



# **Carnegie Investment Bank AB (publ)**

(Org. nr 516406-0138)

## **Delårsrapport**

1 januari – 31 mars 2010

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

## Delårsrapport 1 januari – 31 mars, 2010

- Högre courtageintäkter inom Securities, ökad kundaktivitet inom Private Banking och hög aktivitet inom marknaden för M&A- och aktiemarknadstransaktioner.
- Stark börsutveckling men fortsatt låg börsomsättning.
- Intäkterna uppgick till 369 MSEK (283), en ökning med 30 procent i relation till 2009.
- Rörelsekostnaderna uppgick till 358 MSEK (389), vilket motsvarar en minskning med 8 procent jämfört med 2009.
- Resultat före skatt uppgick till 81 MSEK (-105).
- Claus Gregersen utnämnd till chef för Carnegies danska verksamhet.
- Affärsområdet Asset Management avyttrades från Carnegie den 31 december 2009.

## Koncernchefens kommentar

### Försiktig optimism

Inledningen av 2010 förlänger den försiktigt positiva trend som avslutade fjolåret, med ett gradvist förbättrat ekonomiskt klimat och en ökad marknadsaktivitet. Parallellt med en lägre kostnadsbas, selektiva förstärkningar och en övergripande högre effektivitet stärks Carnegies förutsättningar för en fortsatt positiv utveckling.

Affärsområdet Investment Banking är den del av Carnegie där den ökade aktiviteten på marknaden syns tydligast. Aktiviteten i transaktionsmarknaden är god och Carnegie har vunnit flera större mandat under kvartalet. Inom affärsområdet Private Banking har aktiviteten ökat och inflödet av kapital är fortsatt starkt. Securities uppvisar den största procentuella förbättringen i relation till föregående år men då bör man beakta att jämförelseperioden är svag. Börsutvecklingen har varit stark men omsättningen på börserna är fortsatt låg som en konsekvens av osäkerheten om styrkan i den ekonomiska återhämtningen i Europa och USA.

Vi har under kvartalet genomfört ett antal nyckelrekryteringar. Claus Gregersen har blivit utnämnd som chef för Carnegies danska verksamhet och kommer att ingå i koncernledningen. Claus har med mångårig kompetens och sitt stora nätverk alla förutsättningar att bidra till att stärka den danska verksamheten och Carnegie som helhet. En annan nysatsning under kvartalet är att vi har rekryterat ett antal personer inom algoritm/high frequency trading för att stärka detta område inom Securities.

Vår bransch kommer att genomgå en stor omvandling under de kommande åren drivet av förändringar i regelverk, nya krav från kunder och en förändrad konkurrenssituation. Carnegies förmåga att anpassa sig efter kundernas efterfrågan har alltid varit en av företagets främsta styrkor. Vi strävar efter att vara en flexibel organisation som har möjlighet att attrahera de bästa medarbetarna för att kunna möta kundernas efterfrågan och skapa ett attraktivt helhetserbjudande. Det är vad våra kunder förväntar sig av oss.

Frans Lindelöw

VD och Koncernchef

## Operativ resultaträkning

(MSEK)	januari-mars	
	2010	Proforma <sup>1</sup> 2009
Securities	171	105
Investment Banking	97	83
Private Banking	101	95
<b>Totala intäkter</b>	<b>369</b>	<b>283</b>
Personalkostnader	-233	-235
Övriga kostnader	-125	-154
<b>Kostnader före kreditreserveringar</b>	<b>-358</b>	<b>-389</b>
<b>Resultat före kreditreserveringar</b>	<b>10</b>	<b>-106</b>
Kreditreserveringar, netto	71	2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>81</b>	<b>-105</b>
Skatt	-4	27
<b>Periodens resultat</b>	<b>78</b>	<b>-78</b>
Antal anställda, genomsnittligt antal anställda	589	630
Antal anställda vid periodens slut	588	605

### Intäkter

Intäkterna under första kvartalet 2010 uppgick till 369 MSEK (283), en ökning med 30 procent jämfört med motsvarande kvartal 2009. Samtliga affärsområden uppvisar ökade intäkter i relation till jämförelseperioden. Inom Securities uppgick intäkterna till 171 MSEK (105), en ökning med 63 procent i relation till 2009. Ökningen beror på högre courtageintäkter i alla länder. Affärsområdet Investment Banking uppvisar intäkter om 97 MSEK (83). Carnegie har fått flera nya mandat under kvartalet men de förväntade intäkterna från dessa transaktioner syns inte i resultatet för första kvartalet. Affärsområdet Private Banking uppvisar positiva inflöden av kapital under kvartalet och kundaktiviteten har varit högre än motsvarande period 2009. Totalt uppgick intäkterna i Private Banking till 101 MSEK (95).

### Kostnader

Kostnaderna före kreditreserveringar för första kvartalet 2010 uppgick till 358 MSEK (389). I dessa kostnader för 2010 jämförelsestörande poster om 6 MSEK relaterade till skattekostnader för tidigare pensionsåtaganden. I kostnaderna före kreditreserveringar för 2009 ingår jämförelsestörande poster om totalt 18 MSEK relaterade till omstrukturering. Justerat för ovan nämnda poster, uppgick kostnaderna för första kvartalet 2010 till 352 MSEK (371).

### Resultat

Resultatet före kreditreserveringar för första kvartalet 2010 uppgick till 10 MSEK (-106). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick resultatet före kreditreserveringar till 16 MSEK (-88). Kreditåtervinningar har påverkat resultatet positivt netto om 71 MSEK (2). Resultatet före skatt för första kvartalet 2010 uppgick till 81 MSEK (-105) och nettovinsten uppgick till 78 MSEK (-78).

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

## **Viktiga händelser under första kvartalet 2010**

### **Avyttring av Carnegie Asset Management**

Carnegie avyttrade vid årsskiftet sin verksamhet inom affärsområdet Asset Management. Försäljningen var villkorad godkännande av berörda myndigheter. Efter godkännande av myndigheter i Danmark och Norge under första kvartalet är Carnegie Asset Management en självständig koncern bestående av Carnegies tidigare kapitalförvaltningsverksamhet i Danmark och Norge. Den återstående kapitalförvaltningsverksamheten i Sverige kommer att överföras till den nya koncernen efter att finansmyndigheterna i Sverige och Danmark lämnat sitt godkännande, vilket beräknas ske under andra kvartalet.

### **Ny chef för Carnegie Danmark**

Under mars 2010 utsågs Claus Gregersen till ny chef för Carnegies danska verksamhet. Claus Gregersen har en lång erfarenhet inom den finansiella sektorn, bland annat som VD för Alfred Berg i Danmark och Storbritannien, samt som chef för europeiska aktier på ABN Amro Bank. Claus Gregersen tillträder den 1 maj 2010 och kommer att ingå i Carnegies koncernledning.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

### Allmänt om risker och osäkerhetsfaktorer

Carnegies affärsverksamhet medför att koncernen exponeras för marknads-, kredit- och likviditetsrisker samt operativa risker. Marknadsrisker definieras som förlustrisker till följd av påverkan från bland annat förändrade aktiekurser, räntenivåer eller valutakurser. Kreditrisk definieras som risken för förlust på grund av att motparten inte kan uppfylla sina åtaganden. Kreditrisken uppkommer främst till följd av utlåning till kunder med aktier som underliggande säkerhet. Likviditetsrisker är kopplade till den dagliga verksamhetens behov av likviditet. Operativa risker avser förlustrisker på grund av brister och/eller fel i processer, system, fel på grund av den mänskliga faktorn eller av externa händelser. En mer utförlig beskrivning av Carnegiekoncernens riskhantering finns i Carnegies årsredovisning för 2009.

### Kapitalkrav och kapitaltäckningskvot

I tabellen nedan redovisas kapitalkrav och kapitaltäckningskvot enligt Finansinspektionen föreskrift FFFS 2007:5 om offentliggörande av information om kapitaltäckning. Kapitaltäckningskvoten beräknas som kvoten mellan kapitalbas och kapitalkrav. Kapitaltäckningskvoten får inte understiga 1 enligt det lagstadgade kravet. Carnegie hade per den 31 mars 2010 en kapitaltäckningskvot om 2,97, vilket motsvarar en primärkapitaltäckningsgrad om 23,8 procent (23,6).

En mer utförlig beskrivning av Carnegiekoncernens kapitaltäckning finns i årsredovisningen för 2009 samt på Carnegies webbplats [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se).

### Kapitaltäckning Koncernen

(MSEK)	31 mars	
	2010	2009
<b>Kapitalbas</b>		
Eget kapital	2 497	2 442
Periodens resultat		-30
Anteciperad utdelning	-525	-
<b>Eget kapital i kapitalbasen</b>	<b>1 972</b>	<b>2 412</b>
Goodwill	-9	-8
Övriga immateriella tillgångar	-9	-7
Uppskjutna skattefordringar	-257	-126
<b>Primärkapital</b>	<b>1 697</b>	<b>2 271</b>
Supplementärkapital (förlagslån)	-	-
<b>Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål</b>	<b>1 697</b>	<b>2 271</b>
<b>Kapitalkrav</b>		
Kreditrisk (enligt schablonmetoden)	164	173
Risker i handelslagret	34	30
Valutarisk	54	23
Operativ risk (enligt basmetoden)	319	545
<b>Kapitalkrav</b>	<b>571</b>	<b>771</b>
Överskott av kapital	1 126	1 500
Primärkapitalkvot	2,97	2,95
Kapitaltäckningskvot	2,97	2,95
Primärkapitaltäckningsgrad (%)	23,77	23,56

## Likviditet, finansiering och investeringar

Carnegies likviditetsbehov genereras främst i den dagliga verksamheten och dessa tillgodoses främst genom kortfristig säkerställd upplåning. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick, under årets första tre månader, till -164 MSEK (-269), bestående av resultat före skatt om 81 MSEK (-43), betald skatt om -4 MSEK (-119) och justeringar för resultatposter som inte påverkar kassaflödet om -241 MSEK (-107). Av dessa resultatposter avser -223 MSEK (-84) justering för orealiserade värdeförändringar av finansiella instrument och 0 MSEK (1) justering för kreditreserveringar. Eftersom merparten av Carnegies rörelsekapital består av marknadsnoterade värdepapper (långa och korta positioner), ut- och inlåning till/från allmänheten samt lån till/från kreditinstitut, fluktuerar Carnegies rörelsekapital avsevärt mellan olika rapporteringstidpunkter. Förändringen i rörelsekapitalet hade under perioden en påverkan på kassaflödet med -620 MSEK (-808).

Kassaflödet från investeringsverksamheten för årets första tre månader uppgick till -6 MSEK (-1) bestående av investeringar i anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 0 MSEK (0).

Efter korrigering för kursdifferens i likvida medel, -226 MSEK (72), blir effekten att likvida medel, under perioden, minskat med 789 MSEK (minskat: 1 078). Koncernens inlåning har under årets första tre månader ökat med 452 MSEK (minskat: 815) och under motsvarande period har koncernens utlåning minskat med 1 250 MSEK (ökat: 151).

## Moderbolaget i sammandrag

Totala intäkter i moderbolaget under perioden uppgick till 169 MSEK (169). Resultat före skatt under perioden uppgick till 23 MSEK (-81). Nettoinvesteringar under perioden uppgick till 82 MSEK (1) för moderbolaget. Likviditeten, definierad såsom kassa och utlåning till kreditinstitut, uppgick per den 31 mars 2010 till 2 067 MSEK (1 184) för moderbolaget. Eget kapital, per den 31 mars 2010 uppgick till 2 756 SEK (2 483).

## Koncernens rapport över totalresultat

(MSEK)	Jan-mar		Helår <sup>2</sup> 2009
	2010	Proforma <sup>1</sup> 2009	
Provisionsintäkter	328	224	1 172
Provisionskostnader	-1	-1	-3
<b>Provisionsnetto</b>	<b>327</b>	<b>223</b>	<b>1 169</b>
Ränteintäkter	26	64	166
Räntekostnader	-16	-46	-118
<b>Räntenetto</b>	<b>10</b>	<b>18</b>	<b>49</b>
Övriga utdelningsintäkter	-	-	1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	31	42	266
Resultat vid avyttring av verksamhet	-	-	158
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>369</b>	<b>283</b>	<b>1 642</b>
Personalkostnader	-233	-235	-949
Övriga administrationskostnader	-116	-145	-657
Avskrivningar på immateriella och materiella tillgångar	-10	-9	-37
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-358</b>	<b>-389</b>	<b>-1 643</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>10</b>	<b>-106</b>	<b>-1</b>
Kreditförluster, netto	71	2	-4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>81</b>	<b>-105</b>	<b>-5</b>
Skatt	-4	27	42
<b>Periodens resultat</b>	<b>78</b>	<b>-78</b>	<b>37</b>
Övrigt totalresultat: Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	-7		
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>71</b>		

1) Justerad för avyttrad verksamhet (Asset Management).

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

## Koncernens rapport över finansiell ställning

	31 mars	31 mars	31 december
(MSEK)	2010	2009	2009
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	224	288	321
Belåningsbara statsskuldförbindelser	458	442	383
Utlåning till kreditinstitut	5 038	4 568	6 015
Utlåning till allmänheten	3 292	3 323	3 565
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	566	586	583
Aktier och andelar	1 775	1 652	1 388
Derivatinstrument	649	800	662
Immateriella tillgångar	19	18	17
Materiella anläggningstillgångar	134	90	141
Aktuella skattefordringar	11	160	13
Uppskjutna skattefordringar	257	126	251
Likvid- och kundfordringar	341	338	142
Övriga tillgångar	796	298	485
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	153	209	170
<b>Summa tillgångar</b>	<b>13 712</b>	<b>12 898</b>	<b>14 136</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Skulder till kreditinstitut	659	535	760
In- och upplåning från allmänheten	7 118	6 750	6 565
Emitterade värdepapper	935	-	935
Korta positioner, aktier	819	805	569
Derivatinstrument	271	933	556
Aktuella skatteskulder	30	34	26
Uppskjutna skatteskulder	8	7	9
Likvid- och leverantörsskulder	197	494	64
Övriga skulder	582	259	1 555
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	446	551	486
Övriga avsättningar	72	117	107
Eget kapital	2 575	2 413	2 504
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>13 712</b>	<b>12 898</b>	<b>14 136</b>



## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	31 mars	31 mars	31 dec
(MSEK)	2010	2009	2009
Eget kapital - vid årets ingång	2 504	2 413	2 413
Periodens totalresultat	71	0	91
<b>Eget kapital - vid periodens slut</b>	<b>2 575</b>	<b>2 413</b>	<b>2 504</b>

## Koncernens kassaflödesanalyser

	Jan-mar		Helår
(MSEK)	2010	2009	2009
Resultat före skatt	81	-43	136
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-241	-107	-321
Betald inkomstskatt	-4	-119	-110
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-164</b>	<b>-269</b>	<b>-295</b>
Förändring av rörelsekapitalet	-620	-808	2 476
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-783</b>	<b>-1 077</b>	<b>2 181</b>
Försäljning av dotterföretag	-	-	-285
Förvärv av anläggningstillgångar	-6	-1	-91
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6</b>	<b>-1</b>	<b>-376</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-789</b>	<b>-1 078</b>	<b>1 805</b>
Likvida medel vid årets början	6 707	5 038	5 038
Kursdifferens i likvida medel	-226	72	-137
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>5 691</b>	<b>4 032</b>	<b>6 707</b>

## Resultaträkning Moderbolaget

(MSEK)	Jan-mar		Helår
	2010	2009	2009
Provisionsintäkter	171	169	807
Provisionskostnader	-1	-23	-106
<b>Provisionsnetto</b>	<b>170</b>	<b>146</b>	<b>701</b>
Ränteintäkter	12	36	88
Räntekostnader	-13	-30	-88
<b>Räntenetto</b>	<b>-1</b>	<b>6</b>	<b>0</b>
Erhållna utdelningar	-	-	76
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	17	141
Resultat vid avyttring av verksamhet	-	-	309
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>174</b>	<b>169</b>	<b>1 227</b>
Personalkostnader	-137	-151	-627
Övriga administrationskostnader	-74	-97	-502
Avskrivningar på immateriella och materiella tillgångar	-6	-4	-18
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-217</b>	<b>-252</b>	<b>-1 147</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>-43</b>	<b>-83</b>	<b>80</b>
Kreditförluster, netto	71	2	-4
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-	-	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>28</b>	<b>-81</b>	<b>76</b>
Skatt	10	24	69
<b>Periodens resultat</b>	<b>38</b>	<b>-57</b>	<b>144</b>

## Balansräkning Moderbolaget

	31 mars	31 mars	31 december
(MSEK)	2010	2009	2009
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	10	15	19
Utlåning till kreditinstitut	2 057	1 169	3 242
Utlåning till allmänheten	1 117	2 291	1 098
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	146	127	146
Aktier och andelar	1 648	1 488	1 327
Aktier och andelar i koncernföretag	1 547	1 673	1 566
Derivatinstrument	611	695	572
Immateriella tillgångar	11	8	10
Materiella tillgångar	101	40	105
Aktuella skattefordringar	-	75	0
Uppskjutna skattefordringar	249	118	243
Likvid- och kundfordringar	220	294	101
Övriga tillgångar	1 159	599	901
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	105	96	127
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 979</b>	<b>8 688</b>	<b>9 455</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Skulder till kreditinstitut	665	493	721
In- och upplåning från allmänheten	2 297	2 059	1 859
Emitterade värdepapper	935	-	935
Korta positioner, aktier	784	795	543
Derivatinstrument	224	813	481
Aktuella skatteskulder	4	13	4
Likvid- och leverantörsskulder	110	351	29
Övriga skulder	560	1 101	1 497
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	249	170	264
Avsättningar till pensioner	347	317	320
Övriga avsättningar	50	93	84
Eget kapital	2 756	2 483	2 718
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>8 979</b>	<b>8 688</b>	<b>9 455</b>

## ÖVRIGT

### Redovisningsprinciper

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

Notera att avrundningar kan ha medfört att beloppen i miljoner SEK i vissa fall inte stämmer om de summeras. Alla jämförelsesiffror i rapporten beskriver motsvarande period 2009 om ej annat anges.

### Verksamheten

Carnegie Investment Bank AB (publ) är ett helägt dotterbolag till ABCIB Holding AB (org. nr 556780-4983 med säte i Stockholm). Carnegie bedriver värdepappersrörelse, rådgivning vid företagstransaktioner samt private banking-verksamhet i enlighet med tillstånd från Finansinspektionen. Verksamheten är primärt inriktad på nordiska värdepapper. Utöver den verksamhet som bedrivs i filialform i Finland, Norge och Storbritannien bedriver bolaget verksamhet i utländska dotterföretag i Norge, Danmark, Luxemburg och USA.

### Granskningsrapport

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

### Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Stockholm den 23 april 2010

**Arne Liljedahl**  
Styrelseordförande

**Björn Björnsson**  
Styrelseledamot

**Fredrik Cappelen**  
Styrelseledamot

**Harald Mix**  
Styrelseledamot

**Fredrik Strömholm**  
Styrelseledamot

**Patrik Tigerschiöld**  
Styrelseledamot

**Frans Lindelöw**  
Verkställande direktör