-juni		Helår
(MSEK)	2010	2009	2009
Resultat före skatt	167	-101	136
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-76	-207	-321
Betald inkomstskatt	-9	-137	-110
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	82	-445	-295
Förändring av rörelsekapitalet	-27	1 034	2 476
Kassaflöde från den löpande verksamheten	55	589	2 181
Försäljning av dotterföretag	-	-10	-285
Förvärv av anläggningstillgångar	-13	-29	-91
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13	-39	-376
Utbetald utdelning	-525	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-525	-	-
Periodens kassaflöde	-483	550	1 805
Likvida medel vid årets början	6 707	5 038	5 038
Kursdifferens i likvida medel	-285	26	-137
Likvida medel vid periodens slut	5 939	5 615	6 707

Resultaträkning Moderbolaget

(MSEK)	Jan-juni		Helår
	2010	2009	2009
Provisionsintäkter	414	368	807
Provisionskostnader	-2	-44	-106
Provisionsnetto	412	324	701
Ränteintäkter	38	55	88
Räntekostnader	-44	-60	-88
Räntenetto	-5	-5	0
Erhållna utdelningar	-	-	76
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1	74	141
Resultat vid avyttring av verksamhet	-	-	309
Summa rörelseintäkter	407	393	1 227
Personalkostnader	-290	-292	-627
Övriga administrationskostnader	-156	-232	-502
Avskrivningar på immateriella och materiella tillgångar	-11	-8	-18
Summa rörelsekostnader	-457	-532	-1 147
Resultat före kreditförluster	-50	-139	80
Kreditförluster, netto	82	0	-4
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-	-	0
Resultat före skatt	32	-139	76
Skatt	13	4	69
Periodens resultat	45	-135	144

Balansräkning Moderbolaget

	30 juni	30 juni	31 december
(MSEK)	2010	2009	2009
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	10	18	19
Utlåning till kreditinstitut	2 872	2 408	3 242
Utlåning till allmänheten	958	1 603	1 098
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	140	109	146
Aktier och andelar	1 029	1 325	1 327
Aktier och andelar i koncernföretag	1 545	1 446	1 566
Derivatinstrument	280	604	572
Immateriella tillgångar	11	10	10
Materiella tillgångar	99	60	105
Aktuella skattefordringar	0	58	0
Uppskjutna skattefordringar	252	98	243
Likvid- och kundfordringar	334	148	101
Övriga tillgångar	673	907	901
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	87	122	127
Summa tillgångar	8 289	8 914	9 455
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	134	788	721
In- och upplåning från allmänheten	2 510	2 069	1 859
Emitterade värdepapper	935	935	935
Korta positioner, aktier	470	705	543
Derivatinstrument	314	643	481
Aktuella skatteskulder	4	3	4
Likvid- och leverantörsskulder	357	422	29
Övriga skulder	721	375	1 497
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	218	165	264
Avsättningar till pensioner	358	325	320
Övriga avsättningar	30	78	84
Eget kapital	2 238	2 405	2 718
Summa skulder och eget kapital	8 289	8 914	9 455

ÖVRIGT

Redovisningsprinciper

Denna rapport har utformats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25). Moderbolagets räkenskaper har upprättats i enlighet med ÅRKL, FFFS 2008:25 och RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats i denna rapport är desamma som använts i årsredovisningen 2009.

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 2009 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 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, Luxemburg och USA.

Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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 19 augusti 2010

Arne Liljedahl
Styrelseordförande

Björn Björnsson
Styrelseledamot

Fredrik Cappelen
Styrelseledamot

Harald Mix
Styrelseledamot

Fredrik Strömholm
Styrelseledamot

Patrik Tigerschiöld
Styrelseledamot

Frans Lindelöw
Verkställande direktör