



# **Carnegie Holding AB**

(Org. nr 556780-4983, styrelsens säte Stockholm)

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

## **Delårsrapport**

1 januari – 30 september 2011

## Delårsrapport 1 januari – 30 september 2011

### ■ Finansiella data för koncernen:

- Rörelseintäkterna uppgick till 1 386 (1 622<sup>1)</sup>) MSEK. Minskningen är främst hänförlig till avvecklad verksamhet och lägre marknadsaktivitet inom företagstransaktioner.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 1 355 MSEK (1 506<sup>1</sup>). Minskningen är en konsekvens av genomförda besparingsprogram. Jämförelsestörande poster har påverkat resultatet negativt med netto 71 MSEK (168).
- Resultatet före jämförelsestörande poster uppgick till 31 MSEK (115<sup>1</sup>). Inklusive jämförelsestörande poster uppgick resultatet före kreditreserveringar till -40 MSEK (-52<sup>1</sup>).
- Periodens resultat uppgick till -38 MSEK (14<sup>1</sup>).
- Stark finansiell ställning med ett eget kapital uppgående till 2,5 miljarder kronor, en kapitaltäckningsgrad på 21,5 procent, samt en primärkapitältäckningsgrad på 15,9 procent vid utgången av perioden.

### ■ Företagshändelser

- Nettoinflöde på 900 MSEK till Carnegie Fonder under de första nio månaderna 2011.
- Fokusering av erbjudandet inom Securities mot kundhandel – avveckling av market making inom derivat, warrantemissioner och arbitragehandel.
- Carnegies danska verksamhet förstärkat inom rådgivning avseende företagstransaktioner i en kundundersökning av Prospera.

## VD-ord

### Fortsatt osäkert marknadsklimat

De statsfinansiella kriserna i Europa skapar en stor oro på finansmarknaderna världen över. En konsekvens av osäkerheten på marknaderna är en generellt lägre aktivitet: många strukturaffärer läggs på is, privatkunder är mer försiktiga och många institutioner har en låg andel aktier i sina portföljer.

Allt detta påverkar Carnegie och vårt resultat. Det underliggande rörelseresultatet är dock positivt för årets första nio månader. Private Banking och Fonder har en stabil intjäning och uppvisar fortsatta inflöden av kapital, vilket är imponerande givet marknadsosäkerheten. Antalet transaktioner inom affärsområdet Investment Banking har minskat då många affärer fördröjs på grund av marknadsosäkerheten. Affärsområdet Securities uppvisar lägre intäkter i relation till föregående år, främst som en konsekvens av att delar av verksamheten som tidigare ingick i HQ Bank har avvecklats.

I mer osäkra tider är det avgörande att hålla en god kostnadskontroll. Även om vi fortfarande har höga extraordinära kostnader ser vi successivt att genomförda kostnadsprogram får effekt. Vi kommer fortsätta att se över kostnaderna i hela koncernen och vi beslutade nyligen om att avveckla ett 30-tal tjänster inom den svenska IT- och supportverksamheten, relaterat till synergier från förvärven 2010.

Genom köpet av HQ Bank och HQ Fonder för drygt ett år sedan har Carnegie fått en större andel återkommande intäkter, vilket är betryggande i ett osäkert marknadsklimat. I syfte att fokusera på rådgivning och förvaltning har vi under det gångna kvartalet renodlat verksamheten inom affärsområdet Securities genom att avveckla market making inom derivat, warrantemissioner och arbitragehandel.

När de ekonomiska utsikterna är ovissa är behovet av kvalificerad rådgivning som störst. Carnegie har spetskompetens inom alla de områden där vi verkar och vi har goda möjligheter att stärka vår relativa position under tider som dessa. Vi har fördelen att kunna vara personliga och flexibla samtidigt som vi har den kritiska massa som krävs för att kunna ha ett heltäckande erbjudande inom våra segment.

Frans Lindelöw

*VD och koncernchef*

1) Pro forma 2010: Inkluderar resultat från HQ Bank och HQ Fonder men exklusive tradingsförlust i HQ Bank på 1,2 mdr. Pro forma exkluderar även intäktsförd negativ goodwill avseende förvärv av HQ Bank. Från sidan 5 och framåt är jämförelsetalen inte pro forma.

## Operativ resultaträkning för Carnegie Holding Koncernen

(MSEK)	Jan-sep	
	2011	Proforma 2010 <sup>1)</sup>
Securities	506	609
Investment Banking	343	448
Private Banking	412	414
Carnegie Fonder	126	151
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>1 386</b>	<b>1 622</b>
Personalkostnader	-854	-928
Övriga kostnader	-502	-578
<b>Rörelsekostnader</b>	<b>-1 355</b>	<b>-1 506</b>
<b>Resultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>31</b>	<b>115</b>
Jämförelsestörande poster	-71	-168
<b>Resultat före kreditreserveringar</b>	<b>-40</b>	<b>-52</b>
Kreditreserveringar, netto	6	93
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-33</b>	<b>40</b>
Skatt	-4	-27
<b>Periodens resultat</b>	<b>-38</b>	<b>14</b>
Antal anställda, genomsnittligt antal	819	883
Antal anställda vid periodens slut	808	858

### Intäkter

Intäkterna under de första nio månaderna 2011 uppgick till 1 386 MSEK (1 622<sup>1)</sup>). Affärsområdet Securities rapporterar lägre intäkter som konsekvens av avvecklad verksamhet från f.d. HQ Bank.

Intäkterna inom Investment Banking är lägre jämfört med den starka jämförelseperioden 2010. Den underliggande aktiviteten inom området är dock hög, men givet turbulensen på de finansiella marknaderna, senareläggs många planerade transaktioner. Den svenska verksamheten inom Investment Banking uppvisar högre intäkter i relation till 2010 medan aktiviteten varit lägre i den norska verksamheten.

Private Banking uppvisar en stabil utveckling. Affärsområdet Fonder uppvisar också en stabil utveckling med nettoinflöden under 2011 på cirka 900 MSEK. Intäkterna är dock lägre som en konsekvens av att kunder viktat om från aktie- till räntefonder samt att fallande aktiekurser på världens börser minskar det förvaldade kapitalet.

### Kostnader

Rörelsekostnaderna under de första nio månaderna 2011 uppgick till 1 355 MSEK (1 506<sup>1)</sup>). De lägre kostnaderna är en effekt av genomförda besparingsprogram.

### Jämförelsestörande poster

Koncernen har belastats med jämförelsestörande poster om netto -71 MSEK (-168) under perioden. Detta kan härledas till omstrukturering av verksamheten, främst relaterat till HQ Bank, samt extra kostnader för sociala avgifter i Norge (se sidan 4). I nettosiffran för 2011 ingår även en realisationsvinst vid försäljning av fondbolaget Carnegie Fund Management Company S.A (se sidan 4).

### Resultat

Resultatet före jämförelsestörande poster under de första nio månaderna 2011 uppgick till 31 MSEK (115<sup>1)</sup>). Som framgår ovan har jämförelsestörande poster därutöver påverkat resultatet med -71 MSEK (-168). Resultatet före kreditreserveringar uppgår därmed till -40 MSEK (-52<sup>1)</sup>). Kreditåtervinningar har påverkat resultatet positivt med 6 MSEK (93). Periodens resultat uppgick till -38 MSEK (14<sup>1)</sup>).

1) Pro forma 2010: Inkluderar resultat från HQ Bank och HQ Fonder men exklusive tradingsförlust i HQ Bank på 1,2 mdr. Pro forma exkluderar även intäktsförd negativ goodwill avseende förvärv av HQ Bank. Från sidan 5 och framåt är jämförelsetalen inte pro forma.

## Viktiga händelser under perioden

### Försäljning av bolaget Carnegie Fund Management Company S.A

Under perioden har dotterdotterbolaget Carnegie Fund Management Company S.A. (Luxemburg) sålts med en realisationsvinst på 26 MSEK.

### Fokusering av verksamheten inom Securities

Carnegies styrelse har bestämt en strategisk inriktning för affärsområdet Securities, där verksamheten ska fokusera på kundhandel mot institutioner. Carnegie kommer därför successivt att avveckla följande verksamheter inom Securities Sverige: market making inom derivat på den svenska marknaden, warrantemissioner samt arbitragehandel. Även i fortsättningen kommer Carnegie att bedriva en aktiv market making för att betjäna Carnegie kunder.

### Ny chef för Carnegies norska verksamhet

Anders Onarheim, VD för Carnegies norska verksamhet Carnegie ASA, har lämnat sin anställning på Carnegie. Detta skedde i samförstånd med styrelsen i Carnegie ASA. Natasja Henriksen, som arbetat på Carnegie sedan 2008, senast som chef för Carnegie Securities Finance i Norge, har tillträtt som VD för Carnegie ASA.

### Information om extra arbetsgivaravgifter

Carnegie har av skattemyndigheterna i Norge påförts extra arbetsgivaravgifter som är hänförliga till perioden 2006-2008. Bruttobeloppet är -66 MSEK, vilket ger en resultateffekt efter skatt på koncernen på netto -41 MSEK. Dessa kostnader har belastat resultat för tredje kvartalet 2011. Skattemyndigheternas beslut har överklagats till domstol.

### Förbättrade fondbetyg i Morningstar

Under kvartalet så uppgraderades två av Carnegies fonder, Likviditetsfonden och Select Sverige, från det näst högsta betyget till det högsta betyget av fondutvärderingsinstitutet Morningstar. Förutom dessa två fonder så har Carnegies Sverigefond sedan tidigare fem stjärnor.

## Viktiga händelser efter periodens slut

### Carnegie Danmark rankad etta i Prosperas Corporate Finance 2011-rapport

Carnegies danska verksamhet hamnar på första plats då Prospera rankar aktörerna inom företagstransaktionsrådgivning (corporate finance). Undersökningen genomförs vartannat år och bygger på telefonintervjuer med ett 90-tal ledande befattningshavare, där de bedömer investmentbankernas kunskap, organisation med mera.

### Sparprogram

I dagens osäkra marknadsläge finns det ett behov av att sänka de fasta kostnaderna för att behålla konkurrenskraften. Som en konsekvens av detta har Carnegie beslutat att reducera antalet tjänster inom den svenska IT och supportverksamheten. Totalt berörs ett 30-tal tjänster.

## 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-koncernen, där huvuddelen av koncernens verksamhet ingår, uppgick primärkapitalkvoten per den 30 september 2011 till 2,6 vilket motsvarar en primärkapitaltäckningsgrad om 20,6 procent. I den finansiella företagsgruppen, det vill säga Carnegie Holding-koncernen, där även Carnegie Fonder ingår, uppgick primärkapitalkvoten till 2,0. Det motsvarar en primärkapitaltäckningsgrad på 15,9 procent.

En mer utförlig beskrivning av Carnegies kapitaltäckning finns i årsredovisningen för 2010 samt på Carnegies webbplats [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se).

### Kapitaltäckning

(MSEK)	Carnegie Bank Koncernen		Carnegie Holding Koncernen	
	30 sep		30 sep	
	2011	2010	2011	2010
<b>Kapitalbas<sup>1</sup></b>				
Eget kapital	2 024	2 525	2 428	2 514
Avdragsposter <sup>2</sup>	-583	-590	-1 256	-1 281
Utdelning	-	-	-	-
<b>Primärkapital</b>	<b>1 441</b>	<b>1 935</b>	<b>1 172</b>	<b>1 233</b>
Supplementärkapital (förlagslån)	-	-	410	410
<b>Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål</b>	<b>1 441</b>	<b>1 935</b>	<b>1 582</b>	<b>1 643</b>
<b>Kapitalkrav</b>				
Kreditrisk (enligt schablonmetoden)	168	205	172	208
Risker i handelslagret	27	59	27	60
Valutarisk	74	66	74	66
Operativ risk (enligt basmetoden)	290	439	317	468
<b>Kapitalkrav</b>	<b>560</b>	<b>770</b>	<b>590</b>	<b>801</b>
Överskott av kapital	881	1 165	992	842
Primärkapitalkvot	2,57	2,51	1,99	1,54
Kapitaltäckningskvot	2,57	2,51	2,68	2,05
Primärkapitaltäckningsgrad (%)	20,60	20,11	15,89	12,31
Kapitaltäckningsgrad (%)	20,60	20,11	21,45	16,41

1) Oreviderad vinst medräknas ej i kapitalbasen

2) Immateriella tillgångar och uppskjuten skattefordran

## Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 24 MSEK (22) under perioden.

## Moderbolaget i sammandrag

Totala intäkter i moderbolaget under de första nio månaderna uppgick till 9 MSEK (9). Resultat före skatt under perioden uppgick till -24 MSEK (-16). Inga investeringar i anläggningstillgångar har skett under perioden (-). Likviditeten, definierad såsom kassa och utlåning till kreditinstitut, uppgick per den 30 september 2011 till 3 MSEK (2) för moderbolaget. Eget kapital, per den 30 september 2011, uppgick till 2 208 MSEK (1 743).

## Likviditet

Carnegie Holding-koncernens verksamhet består i stor utsträckning av korta åtaganden med förfall inom två månader, vilket betyder att banken inte behöver finansiering med lång duration. Koncernens finansiering består av eget kapital, emitterade obligationer och inlåning från allmänheten. Eget kapital och obligationer utgör 24 procent, inlåning från allmänheten utgör 54 procent och övriga skulder utgör 22 procent av balansomslutningen. Av övriga skulder är majoriteten icke räntebärande skulder.

Per den 30 september 2011 uppgick likviditetsreserven i Carnegie Holding-koncernen till 5 372 MSEK, vilket var en ökning med 723 MSEK under tredje kvartalet. Förändringen beror primärt på minskad handel i egen bok samt ökad inlåning. Likviditetsreservens sammansättning var följande:

- Tillgodohavanden hos bank: 4 083 MSEK
- Statspapper och placeringar hos centralbanker: 967 MSEK
- Säkerställda obligationer: 322 MSEK

Carnegie Holding-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 och får endast bestå av tillgodohavanden hos bank samt tillgångar som går att refinansiera hos Riksbanken. Maximalt 40 procent av likviditetsreservkravet får härstamma från refinansiering av värdepapper, vilket säkerställer att banken inte blir för beroende av sina finansieringsmotparter. Per den 30 september 2011 var refinansieringen av värdepapper noll.

Likviditetsreserven bör utgöra minst 10 procent av balansomslutningen. Per den 30 september 2011 utgjorde likviditetsreserven 39 procent av balansomslutningen.

## Koncernens rapport över totalresultat<sup>1</sup>

	Jan-sep		Helår
(MSEK)	2011	2010	2010
Provisionsintäkter	1 390	1 040	1 712
Provisionskostnader	-176	-11	-90
<b>Provisionsnetto</b>	<b>1 214</b>	<b>1 030</b>	<b>1 623</b>
Ränteintäkter	157	98	159
Räntekostnader	-106	-75	-107
<b>Räntenetto</b>	<b>51</b>	<b>23</b>	<b>52</b>
Övriga utdelningsintäkter	0	0	0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	112	98	123
Resultat vid avyttring av verksamhet	26	-	-1
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 402</b>	<b>1 151</b>	<b>1 796</b>
Personalkostnader	-965	-725	-1 225
Övriga administrationskostnader	-422	-501	-719
Avskrivningar på immateriella och materiella tillgångar	-55	593	553
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 442</b>	<b>-634</b>	<b>-1 391</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>-40</b>	<b>517</b>	<b>405</b>
Kreditförluster, netto	6	93	135
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-33</b>	<b>610</b>	<b>540</b>
Skatt	-4	-63	-39
<b>Perioden resultat</b>	<b>-38</b>	<b>547</b>	<b>501</b>
Övrigt totalresultat:			
Omräkning utländsk verksamhet, netto efter skatt	18	-56	-66
Säkring av nettoinvestering utländsk verksamhet	-6	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-25</b>	<b>491</b>	<b>435</b>

- 1) Observera att resultat från tidigare HQ Bank ingår i jämförelseperioden 2010 från den 3 september och före detta HQ Fonder, numera Carnegie Fonder, ingår i jämförelsetalen från och med den 22 september 2010.

I jämförelsetalen för perioden januari till september 2010 ingår intäktsförd negativ goodwill på 643 MSEK. Motsvarande siffra för helåret 2010 är 656 MSEK.

## Koncernens rapport över finansiell ställning

(MSEK)	30 sep 2011	30 sep 2010	31 dec 2010
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	369	457	287
Belåningsbara statsskuldförbindelser	162	-	827
Utlåning till kreditinstitut	6 853 <sup>1)</sup>	6 386 <sup>1)</sup>	5 519
Utlåning till allmänheten	3 082	4 437	3 617
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	439	560	468
Aktier och andelar	504	1 437	1 682
Derivatinstrument	328	460	343
Immateriella tillgångar	782	806	803
Materiella anläggningstillgångar	116	159	126
Aktuella skattefordringar	51	56	26
Uppskjutna skattefordringar	563	572	560
Övriga tillgångar	407	418	577
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	176	254	243
<b>Summa tillgångar</b>	<b>13 831</b>	<b>16 001</b>	<b>15 078</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Skulder till kreditinstitut	374	1 589	552
In- och upplåning från allmänheten	7 505 <sup>1)</sup>	7 767 <sup>1)</sup>	7 611
Emitterade värdepapper	935	935	935
Korta positioner, aktier	801	762	878
Derivatinstrument	160	390	350
Aktuella skatteskulder	65	79	65
Uppskjutna skatteskulder	96	109	109
Övriga skulder	525	633	832
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	416	686	716
Övriga avsättningar	115	127	162
Efterställda skulder	410	410	410
Eget kapital	2 428	2 514	2 459
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>13 831</b>	<b>16 001</b>	<b>15 078</b>
<b>Ställda säkerheter och eventualförpliktelser</b>			
Ställda säkerheter	1 554	4 568	1 714
Eventualförpliktelser	82	107	96

1) Varav 588 MSEK (200) i klientmedel



## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

(MSEK)	Jan-sep		Helår
	2011	2010	2010
Eget kapital - vid periodens ingång	2 459	2 109	2 109
Utbetald utdelning	-6	-	-
Återbetalning av aktieägartillskott	-	-525	-525
Erhållet aktieägartillskott	-	440	440
Årets totalresultat	-25	491	435
<b>Eget kapital - vid periodens slut</b>	<b>2 428</b>	<b>2 514</b>	<b>2 459</b>

## Koncernens kassaflödesanalyser

(MSEK)	Jan-sep		Helår
	2011	2010	2010
Resultat före skatt	-33	610	540
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	14	-658	-500
Betald inkomstskatt	-52	-9	17
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-71</b>	<b>-58</b>	<b>58</b>
Förändring av rörelsekapital	501	-1 658	-2 141
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>430</b>	<b>-1 716</b>	<b>-2 083</b>
Förvärv av dotterföretag	-	1 687	1 687
Försäljning av dotterföretag	50	-	-
Förvärv av anläggningstillgångar	-24	-22	-28
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>26</b>	<b>1 665</b>	<b>1 659</b>
Nyemission	-	440	440
Utbetald utdelning	-6	-	-
Återbetalt aktieägartillskott	-	-525	-525
Emission av konvertibellån	-	410	410
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-6</b>	<b>325</b>	<b>325</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>450</b>	<b>274</b>	<b>-98</b>
Likvida medel vid periodens början <sup>1)</sup>	4 475	4 974	4 974
Kursdifferens i likvida medel	50	-383	-401
<b>Likvida medel vid periodens slut <sup>1)</sup></b>	<b>4 975</b>	<b>4 865</b>	<b>4 475</b>

1) Från och med Q2 2011 exkluderas likvida medel ställda som säkerhet. Jämförelsetalen har justerats.

## Resultaträkning Moderbolaget

(MSEK)	Jan-sep		Helår
	2011	2010	2010
Nettoomsättning	9	9	12
Övriga externa kostnader	0	0	-2
Personalkostnader	-9	-11	-14
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0	0	0
Räntekostnader och liknande kostnader	-24	-15	-22
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	505
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-24</b>	<b>-15</b>	<b>483</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-24</b>	<b>-16</b>	<b>479</b>
Skatt	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-24</b>	<b>-16</b>	<b>479</b>

## Rapport över övrigt totalresultat

	Jan-sep		Helår
	2011	2010	2010
Periodens resultat	-24	-16	479
Övrigt totalresultat	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-24</b>	<b>-16</b>	<b>479</b>

## Balansräkning Moderbolaget

(MSEK)	30 sep 2011	30 sep 2010	31 dec 2010
<b>Tillgångar</b>			
Aktier och andelar i koncernföretag	2 638	2 627	2 638
Uppskjuten skattefordran	0	-	0
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 639</b>	<b>2 627</b>	<b>2 639</b>
Fordran på koncernbolag	5	2	506
Övriga kortfristiga fordringar	2	2	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	-	0
Kassa och bank	3	2	4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>511</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 649</b>	<b>2 632</b>	<b>3 150</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	2 208	1 743	2 238
Konvertibelt förlagslån	410	410	410
Leverantörsskulder	0	5	0
Skuld till koncernbolag	11	186	212
Övriga kortfristiga skulder	0	268	279
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	20	10
Avsättningar till pensioner	2	1	1
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 649</b>	<b>2 632</b>	<b>3 150</b>
<b>Ställda säkerheter och eventalförpliktelser</b>			
Ställda säkerheter	400	400	400
Eventalförpliktelser	-	-	-

## 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 för januari till september 2011 jämfört med motsvarande period 2010 pro forma, vilket innebär att HQ Bank och HQ Fonder har inkluderats. Från sidan 4 och framåt är jämförelsetalen inte pro forma.

## 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) för koncernen. Moderbolagets räkenskaper har upprättats i enlighet med ÅRL och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Från och med 2011 har följande redovisningsförändringar trätt i kraft: IAS 24 (omarbetad 2010) Upplysningar om närstående, IAS 32 (ändring) Finansiella instrument: Klassificering, IFRS 7 (ändring) Financial instruments: Upplysningar, IFRIC 14 (ändring) Förskottsbetalning av ett lägsta fonderingskrav och IFRIC 19 Utsläckning av finansiella skulder med egetkapitalinstrument. Ändringarna har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter. I övrigt är koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2010.

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 2010 om ej annat anges.

### Granskningsrapport

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

### Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intygat 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 Holding AB  
Stockholm den 14 november 2011

**Arne Liljedahl**  
Styrelseordförande

**Björn Björnsson**  
Styrelseledamot

**Fredrik Cappelen**  
Styrelseledamot

**Harald Mix**  
Styrelseledamot

**Fredrik Strömholm**  
Styrelseledamot

**Patrik Tigerschiöld**  
Styrelseledamot

**Frans Lindelöw**  
Verkställande direktör

## Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Carnegie Holding AB (org nr 556780-4983) och koncernen för perioden 1 januari 2011 till 30 september 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med årsredovisningslagen för moderbolaget och IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag för koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

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 ISA och god revisionssed 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.

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 samt lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och för moderbolagets del årsredovisningslagen.

Stockholm den 14 november 2011

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor