



Carnegie Holding AB

(Före detta ABCIB Holding AB)

Org. nr 556780-4983, styrelsens säte Stockholm

Moderbolag till Carnegie Investment Bank AB (publ)
och Carnegie Fonder AB

Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2011

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2011

■ Carnegie har fortsatt att stärka sin marknadsposition:

- Fortsatt stärkt position inom värdepappershandel.
- Stark orderstock inom transaktionstjänster.
- Ökat antal diskretionära mandat inom Private Banking.
- Inflöde till Carnegie Fonder.
- Carnegie topprankad inom Private Banking i en undersökning gjord av Euromoney.

■ Finansiella data för koncernen:

- Intäkterna uppgick till 500 (557¹⁾) MSEK. Minskningen är hänförlig till avvecklad verksamhet och lägre intäkter inom Investment Banking.
- Kostnaderna före kreditreserveringar uppgick till 465 MSEK (504¹). Jämförelsestörande poster har ökat kostnaderna med 11 MSEK (0).
- Resultat före kreditreserveringar uppgick till 34 MSEK (54¹). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick resultatet före kreditreserveringar till 45 MSEK (54¹).
- Periodens resultat uppgick till 24 MSEK (109¹).
- Carnegie förvaltar ett kapital om cirka 110 miljarder kronor.
- Stark finansiell ställning med ett eget kapital uppgående till 2,5 miljarder kronor och en kapitaltäckningsgrad på 20 procent, samt en primärkapitaltäckningsgrad om 15 procent vid utgången av kvartalet.

VD-ord

Carnegie står stabilt på en avvaktande marknad

Inledningen av 2011 har präglats av dramatiska händelser i omvärlden med konflikter i Mellanöstern och Nordafrika, naturkatastrofer i Japan och fortsatta ekonomiska problem för flera EU-länder. Dessa faktorer påverkar investerarnas aktivitet och riskvillighet och därmed också Carnegie.

Carnegies resultat präglas delvis av det avvaktande marknadsläget med relativt låga intäkter inom företagsaffärer, samtidigt som Private Banking och Fonder rapporterar stabila intäkter. Carnegies intäkter inom Securities och Investment Banking har en stark korrelation till marknaden för aktiemarknadstransaktioner. Integrationen av höstens förvärv fortsätter under hela året och än så länge är synergierna endast delvis realiserade.

Vi kan dock glädja oss åt att Carnegie står stabilt på marknaden med ökande andelar av den courtagedrivna handeln och vi har en bra orderstock inom ECM och M&A-transaktioner. Vår fondverksamhet fortsätter att utvecklas väl och vi har ökat aktiviteten avseende marknadskommunikation i syfte att lyfta fram våra aktivt förvaltade fonder. Private Banking har haft ett stabilt kvartal med ett ökat inflöde av diskretionära mandat och blev dessutom topprankat i en undersökning av magasinet Euromoney i början av året.

Carnegie har en unik plattform som den ledande oberoende investmentbanken i Norden. Vi har stärkt vår position och även om mycket återstår att göra så finns det många faktorer som innebär att vi kan se framtiden an med tillförsikt.

Frans Lindelöw
VD och koncernchef

1) Pro forma 2010: Inkluderar resultat från HQ Bank och HQ Fonder. Från sidan 4 och framåt är jämförelsetalen inte pro forma.

Operativ resultaträkning för Carnegie Holding

(MSEK)	Jan-Mar	
	2011	Pro forma 2010 ¹
Securities	216	208
Investment Banking	87	154
Private Banking	148	146
Carnegie Fonder	49	49
Totala intäkter	500	557
Personalkostnader	-328	-328
Övriga kostnader	-138	-176
Kostnader före kreditreserveringar	-465	-504
Resultat före kreditreserveringar	34	54
Kreditreserveringar, netto	4	71
Resultat före skatt	39	125
Skatt	-15	-16
Periodens resultat	24	109
Antal anställda, genomsnittligt antal	827	901
Antal anställda vid periodens slut	818	896

Intäkter

Intäkterna under det första kvartalet 2011 uppgick till 500 MSEK (557¹). Minskningen är hänförlig till att Carnegie har avvecklat delar av verksamheten från HQ Bank samt lägre intäkter från affärsområdet Investment Banking.

Inom affärsområdet Securities har de underliggande intäkterna stigit jämfört med föregående år, drivet av högre courtageintäkter. Intäkterna inom Investment Banking är lägre som en konsekvens av en svagare marknad för aktiemarknadstransaktioner. Den underliggande aktiviteten inom området är dock hög och Carnegie har en god orderstock och intäkterna från denna verksamhet brukar komma stötvis under året. Private Banking och Fonder visar en stabil utveckling med inflöde av kapital till fonderna och den diskretionära förvaltningen.

Kostnader

Kostnaderna före kreditreserveringar under det första kvartalet 2011 uppgick till 465 MSEK (504¹). I kostnaderna ingår jämförelsestörande poster på 11 MSEK (0), vilket avser kostnader kopplade till omstrukturering. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick kostnaderna före kreditreserveringar till 454 MSEK (504¹).

Resultat

Resultatet före kreditreserveringar under det första kvartalet 2011 uppgick till 34 MSEK (54¹). Omstruktureringkostnader har belastat resultatet med 11 MSEK (0). Justerat för ovan nämnda poster uppgick resultatet före kreditreserveringar till 45 MSEK (54¹). Periodens resultat uppgick till 24 MSEK (109¹).

1) Pro forma 2010: Inkluderar resultat från HQ Bank och HQ Fonder. Från sidan 4 och framåt är jämförelsetalen inte pro forma.

Viktiga händelser under första kvartalet 2011

Nya fondnamn inom Carnegie Fonder

Carnegie Fonder, före detta HQ Fonder, har ett brett urval av fonder som alla haft prefixet HQ framför respektive fondnamn, t ex HQ Strategifond. Som en naturlig följd av att firmanamnet bytts till Carnegie Fonder ändras fondnamnen så att Carnegie används som prefix istället, t ex Carnegie Strategifond. Under januari 2011 har flertalet svenskregistrerade fonder bytt namn. De fonder som är registrerade i Luxemburg kommer att namnändras senare under 2011.

Carnegie Fonder avvecklar ETF-verksamheten

Carnegie Fonder har beslutat att avveckla sin verksamhet inom börshandlade fonder, så kallade ETF:er. Därmed fokuserar Carnegie Fonder åter helt på kärnverksamheten med aktivt förvaltade fonder.

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 Carnegie-koncernens riskhantering finns i Carnegie Holdings årsredovisning för 2010.

Kapitalkrav och kapitaltäckningskvot

I tabellerna 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.

I Carnegie Bank, där huvuddelen av koncernens verksamhet ingår, uppgick kapitaltäckningskvoten per den 31 mars 2011 till 2,4 vilket motsvarar en kapitaltäckningsgrad om 19,2 procent. I den finansiella företagsgruppen, det vill säga Carnegie Holding där även Carnegie Fonder ingår, uppgick kapitaltäckningskvoten till 2,5. Det motsvarar en kapitaltäckningsgrad på 20,0 procent.

En mer utförlig beskrivning av Carnegies kapitaltäckning finns i årsredovisningen för 2010 samt på Carnegies webbplats www.carnegie.se.

Kapitaltäckning

(MSEK)	Carnegie Bank Group		Carnegie Holding Group	
	31 mars 2011	31 mars 2010	31 mars 2011	31 mars 2010
Kapitalbas				
Eget kapital	2 042	1 972	2 441	1 577
Avdragsposter (Immateriella tillgångar, uppskjuten skattefordran)	-581	-275	-1 262	-276
Primärkapital	1 461	1 697	1 179	1 301
Supplementärkapital (förlagslån)		-	410	-
Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål	1 461	1 697	1 589	1 301
Kapitalkrav				
Kreditrisk (enligt schablonmetoden)	180	164	181	155
Risker i handelslagret	75	34	75	34
Valutarisk	63	54	63	54
Operativ risk (enligt basmetoden)	290	319	317	319
Kapitalkrav	608	571	636	562
Överskott av kapital	853	1 126	953	739
Primärkapitalkvot	2,40	2,97	1,85	2,31
Kapitaltäckningskvot	2,40	2,97	2,50	2,31
Primärkapitaltäckningsgrad (%)	19,22	19,92	14,83	18,52
Kapitaltäckningsgrad (%)	19,22	19,92	19,99	18,52

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till -5 MSEK (-6) under perioden.

Moderbolaget i sammandrag

Totala intäkter i moderbolaget under perioden uppgick till 3 MSEK (3). Resultat före skatt under perioden uppgick till -8 MSEK (-1). Inga investeringar i anläggningstillgångar har skett under perioden (-). Likviditeten, definierad såsom kassa och utlåning till kreditinstitut, uppgick per den 31 mars 2011 till 5 MSEK (2) för moderbolaget. Eget kapital, per den 31 mars 2011, uppgick till 2 229 MSEK (1 842).

Likviditet

Carnegiekoncernens verksamhet består i stor utsträckning av korta åtaganden med förfall inom två månader, vilket betyder att banken ej behöver finansiering med lång duration. Gruppens finansiering består av eget kapital, emitterade obligationer och inlåning från allmänheten. Eget kapital och obligationer utgör 23 procent, inlåning från allmänheten utgör 40 procent och övriga skulder utgör 37 procent av balansomslutningen. Av övriga skulder är majoriteten icke räntebärande skulder.

Carnegiekoncernen hanterar sin likviditet i fyra olika likviditetsreserver, Carnegie Investment Bank AB samt dotterbolagen i Danmark, Luxembourg och Norge. Varje enhet är självförsörjande och likviditetsreserverna hanteras var för sig.

Likviditetsreserven uppgick till 2 943 MSEK per den 31 mars för Carnegiekoncernen. Likviditetsreservens sammansättning var följande:

- Kassa: 2 589 MSEK
- Statspapper: 47 MSEK
- Säkerställda obligationer: 307 MSEK

Koncernen använder sig av nivåer för likviditetsrisktolerans i syfte att säkerställa att banken alltid har en tillräcklig likviditetsreserv för att klara av perioder av marknadsturbulens. Likviditetsreserven bör alltid vara större än det förväntade kassautflödet vid en period av stress. Likviditetsreserven får endast bestå av tillgodohavanden hos bank samt tillgångar som går att refinansiera hos Riksbanken. Maximum 40 procent av likviditetsreservkravet får härstamma från refinansiering av värdepapper¹ (0 vid periodens slut). Likviditetsreserven bör utgöra minst 10 procent av balansomslutningen (20 procent vid periodens slut).

¹ Detta krav säkerställer att banken ej blir beroende av sina finansieringsmotparter.

Koncernens rapport över totalresultat

(MSEK)	Jan-mar		Helår
	2011	2010	2010
Provisionsintäkter	495	328	1 712
Provisionskostnader	-63	-1	-90
Provisionsnetto	433	327	1 622
Ränteintäkter	43	24	159
Räntekostnader	-34	-15	-107
Räntenetto	9	9	52
Övriga utdelningsintäkter	0	-	0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	58	31	122
Resultat vid avyttring av verksamhet	-	-	-1
Summa rörelseintäkter	500	367	1 796
Personalkostnader	-328	-235	-1 225
Övriga administrationskostnader	-120	-113	-719
Avskrivningar på immateriella och materiella tillgångar	-18	-10	553
Summa rörelsekostnader	-465	-358	-1 391
Resultat före kreditförluster	34	10	405
Kreditförluster, netto	4	71	135
Resultat före skatt	39	81	540
Skatt	-15	-4	-39
Perioden resultat	24	77	501
Övrigt totalresultat:			
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	-12	-7	-66
Summa totalresultat för perioden	12	70	435

Koncernens rapport över finansiell ställning

(MSEK)	31 mar 2011	31 mar 2010	31 dec 2010
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	238	224	287
Belåningsbara statsskuldförbindelser	48	458	827
Utlåning till kreditinstitut	4 927 ¹⁾	5 040	5 519
Utlåning till allmänheten	3 527	3 143	3 617
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	512	566	468
Aktier och andelar	2 228	1 775	1 682
Derivatinstrument	312	649	343
Immateriella tillgångar	796	19	803
Materiella anläggningstillgångar	119	134	126
Aktuella skattefordringar	36	11	26
Uppskjutna skattefordringar	559	257	560
Likvid- och kundfordringar	463	341	470
Övriga tillgångar	172	798	107
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	717	153	243
Summa tillgångar	14 655	13 567	15 078
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	699	659	552
In- och upplåning från allmänheten	6 516 ¹⁾	6 969	7 611
Emitterade värdepapper	935	935	935
Korta positioner, aktier	1 221	819	878
Derivatinstrument	466	271	350
Aktuella skatteskulder	64	30	65
Uppskjutna skatteskulder	104	8	109
Likvid- och leverantörsskulder	545	197	234
Övriga skulder	617	981	598
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	444	447	716
Övriga avsättningar	163	72	162
Efterställda skulder	410	-	410
Eget kapital	2 470	2 179	2 459
Summa skulder och eget kapital	14 655	13 567	15 078

1) Varav 487 MSEK i klientmedel

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

(MSEK)	Jan-mar		Helår
	2011	2010	2010
Eget kapital - vid periodens ingång	2 459	2 109	2 109
Återbetalning av aktieägartillskott	-	-	-525
Erhållet aktieägartillskott	-	-	440
Årets totalresultat	12	70	435
Eget kapital - vid periodens slut	2 470	2 179	2 459

Koncernens kassaflödesanalyser

(MSEK)	Jan-mar		Helår
	2011	2010	2010
Resultat före skatt	39	81	540
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	28	-241	-500
Betald inkomstskatt	-31	-9	17
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	35	-169	58
Förändring av rörelsekapital	-1 218	-625	-2 618
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 182	-795	-2 560
Förvärv av dotterföretag	-	-	1 687
Förvärv av anläggningstillgångar	-5	-6	-28
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5	-6	1 659
Nyemission	-	-	440
Återbetalt aktieägartillskott	-	-	-525
Emission av konvertibellån	-	-	410
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	325
Periodens kassaflöde	-1 187	-801	-576
Likvida medel vid periodens början	5 737	6 713	6 713
Kursdifferens i likvida medel	-23	-218	-401
Likvida medel vid periodens slut	4 526	5 694	5 737

Resultaträkning Moderbolaget

(MSEK)	Jan-mar		Helår
	2011	2010	2010
Nettoomsättning	3	3	12
Övriga externa kostnader	-1	0	-2
Personalkostnader	-3	-3	-14
Rörelseresultat	-1	0	-4
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0	0	0
Räntekostnader och liknande kostnader	-7	-1	-22
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	505
Resultat från finansiella poster	-7	-1	483
Resultat före skatt	-8	-1	479
Skatt	0	-	0
Periodens resultat	-8	-1	479

Rapport över övrigt totalresultat

	Jan-mar		Helår
	2011	2010	2010
Periodens resultat	-8	-1	479
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-8	-1	479

Balansräkning Moderbolaget

(MSEK)	31 mar 2011	31 mar 2010	31 dec 2010
Tillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	2 638	1 715	2 638
Uppskjuten skattefordran	0	-	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 639	1 715	2 639
Fordran på koncernbolag	506	525	506
Övriga kortfristiga fordringar	1	1	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	-	0
Kassa och bank	5	2	4
Summa omsättningstillgångar	512	529	511
Summa tillgångar	3 150	2 244	3 150
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	2 229	1 842	2 238
Konvertibelt förlagslån	410	-	410
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Leverantörsskulder	0	1	0
Skuld till koncernbolag	214	-	212
Övriga kortfristiga skulder	279	399	279
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	1	10
Avsättningar till pensioner	1	-	1
Summa eget kapital och skulder	3 150	2 244	3 150

Om Carnegie-koncernen

För att förtydliga vilka legala enheter som omfattas av denna finansiella rapportering följer en kort beskrivning av verksamheterna inom Carnegie.

Carnegie Holding

Carnegie Holding bildades den 19 mars 2009 i samband med att Altor och Bure förvärvade Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie Bank"). Holdingbolagets verksamhet är att direkt eller indirekt äga, förvalta, ställa säkerhet och ge lån till bankrörelse och andra koncernföretag med anknytning till finansiell verksamhet. All affärsverksamhet inom Carnegie sker i Carnegie Bank och Carnegie Fonder AB (tidigare HQ Fonder Sverige AB). Carnegie Holding ägs av fonden Altor Fund III, investmentbolaget Bure Equity AB, Investment AB Öresund och medarbetare i Carnegie.

Carnegie Bank

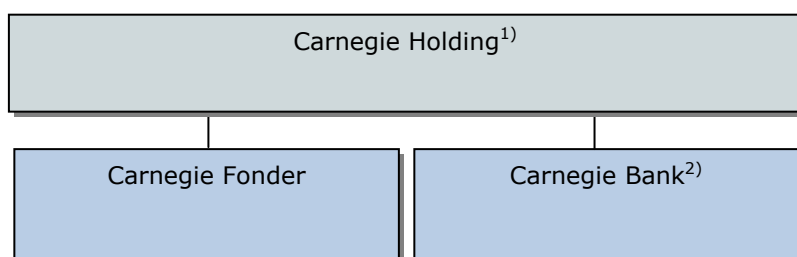
Från och med den 3 september 2010 ingår den verksamhet som tidigare bedrevs i HQ Bank AB i Carnegie Bank. HQ Bank AB fusionerades med Carnegie Bank den 30 september 2010.

Carnegie Fonder

Carnegie Holding konsoliderar Carnegie Fonder AB ("Carnegie Fonder") från och med den 22 september 2010.

Jämförelsesiffror

På sidorna 2 och 3 kommenteras Carnegie Holdings operativa resultat första kvartalet 2011 jämfört med första kvartalet 2010 pro forma, vilket innebär att HQ Bank och HQ Fonder har inkluderats. Från sidan 4 och framåt är jämförelsetalen inte pro forma.



1) Carnegie Holding består av moderbolaget Carnegie Holding AB med dotterbolag.

2) Carnegie Bank består av moderbolaget Carnegie Investment Bank AB (publ) med dotterbolag.

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 ÅRL och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats i denna rapport är desamma som använts i årsredovisningen 2010.

Notera att avrundningar kan ha medfört att beloppen i miljoner SEK i vissa fall inte stämmer om de summeras.

Granskningsrapport

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

Intygande

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.

Stockholm den 26 april 2011

Frans Lindelöw

Verkställande direktör