

Carnegie Holding AB

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2014

■ Finansiella data för koncernen (operativ resultaträkning¹⁾)

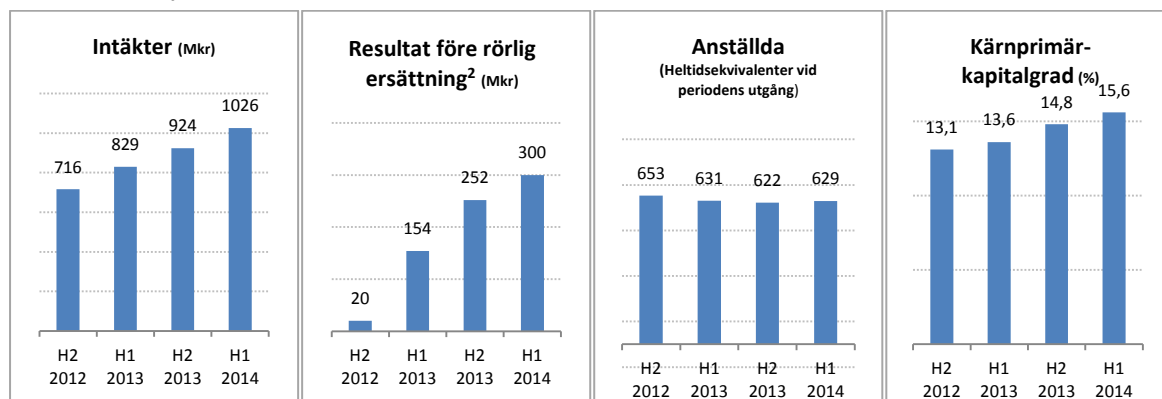
- Rörelseintäkterna uppgick till 1 026 MSEK (829).
- Kostnaderna före rörlig ersättning² uppgick till 726 MSEK (675).
- Resultatet före rörlig ersättning² uppgick till 300 MSEK (154).
- Resultatet före kreditreserveringar uppgick till 157 MSEK (49).
- Nettoresultatet uppgick till 153 MSEK (43).
- Koncernen har en stark finansiell ställning med ett eget kapital uppgående till 2,3 miljarder kronor, en kärnprimärkapitalgrad på 15,6 procent och en kapitaltäckningsgrad på 23,3 procent per den 30 juni 2014.

■ Befäst position på stark marknad

- Carnegie befäster sin position som en ledande aktör på den nordiska transaktionsmarknaden och genomförde flest antal aktiemarknadstransaktioner (ECM) i Norden under perioden januari-juni 2014. Under samma period ledde Carnegie åtta börsnoteringar i Norden.
- Carnegies starka analystradition bekräftades åter i Financial Hearings årliga analytikerranking. Carnegie är Sveriges bästa analyshus 2014 och tilldelas tio av 20 förstaplatser inom olika analyssektorer.
- Fortsatt tillväxt inom sparandeområdet med nettoinflöden till Carnegie Fonder och Private Banking. Det totala förvaltade kapitalet i Carnegie uppgår vid periodens utgång till 134 miljarder kronor.

– För första halvåret 2014 visar Carnegie en markant ökning av såväl intäkter som resultat jämfört med samma period i fjol. Den positiva marknadstrenden håller i sig och vi nyttjar vår stryka för att skapa och tillvarata affärsmöjligheter. För att ta tillvara tillväxtpotentialen rekryterar vi selektivt nya medarbetare till affärssidan. Samtidigt har vi fortsatt de senaste årens omstruktureringsarbete och effektiviseringar som resulterat i lägre kostnader för våra supportfunktioner, vilket tydligt bidrar till ett förbättrat resultat, säger vd och koncernchef Thomas Eriksson.

Finansiella nyckeltal



1) Baseras på den operativa resultaträkningen, se sidan 3.

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

Stark utväxling på marknad i högtryck

VD och koncernchef Thomas Eriksson kommenterar resultatet

För första halvåret 2014 visar Carnegie en markant ökning av såväl intäkter som resultat jämfört med samma period i fjol. Den positiva marknadstrenden håller i sig och vi nyttjar vår styrka för att skapa och tillvarata affärsmöjligheter. För att ta tillvara tillväxtpotentialen rekryterar vi selektivt nya medarbetare till affärssidan. Samtidigt har vi fortsatt de senaste årens omstruktureringsarbete och effektiviseringar vilket gjort att vi minskat kostnaderna för support- och koncernfunktioner med 21 procent från januari 2012.

Affärsaktiviteten är fortsatt intensiv på marknaden för aktiemarknadstransaktioner, inklusive börsintroduktioner, och företagsförvärv. Att Carnegie är en ledande aktör inom området avspeglas tydligt i siffrorna för Investment Banking & Securities med en intäktsökning på 38 procent jämfört med fjolårets första halvår. Till namnkunniga transaktioner hör börsnoteringarna av svenska Comhem och danska OW Bunker. Vidare bekräftas vår starka analystradition återigen i Financial Hearings årliga undersökning av mäklarhusen i Sverige, där Carnegie utnämns till bästa analyshus 2014.

Vi fortsätter också att växa på sparandemarknaden inom affärsområde Wealth Management. Carnegie Fonder attraherar kapital till såväl ränte- som aktiefonder och genererar ett starkt resultat. Likaså ökar resultatet inom Private Banking. Dessa verksamheter har också prisats av externa bedömare; Carnegie Sverigefond utsågs i januari till Årets Sverigefond av Privata Affärer och Carnegie Private Banking Sverige blev i Euromoneys undersökning i februari bästa *private bank* i Sverige för kunder med en förmögenhet på 1-10 miljoner dollar. Marknaden för strukturerade produkter har dock varit vikande, vilket påverkat vårt verksamhetsområde Structured Finance.

Nuvarande positiva momentum innebär naturligtvis inte att vi kan slå oss till ro. Tvärtom lägger vi stor kraft på affärsutveckling med målet att stärka vårt kunderbjudande, ta en tydligare position och växa inom sparandeområdet. En annan avgörande framgångsfaktor är att fortsatt selektivt rekrytera nya medarbetare.

Marknadsutvecklingen inom finansbranschen är svår att prognostisera, men givet nuvarande läge är förutsättningarna goda för ett starkt andra halvår 2014; Vi har en bra pipeline för M&A- och ECM-transaktioner och värdet på det förvaltade kapital ökar.

Carnegie är en finansiell kunskapsbank med uppdrag att hjälpa våra kunder att göra bra affärer genom goda råd baserade på kunskap och erfarenhet. Vi gläds åt det förtroende och de starka kundrelationer som vi bygger, och är ödmjuka och förväntansfulla inför de uppgifter som väntar.

Thomas Eriksson

Operativ resultaträkning för Carnegie Holding Koncernen

(M SEK)	Jan - jun		Helår
	2014	2013	2013
Investment Banking & Securities	604	438	891
Wealth Management	422	391	861
Rörelseintäkter	1 026	829	1 753
Personalkostnader före rörlig ersättning	-494	-448	-912
Övriga kostnader ¹	-232	-227	-435
Kostnader före rörlig ersättning mm¹	-726	-675	-1 347
Resultat före rörlig ersättning mm¹	300	154	406
Finansieringskostnader, rörlig ersättning, avskrivning på immateriella tillgångar	-141	-95	-245
Resultat före jämförelsestörande poster	159	59	161
Jämförelsestörande poster	-3	-10	-13
Resultat före kreditförluster, netto	157	49	148
Kreditförluster, netto	10	8	25
Resultat före skatt	166	57	173
Skatt	-13	-14	21 ²⁾
Årets resultat	153	43	194
Antal anställda, genomsnittligt antal	630	637	631
Antal anställda vid periodens slut	629	631	622

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

2) Varav 36 MSEK avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag.

Finansiell utveckling per segment

Investment Banking & Securities

Affärsområdet Investment Banking & Securities rapporterade intäkter på 604 MSEK (438) under första halvåret 2014. Den betydande ökningen beror främst på stigande arvoden från ECM-transaktioner under perioden, men affärsområdet noterar också ökade arvoden från M&A-transaktioner och högre provisionsintäkter.

Carnegie var rådgivare i 19 aktiemarknadstransaktioner och elva företagsförvärv under årets första sex månader. Totalt sett var Carnegie därmed den aktör som genomförde flest antal aktiemarknadstransaktioner i Norden och fjärde största aktör (delad placering) vad gäller antal företagsförvärv och fusioner under perioden³. Carnegie har vidare utvecklat sin ledande roll inom börsnoteringar och ledde åtta börsnoteringar i Norden under första halvåret.

Wealth Management

Intäkterna inom Wealth Management uppgick till 422 MSEK (391) under det första halvåret 2014. I relation till första halvåret 2013 växte intäkterna inom Private Banking och Fonder, medan Structured Finance uppvisade lägre intäkter.

Inflödet till Carnegie Fonder var fortsatt starkt med ett netto på 2,1 miljarder kronor under perioden. Inom Private Banking ökar andelen intäkter från den diskretionära förvaltningen i linje med ambitionen att öka andelen repetitiva intäkter, samtidigt som aktiviteten av affärer av engångskaraktär varit hög. Speciellt den danska verksamheten har haft ett starkt nettoinflöde av kapital och nya kunder.

3) Data från Thomson Reuters, januari-juni 2014

Kostnader

Kostnaderna före rörlig ersättning, finansieringskostnader och koncernmässiga avskrivningar uppgick till 726 MSEK (675). Ökningen är främst en konsekvens av selektiva rekryteringar under året, bland annat till Investment Banking & Securites. Totalt sett uppgick rörelsekostnaderna till 867 MSEK (770). Jämförelsestörande poster har belastat resultatet om netto -3 MSEK (-10).

Resultat

Resultatet före rörlig ersättning, finansieringskostnader och koncernmässiga avskrivningar uppgick till 300 MSEK (154).

Resultatet före jämförelsestörande poster uppgick till 159 MSEK (59). Som framgår ovan har jämförelsestörande poster därutöver belastat resultatet med -3 MSEK (-10). Resultatet före kreditreserveringar uppgick till 157 MSEK (49). Kreditåtervinningar har påverkat resultatet positivt med 10 MSEK (8). Skatt för perioden uppgick till -13 (-14). Periodens resultat uppgick därmed till 153 MSEK (43).

Marknad

Carnegies intäkter är kopplade till utvecklingen och omsättningen på världens kapitalmarknader samt det allmänna affärsklimatet. Kombinationen av positiv börsutveckling och låg volatilitet har inneburit fortsatt gynnsamt klimat för ECM-transaktioner, inklusive börsintroduktioner; såväl värdet av som antalet nordiska aktiemarknadstransaktioner (ECM) har ökat i relation till första halvåret 2013. Även värdet av företagsförvärv och fusioner (M&A) har vuxit, medan antalet minskat. Enligt Fondbolagens förening var nettosparandet i fonder under årets första sex månader det största någonsin under ett första halvår. Av det totala nysparandet tillföll omkring hälften obligationsfonder.

Viktiga händelser under perioden

Årets Sverigefond

I januari korades Carnegie Sverigefond till Årets Sverigefond av Privata Affärer, Nordens största privatekonomiska magasin. Samma månad utsågs fondens förvaltare, Simon Blecher, till Årets Stjärnförvaltare av den oberoende fondutvärderaren Morningstar och Dagens Industri.

Bästa private banking finns på Carnegie

Carnegie Privatbank utsågs i februari av affärsmagasinet Euromoney till bästa private bank i Sverige för kunder med en förmögenhet på 1-10 miljoner dollar. Carnegie får även högsta betyg i underkategorierna aktieportföljförvaltning och skatterådgivning. Euromoneys utmärkelse grundas främst på en undersökning där de olika private banking-aktörerna värderar varandras tjänster och produkter.

Sveriges bästa analytiker

I juni korades Carnegie till Sveriges bästa analyshus i Financial Hearings årliga undersökning av mäklarhusen i Sverige. Carnegies olika analysteam tilldelas förstaplatsen inom sektorerna fastigheter, investmentbolag, detaljhandel & konsumtionsvaror, medicinteknik, mikrobolag, skog, småbolag, strategi, makro samt service & transport. Dessutom återfanns fem Carnegie-medarbetare bland de sex högst rankade analytikerna.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

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 årsredovisningen för 2013 samt på Carnegies webbplats www.carnegie.se.

Kapitalkrav och kapitaltäckningskvot

I tabellen nedan har beräkningar av kapitalkrav och kapitalkvot per 30 juni 2014 utförts enligt Kapitaltäckningsförordningen (CRR). Denna förordning trädde i kraft den 1 januari 2014. Beräkningar av kapitalkrav och kapitalkvot för 2013 redovisas enligt Finansinspektionens då gällande föreskrift (FFFS 2007:1).

I den finansiella företagsgruppen, det vill säga Carnegie Holding-koncernen, uppgick kapitaltäckningskvoten till 2,9 och kärnprimärkapitalkvoten till 1,9 per den 30 juni 2014. Det motsvarar en kapitaltäckningsgrad på 23,3 procent och en kärnprimärkapitaltäckningsgrad på 15,6 procent. En mer utförlig beskrivning av Carnegies kapitaltäckning finns i årsredovisningen för 2013 samt på Carnegies webbplats www.carnegie.se.

Kapitaltäckning

(M SEK)	Carnegie Holding Koncernen		
	30 jun		31 dec
	2014	2013	2013
Kapitalbas¹			
Eget kapital	2 279	1 988	2 136
Oreviderad vinst	-153	-43	-
Avdragsposter	-1 126	-1 099	-1 146
Anteciperad utdelning	-	-	-22
Kärnprimärkapital	999	846	969
Övrigt primärkapital	88	-	-
Primärkapital	1 087	846	969
Supplementärkapital (förlagslån)	410	410	410
Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål	1 497	1 256	1 378
Kapitalkrav			
Kreditrisk (enligt schablonmetoden)	189	173	145
Risker i handelslagret	44	42	87
Valutarisk	29	68	74
Operativ risk (enligt basmetoden)	250	216	216
Kapitalkrav	513	498	523
Överskott av kapital	984	757	856
Kärnprimärkapitalkvot	1,9	1,7	1,9
Primärkapitalkvot	2,1	1,7	1,9
Kapitaltäckningskvot	2,9	2,5	2,6
Kärnprimärkapitalgrad (%)	15,6	13,6	14,8
Primärkapitalgrad (%)	17,0	13,6	14,8
Kapitaltäckningsgrad (%)	23,3	20,2	21,1

¹⁾ Oreviderad vinst medräknas ej i kapitalbasen.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 8 MSEK (9) under perioden.

Moderbolaget i sammandrag

Totala intäkter i moderbolaget under första halvåret uppgick till 5 MSEK (5). Resultat före skatt under perioden uppgick till -13 MSEK (-14). Inga investeringar i anläggningstillgångar har skett under perioden (-). Likviditeten, definierad såsom kassa och utlåning till kreditinstitut, uppgick per den 30 juni 2014 till 3 MSEK (10) för moderbolaget. Eget kapital, per den 30 juni 2014, uppgick till 2 235 MSEK (2 286).

Likviditet

Koncernens finansiering består av eget kapital, emitterade obligationer och inlåning från allmänheten. Eget kapital, förlagslån och obligationer utgör 31 procent, inlåning från allmänheten utgör 52 procent och övriga skulder utgör 17 procent av balansomslutningen.

Per den 30 juni 2014 uppgick likviditetsreserven i Carnegie Holding koncernen till 3 734 MSEK. Likviditetsreservens sammansättning var följande:

- Tillgodohavanden hos bank: 2 927 MSEK
- Statspapper: 499 MSEK
- Säkerställda obligationer: 307 MSEK

Likviditetsreserven skall klara av perioder av marknadsturbulens och skall vara större än det förväntade kassautflödet vid en period av stress. Per den 30 juni 2014 utgjorde likviditetsreserven 30 procent av balansomslutningen.

Koncernens rapport över totalresultat

	Jan-jun		Helår
(MSEK)	2014	2013	2013
Provisionsintäkter	1 105	896	1 948
Provisionskostnader	-166	-142	-337
Provisionsnetto	940	754	1 611
Ränteintäkter	66	58	131
Räntekostnader	-35	-35	-88
Räntenetto	32	23	43
Övriga utdelningsintäkter	-	1	1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	53	38	80
Summa rörelseintäkter	1 025	816	1 735
Personalkostnader	-619	-521	-1 098
Övriga administrationskostnader	-223	-214	-426
Avskrivningar på immateriella och materiella tillgångar	-26	-33	-63
Summa rörelsekostnader	-868	-767	-1 587
Resultat före kreditförluster	157	49	148
Kreditförluster, netto	10	8	25
Resultat före skatt	166	57	173
Skatt	-13	-14	21
Periodens resultat	153	43	194
Övrigt totalresultat:			
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omräkning utländsk verksamhet	11	3	0
Summa totalresultat för perioden	164	46	194

Koncernens rapport över finansiell ställning

(M SEK)	30 jun 2014	30 jun 2013	31 dec 2013
Tillgångar			
Kassa och tillgodo havande hos centralbanker	198	1215	993
Belåningsbara statsskuldförbindelser	832	-	-
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾	4 160	4 259	3 299
Utlåning till allmänheten	2 675	2 550	2 849
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	940	1035	789
Aktier och andelar	370	252	439
Derivatinstrument	41	43	47
Aktier i intresseföretag	7	5	6
Immateriella tillgångar	691	715	705
Materiella anläggningstillgångar	68	80	74
Aktuella skattefordringar	3	8	3
Uppskjutna skattefordringar	506	448	503
Övriga tillgångar	966	829	670
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	189	191	235
Summa tillgångar	11 648	11 629	10 613
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	52	245	283
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	6 072	6 194	5 507
Emitterade värdepapper	935	935	935
Korta positioner, aktier	59	73	43
Derivatinstrument	45	34	27
Aktuella skatteskulder	37	15	21
Uppskjutna skatteskulder	69	71	72
Övriga skulder	1 148	1 178	591
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	535	454	572
Övriga avsättningar	7	32	15
Efterställda skulder	410	410	410
Eget kapital	2 279	1 988	2 136
Summa skulder och eget kapital	11 648	11 629	10 613
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	1 545	1 566	1 621
Eventalförpliktelser	432	464	424

1) Varav klientmedel 108 M SEK (Q2 2013: 161, Q4 2013: 113).

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

(M SEK)	Jan-jun		Helår
	2014	2013	2013
Eget kapital - vid årets början	2 136	1964	1964
Utbetald utdelning	-22	-22	-22
Nyemission	-	-	-
Periodens totalresultat	164	46	194
Eget kapital - vid periodens slut	2 279	1 988	2 136

Koncernens kassaflödesanalys

(M SEK)	Jan-jun		Helår
	2014	2013	2013
Resultat före skatt	166	57	173
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	15	17	17
Betald inkomstskatt	-4	0	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	177	75	180
Förändring av rörelsekapital	536	772	-420
Kassaflöde från den löpande verksamheten	713	847	-240
Förvärv av anläggningstillgångar	-8	-9	-16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8	-9	-16
Utbetald utdelning ¹⁾	-22	-22	-22
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22	-22	-22
Periodens kassaflöde	684	816	-278
Likvida medel vid årets början ²⁾	3 570	3 797	3 797
Kursdifferens i likvida medel	56	28	51
Likvida medel vid periodens slut ²⁾	4 309	4 641	3 570

¹⁾ Avser utdelning till preferensaktier (Öresund/Creades)

²⁾ Exkluderat likvida medel ställda som säkerhet.

Resultaträkning Moderbolaget

(M SEK)	Jan-jun		Helår
	2014	2013	2013
Nettoomsättning	5	5	10
Övriga externa kostnader	-1	-1	-2
Personalkostnader	-6	-7	-12
Rörelseresultat	-1	-3	-4
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0	0	1
Räntekostnader och liknande kostnader	-10	-10	-21
Resultat från andelar i dotterbolag	-2	-1	-5 ¹⁾
Resultat från finansiella poster	-12	-11	-25
Resultat före skatt	-13	-14	-29
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-13	-14	-29

Rapport över övrigt totalresultat

(M SEK)	Jan-jun		Helår
	2014	2013	2013
Periodens resultat	-13	-14	-29
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-13	-14	-29

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

Balansräkning Moderbolaget

(M SEK)	30 jun 2014	30 jun 2013	31 dec 2013
Tillgångar			
Aktier och andelar i koncernbolag	2 604	2 604	2 604
Uppskjuten skattefordran	1	1	1
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 605	2 605	2 605
Fordran på koncernbolag	72	122	143
Övriga kortfristiga fordringar	7	6	6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	1	0
Kassa och bank	3	10	8
Summa omsättningstillgångar	82	138	157
Summa tillgångar	2 688	2 744	2 762
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	2 235	2 286	2 270
Konvertibelt förlagslån	410	410	410
Leverantörsskulder	0	1	0
Övriga kortfristiga skulder	3	1	51
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34	35	24
Avsättningar till pensioner	5	4	5
Övriga avsättningar	-	8	3
Summa eget kapital och skulder	2 688	2 744	2 762
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	-	-	-
Eventalförpliktelser	125	130	127

Redovisningsprinciper

Denna rapport har utformats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅARKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag för koncernen. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1). Moderbolagets räkenskaper har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554, ÅRL) och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Från och med räkenskapsåret 2014 har nya och ändrade standarder avseende konsolidering trätt i kraft: IFRS 10 Koncernredovisning, IFRS 11 Samarbetsarrangemang och IFRS 12 Upplýsningar om andelar i andra företag, IAS 27 Separata finansiella rapporter och IAS 28 Investeringar i intresseföretag. Ändringarna har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats i denna rapport är därmed desamma som använts i årsredovisningen 2013.

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 2013 om ej annat anges.

Not 1 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

(M SEK)	30 jun 2014			
	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	886	54	-	940
Aktier och andelar	346	25	-	370
Derivatinstrument	41	-	-	41
Summa	1 273	79	-	1 351

Skulder				
Korta positioner, aktier	59	-	-	59
Derivatinstrument	45	-	-	45
Summa	104	-	-	104

(M SEK)	30 jun 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	895	140	-	1 035
Aktier och andelar	182	70	-	252
Derivatinstrument	40	2	-	43
Summa	1 117	212	-	1 330

Skulder				
Korta positioner, aktier	73	-	-	73
Derivatinstrument	34	-	-	34
Summa	106	-	-	106

(M SEK)	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 30 juni 2014, med jämförelsetal för juni respektive 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 2013.

Det skedde inga överföringar mellan nivå 1 och 2 under de presenterade perioderna.

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

(M SEK)	30 jun 2014		
Finansiella tillgångar och skulder som kvittas			
Tillgångar	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balans- räkningen
Likvidfordringar ¹	4 888	-4 124	764
Skulder			
Likvidskulder ²	4 261	-4 020	242

(M SEK)	30 jun 2013		
Finansiella tillgångar och skulder som kvittas			
Tillgångar	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balans- räkningen
Likvidfordringar ¹	4 078	-3 388	690
Skulder			
Likvidskulder ²	3 520	-3 268	252

(M SEK)	31 dec 2013		
Finansiella tillgångar och skulder som kvittas			
Tillgångar	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balans- räkningen
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 nettning eller liknande, är marginell, varför dessa upplysningar inte har lämnats.

Granskningsrapport

Denna rapport har inte 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 21 augusti 2014

Bo Magnusson
Styrelseordförande

Mårten Andersson
Styrelseledamot

Fredrik Grevelius
Styrelseledamot

Fredrik Strömholm
Styrelseledamot

Harald Mix
Styrelseledamot

Thomas Eriksson
Verkställande direktör