

Carnegie Holding AB

Bokslutsrapport

1 januari – 31 december 2014

■ Finansiella data för koncernen

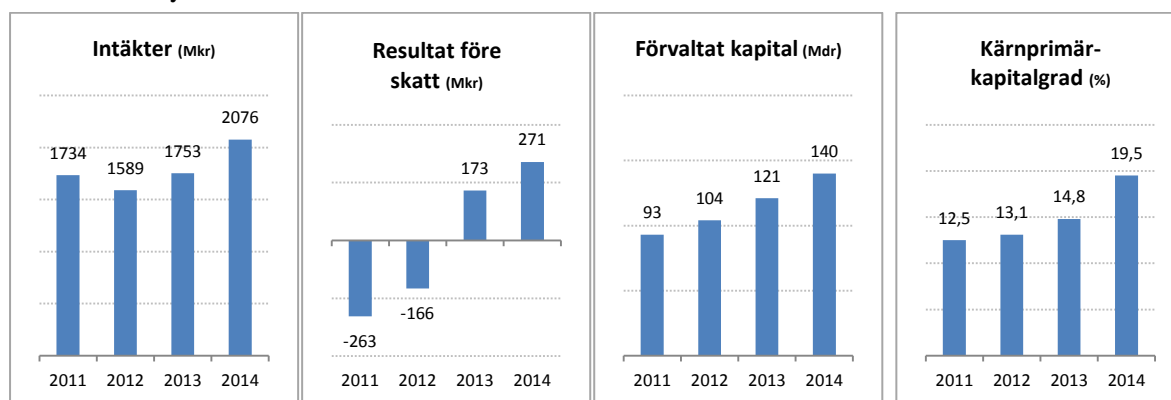
- Rörelseintäkterna uppgick till 2 076 MSEK (1 753).
- Resultatet före skatt uppgick till 271 MSEK (173).
- Nettoresultatet uppgick till 235 MSEK (194).
- Kärnprimärkapitalgraden uppgick till 19,5 procent (14,8) och kapitaltäckningsgraden till 27,2 procent (21,1) vid utgången av 2014.

■ Förbättrad lönsamhet och stärkt marknadsposition

- Stark utveckling inom både Investment Banking och Wealth Management.
- Koncernen har ytterligare stärkt sin finansiella position. Eget kapital uppgår till 2,4 miljarder kronor (2,1).
- Carnegie genomförde flest antal aktiemarknadstransaktioner i Norden under 2014 och genomförde 15 börsnoteringar på den nordiska marknaden.
- Framgångsrik förvaltning bakom ökade intäkterna i Carnegie Fonder. Vid utgången av 2014 hade fyra fonder det högsta betyget, fem stjärnor, hos den oberoende fondutvärderaren Morningstar.
- Carnegie utsågs till Sveriges bästa analyshus i Financial Hearings årliga undersökning och tilldelades flest förstaplatser inom olika analyssektorer.
- Carnegie toppar den totala rankingen inom företagsaffärer bland nordiska aktörer på den nordiska marknaden enligt TNS Sifo Prosperas årliga undersökning bland nordiska företag.
- Carnegie Privatbank utsågs till Sveriges Bästa Privatbank enligt en undersökning från tidningen Privata Affärer, som låtit anonyma kunder utvärdera de svenska private banking-aktörerna.

Carnegie utvecklas enligt plan och förbättrar lönsamheten ytterligare för belåret. Vår ställning har stärkts på nästan samtliga marknader och verksamhetsområden, vilket yttrar sig både i ökade marknadsandelar, kundnöjdhet, intäkter och uppdrag såväl som externa utnämningar och stärkt finansiellt resultat, kommenterar vd och koncernchef Thomas Eriksson.

Finansiella nyckeltal



Långsiktig tillväxt på stark marknad

VD och koncernchef Thomas Eriksson kommenterar resultatet

2014 har varit ett affärsintensivt och framgångsrikt år för Carnegie. Vi gynnas av ett positivt marknadsklimat men växer samtidigt mer än marknaden inom ett flertal segment. Verksamheten utvecklas enligt plan, där vi med god intjäning, kundfokus och riskhantering också säkerställer en långsiktigt hållbar affärsmodell över tid.

Investment Banking & Securities

Aktiviteten inom affärsområdet Investment Banking & Securities har varit mycket hög under hela året. Detta är ett resultat av att Carnegie som marknadsledande aktör tagit terräng i ett gynnsamt marknadsklimat och reflekterar såväl styrkan i vårt varumärke som vårt goda anseende. Under 2014 var vi den största aktören på den nordiska marknaden för aktiemarknadstransaktioner och genomförde bland annat 15 börsintroduktioner på den nordiska marknaden. Vi växte samtidigt betydligt inom marknaden för förvärv och sammanslagningar utanför börsen.

Wealth Management

Vår verksamhet inom sparandeområdet, Wealth Management, uppvisar en positiv utveckling med ett nettoinflöde om 8,6 miljarder kronor under året, vilket motsvarar en årlig tillväxttakt på drygt 8%. Vi har haft framgångsrika förvaltningsresultat i nästintill samtliga fonder, vilket också speglar de ökande intäkterna till Carnegie Fonder.

Likaså ökar intäkterna i vår private banking-verksamhet, till följd av en större affärsvolym. Utvecklingen inom enheten Structured Finance var däremot svagare till följd av en vikande marknad för strukturerade produkter, vilket påverkar affärsområdet Wealth Management negativt.

Totalt växte det förvaltade kapitalet i koncernen till 140 miljarder (121) vid årets slut.

Fortsatt utveckling

Vid utgången av 2014 ser aktiviteten på transaktionsmarknaden alltså mycket hög ut och vi ser goda förutsättningar för ett gott affärsklimat 2015. Samtidigt lägger vi stor kraft på affärsutveckling med målet att stärka vårt kunderbjudande, ta en tydligare position och växa inom sparandeområdet. Vi lägger också stor vikt vid att fortsatt selektivt rekrytera nya medarbetare för att möjliggöra vidare expansion.

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 de förtroenden vi fått och vi ser 2015 an med tillförsikt. Marknadsläget i vår industri kan snabbt förändras och vår framgång avgörs hur väl vi lyckas betjäna våra kunder över tid.

Thomas Eriksson

Detta är Carnegie

En ledande oberoende 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 640 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 har en globalt ledande position på området nordiska aktier. Verksamheten bedrivs i Danmark, Finland, Norge, Storbritannien, Sverige och USA.

Carnegie *Investment Banking* erbjuder kvalificerad rådgivning inom samgåenden och förvärv (M&A) och aktiemarknadstransaktioner (ECM). Inom området Fixed Income erbjuds rådgivning kring kapitalanskaffning via företagsobligationer (DCM). Carnegie har sedan länge en lokal närvaro och en unik förståelse samt kunskap om branscher och aktiemarknader i Norden. Verksamheten bedrivs i Danmark, Finland, Norge och Sverige.

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. Verksamhet bedrivs i Danmark, Luxemburg och Sverige.

Carnegie *Structured Finance* är en av Sveriges ledande arrangörer av strukturerade instrument. Här erbjuds även handel med och analys av räntebärande obligationer. Verksamheten bedrivs i Sverige.

Carnegie *Fonder* specialiserar sig på förvaltning aktier och ränteinstrument i Sverige, Norden och världens tillväxtmarknader. Kunder är såväl privatpersoner, som företag och institutioner. Investeringsfilosofin är fokuserad värdeförvaltning, vilket innebär att fonderna investerar i ett begränsat antal tillgångar som genom en fundamental analys bedöms vara attraktivt värderade.

Marknad

Carnegies intäkter är kopplade till utvecklingen på världens finansiella marknader och det allmänna affärsklimatet. De nordiska börserna utvecklades positivt under 2014 och volymen av företagsaffärer (M&A) ökade jämfört med 2013. Marknaden för aktiemarknadstransaktioner (ECM) fortsatte utvecklas starkt under 2014. Tots att volymen minskade något på de nordiska marknaderna, jämfört med föregående år, så ökade andelen IPOs markant.

Den svenska sparandemarknaden fortsatte att öka under 2014 och nysparande i fonder ökade till nya rekordnivåer. De största insättningarna gick till blandfonder och obligationsfonder, men även nettonysparandet inom aktiefonder ökade med närmare 10 miljarder under året på den svenska marknaden, enligt uppgifter från Fondbolagens förening.

Operativ resultaträkning för Carnegie Holding Koncernen

| (MSEK) | Jan - dec | |
|---|---------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Investment Banking & Securities | 1 206 | 891 |
| Wealth Management | 870 | 861 |
| Rörelseintäkter | 2 076 | 1 753 |
| Personalkostnader före rörlig ersättning | -1 014 | -912 |
| Övriga kostnader ¹ | -509 | -435 |
| Kostnader före rörlig ersättning mm¹ | -1 523 | -1 347 |
| Resultat före rörlig ersättning mm¹ | 553 | 406 |
| Finansieringskostnader, rörlig ersättning, avskrivning på immateriella tillgångar | -300 | -245 |
| Resultat före jämförelsestörande poster | 253 | 161 |
| Jämförelsestörande poster | -7 | -13 |
| Resultat före kreditförluster, netto | 246 | 148 |
| Kreditförluster, netto | 25 | 25 |
| Resultat före skatt | 271 | 173 |
| Skatt ²⁾ | -36 | 21 |
| Årets resultat | 235 | 194 |
| Antal anställda, genomsnittligt antal | 633 | 631 |
| Antal anställda vid periodens slut | 638 | 622 |

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

2) Varav -31 MSEK (36) avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag.

Finansiell utveckling per segment

Investment Banking & Securities

Affärsområdet Investment Banking & Securities rapporterade intäkter på 1 206 MSEK (891) under 2014. Inom Securities ökade intäkterna markant till följd av högre courtageintäkter och ECM-arvoden samt intäkter från rådgivningsverksamheten.

Under 2014 var Carnegie rådgivare i 32 företagsförvärv & fusioner samt i 33 aktiemarknadstransaktioner. Totalt sett var Carnegie därmed den aktör som genomförde flest antal aktiemarknadstransaktioner i Norden och den tredje främsta aktören inom företagsförvärv och fusioner i termer av antal transaktioner. Carnegie deltog också i 15 börsintroduktioner på den nordiska marknaden under 2014. (Samtliga siffror baserade på data från Thomson Reuters, januari-december 2014.)

Wealth Management

Intäkterna inom Wealth Management uppgick till 870 MSEK (861) under 2014.

Carnegie Fonder fortsatte sin positiva utveckling under året och ökade både intäkter, förvaltat kapital och resultat till följd av framgångsrik förvaltning och gynnsamma marknadsförutsättningar. Samtliga fonder har haft goda förvaltningsresultat och störst inflöde har skett till Indienfonden, Småbolagsfonden, och Sverigefonden. Det förvaltade kapitalet inom Carnegie Fonder uppgick vid årsskiftet till 51 miljarder kronor (43).

Enheten för Private Banking har också gynnats av en positiv marknad och ökar både intäkter och inflödet av nytt kapital jämfört med 2013, både på den svenska och danska marknaden.

Enheten Structured Finance har däremot haft en svagare utveckling, där främst en vikande marknad för strukturerade produkter påverkar resultatet för affärsområdet Wealth Management negativt.

Kostnader

Kostnaderna före rörlig ersättning, finansieringskostnader och koncernmässiga avskrivningar, uppgick till 1 523 MSEK (1 347). Carnegie har stort fokus på styrning och kontroll av kostnader. Ökningen under 2014 är främst relaterad till selektiva rekryteringar inom tillväxtområden och affärsutveckling, för att ytterligare utveckla och stärka Carnegies position på sina marknader. Totalt sett uppgick rörelsekostnaderna till 1 823 MSEK (1 592). Jämförelsestörande poster har belastat resultatet om netto -7 MSEK (-13).

Resultat

Carnegies intäktsökning med 18%, i kombination med styrd kostnadsökning, har gjort att intjäningen väsentligt stärkts. Resultatet före kreditreserveringar ökade med 66% och uppgick till 246 MSEK (148). Resultatet före rörlig ersättning, finansieringskostnader och koncernmässiga avskrivningar uppgick till 553 MSEK (406). Resultatet före jämförelsestörande poster uppgick till 253 MSEK (161). Som framgår ovan har jämförelsestörande poster därutöver belastat resultatet med -7 MSEK (-13). Kreditåtervinningar har påverkat resultatet positivt med 25 MSEK (25). Skatt för perioden uppgick till -36 MSEK (+21), varav -31 MSEK (36) avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag. Periodens resultat uppgick därmed till 235 MSEK (194).

Finansiell position

Carnegie har under 2014 ytterligare stärkt sin finansiella position med en kapitaltäckningsgrad om 27,2% (21,1) samt en stark likviditet. En stark intjäning i kombination med att koncernens exponering mot

finansiella risker är relativt låg och stramt styrd gör att Carnegies finansiella position är stabil och motståndskraftig.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 18 MSEK (16) under året.

Kapitalkrav och kapitaltäckningskvot

I tabellen nedan har beräkningar av kapitalkrav och kapitalkvot per 31 december 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 3,4 (2,6) och primärkapitalkvoten till 2,6 (1,9) per den 31 december 2014. Det motsvarar en kapitaltäckningsgrad på 27,2 procent (21,1) och en primärkapitalgrad på 20,9 procent (14,8). En mer utförlig beskrivning av Carnegies kapitaltäckning finns på www.carnegie.se.

Kapitaltäckning

| (M SEK) | Carnegie Holding Koncernen | |
|---|----------------------------|--------------|
| | 31 dec | |
| | 2014 | 2013 |
| Kapitalbas | | |
| Eget kapital | 2 369 | 2 136 |
| Avdragsposter | -1075 | -1146 |
| Anteciperad utdelning | -22 | -22 |
| Kärnprimärkapital | 1 272 | 969 |
| Övrigt primärkapital | 88 | - |
| Primärkapital | 1 360 | 969 |
| Supplementärkapital (förlagslån) | 410 | 410 |
| Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål | 1 770 | 1 378 |
| Kapitalkrav | | |
| Kreditrisk (enligt schablonmetoden) | 177 | 145 |
| Risker i handelslagret | 26 | 87 |
| Valutarisk | 68 | 74 |
| Operativ risk (enligt basmetoden) | 250 | 216 |
| Kapitalkrav | 521 | 523 |
| Överskott av kapital | 1249 | 856 |
| Kärnprimärkapitalkvot | 2,4 | 1,9 |
| Primärkapitalkvot | 2,6 | 1,9 |
| Kapitaltäckningskvot | 3,4 | 2,6 |
| Kärnprimärkapitalgrad (%) | 19,5 | 14,8 |
| Primärkapitalgrad (%) | 20,9 | 14,8 |
| Kapitaltäckningsgrad (%) | 27,2 | 21,1 |

Likviditet

Koncernens finansiering består av eget kapital, emitterade obligationer och inlåning från allmänheten. Eget kapital och obligationer utgör 30 procent, inlåning från allmänheten utgör 51 procent och övriga skulder utgör 19 procent av balansomslutningen.

Per den 31 december 2014 uppgick likviditetsbufferten (enligt tillsynsförordningens definition) i Carnegie Holding koncernen till 3 303 MSEK. Likviditetstäckningskvoten uppgick till 211 procent.

Likviditetsbufferten skall klara av perioder av marknadsturbulens och skall vara större än det förväntade kassautflödet vid en period av stress. Per den 31 december 2014 utgjorde likviditetsbufferten 27 procent av balansomslutningen.

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. Det kan exempelvis gälla mänskliga fel eller brister i rådgivningsprocessen. En mer utförlig beskrivning av riskhanteringen finns på www.carnegie.se.

Viktiga händelser under perioden

Strategiska rekryteringar

Under året har Carnegie gjort ett flertal strategiska rekryteringar på affärssidan, både inom Investment Banking & Securities och Wealth Management, enligt verksamhetens långsiktiga tillväxtstrategi.

Nytt privatbankserbjudande lanserat

I november lanserade Carnegie Private Banking i Sverige sin nya förvaltningsmodell, där kundens unika förutsättningar och mål kombineras med modern portföljteori, under temat Livet & Pengarna. Modellen har fått god initial respons bland både befintliga och nya kunder.

Ny fond - Carnegie Asia

Carnegie Asia startade den 2 juli 2014 genom att Carnegie Kinafond bytte namn och inriktning. Från att ha vara fokuserad på Kina investerar Carnegie Asia även på andra sydostasiatiska marknader.

Ledningsförändringar

Henrik Rättzén är koncernens CFO sedan november 2014. Han kommer närmast från PostNord där han varit koncern CFO och dessförinnan har han varit nordisk CFO på Codan/Trygg-Hansa. Henrik har även lång erfarenhet som partner och auktoriserad revisor på KPMG med fokus på finanssektorn.

Utmärkelser

Årets Sverigefond och femstjärniga fonder

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. Vid 2014 års utgång hade fyra Carnegie-fonder högsta betyg hos Morningstar: Carnegie Corporate Bond, Carnegie Sverigefond, Carnegie Rysslandsfond och Carnegie Sverige Select.

Sveriges bästa Privatbank

Carnegie Privatbank utsågs i februari av affärsmagasinet Euromoney till bästa private bank i Sverige för kunder med en förmögenhet på 1-10 miljoner dollar. Euromoneys utmärkelse grundades främst på de olika private banking-aktörernas värdering av varandras tjänster och produkter. I november fick Carnegie Privatbank dessutom högsta betyg i Privata Affärers undersökning, baserad på mer än 100 anonyma kundbesök utförda av magasinets läsare.

Sveriges bästa analyshus

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.

Toppar listan bland nordiska corporate finance-aktörer

Carnegie placerade sig högst bland nordiska aktörer då TNS Sifo Prospera under hösten 2014 lät ranka finansiella rådgivare inom företagsaffärer. Undersökningen baserades på intervjuer med 223 företag som under 2014 använt sig av rådgivningstjänster för samgåenden, förvärv, avyttringar eller andra kapitalmarknadstransaktioner. Företagen fick ta ställning till ett flertal kriterier, såsom marknadsposition samt kompetens och genomförande.

Händelser efter periodens utgång

Sparkonto lanserat

Under januari 2015 lanserade Carnegie ett inlåningskonto, riktat till både befintliga och nya privatkunder. Erbjudandet är ytterligare en komponent i Carnegies ambition att växa inom sparandeområdet.

Carnegie Småbolagsfond utsedd till bästa Sverigefond

Carnegie Småbolagsfond korades till bästa Sverigefond 2014 av Fondmarknaden.se under januari.

Carnegie Fonder korat till Årets Fondbolag

Carnegie Fonder korat till Årets Fondbolag av tidningen Privata Affärer. Carnegie toppar även kategorierna Årets Småbolagsfond (Carnegie Småbolagsfond) och årets Uppstickare (Carnegie Strategifond).

Moderbolaget i sammandrag

Totala intäkter i moderbolaget under året uppgick till 10 MSEK (10). Resultat före skatt under året uppgick till -33 MSEK (-29) varav räntekostnader på konvertibelt förlagslån påverkat resultatet med -21 MSEK (-21) och personalkostnader med -11 MSEK (-12).

Inga investeringar i anläggningstillgångar har skett under året (-). Likviditeten, definierad såsom kassa och utlåning till kreditinstitut, uppgick per den 31 december 2014 till 6 MSEK (8) för moderbolaget. Eget kapital, per den 31 december 2014, uppgick till 2 215 MSEK (2 270).

Koncernens rapport över totalresultat

| (MSEK) | Jan-dec | |
|--|---------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Provisionsintäkter | 2 325 | 1 948 |
| Provisionskostnader | -386 | -337 |
| Provisionsnetto | 1 939 | 1 611 |
| Ränteintäkter | 122 | 131 |
| Räntekostnader | -62 | -88 |
| Räntenetto | 60 | 43 |
| Övriga utdelningsintäkter | - | 1 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | 59 | 80 |
| Summa rörelseintäkter | 2 058 | 1 735 |
| Personalkostnader | -1 276 | -1 098 |
| Övriga administrationskostnader | -482 | -426 |
| Avskrivningar på immateriella och materiella tillgångar | -55 | -63 |
| Summa rörelsekostnader | -1 812 | -1 587 |
| Resultat före kreditförluster | 246 | 148 |
| Kreditförluster, netto | 25 | 25 |
| Resultat före skatt | 271 | 173 |
| Skatt | -36 | 21 |
| Årets resultat | 235 | 194 |
| Övrigt totalresultat: | | |
| <i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i> | | |
| Omräkning utländsk verksamhet | 20 | 0 |
| Summa totalresultat för året | 255 | 194 |

Koncernens rapport över finansiell ställning

| (M SEK) | 31 dec 2014 | 31 dec 2013 |
|--|---------------|---------------|
| Tillgångar | | |
| Kassa och tillgodo havande hos centralbanker | 1833 | 993 |
| Belåningsbara statsskuld förbindelser | 291 | - |
| Utlåning till kreditinstitut ¹⁾ | 3 488 | 3 299 |
| Utlåning till allmänheten | 2 628 | 2 849 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 1702 | 789 |
| Aktier och andelar | 319 | 439 |
| Derivatinstrument | 94 | 47 |
| Aktier i intresseföretag | 9 | 6 |
| Immateriella tillgångar | 678 | 705 |
| Materiella anläggningstillgångar | 74 | 74 |
| Aktuella skattefordringar | 2 | 3 |
| Uppskjutna skattefordringar | 477 | 503 |
| Övriga tillgångar | 614 | 670 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 236 | 235 |
| Summa tillgångar | 12 443 | 10 613 |
| Skulder och eget kapital | | |
| Skulder till kreditinstitut | 10 | 283 |
| In- och upplåning från allmänheten ¹⁾ | 7 496 | 5 507 |
| Emitterade värdepapper | 935 | 935 |
| Korta positioner, aktier | 143 | 43 |
| Derivatinstrument | 70 | 27 |
| Aktuella skatteskulder | 11 | 21 |
| Uppskjutna skatteskulder | 67 | 72 |
| Övriga skulder | 236 | 588 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 684 | 572 |
| Övriga avsättningar | 13 | 18 |
| Efterställda skulder | 410 | 410 |
| Eget kapital | 2 369 | 2 136 |
| Summa skulder och eget kapital | 12 443 | 10 613 |
| Ställda säkerheter och eventalförpliktelser | | |
| Ställda säkerheter | 2 287 | 1625 |
| Eventalförpliktelser | 505 | 534 |

1) Varav klientmedel 1 156 M SEK (113).

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

| (M SEK) | Jan-dec | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| | 2014 | 2013 |
| Eget kapital - vid årets början | 2 136 | 1964 |
| Utbetald utdelning | -22 | -22 |
| Årets totalresultat | 255 | 194 |
| Eget kapital - vid årets slut | 2 369 | 2 136 |

Koncernens kassaflödesanalys

| (M SEK) | Jan-dec | |
|--|--------------|--------------|
| | 2014 | 2013 |
| Resultat före skatt | 271 | 173 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 41 | 17 |
| Betald inkomstskatt | -24 | -10 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | 288 | 180 |
| Förändring av rörelsekapital | -1010 | -420 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -722 | -240 |
| Förvärv av anläggningstillgångar | -18 | -16 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -18 | -16 |
| Utbetald utdelning ¹⁾ | -22 | -22 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -22 | -22 |
| Årets kassaflöde | -762 | -278 |
| Likvida medel vid årets början ²⁾ | 3 570 | 3 797 |
| Kursdifferens i likvida medel | 140 | 51 |
| Likvida medel vid årets slut ²⁾ | 2 947 | 3 570 |

1) Avser utdelning till preferensaktier (Öresund/Creades)

2) Exkluderat likvida medel ställda som säkerhet.

Resultaträkning Moderbolaget

| (M SEK) | Jan-dec | |
|---|------------|------------|
| | 2014 | 2013 |
| Nettoomsättning | 10 | 10 |
| Övriga externa kostnader | -5 | -2 |
| Personalkostnader | -11 | -12 |
| Rörelseresultat | -6 | -4 |
| Övriga ränteintäkter och liknande intäkter | 0 | 1 |
| Räntekostnader och liknande kostnader | -21 | -21 |
| Resultat från andelar i dotterbolag ¹⁾ | -7 | -5 |
| Resultat från finansiella poster | -28 | -25 |
| Resultat före skatt | -33 | -29 |
| Skatt | 0 | 0 |
| Årets resultat | -33 | -29 |

Rapport över övrigt totalresultat

| (M SEK) | Jan-dec | |
|--|------------|------------|
| | 2014 | 2013 |
| Årets resultat | -33 | -29 |
| Övrigt totalresultat (netto efter skatt) | - | - |
| Summa totalresultat för året | -33 | -29 |

¹⁾ Inkluderar en kostnad om 43 M SEK (50) för tilläggsköpeskilling till Riksgälden och en anteciperad utdelningsintäkt om 36 M SEK (45) från Carnegie Investment Bank AB. I Carnegie Investment Bank AB finns en intäkt om 36 M SEK (45) från Valot Group, hänförlig till dess försäljning av Norrvidden, varför effekten i Carnegie Holding koncernen är -7 M SEK (-5).

Balansräkning Moderbolaget

| (M SEK) | 31 dec 2014 | 31 dec 2013 |
|--|--------------|--------------|
| Tillgångar | | |
| Aktier och andelar i koncernbolag | 2 604 | 2 604 |
| Uppskjuten skattefordran | 1 | 1 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 2 605 | 2 605 |
| Fordran på koncernbolag | 79 | 143 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 7 | 6 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 0 | 0 |
| Kassa och bank | 6 | 8 |
| Summa omsättningstillgångar | 92 | 157 |
| Summa tillgångar | 2 697 | 2 762 |
| Eget kapital och skulder | | |
| Eget kapital | 2 215 | 2 270 |
| Konvertibelt förlagslån | 410 | 410 |
| Leverantörsskulder | 0 | 0 |
| Övriga kortfristiga skulder | 44 | 51 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 23 | 24 |
| Avsättningar till pensioner | 5 | 5 |
| Övriga avsättningar | - | 3 |
| Summa eget kapital och skulder | 2 697 | 2 762 |
| Ställda säkerheter och eventalförpliktelser | | |
| Ställda säkerheter | - | - |
| Eventalförpliktelser | 120 | 127 |

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.

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.

Förutom de förändringar som beskrivs ovan är de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i rapporten i all väsentlighet 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) | | 31 dec 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 | | | | | |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser | | 291 | - | - | 291 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | | 1655 | 47 | - | 1 702 |
| Aktier och andelar | | 307 | 11 | - | 319 |
| Derivatinstrument | | 92 | 2 | - | 94 |
| Summa | | 2 345 | 60 | - | 2 406 |
| Skulder | | | | | |
| Korta positioner, aktier | | 143 | - | - | 143 |
| Derivatinstrument | | 69 | 0 | - | 70 |
| Summa | | 212 | 0 | - | 213 |

| (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 31 december 2014. 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 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

| (M SEK) | 31 dec 2014 | | |
|-------------------------------|---|-----------------|--------------------------------------|
| | Finansiella tillgångar och skulder som kvittas | | |
| | | | Nettobelopp i balansräkningen |
| Tillgångar | Bruttobelopp | Kvittade | |
| Likvidfordringar ¹ | 1327 | -937 | 390 |
| Skulder | | | |
| Likvidskulder ² | 956 | -937 | 19 |
| | | | |
| (M SEK) | 31 dec 2013 | | |
| | Finansiella tillgångar och skulder som kvittas | | |
| | | | Nettobelopp i balansräkningen |
| Tillgångar | Bruttobelopp | Kvittade | |
| 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 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 12 februari 2015

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 2014 till 31 december 2014. 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 2015-02-12

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig