



Carnegie Holding AB

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

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

Bokslutsrapport

1 januari – 31 december 2011

Bokslutsrapport 1 januari – 31 december 2011

■ Finansiella data för koncernen:

- Rörelseintäkterna uppgick till 1 723 (2 261¹) MSEK. Minskningen är främst hänförlig till avvecklad verksamhet och lägre marknadsaktivitet inom företagstransaktioner och värdepappershandel.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 1 754 MSEK (2 185¹). Minskningen är ett resultat av pågående besparingsprogram och att ingen rörlig ersättning utgätt för 2011.
- Jämförelsestörande poster har påverkat resultatet negativt med 237 MSEK (positivt: 395¹).
- Resultatet före jämförelsestörande poster uppgick till -31 MSEK (76¹). Inklusive jämförelsestörande poster uppgick resultatet före kreditreserveringar till -268 MSEK (472¹).
- Årets resultat uppgick till -254 MSEK (577¹).
- Koncernen har en stark finansiell ställning med ett eget kapital uppgående till 2,2 miljarder kronor, en kapitaltäckningsgrad på 18,2 procent, samt en kärnprimärkapitalrelation på 12,5 procent vid utgången av perioden.

■ Företagshändelser under året

- Framgångsrik integration av HQ Bank och HQ Fonder i Carnegiekoncernen.
- Omfattande omstruktureringsarbete inlett i syfte att reducera kostnadsbasen genom centralisering och integrering av supportverksamheten, effektivare systemlösningar och reducerad bemanning.
- Många bevis på hög kunduppskattning: Euromoney utnämnde Carnegie till bästa nordiska investmentbank, Prospera rankade verksamheterna i Norge och Danmark på förstaplats och affärsområdena Fonder och Private Banking har fått ett flertal utmärkelser och förbättrad rating av bland annat Euromoney och Morningstar.

VD-ord

Positiva tecken i inledningen av 2012

Året som gått präglades av stor ekonomisk osäkerhet i eurozonen och medföljande oro på de finansiella marknaderna. Situationen påverkade aktiviteten bland institutionella investerare och minskade antalet transaktioner inom företagsförvärv och emissioner.

Som ett resultat av detta är Carnegies resultat för 2011 är inte tillfredställande. Vi levererar ett positivt bidrag på operativ nivå men medräknat finansieringskostnader och avskrivningar på koncernnivå blir rörelseresultatet negativt. Koncernen har dessutom belastats med höga jämförelsestörande kostnader, främst relaterade till den pågående omstruktureringen. På affärsområdesnivå kan vi konstatera att Private Banking uppvisade en stabil utveckling under 2011. Fonder påverkades negativt av lägre tillgångsvärden men lyckades trots osäkerheten på marknaden att attrahera nytt kapital och nya kunder. Vår verksamhet inom företagsrådgivning, Investment Banking, hade en svagare utveckling jämfört med 2010. Året började starkt men försämrades i takt med den ökade marknadsturbulensen. Affärsområdet Securities påverkades negativt av att den courtagedrivna handeln på de nordiska börserna var lägre än under 2010.

Under 2011 har vi ägnat tid och kraft åt att integrera förvärven från 2010 samt att inleda ett omfattande omstruktureringsarbete som syftar till att öka effektiviteten och reducera kostnaderna. En huvudkomponent i den pågående omstruktureringen är att centralisera och integrera supportverksamheten, vilket sammanlagt ger besparingar på mer än 250 MSEK. Den nya organisationen kommer att bestå av tre självständiga affärsområden som bildar egna bolag, vilket syftar till att skapa en större tydlighet och större ägarskap för hela affärskedjan.

Vi kan glädjas åt att 2012 har startat positivt med en ökad aktivitet inom aktiemäklariet, en mycket god ”pipeline” inom företagsrådgivningen, ett starkt inflöde till våra fonder samt en private banking verksamhet som fortsätter att attrahera nya kunder och kapital. Vår vision är fortsatt att vara den ledande finansiella rådgivaren i Norden och vi kommer under 2012 fortsätta att utveckla verksamheten och erbjuda rådgivning från marknadens främsta experter. Genom kombinationen av lokalt affärsmannaskap, global placeringsförmåga och hög intern effektivitet, får vi en stark plattform för fortsatt värdeskapande.

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. Från sidan 5 och framåt är jämförelsetalen inte pro forma.

Operativ resultaträkning för Carnegie Holding Koncernen

(MSEK)	Jan-dec	
	2011	Proforma 2010 ¹⁾
Securities	602	854
Investment Banking	427	637
Private Banking	536	573
Carnegie Fonder	158	197
Rörelseintäkter	1 723	2 261
Personalkostnader	-1 065	-1 412
Övriga kostnader	-689	-773
Rörelsekostnader	-1 754	-2 185
Resultat före jämförelsestörande poster	-31	76
Jämförelsestörande poster	-237	395
Resultat före kreditreserveringar	-268	472
Kreditreserveringar, netto	5	135
Resultat före skatt	-263	607
Skatt	9	-29
Årets resultat	-254	577
Antal anställda, genomsnittligt antal	808	874
Antal anställda vid periodens slut	758	837

Intäkter

Intäkterna under 2011 uppgick till 1 723 MSEK (2 261¹⁾). Affärsområdet Securities rapporterar lägre intäkter som en konsekvens av avvecklad verksamhet från före detta HQ Bank och på grund av lägre kundaktivitet under marknadsturbulensen andra halvåret 2011. Intäkterna inom Investment Banking är lägre jämfört med det starka 2010. Den underliggande aktiviteten var god i början av året men försämrades successivt i efterspelet av eurokrisen.

Affärsområdet Private Banking uppvisar en stabil utveckling med inflöde av kapital och kunder under året. På grund av lägre tillgångsvärden och relativt låg kundaktivitet sjönk intäkterna dock något. Affärsområdet Fonder uppvisar också en stabil utveckling med nettoinflöden under 2011 på 1,7 miljarder kronor. Intäkterna är dock lägre som en konsekvens av att kunder viktat om från aktie- till räntefonder samt att fallande tillgångsvärden minskat det genomsnittliga förvalta kapitalet.

Kostnader

Rörelsekostnaderna under 2011 uppgick till 1 754 MSEK (2 185¹⁾). De lägre kostnaderna är en effekt av pågående besparingsprogram och att ingen rörlig ersättning utgår för 2011. Koncernen har belastats med jämförelsestörande poster om netto -237 MSEK (395¹⁾) under perioden. Detta kan härledas till omstrukturering av verksamheten, främst relaterat till integrationen av HQ Bank och det pågående omstrukturingsprogrammet, samt extra kostnader för sociala avgifter i Norge, läs mer om dessa poster på sidan 4. I siffrorna för 2010 har jämförelsestörande poster minskat kostnaderna med netto 395 MSEK, av vilket 656 MSEK är upplösning av negativ goodwill och -261 MSEK relaterar till kostnader i samband med förvärv och omstrukturering.

Resultat

Resultatet före jämförelsestörande poster under 2011 uppgick till -31 MSEK (76¹⁾). Som framgår ovan har jämförelsestörande poster därutöver påverkat resultatet med -237 MSEK (395¹⁾). Resultatet före kreditreserveringar uppgår därmed till -268 MSEK (472¹⁾). Kreditåtervinningar har påverkat resultatet positivt med 5 MSEK (135¹⁾). Årets resultat uppgick till -254 MSEK (577¹⁾).

1) Pro forma 2010: Inkluderar resultat från HQ Bank och HQ Fonder men exklusive tradingsförlust i HQ Bank på 1,2 mdr. Från sidan 5 och framåt är jämförelsetalen inte pro forma.

Viktiga händelser under året

Verksamheten/finansiellt

Omstruktureringsprogram

Carnegie initierade ett program under fjärde kvartalet 2011 som syftar till att sänka kostnaderna med 250 MSEK på årsbasis. Kostnadsbesparingarna kommer successivt att få effekt under 2012. Programmet omfattar centralisering av ett flertal funktioner, effektivare systemlösningar och reducerad komplexitet. I koncernen räknar vi med att reducera bemanningen totalt med cirka 100 tjänster fram till 2013, varav majoriteten inom supportfunktioner. I resultatet för 2011 har 103 MSEK kostnadsförts i resultaträkningen relaterat till omstruktureringen.

Information om extra arbetsgivaravgifter

Som tidigare informerats har Carnegie 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 belastade resultat för tredje kvartalet 2011.

Skattemyndigheternas beslut överklagades till domstol och Carnegie har fått rätt i första instans i januari 2012.

Viktiga utmärkelser

Carnegie utnämnt till bästa mäklarhus i Norden

Carnegie har av affärstidningen Euromoney utnämnts till bästa mäklarhus i Norden. Utnämningen skedde under tredje kvartalet 2011 vid Euromoneys årliga gala "Awards for Excellence".

Carnegie Norge rankad till bästa mäklarhus

Carnegies norska verksamhet, Carnegie ASA, hamnade på första plats då TNS Sifo Prospera rankade mäklarhusen i Norge i december 2011. I mätningen 2010 hamnade Carnegie på andra plats. TNS Sifo Prosperas undersökning bygger på telefonintervjuer med cirka 65 portföljförvaltare, handlare och analytiker hos norska institutioner.

Carnegie Danmark rankad etta inom corporate finance

Carnegies danska verksamhet hamnade på första plats då Prospera 2011 rankade aktörerna inom företagstransaktionsrådgivning (corporate finance). Undersökningen genomförs vartannat år och bygger på telefonintervjuer med ett 90-tal ledande befattningshavare i företag som är transaktionsaktiva.

Förbättrade fondbetyg i Morningstar

Under året 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.

Carnegie topprankad inom Private Banking

Carnegie rankades på förstaplats i åtta av totalt 18 kategorierna i Euromoneys årliga bedömning av privatbanker i Sverige 2011. Totalt kom Carnegie på en andraplats i undersökningen och nummer ett inom den kategori som mäter kunder med de största förmögenheterna.

Carnegie bäst på back office i Sverige

Carnegie hamnade i topp i TNS Sifo Prosperas undersökning i december 2011 när institutionella kunder rankade det administrativa arbetet hos sina mäklarfirmor. I undersökningen har 43 institutioner tagit ställning till ett flertal kriterier angående back office-funktionaliteten hos 20 svenska och internationella mäklarfirmor. De senaste åren har back office placerat sig som det andra viktigaste kriteriet för institutionella kunder i TNS Sifos Prosperas mätningar.

Ledningsförändringar

Ny chef för Private Banking i Luxemburg

Frank Reisböl är nyutnämnd VD för Carnegies private banking-verksamhet i Luxemburg, Banque Carnegie Luxembourg S.A., efter att Claes-Johan Geijer slutade i december 2011. Frank har en mycket gedigen erfarenhet av private banking och har arbetat på Carnegie sedan 2002.

Ny chef för Carnegies norska verksamhet

Natasja Henriksen tillträdde som VD för Carnegies norska verksamhet, Carnegie ASA, i september 2011 då hon efterträdde Anders Onarheim. Natasja har arbetat på Carnegie sedan 2008, senast som chef för Carnegie Securities Finance i Norge.

Viktiga händelser efter periodens utgång

Björn Jansson utnämnd till chef för Investment Banking & Securities

Björn Jansson, nuvarande delat affärsområdesansvarig för Securities, har utsetts till chef för det nybildade affärsområdet Investment Banking & Securities (IBS). IBS består av enheterna Securities och Investment Banking i Sverige och Carnegies verksamheter i Danmark, Finland, Norge, Storbritannien och USA.

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 31 december 2011 till 2,2 vilket motsvarar en kärnprimärkapitalrelation på 17,6 procent. I den finansiella företagsgruppen, det vill säga Carnegie Holding koncernen, där även Carnegie Fonder ingår, uppgick primärkapitalkvoten till 1,6. Det motsvarar en kärnprimärkapitalrelation på 12,5 procent. En mer utförlig beskrivning av Carnegies kapitaltäckning finns i årsredovisningen för 2010 samt på Carnegies webbplats www.carnegie.se.

Kapitaltäckning

(MSEK)	Carnegie Bank Koncernen		Carnegie Holding Koncernen	
	31 dec		31 dec	
	2011	2010	2011	2010
Kapitalbas				
Eget kapital	2 160	2 054	2 189	2 459
Avdragsposter ¹	-593	-582	-1 260	-1 269
Utdelning	-360	-	-22,015	-
Primärkapital	1 207	1 472	906	1 191
Supplementärkapital (förlagslån)	0	-	410	410
Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål	1 207	1 472	1 316	1 600
Kapitalkrav				
Kreditrisk (enligt schablonmetoden)	160	161	164	166
Risker i handelslagret	28	39	28	39
Valutarisk	70	53	70	53
Operativ risk (enligt basmetoden)	290	439	317	468
Kapitalkrav	549	693	579	726
Överskott av kapital	658	779	737	874
Primärkapitalkvot	2,20	2,12	1,56	1,64
Kapitaltäckningskvot	2,20	2,12	2,27	2,20
Kärnprimärkapitalrelation (%)	17,59	17,00	12,52	13,12
Kapitaltäckningsgrad (%)	17,59	17,00	18,18	17,64

¹⁾ Immateriella tillgångar och uppskjuten skattefordran

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till -31 MSEK (-28) under året.

Moderbolaget i sammandrag

Totala intäkter i moderbolaget under året uppgick till 12 MSEK (12). Resultat före skatt under året uppgick till 45 MSEK (479) i vilket ingår en kostnad för tilläggsköpeskilling om 360 MSEK avseende förvärvet av Carnegie Investment Bank AB (-) samt en anteciperad utdelningsintäkt om 360 MSEK (505). Inga investeringar i anläggningstillgångar har skett under året (-). Likviditeten, definierad såsom kassa och utlåning till kreditinstitut, uppgick per den 31 december 2011 till 3 MSEK (4) för moderbolaget. Eget kapital, per den 31 december 2011, uppgick till 2 277 MSEK (2 238).

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 25 procent, inlåning från allmänheten (exklusive klientmedel) utgör 51 procent och övriga skulder utgör 24 procent av balansomslutningen. Av övriga skulder är majoriteten icke räntebärande skulder.

Per den 31 december 2011 uppgick likviditetsreserven i Carnegie Holding koncernen till 5 251 MSEK vilket var en minskning med 121 MSEK under fjärde kvartalet. Likviditetsreservens sammansättning var följande:

- Tillgodohavanden hos bank: 4 862 MSEK
- Statspapper: 302 MSEK
- Säkerställda obligationer: 87 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 beroende av sina finansieringsmotparter. Per den 31 december 2011 var refinansieringen av värdepapper noll.

Likviditetsreserven bör utgöra minst 10 procent av balansomslutningen. Per den 31 december 2011 utgjorde likviditetsreserven 42 procent av balansomslutningen.

Koncernens rapport över totalresultat¹

(MSEK)	Jan-dec	
	2011	2010
Provisionsintäkter	1 751	1 712
Provisionskostnader	-230	-90
Provisionsnetto	1 520	1 623
Ränteintäkter	211	159
Räntekostnader	-140	-107
Räntenetto	70	52
Övriga utdelningsintäkter	0	0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	142	123
Resultat vid avyttring av verksamhet	-	-1
Summa rörelseintäkter	1 732	1 796
Personalkostnader	-1 310	-1 225
Övriga administrationskostnader	-608	-719
Avskrivningar på immateriella och materiella tillgångar	-81	553
Summa rörelsekostnader	-2 000	-1 391
Resultat före kreditförluster	-268	405
Kreditförluster, netto	5	135
Resultat före skatt	-263	540
Skatt	9	-39
Årets resultat	-254	501
Övrigt totalresultat:		
Omräkning utländsk verksamhet, netto efter skatt	-5	-66
Säkring av nettoinvestering utländsk verksamhet	-6	-
Summa totalresultat för året	-264	435

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

I jämförelsetalen för 2010 ingår intäktsförd negativ goodwill på 656 MSEK.

På sidan 3 visas den operativa resultaträkningen pro forma för 2010, vilket ger en bättre jämförbarhet med resultatet 2011.

Koncernens rapport över finansiell ställning

(MSEK)	31 dec 2011	31 dec 2010
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	265	287
Belåningsbara statsskuldförbindelser	144	827
Utlåning till kreditinstitut	6 198 ¹⁾	5 519 ¹⁾
Utlåning till allmänheten	2 697	3 617
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	439	468
Aktier och andelar	295	1 682
Derivatinstrument	212	343
Aktier i intresseföretag	12	-
Immateriella tillgångar	776	803
Materiella anläggningstillgångar	111	126
Aktuella skattefordringar	16	26
Uppskjutna skattefordringar	572	560
Övriga tillgångar	573	577
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	172	243
Summa tillgångar	12 483	15 078
Skulder och eget kapital		
Skulder till kreditinstitut	206	552
In- och upplåning från allmänheten	6 889 ¹⁾	7 611 ¹⁾
Emitterade värdepapper	935	935
Korta positioner, aktier	314	878
Derivatinstrument	67	350
Aktuella skatteskulder	32	65
Uppskjutna skatteskulder	95	109
Övriga skulder	767	832
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	513	716
Övriga avsättningar	67	162
Efterställda skulder	410	410
Eget kapital	2 189	2 459
Summa skulder och eget kapital	12 483	15 078
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser		
Ställda säkerheter	836	3 152
Eventualförpliktelser	91	96

1) Varav 505 MSEK (387) i klientmedel

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

(MSEK)	Jan-dec	
	2011	2010
Eget kapital - vid periodens ingång	2 459	2 109
Utbetald utdelning	-6	-
Återbetalning av aktieägartillskott	-	-525
Erhållet aktieägartillskott	-	440
Årets totalresultat	-264	435
Eget kapital - vid periodens slut	2 189	2 459

Koncernens kassaflödesanalyser

(MSEK)	Jan-dec	
	2011	2010
Resultat före skatt	-263	540
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	71	-500
Betald inkomstskatt	-47	17
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-239	58
Förändring av rörelsekapital	1 337	-2 141
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 098	-2 083
Förvärv av dotterföretag	-	1 687
Försäljning av dotterföretag	50	-
Förvärv av anläggningstillgångar	-31	-28
Kassaflöde från investeringsverksamheten	19	1 659
Nyemission	-	440
Utbetald utdelning	-6	-
Återbetalt aktieägartillskott	-	-525
Emission av konvertibelån	-	410
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6	325
Årets kassaflöde	1 111	-98
Likvida medel vid årets början ¹⁾	4 475	4 974
Kursdifferens i likvida medel	-14	-401
Likvida medel vid årets slut ¹⁾	5 572	4 475

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

Resultaträkning Moderbolaget

(MSEK)	Jan-dec	
	2011	2010
Nettoomsättning	12	12
Övriga externa kostnader	-1	-2
Personalkostnader	-13	-14
Rörelseresultat	-1	-4
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0	0
Räntekostnader och liknande kostnader	-30	-22
Resultat från andelar i dotterbolag	76 ¹⁾	505
Resultat från finansiella poster	46	483
Resultat före skatt	45	479
Skatt	0	0
Årets resultat	45	479

Rapport över övrigt totalresultat

	Jan-dec	
	2011	2010
Årets resultat	45	479
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat för året	45	479

1) Inklusive kostnad om 360 MSEK för tilläggsköpeskilling, se sidan 6.

Balansräkning Moderbolaget

(MSEK)	31 dec 2011	31 dec 2010
Tillgångar		
Aktier och andelar i koncernföretag	2 674	2 638
Uppskjuten skattefordran	0	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 675	2 639
Fordran på koncernbolag	5	506
Övriga kortfristiga fordringar	438	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	0
Kassa och bank	3	4
Summa omsättningstillgångar	446	511
Summa tillgångar	3 121	3 150
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	2 277	2 238
Konvertibelt förlagslån	410	410
Leverantörsskulder	1	0
Skuld till koncernbolag	38	212
Övriga kortfristiga skulder	369	279
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	10
Avsättningar till pensioner	2	1
Summa eget kapital och skulder	3 121	3 150
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser		
Ställda säkerheter	-	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 2011 jämfört med 2010 pro forma, vilket innebär att HQ Bank och HQ Fonder har inkluderats. Från sidan 5 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 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 Holding AB
Stockholm den 22 februari 2012

Arne Liljedahl
Styrelseordförande

Björn Björnsson
Styrelseledamot

Fredrik Cappelen
Styrelseledamot

Harald Mix
Styrelseledamot

Fredrik Strömholm
Styrelseledamot

Patrik Tigerschiöld
Styrelseledamot

Frans Lindelöw
Verkställande direktör