

Bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2013

■ Finansiella data för koncernen (operativ resultaträkning¹)

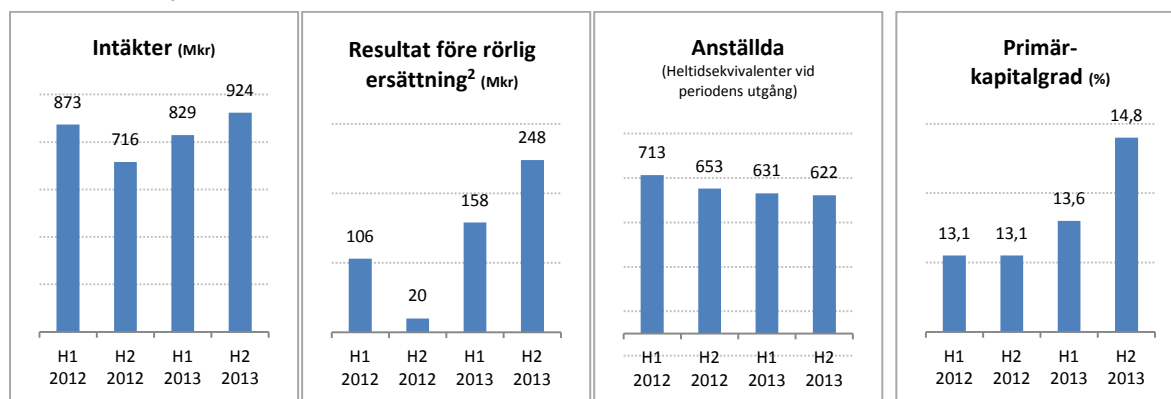
- Rörelseintäkterna uppgick till 1 753 MSEK (1 589).
- Resultatet före rörlig ersättning med mera² uppgick till 406 MSEK (127).
- Jämförelsestörande poster har belastat resultatet negativt med 13 MSEK (negativt 141), vilket främst relaterar till kostnader i samband med omstrukturering.
- Nettoresultatet uppgick till 194 MSEK (-283).
- Koncernen har en stark finansiell ställning med ett eget kapital uppgående till 2,1 miljarder kronor, en primärkapitalgrad på 14,8 procent och en kapitaltäckningsgrad på 21,1 procent vid utgången av 2013.

■ Lönsam verksamhet med stark marknadsställning

- Samtliga affärsområden visar vinst för helåret 2013.
- Nettoinflöde på 6 miljarder kronor till Carnegie Fonder.
- Carnegie genomförde flest antal aktiemarknadstransaktioner i Norden under 2013, och hade en ledande roll i fem av 15 nordiska börsnoteringar.
- Carnegie har Sveriges bästa analytiker enligt Financial Hearings årliga undersökning.
- Selektiva rekryteringar för att stärka affären, främst inom Investment Banking & Securities.
- Ett nytt affärsområde – Wealth Management – bildat i syfte att öka samordningen och finna nya affärsmöjligheter inom sparandeområdet. Enheterna Fonder, Private Banking, Structured Finance samt Investment Strategy ingår.
- Carnegie utnämnt till årets investmentbank i Danmark och Sverige av Euromoney.
- Cirka 60 procent av kapitalet i Carnegie Fonder hade vid utgången av 2013 det högsta betyget, fem stjärnor, hos den oberoende fondutvärderaren Morningstar.

– Carnegie visar åter vinst och är i dag en koncern i positiv trend inom alla segment, inte minst manifesterat i ett starkt inflöde av rådgivningsuppdrag, ökade courtageintäkter, mer aktiva privatkunder och ett stort intresse för våra fonder, kommenterar vd och koncernchef Thomas Eriksson.

Finansiella nyckeltal



1) Baseras på den operativa resultaträkningen, se sidan 4.

2) Exklusive rörlig ersättning, finansieringskostnader och koncernmässiga avskrivningar på immateriella tillgångar.

Carnegie visar åter vinst

VD och koncernchef Thomas Eriksson kommenterar resultatet

Efter ett antal tuffa år i spåren av den globala finanskrisen blev 2013 året då Carnegie åter visade vinst, både för den operativa verksamheten och på sista raden. Detta är konsekvensen av ett långsiktigt arbete där vi under en rad år minskat våra kostnader samtidigt som intäkterna nu ökar. Carnegie är i dag en koncern i positiv trend inom alla segment, inte minst manifesterat i ett starkt inflöde av rådgivningsuppdrag, ökade courtageintäkter, mer aktiva privatkunder och ett stort intresse för våra fonder.

Investment Banking & Securities

Successivt har affärsklimatet förbättrats och vi avslutar 2013 med en affärsaktivitet som är högre än på många år. Inflödet av rådgivningsuppdrag inom ECM, DCM och M&A är hög och courtageintäkterna har ökat som en konsekvens av bättre börsutveckling. Vidare har börsintroduktionerna kommit tillbaka och Carnegie hade under 2013 en ledande roll vid fem av 15 nordiska börsnoteringar, däribland Sanitec på Stockholmsbörsen och Matas på Köpenhamnsbörsen. För 2014 ser vi goda förutsättningar för fortsatt hög affärsaktivitet.

Wealth Management

Även våra verksamheter inom sparandeområdet, Wealth Management, har gynnats av en stigande börs och högre affärsaktivitet. Under andra halvåret utbyttes en avvaktande utveckling för Private Banking mot ett positivt mönster, främst beroende på hög kundaktivitet och stark utveckling för våra förvaltningsprodukter. Likaså ökade aktiviteten inom enheten Fixed Income inom Structured Finance med ett flertal premiäremissioner i företagsobligationer och preferensaktier under andra halvåret. Vidare har såväl nyemissionsvolymer som andrahandsmarknaden i strukturerade instrument ökat under 2013.

För 2013 noterar vi ett nettoinflöde på 6 miljarder kronor till Carnegie Fonder och bolaget tog därmed marknadsandelar på en växande fondmarknad. En milstolpe inträffade då det förvaltade kapitalet för första gången översteg 40 miljarder kronor – en nivå som gör oss till en av de största fondförvaltarna efter storbankerna. Det är vidare glädjande att konstatera att cirka 60 procent av kapitalet i Carnegie Fonder har tilldelats fem stjärnor, högsta betyg, av den oberoende fondutvärderaren Morningstar.

Rustat för framtiden

Under 2013 har vi fortsatt att minska våra kostnader, främst genom att ytterligare effektivisera våra supportfunktioner. Samtidigt har vi gjort strategiska rekryteringar på affärssidan, inte minst inom Investment Banking & Securities, för att kapitalisera på de möjligheter som nu finns på marknaden. Vidare är ett fokus framgent att öka tillväxttakten på sparandemarknaden. Som ett led i detta arbete har vi under 2013 bildat affärsområdet Wealth Management, omfattande våra verksamheter inom sparandeområdet, för att finna synergier och nya affärsmöjligheter.

Det är naturligtvis oerhört tillfredsställande att så tydligt kunna visa att Carnegie-koncernen nu är på rätt väg och verkar i ett gynnsamt affärsklimat. Vi har dock hög beredskap för att marknadsläget snabbt kan förändras och är ödmjuka inför det faktum att vår framgång i slutändan bestäms av hur väl vi lyckas betjäna våra kunder.

Thomas Eriksson

Detta är Carnegie

En ledande kunskapsbank för finansiella tjänster

Carnegie är en ledande finansiell rådgivare och kapitalförvaltare med fokus på Norden. Vi är oberoende för att säkerställa bästa analys och rådgivning. Vi skapar mervärde för institutioner, företag och privatpersoner. Carnegie finns i sju länder och har cirka 620 medarbetare. Vi bedriver verksamhet inom två affärsområden.

INVESTMENT BANKING & SECURITIES

Carnegie *Securities* erbjuder tjänster inom analys, mäklari, sales trading och aktiemarknadsrelaterade transaktioner och vänder sig till institutionella kunder. Carnegies topprankade analys och mäklari täcker drygt 300 nordiska företag och har en globalt ledande position på området nordiska aktier.

Carnegie *Investment Banking* erbjuder kvalificerad rådgivning inom samgåenden och förvärv (M&A) och aktiemarknadstransaktioner (ECM). Carnegie har sedan länge en lokal närvaro och en unik förståelse samt kunskap om branscher och aktiemarknader i Norden.

WEALTH MANAGEMENT

Inom Carnegie *Private Banking* erbjuds en samlad finansiell rådgivning till förmögna privatpersoner, mindre företag, institutioner och stiftelser. Inom affärsområdet finns bland annat expertis inom tillgångsallokering, förvaltning, juridik, skatt, pension och handel i värdepapper.

Carnegie *Structured Finance* är en av Sveriges ledande arrangörer av strukturerade instrument till såväl institutioner som privatpersoner. Fixed Income erbjuder även handel och analys av räntebärande obligationer samt bistår företag med kapitalanskaffning via företagsobligationer.

Carnegie *Fonder* specialiserar sig på svenska aktier, nordiska räntepapper och aktier på utvalda tillväxtmarknader. Kunderna består av fondsparare och institutioner. Fonderna innehåller ett begränsat antal attraktivt värderade tillgångar – en investeringsfilosofi vi kallar för aktiv värdeförvaltning. Cirka 60 procent av fondkapitalet har fem stjärnor i betyg hos Morningstar.

Marknad

Carnegies intäkter är starkt kopplade till utvecklingen på världens börser och det allmänna affärsklimatet. De nordiska börserna har utvecklats positivt under 2013 trots kvardröjande osäkerhet om de makroekonomiska utsikterna. I Norden har såväl volymer som antalet aktiemarknadstransaktioner (ECM) ökat kraftigt jämfört med 2012, däribland nyintroduktioner på börserna. Vidare ökade volymen företagsaffärer (M&A), medan antalet i det närmaste var oförändrat jämfört med 2012. Sparandet i fonder ökade starkt under 2013, främst beroende på stora insättningar i december. Nysparandet var störst i blandfonder, följt av aktiefonder och penningmarknadsfonder.

Operativ resultaträkning för Carnegie Holding Koncernen

(MSEK)	Januari - december	
	2013	2012
Investment Banking & Securities	891	816
Wealth Management	861	773
Rörelseintäkter	1 753	1 589
Personalkostnader före rörlig ersättning	-912	-951
Övriga kostnader ¹	-435	-511
Kostnader före rörlig ersättning mm ¹	-1 347	-1 461
Resultat före rörlig ersättning mm ¹	406	127
Finansieringskostnader, rörlig ersättning, avskrivning på immateriella tillgångar	-245	-182
Resultat före jämförelsestörande poster	161	-55
Jämförelsestörande poster	-13	-141
Resultat före kreditförluster, netto	148	-196
Kreditförluster, netto	25	30
Resultat före skatt	173	-166
Skatt ²	21	-117
Årets resultat	194	-283
Antal anställda, genomsnittligt antal	631	704
Antal anställda vid periodens slut	622	653

1) Exklusive rörlig ersättning, finansieringskostnader och koncernmässiga avskrivningar på immateriella tillgångar.

2) Varav 36 MSEK (-68) avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag och - MSEK (-25) avser upplösning av aktiverad kupongskatt till följd av att möjlighet till avräkning förfaller.

Finansiell utveckling per segment

Investment Banking & Securities

Affärsområdet Investment Banking & Securities rapporterade intäkter på 891 MSEK (816) under 2013. Inom Securities ökade intäkterna markant till följd av högre courtageintäkter och ECM-arvoden. Intäkterna från rådgivningsverksamheten var i linje med jämförelseperioden 2012.

Under 2013 var Carnegie rådgivare i 15 företagsförvärv & fusioner samt i 34 aktiemarknadstransaktioner. Totalt sett var Carnegie därmed den aktör som genomförde flest antal aktiemarknadstransaktioner i Norden och den nionde största aktören inom företagsförvärv och fusioner i termer av transaktionsvolym. Carnegie deltog vidare i fem av de 15 nordiska börsintroduktioner som genomförts under 2013. (Samtliga siffror baserade på data från Thomson Reuters, januari-december 2013.)

Wealth Management

Wealth Management är ett nybildat affärsområde där enheterna Fonder, Private Banking, Structured Finance och Investment Strategy ingår (läs mer om det nya affärsområdet på sidan 6). Intäkterna inom Wealth Management uppgick till 861 MSEK (773) under 2013.

Intäkterna för Carnegie Fonder ökade markant under 2013 jämfört med föregående år, beroende på ett starkt nettoinflöde på 6 miljarder kronor och goda förvaltningsresultat i ett flertal fonder. Företagsobligationsfonden Carnegie Corporate Bond hade störst inflöde, medan fonderna med inriktning på svenska aktier steg mest i värde. Det förvaltade kapitalet uppgick vid årsskiftet till 43 miljarder kronor.

Även segmentet Private Banking uppvisar ökade intäkter jämfört med 2012. Hög kundaktivitet under andra halvåret och goda resultat för den diskretionära förvaltningen under 2013 är några betydande orsaker. Inom Structured Finance är intäkterna i linje med föregående år.

Kostnader

Kostnaderna före rörlig ersättning, finansieringskostnader och koncernmässiga avskrivningar, uppgick till 1 347 MSEK (1 461). Minskningen är främst en konsekvens av minskade personalkostnader och andra effektivitetsvinster i samband med pågående omstruktureringsprogram. Totalt sett uppgick rörelsekostnaderna till 1 592 MSEK (1 643). Jämförelsestörande poster har belastat resultatet om netto -13 MSEK (-141).

Resultat

Resultatet före rörlig ersättning, finansieringskostnader och koncernmässiga avskrivningar uppgick till 406 MSEK (127). Resultatet före jämförelsestörande poster uppgick till 161 MSEK (-55). Som framgår ovan har jämförelsestörande poster därutöver belastat resultatet med -13 MSEK (-141). Resultatet före kreditreserveringar uppgick till 148 MSEK (-196). Kreditåtervinningar har påverkat resultatet positivt med 25 MSEK (30). Skatt för perioden uppgick till 21 MSEK (-117), varav 36 MSEK (-68) avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag. Periodens resultat uppgick därmed till 194 MSEK (-283).

Viktiga händelser under perioden

Rekryteringar för tillväxt

Under året har Carnegie gjort ett flertal strategiska rekryteringar på affärssidan, främst inom affärsområdet Investment Banking & Securities. Bland annat har mäklarverksamheten förstärkts med ett antal nya medarbetare som fokuserar på försäljning av nordiska aktier till institutioner i kontinentaleuropa och analysavdelningen har förstärkts med rekryteringar inom bland annat sektorerna verkstad, olja och kvantitativ analys. Vidare har vi rekryterat nya medarbetare till den snabbväxande danska investment banking-verksamheten. Det norska investment banking-teamet har fått förstärkning genom förvärvet av NRP Securities, vilket ökar Carnegies närvaro inom olje- och gasutvinningssektorerna. Inom svenska Investment Banking har nyrekryteringar gjorts framför allt för att förstärka M&A-verksamheten.

Nytt affärsområde bildat – Wealth Management

Carnegie ska öka tillväxten inom sparandeområdet. Genom att samordna verksamheterna inom Fonder, Private Banking, Structured Finance och Investment Strategy (tidigare del av Private Banking) i ett gemensamt affärsområde skapas bättre förutsättningar att växa och tillvarata kunskap och kompetens. Vd Thomas Eriksson leder det nybildade affärsområdet som går under namnet Wealth Management.

Ledningsförändringar

Karin Söderqvist Lindoff tillträdde i mars 2013 som ny chef för Carnegie Private Banking i Sverige. Karin har mer än 20 års erfarenhet av kapitalförvaltning och rådgivning och kommer närmast från tjänsten som biträdande private banking-chef på Swedbank.

I maj 2013 tillträdde *Brian Cordischi* som ny *chief investment officer* (CIO) och chef för Investment Strategy. Brian har 20 års erfarenhet av analys, kapitalförvaltning och rådgivningsverksamhet från bland annat Goldman Sachs och Barclays.

Helena Nelson är ny chefsjurist sedan april 2013 och ingår i Carnegies koncernledning. Helena arbetade tidigare på Swedbank där hon var compliance-chef och chef för operativ risk för koncernen. Tidigare erfarenheter omfattar arbete som chefsjurist och bolagsjurist på Skandia.

Ny legal struktur för Carnegie i Danmark

Carnegies danska verksamhet har under året flyttats från dotterbolaget Carnegie Bank A/S, lydande under danska Finanstilsynet, till en nyetablerad filial till Carnegie Investment Bank AB. Det har bland annat skett som ett led i att effektivisera hanteringen av likviditet och kapital för Carnegie.

Förändringar i styrelsen

I februari 2013 valdes *Bo Magnusson* till ny styrelseordförande i Carnegie Holding AB. Bo är även styrelseordförande i SBAB Bank, Fastighetsbolaget Norrporten samt 4T och har tidigare varit ställföreträdande vd och koncernchef i SEB.

I februari 2013 valdes *Fredrik Grevelius* in som ny ledamot i Carnegies styrelse. Han är vd i Investment AB Öresund och styrelsemedlem i bland annat Bilja och Öresund. Fredrik har tidigare haft en egen investeringsverksamhet, varit kapitalförvaltare på Öhman Kapitalförvaltning och finansanalytiker i ett flertal finansföretag, däribland Carnegie.

Utmärkelser

Femstjärniga fonder och årets stjärnförvaltare

I början av 2013 utsåg Dagens Industri och Morningstar Carnegie Fonders Stefan Ericson till "Årets Stjärnförvaltare" i kategorin företagsobligationer. Carnegie Corporate Bond, fonden som Stefan Ericson förvaltar, har också fått högsta betyg, fem stjärnor, av det oberoende undersökningsföretaget Morningstar. Vid 2013 års utgång hade även Carnegie Sverigefond, Carnegie Sverige Select samt Carnegie Rysslandsfond högst betyg hos Morningstar.

Årets arrangör av strukturerade produkter

I 2013 års upplaga av Söderberg & Partners Trafikljusrapport utsågs Carnegie till årets arrangör av strukturerade produkter. Ett brett utbud av rekommenderade produkter är orsaken till utmärkelsen.

Sveriges bästa analytiker

Enligt Financial Hearings årliga undersökning av mäklarhusen i Sverige 2013, som baseras på intervjuer med de största institutionella investerarna i landet, finns Sveriges tre bästa analytiker på Carnegie. Toppar listan gör Peter Lagerlöf för fjärde året i rad. Vidare blev Carnegie högst rankat inom hela 12 av 20 utvärderade analyssektorer.

Årets investmentbank i Danmark och Sverige

Carnegie utnämndes av Euromoney till bästa investmentbank i Sverige och Danmark 2013. Bakom ligger en samlad bedömning av ett antal kompetenser, såsom genomförda rådgivningsuppdrag i form av fusioner och förvärv (M&A), aktiemarknadstransaktioner (ECM) samt företagsobligationer (DCM).

Bästa corporate finance-aktör i Danmark

I november rankades Carnegie i Danmark som bästa corporate finance-aktör på den danska marknaden av TNS Sifo Prospera. Rankingen baseras på bedömningar av ett flertal kompetenser inom corporate finance-området, såsom fusioner och förvärv (M&A), aktiemarknadstransaktioner (ECM) och börin introduktioner (IPO). Den svenska verksamheten hamnade på andra plats i total placering, men placerade sig på första plats inom kategorin aktiemarknadstransaktioner (ECM).

På topplistan över investmentbanker i Europa

Som en av två nordiska aktörer återfinns Carnegie på topp 20 i Thomson Reuters årliga genomgång av investmentbanker på de globala aktiemarknaderna. Under 2013 placerade sig Carnegie på plats nummer 17 vad gäller intäkter från placerade volymer vid emissioner av aktie- och aktierelaterade instrument i Europa, Mellanöstern och Afrika (EMEA). Carnegie placerade sig på 16:e plats vad gäller emission av stamaktier i samma geografiska område. Med denna ranking kommer Carnegie först av de nordiska aktörerna.

Årets Sverigefond och stjärnförvaltare

I januari 2014 korades Simon Blecher, som förvaltar Carnegie Sverigefond, till "Årets Stjärnförvaltare" i kategorin Sverige av Morningstar och Dagens Industri. Mycket goda förvaltningsresultat under flera år krävs för utmärkelsen. Vidare utsåg det privatekonomiska magasinet Privata Affärer Carnegie Sverigefond till Årets Sverigefond.

Bästa privatbank

I februari 2014 utsåg Euromoney Carnegie Privatbank till bästa private bank i Sverige för kunder med en förmögenhet på 1-10 miljoner dollar. Utmärkelsen grundas bland annat på en undersökning där de olika private banking-aktörerna värderar varandras tjänster och produkter.

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 riskhanteringen finns i Carnegies årsredovisningen för 2012 och på www.carnegie.se.

Kapitalkrav och kapitaltäckningskvot

I tabellen nedan redovisas kapitalkrav och kapitaltäckningskvot enligt Finansinspektionens 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 den finansiella företagsgruppen, det vill säga Carnegie Holding-koncernen, uppgick kapitaltäckningskvoten till 2,6 och primärkapitalkvoten till 1,9 per den 31 december 2013. Det motsvarar en kapitaltäckningsgrad på 21,1 procent och en primärkapitalgrad på 14,8 procent. En mer utförlig beskrivning av Carnegies kapitaltäckning finns i årsredovisningen för 2012 samt på www.carnegie.se.

Kapitaltäckning

(MSEK)	Carnegie Holding Koncernen	
	31 dec	
	2013	2012
Kapitalbas ¹		
Eget kapital	2 136	1 964
Avdragsposter ²	-1 146	-1 118
Anticiperad utdelning	-22	-22
Primärkapital	969	824
Supplementärkapital (förlagslån)	410	410
Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål	1 378	1 233
Kapitalkrav		
Kreditrisk (enligt schablonmetoden)	145	132
Risker i handelslagret	87	45
Valutarisk	74	64
Operativ risk (enligt basmetoden)	216	263
Kapitalkrav	523	503
Överskott av kapital	856	730
Primärkapitalkvot	1,9	1,6
Kapitaltäckningskvot	2,6	2,5
Primärkapitalgrad (%)	14,8	13,1
Kapitaltäckningsgrad (%)	21,1	19,6

¹⁾ Oreviderad vinst medräknas ej i kapitalbasen

²⁾ Immateriella tillgångar och uppskjuten skattefordran

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 16 MSEK (7) under året.

Moderbolaget i sammandrag

Totala intäkter i moderbolaget under året uppgick till 10 MSEK (28). Resultat före skatt under året uppgick till -29 MSEK (-34) varav räntekostnader på konvertibelt förlagslån påverkat resultatet med -21 MSEK (-21) och personalkostnader med -12 MSEK (-30).

Inga investeringar i anläggningstillgångar har skett under året (-). Likviditeten, definierad såsom kassa och utlåning till kreditinstitut, uppgick per den 31 december 2013 till 8 MSEK (20) för moderbolaget. Eget kapital, per den 31 december 2013, uppgick till 2 270 MSEK (2 321).

Likviditet

Koncernens finansiering består av eget kapital, emitterade obligationer och inlåning från allmänheten. Eget kapital och obligationer utgör 29 procent, inlåning från allmänheten utgör 51 procent och övriga skulder utgör 20 procent av balansomslutningen.

Per den 31 december 2013 uppgick likviditetsreserven i Carnegie Holding koncernen till 3 509 MSEK. Likviditetsreservens sammansättning var följande:

- Tillgodohavanden hos bank: 3 230 MSEK
- Säkerställda obligationer: 279 MSEK

Likviditetsreserven skall klara av perioder av marknadsturbulens och skall vara större än det förväntade kassautflödet vid en period av stress. Per den 31 december 2013 utgjorde likviditetsreserven 33 procent av balansomslutningen.

Koncernens rapport över totalresultat

(MSEK)	Jan-dec	
	2013	2012
Provisionsintäkter	1 948	1 673
Provisionskostnader	-337	-257
Provisionsnetto	1 611	1 417
Ränteintäkter	111	151
Rätekostnader	-68	-105
Räntenetto	43	46
Övriga utdelningsintäkter	1	0
Nettoreultat av finansiella transaktioner	80	72
Summa rörelseintäkter	1 735	1 535
Personalkostnader	-1 098	-1 135
Övriga administrationskostnader	-426	-521
Avskrivningar på immateriella och materiella tillgångar	-63	-75
Summa rörelsekostnader	-1 587	-1 731
Resultat före kreditförluster	148	-196
Kreditförluster, netto	25	30
Resultat före skatt	173	-166
Skatt	21	-117
Årets resultat	194	-283
Övrigt totalresultat:		
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>		
Omräkning utländsk verksamhet	0	-20
Summa totalresultat för året	194	-303

Koncernens rapport över finansiell ställning

(MSEK)	31 dec 2013	31 dec 2012
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	993	721
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	1 599
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾	3 299	2 046
Utlåning till allmänheten	2 849	2 815
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	789	568
Aktier och andelar	439	301
Derivatinstrument	47	33
Aktier i intresseföretag	6	3
Immateriella tillgångar	705	734
Materiella anläggningstillgångar	74	85
Aktuella skattefordringar	3	12
Uppskjutna skattefordringar	503	451
Övriga tillgångar	670	1 114
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	235	258
Summa tillgångar	10 613	10 741
Skulder och eget kapital		
Skulder till kreditinstitut	283	245
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	5 507	5 742
Emitterade värdepapper	935	935
Korta positioner, aktier	43	22
Derivatinstrument	27	79
Aktuella skatteskulder	21	6
Uppskjutna skatteskulder	72	73
Övriga skulder	591	688
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	572	527
Övriga avsättningar	15	50
Efterställda skulder	410	410
Eget kapital	2 136	1 964
Summa skulder och eget kapital	10 613	10 741
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser		
Ställda säkerheter	753	1 180
Eventalförpliktelser	160	177

1) Varav klientmedel 113 MSEK (121).

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

(MSEK)	Jan-dec	
	2013	2012
Eget kapital - vid årets ingång	1 964	2 189
Utbetald utdelning	-22	-22
Nyemission	-	100
Periodens totalresultat	194	-303
Eget kapital - vid årets slut	2 136	1 964

Koncernens kassaflödesanalys

(MSEK)	Jan-dec	
	2013	2012
Resultat före skatt	173	-166
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	17	105
Betald inkomstskatt	-10	-38
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	180	-100
Förändring av rörelsekapital	-420	-1 675
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-240	-1 775
Förvärv av anläggningstillgångar	-16	-7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16	-7
Nyemission	-	100
Utbetald utdelning ¹⁾	-22	-22
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22	78
Årets kassaflöde	-278	-1 704
Likvida medel vid årets början ²⁾	3 797	5 572
Kursdifferens i likvida medel	51	-71
Likvida medel vid årets slut ²⁾	3 570	3 797

1) Avser utdelning till preferensaktier (Öresund/Creades)

2) Exkluderat likvida medel ställda som säkerhet.

Resultaträkning Moderbolaget

(MSEK)	Jan-dec	
	2013	2012
Nettoomsättning	10	28
Övriga externa kostnader	-2	-6
Personalkostnader	-12	-30
Rörelseresultat	-4	-8
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	1	1
Räntekostnader och liknande kostnader	-21	-21
Resultat från andelar i dotterbolag	-5 ¹⁾	-5 ¹⁾
Resultat från finansiella poster	-25	-25
Resultat före skatt	-29	-34
Skatt	0	0
Årets resultat	-29	-33

Rapport över övrigt totalresultat

	Jan-dec	
	2013	2012
Årets resultat	-29	-33
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat för året	-29	-33

1) Inkluderar en kostnad om 50 MSEK (95) för tilläggsköpeskilling till Riksgälden och en anteciperad utdelningsintäkt om 45 MSEK (90) från Carnegie Investment Bank AB. I Carnegie Investment Bank AB finns en intäkt om 45 MSEK (90) från Valot Group, hänförlig till dess försäljning av Norrvidden, varför effekten i Carnegie Holding-koncernen är -5 (-5).

För jämförelseåret 2012 ingår även en utdelningsintäkt om 70 MSEK från Carnegie Fonder AB samt en kostnad för nedskrivning av aktier i Carnegie Fonder AB på motsvarande belopp.

Balansräkning Moderbolaget

(MSEK)	31 dec 2013	31 dec 2012
Tillgångar		
Aktier och andelar i koncernbolag	2 604	2 604
Uppskjuten skattefordran	1	1
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 605	2 605
Fordran på koncernbolag	143	149
Övriga kortfristiga fordringar	6	94
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	1
Kassa och bank	8	20
Summa omsättningstillgångar	157	263
Summa tillgångar	2 762	2 867
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	2 270	2 321
Konvertibelt förlagslån	410	410
Leverantörsskulder	0	1
Övriga kortfristiga skulder	51	96
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	25
Avsättningar till pensioner	5	3
Övriga avsättningar	3	12
Summa eget kapital och skulder	2 762	2 867
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser		
Ställda säkerheter	-	-
Eventalförpliktelser	127	132

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 Årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats i denna rapport är desamma som använts i årsredovisningen 2012 med undantag för nedan beskriven ny standard och ändringar.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (reviderad)

Från och med 2013 fördelas övrigt totalresultat, i rapporten över totalresultat, i komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen och komponenter som kommer att omklassificeras till resultaträkningen.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde

Den nya standarden IFRS 13 definierar verkligt värde och ger vägledning för hur verkligt värde ska fastställas. Standarden ersätter vägledning om värdering till verkligt värde som tidigare funnits i respektive IFRS standard. IFRS 13 anger också nya upplysningskrav vilka, genom tillägg i IAS 34 Delårsrapportering, ska lämnas i delårsrapporter från och med 2013. Införandet av IFRS 13 har inte haft någon effekt på hur koncernen fastställer verkliga värden och därmed inte heller någon effekt på finansiell ställning och resultat. De upplysningar som ska lämnas varje kvartal presenteras i Not 1.

IFRS 7 Upplysningar om finansiella instrument (reviderad)

Från och med 2013 ska upplysningar presenteras om finansiella tillgångar och skulder vars värde är kvittade i balansräkningen eller är föremål för olika rättsliga bindande ramavtal om nettnings eller liknande avtal. Se Not 2.

Notera att avrundningar i rapporten kan ha medfört att beloppen i miljoner SEK i vissa fall inte stämmer om de summeras. Alla jämförelsesiffror i rapporten beskriver motsvarande period 2012 om ej annat anges.

Not 1 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

(MSEK)	31 dec 2013			
	Noterade marknads- värden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	642	147	-	789
Aktier och andelar	416	23	-	439
Derivatinstrument	42	5	-	47
Summa	1 100	175	-	1 275
Skulder				
Korta positioner, aktier	43	-	-	43
Derivatinstrument	26	0	-	27
Summa	70	0	-	70

Tabellen ovan visar koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde per 31 december 2013. När verkliga värden fastställs för finansiella instrument används olika metoder beroende på grad av observerbarhet av marknadsdata i värderingen och aktiviteten på marknaden. Värderingstekniker och koncernens process för värdering beskrivs mer i detalj i årsredovisningen för 2012.

Det skedde inga överföringar mellan nivå 1 och 2 under perioden.

Verkligt värde för övriga finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde uppskattas vara lika eller nära dess bokförda värde.

Not 2 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

(MSEK)	31 dec 2013		
	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas		
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balans- räkningen
Tillgångar			
Likvidfordringar ¹	2 519	-2 092	427
Skulder			
Likvidskulder ²	2 412	-2 082	330

¹ Ingår i balansposten Övriga tillgångar

² Ingår i balansposten Övriga skulder

Tabellen ovan visar finansiella tillgångar och skulder som presenteras netto i balansräkningen. Finansiella tillgångar och skulder nettoredovisas i balansräkningen när Carnegie har en legal rätt att nettoredovisa transaktioner och det finns en avsikt att reglera netto. Per balansdagen omfattade dessa finansiella instrument likvidfordringar och likvidskulder. Omfattningen av finansiella tillgångar och skulder vars

värde redovisas brutto i balansräkningen men som omfattas av rättsligt bindande ramavtal om nettnings eller liknande, är marginell, varför dessa upplysningar inte har lämnats.

Granskningsrapport

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

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att rapporten 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 4 februari 2014

Bo Magnusson
Styrelseordförande

Mårten Andersson
Styrelseledamot

Fredrik Grevelius
Styrelseledamot

Harald Mix
Styrelseledamot

Fredrik Strömholm
Styrelseledamot

Thomas Eriksson
Verkställande direktör



Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Carnegie Holding AB (org nr 556780-4983) och koncernen för perioden 1 januari 2013 till 31 december 2013. 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 (ISRE) 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 4 februari 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig