

CARNEGIE HOLDING AB

DELÅRSRAPPORT

1 januari – 30 juni 2016



– Carnegie stärker resultatet under första halvåret. En fortsatt stark transaktionsmarknad för företagsaffärer och börsintroduktioner uppväger de negativa effekterna av en svagare utveckling för förmögenhetsförvaltning, säger vd och koncernchef Björn Jansson.

- De operativa intäkterna uppgick till 1 056 MSEK (1 013), en ökning med 4 procent.
- De operativa kostnaderna uppgick till 741 MSEK (765), vilket motsvarar en minskning om 3 procent.
- Resultatet före skatt uppgick till 152 MSEK (105), en ökning med 45 procent.
- Det förvaltade kapitalet uppgick till 100 miljarder kronor (98), en ökning med 2 procent.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 18,4 procent (19,1) och kapitalrelationen till 20,7 procent (26,7), en minskning relaterat till återbetalning av preferensaktier och förlagslån under andra halvåret 2015.

EN FINANSIELL KUNSKAPSBANK.

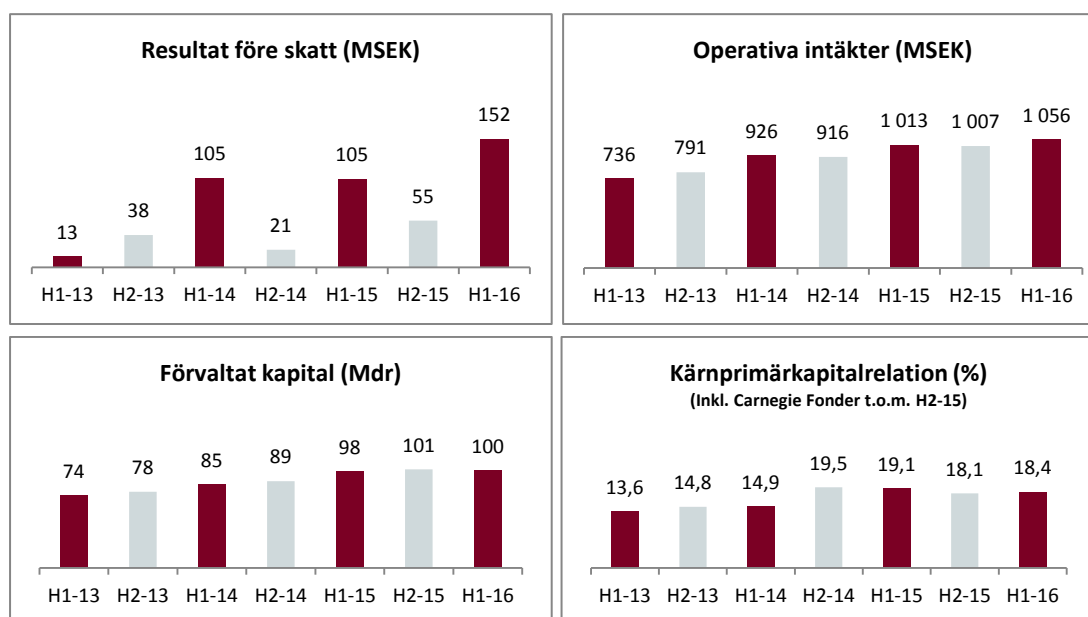
Carnegie Investment Bank är Nordens ledande, oberoende investment- och privatbank. Våra olika verksamheter, Corporate Finance, Securities och Wealth Management tillhör, var för sig, marknadsledarna inom sitt respektive område och tillsammans bygger enbetera en värdeskapande kunskapsbank för våra kunder. Carnegie finns i sju länder med omkring 620 medarbetare.

PERIODEN 1 JANUARI – 30 JUNI 2016

Rapporten omfattar Carnegie-koncernen ("Carnegie") och dess moderföretag Carnegie Holding AB. Om inget annat anges, kommenteras koncernen, exklusive Carnegie Fonder AB som presenteras som avvecklad verksamhet.

- Carnegie stärker sitt resultat före skatt med 45 procent.
- Carnegie rapporterar ökade intäkter om 4 procent jämfört med första halvåret 2015. Verksamheten inom Investment Banking & Securities redovisar en intäktsökning om 18 procent i förhållande till föregående år. Samtidigt uppvisar affärsområdet Wealth Management en svagare utveckling, med en intäktsminskning om 20 procent, främst till följd av en vikande marknad inom institutionella strukturerade produkter.
- Genom god kostnadskontroll och lägre kostnader av engångskaraktär minskar Carnegie de operativa kostnaderna med 3 procent i relation till samma period i fjol.
- Carnegie försvarar och förstärker sin position inom nordiska aktiemarknadstransaktioner och medverkar i hela 11 av 15 av Nordens börsintroduktioner och samtliga svenska börsnoteringar (IPO) under årets första halvår (vardera med ett värde över 40 MUSD).
- Fokusområdena samgåenden och förvärv (M&A) samt emissioner och handel i företagsobligationer och ränteinstrument (DCM/Fixed Income) har haft en fortsatt positiv utveckling.
- Koncernen har en fortsatt stark finansiell position med en kärnprimärkapitalrelation om 18,4 procent (19,1), en kapitalrelation om 20,7 procent (26,7) samt en likviditetstäckningsgrad som överstiger fem gånger det lagstadgade kravet.

FINANSIELLA NYCKELTAL



VIKTIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

■ Avyttringen av Carnegie Fonder genomförd

Fjölårets strategiska beslut att avyttra fondverksamheten verkställdes den 20 april. För ytterligare information, se not 3.

■ Förändringar i styrelsen

Ledamöterna Fredrik Strömholm och Mårten Andersson har under perioden lämnat sina styrelseuppdrag i Carnegie och ersatts av Anders Johnsson och Klas Johansson. Anders Johnsson har en lång karriär inom SEB i olika chefsbefattningar, senast som global chef för liv- och kapitalförvaltningsdivisionen. Klas Johansson är partner på Altor och har bland annat en bakgrund inom McKinsey & Company.

■ Förändringar i ledande befattningshavare

Jonas Predikaka har tillträtt tjänsten som global Head of Wealth Management och operativ chef för den svenska Private Banking-enheten. Jonas Predikaka ingår i koncernledningen.

■ Externa erkännanden

Ett flertal marknadsundersökningar under perioden har bekräftat Carnegies marknadsledande ställning.

- Carnegie rankades etta inom nordisk aktieanalys i Institutional Investors All-Europe 2016, en global undersökning som baseras på intervjuer med större institutioner i USA, Europa och Storbritannien. Erkännandet tillkännagavs under februari.
- Under juni utsåg globala investerare Carnegie till bästa analyshus avseende nordiska aktier, enligt den globala undersökningen Extel 2016. Carnegie dominerade även listan över bästa individuella analytiker.
- Carnegie korades återigen till Sveriges bästa analyshus i Financial Hearings årliga undersökning, som presenterades i juni månad. Utöver förstaplatsen rankades Carnegie högst inom 9 av 20 sektorer och Carnegies analyschef Lena Österberg försvarade dessutom förstaplatsen som Sveriges främsta individuella analytiker.
- Under februari korades Carnegie till Sveriges bästa Private Banking-aktör inom kundkategorin 5-30 MUSD. Carnegie Private Banking toppade även segmentet som definierar tillgång till Investment Banking-tjänster, enligt Euromoneys årliga undersökning.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

■ Sveriges bästa Investment Bank

Under juli månad korades Carnegie till Sveriges bästa Investment Bank, enligt Euromoneys årliga undersökning.

■ Joint venture tillsammans med Simpson Spence Young

Carnegie har efter perioden ingått i ett joint venture tillsammans med skeppsmäklaren Simpson Spence Young (SSY) för att stärka erbjudandet och nyttja affärsmöjligheterna inom den globala rederimarknaden.

■ Utvecklat kunderbjudande och anpassad organisation inom Private Banking

Carnegie har under sensommaren inlett ett arbete för att tydliggöra erbjudandet till olika grupper av privatpersoner. I samband med detta sker också en anpassning av organisationen inom Private Banking för att effektivare kunna möta efterfrågan från både nya och befintliga kunder.

PÅ RÄTT VÄG - MED HÖGRE POTENTIAL

VD och koncernchef Björn Jansson kommenterar resultatet

En fortsatt stark transaktionsmarknad för företagsaffärer och börsintroduktioner uppväger de negativa effekterna av en svagare utveckling för förmögenhetsförvaltning, vilket totalt innebär något högre intäkter jämfört med förra året. Samtidigt är kostnaderna lägre vilket gör att Carnegie stärker resultatet före skatt under årets första sex månader.

Den nordiska marknaden för företagstransaktioner har varit tämligen opåverkad av den volatila marknadsutvecklingen och Carnegie fortsätter att försvara sin starka position under årets sex första månader. Vi har deltagit i hela 11 av 15 börsintroduktioner på den nordiska marknaden, däribland noteringen av utbildningskoncernen Academedia, vårdföretaget Humana, bioteknikföretaget Wilson Therapeutics, nischbanken Resurs Bank, detaljhandelsföretaget Tokmanni och spelbolaget Leo Vegas.

Vi kan glädjande också notera en positiv utveckling inom våra fokusområden för såväl samgåenden och förvärv som inom företagsobligationer, med gradvis ökad intjäningsförmåga. Carnegie har bland annat medverkat i 15 samgåenden och förvärv under perioden, däribland Sveriges största fastighetsaffär genom tiderna i Castellums förvärv av Norrporten. Vi har även medverkat i fler emissioner av företagsobligationer under årets första halvår, jämfört med samma period föregående år.

Samtidigt har rådande lågräntemiljö, volatil aktiemarknad, lägre marknadsvärden och en vikande marknad för institutionella strukturerade produkter, påverkat intäkterna inom privatbanken och förmögenhetsförvaltning negativt. Det påverkar dock inte vår långsiktiga bedömning att vi har en tillväxtpotential inom affärsområdet och vi har tillsatt en ny chef för affärsområdet Wealth Management med ett tydligt mandat att växa och utveckla affären. Redan under hösten utvecklas både tydligare kunderbudanden och en förenklad organisation för att kunna möta efterfrågan från både nya och befintliga kunder.

Vi fortsätter att uppmärksammas för vår kunskap och kompetens och toppade under första halvåret både globala och nationella rankingar över marknadens bästa analyshus. I två av branschens största och oberoende kundundersökningar på global nivå (Institutional Investor och Extel) avancerade Carnegie till nummer ett inom nordisk aktieanalys. Motsvarande prestation uppmärksammades på den svenska marknaden, då Carnegie för tredje året i rad toppade Financial Hearings årliga undersökning bland svenska mäklarhus och individuella analytiker.

Efter avyttringen av Carnegie Fonder, vilken genomfördes som planerat under första halvåret, är vårt fokus att utveckla rådgivningsaffären mot såväl privatpersoner, som företag och institutioner och vi har redan tagit ett par nya initiativ. Tillsammans med SSY, en av världens största oberoende skeppsmäklare, har vi skapat ett joint venture för att stärka vår erbjudande inom Shipping. Vi har även förstärkt vår närvaro inom fastighetssektorn och genomfört ett par syndikeringsavtal av fastigheter. Samtidigt fortsätter vi med en löpande kostnadsmedvetenhet och väntar oss större utväxling av tidigare effektiviseringsåtgärder och tidigare investeringar.

Vi är givetvis glada över att vi stärker resultat från föregående år i en turbulent marknad och att vi utvecklas i rätt riktning. Samtidigt kan jag konstatera att vi har mer att göra inom flera områden och jag är övertygad om att Carnegie har potential till ännu högre intjäningsförmåga.



Björn Jansson

DETTA ÄR CARNEGIE

Carnegie är en av Nordens främsta finansiella rådgivare och förvaltare. Våra olika verksamheter tillhör, var för sig, marknadsledarna inom sitt respektive område och tillsammans bygger de en svårslagen kombination av samlad kunskap. Här arbetar experter inom kapitalanskaffning, analys och aktiemäkleri, samt specialister inom förmögenhetsrådgivning, för att vägleda våra kunder till bättre affärer.

SECURITIES

Carnegie *Securities* erbjuder tjänster inom analys, mäkleri och aktiemarknadsrelaterade transaktioner och vänder sig främst till institutionella kunder. Inom området Fixed Income erbjuds analys och mäkleri av obligationer. Carnegies topprankade analys och mäkleri har en globalt ledande position på området nordiska aktier. Verksamheten bedrivs i Danmark, Finland, Norge, Storbritannien, Sverige och USA.

INVESTMENT BANKING

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

WEALTH MANAGEMENT

Inom Carnegie Wealth Management erbjuds en samlad finansiell rådgivning till förmögna privatpersoner, mindre företag, institutioner, stiftelser, anknutna ombud och produktförmedlare. Inom affärsenheten finns bland annat expertis inom tillgångsallokering, förvaltning, strukturerade instrument, juridik, skatt, pension samt handel i värdepapper och räntebärande obligationer. Verksamheten bedrivs i Danmark, Luxemburg och Sverige.

KUNDGRUPPER OCH ERBJUDANDEN

INSTITUTIONER & STIFTELSE	ANALYS, MÄKLERI, ALLOKERINGSSTRATEGI OCH KAPITALFÖRVALTNING
FÖRETAG	KAPITALANSKAFNING, RÅDGIVNING VID BÖRSINTRODUKTIONER SAMT SAMGÅENDEN OCH FÖRVARV
FÖRMÖGNA PRIVATPERSONER	KAPITALFÖRVALTNINGSTJÄNSTER OCH EXPERTIS INOM SKATT, JURIDIK, PENSION.
PENSION- OCH FÖRSÄKINGSFÖRMEDLARE	KAPITALFÖRVALTNINGSPRODUKTER

OPERATIV RESULTATRÄKNING & NYCKELTAL

		Jan-jun			Jan-dec
(MSEK)	Not	2016	2015	%	2015
Kvarvarande verksamhet:					
Investment Banking & Securities		765	648	18	1 341
Wealth Management		291	364	-20	679
Operativa intäkter		1 056	1 013	4	2 020
Personalkostnader före rörlig ersättning		-523	-519	1	-1 049
Övriga kostnader		-217	-246	-12	-501
Operativa kostnader		-741	-765	-3	-1 550
Operativt resultat		315	248	27	470
Finansieringskostnader, rörlig ersättning mm		-163	-143	14	-310
Resultat före skatt		152	105	45	160
Skatt		-40	-22	79	-81
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet		112	82	36	79
Avvecklad verksamhet:					
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	3	178	82		135
Periodens resultat		290	164		214
Finansiella nyckeltal, kvarvarande verksamhet					
Operativt K/I-tal, procent		70	76		77
Operativa intäkter per anställd, MSEK		1,7	1,7		3,3
Operativa kostnader per anställd, MSEK		1,2	1,3		2,6
Operativ vinstmarginal, procent		29,9	24,5		23,2
Förvalt kapital (VM), miljarder		100	98		101
Avkastning på eget kapital, procent		14,9	9,6		4,7
Avkastning på totala tillgångar, procent		1,8	1,3		0,6
Totala tillgångar, MSEK		13 674	12 555		11 436
Eget Kapital, MSEK		1 565	1 955		1 520
Finansiell position, kvarvarande verksamhet					
Kärnprimärkapitalrelation, procent		18,4	19,1		18,1
Medarbetare, kvarvarande verksamhet					
Antal anställda, genomsnitt		620	606		607
Antal anställda vid periodens slut		621	602		620

MARKNAD & POSITION

AKTIEMARKNADEN

Det makroekonomiska klimatet och centralbankernas agerande har fortsatt att tilldra sig marknadens uppmärksamhet under första halvan av 2016, samtidigt som frågan om Storbritanniens eventuella EU-utträde och omröstningens faktiska resultat har adderat stor politisk osäkerhet. De nordiska aktiemarknaderna har utvecklats negativt under första halvåret 2016. OMX Nordic 40 har noterats för en nedgång om 9,2 procent under första halvåret, medan världsmarknadsindex (MSCI All Countries World Index) föll med 1,0 procent under samma period.

MARKNADEN FÖR FÖRETAGSTRANSAKTIONER

Aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM)

På europeisk nivå har första halvåret 2016 präglats av väsentligt lägre aktivitet på marknaderna för aktiemarknadsrelaterade transaktioner (*Thomsons Reuters*). I Norden har ECM-klimatet dock varit jämförelsevis gynnsamt och ett flertal betydande transaktioner har offentliggjorts. Carnegie försvarade återigen sin starka nordiska marknadsposition och agerade rådgivare vid fler kapitalmarknadstransaktioner än någon annan aktör under första halvan av året, däribland 11 av 15 börsnoteringar, vardera med ett värde över 40 MUSD. Carnegie har bland annat medverkat i noteringarna av skolkoncernen AcadeMedia, omsorgsföretaget Humana, bank- och försäkringsgruppen Resurs och butikskedjan Tokmanni i Finland.

Förvärv, samgåenden & avyttringar (M&A)

Trots att både den europeiska och nordiska marknaden för samgåenden och förvärv har minskat något jämfört med det rekordstarka fjolåret (*Thomson Reuters*) har Carnegie haft en fortsatt positiv utveckling. Bland annat utgjordes en historisk stor strukturaffär i fastighetssektorn på den svenska marknaden, genom Castellums förvärv av samtliga aktier i Norrporten, en transaktion vid vilken Carnegie var ledande rådgivare.

Utmärkelser

För andra året i rad utsågs Carnegie till Sveriges bästa analyshus i Financial Hearings undersökning. Utöver förstaplatsen rankades Carnegie högst inom 9 av 20 sektorer, och erhöll två individuella analytikerpriser(däribland bästa analytiker). Dessutom utsåg institutionella investerare på global nivå Carnegie till bäst inom nordisk aktieanalys, enligt Institutional Investors All-Europe 2016. I Extel 2016 rankades Carnegie som etta i kategorin Nordic equity research, hade 8 av de 16 högst rankade analytikerna, och utsågs till bäst i Norden på equity sales.

MARKNADEN FÖR KAPITAL- OCH FÖRMÖGENHETSFÖRVALTNING

De svenska hushållens finansiella tillgångar per sista mars uppgick till 11 351 miljarder kronor (11 145) (SCBs sparandebarmeter). Den samlade fondförmögenheten i Sverige har växt, men i enlighet med fjolåret gick nettokapitalflödena till bland- och obligationsfonder på bekostnad av aktiefonder (Fondbolagens förening).

Förvalt kapital (AuM), hel- och halvårsutveckling

Vid utgången av första halvåret 2016 uppgick Carnegies samlade förvaltrade kapital till 100 miljarder kronor (98), en ökning med 2 procent jämfört samma period i fjol. Den negativa utvecklingen på finansmarknaderna under perioden har hämmat AuM- och intäktsutvecklingen, som tyvärr inte lyckats motverkas av Carnegies förvaltningsresultat och nykundstillströmning.

Utmärkelser

Carnegie korades till Sveriges bästa Private Banking-aktör inom kundkategorin 5-30 MUSD, med en förstaplats även i segmentet tillgång till Investment Banking-tjänster, i Euromoneys undersökning 2016.

KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

I detta avsnitt kommenteras koncernens finansiella utveckling för kvarvarande verksamhet. Upplysningar om den avyttrade verksamheten presenteras i Not 3.

Koncernens operativa intäkter under första halvåret 2016 uppgick till 1 056 MSEK (1 013) vilket är 4 procent högre än första halvåret 2015. Samtidigt är de operativa kostnaderna något lägre jämfört med samma period föregående år och uppgick till 741 MSEK (765). Koncernen redovisar ett operativt resultat om 315 MSEK (248) och resultatet före skatt uppgick till 152 MSEK (105), en ökning med 45 procent.

INTÄKTER

Investment Banking & Securities

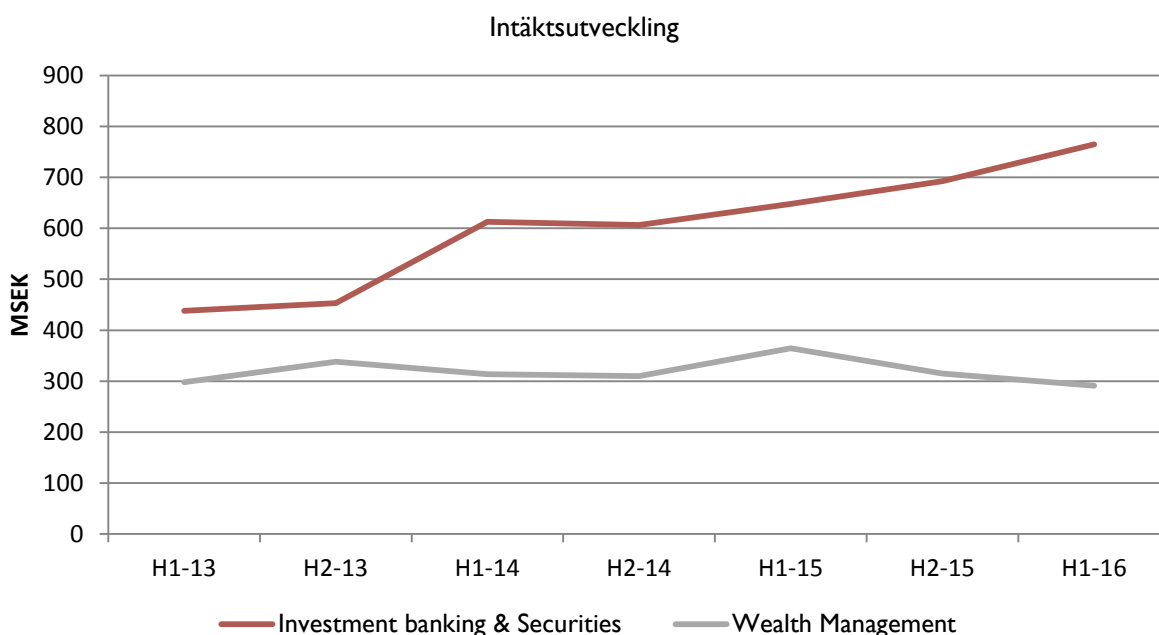
Intäkter inom Securities genereras främst från courtage i samband med mäklertjänster och aktiemarknads- och obligationsrelaterade transaktioner samt arvode från analystjänster. Inom Investment Banking uppstår rådgivningsintäkter i samband med aktiemarknadstransaktioner, samt samgåenden och förvärv.

Affärsområdet Investment Banking & Securities rapporterar intäkter om 765 MSEK (648) vilket är 18 procent högre än motsvarande period 2015, främst drivet av ökade rådgivningsarvoden inom aktiemarknadstransaktioner (ECM) samt samgåenden & förvärv (M&A). Affärsområdets starka intäktsutveckling bör samtidigt sättas i relation till fjolårets historiskt höga aktivitetsnivå på den nordiska marknaden för aktiemarknadsrelaterade transaktioner. Carnegie befäste sin marknadsdominerande ställning och ledde bland annat majoriteten av Nordens börsnoteringar.

Wealth Management

Inom Wealth Management genereras intäkter i huvudsak från diskretionär förvaltning, rådgivningsuppdrag, provision från försäljning av aktiefonder, räntenetto, arvode från rådgivning inom juridik och försäkring, samt genom arvode vid försäljning av strukturerade produkter.

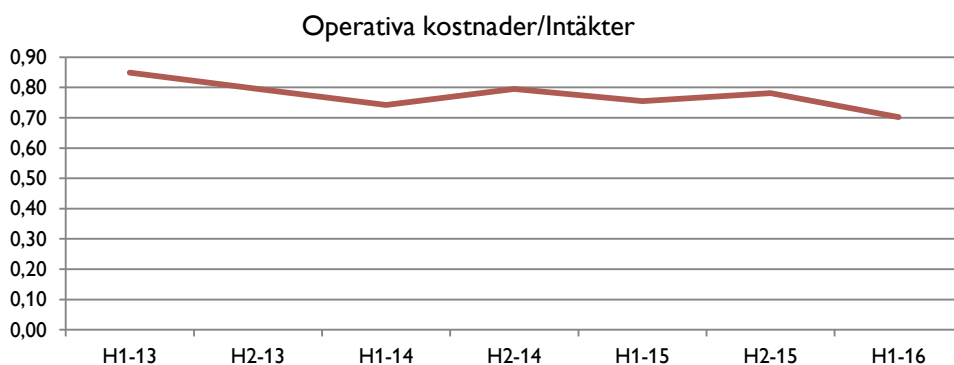
Intäkterna inom Wealth Management uppgick till 291 MSEK (364) under första halvåret 2016. Det motsvarar en intäktsminskning om 20 procent i relation till motsvarande period föregående år, främst till följd av en negativ utveckling inom institutionella strukturerade produkter men en svagare aktiemarknad och utmanande lågräntemiljö har också bidragit. Det samlade förvaltade kapitalet har ökat med 2 procent jämfört med samma period föregående år, till 100 miljarder kronor (98).



KOSTNADER

De operativa kostnaderna uppgick till 741 MSEK (765) under första halvåret 2016, vilket motsvarar en minskning om 3 procent jämfört med samma period föregående år. Halva minskningen utgörs av valutaeffekter. Kostnadsutvecklingen under innevarande period förklaras främst av ett fortsatt arbete med effektiviseringar av stödfunktionerna, en stark kostnadskontroll och lägre kostnader av engångskaraktär.

Grafen nedan illustrerar relationen mellan operativa kostnader och operativa intäkter med halvårsvisa jämförelsetal för de tre senaste åren.



RESULTAT

Det operativa resultatet uppgick till 315 MSEK (248), en ökning med 27 procent jämfört med fjolåret. Resultatet före skatt för perioden uppgick till 152 MSEK (105), en ökning om 45 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Periodens resultat efter skatt uppgick till 112 MSEK (82). Valutaeffekter har haft en positiv inverkan om netto 2 MSEK på årets resultat.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 12 MSEK (16) under perioden.

FINANSIELL POSITION

Koncernens låga exponering mot finansiella risker, i kombination med en god intjäning, medför att den finansiella positionen är fortsatt stark och motståndskraftig. Koncernens riskvägda tillgångar utgörs till två tredjedelar av valutarisk och operativ risk. Valutarisken är strukturell i sin karaktär och är hänförlig till koncernens utländska dotterbolag. Endast fem procent av de riskvägda tillgångarna relaterar till risker i handelslagret.

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 18,4 procent (19,1) och kapitalrelationen till 20,7 procent (26,7). I Not 4 presenteras periodens kapitaltäckning med jämförelsetal. En mer utförlig beskrivning av Carnegies kapitaltäckning finns på www.carnegie.se.

Koncernens finansiering består av eget kapital, förlagslån och inlåning från allmänheten. Eget kapital och förlagslån utgör 13 procent (22), inlåning från allmänheten utgör 74 procent (66) och övriga skulder utgör 13 procent (12) av balansomslutningen. Koncernens likviditetstäckningsgrad överstiger fem gånger det lagstadgade kravet.

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Totala intäkter i moderbolaget uppgick till 5 MSEK (5). Resultat före skatt under perioden uppgick till -11 MSEK (-16). Inga investeringar i anläggningstillgångar har skett under perioden (-). Likviditeten, definierad såsom kassa och utlåning till kreditinstitut, uppgick per den 30 juni 2016 till 4 MSEK (1). Eget kapital, per den 30 juni 2016 uppgick till 1 579 MSEK (2 178).

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 Carnegies risker och riskhantering finns i årsredovisningen för 2015 samt på www.carnegie.se.

KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	Not	Jan-jun		Jan-dec
		2016	2015	2015
Kvarvarande verksamhet:				
Provisionsintäkter		1 014	922	1 868
Provisionskostnader		-12	-9	-17
Provisionsnetto		1 002	913	1 851
Ränteintäkter		44	49	95
Rätekostnader		-23	-28	-49
Räntenetto		22	21	46
Nettoresultat av finansiella transaktioner		33	44	70
Summa rörelseintäkter		1 057	979	1 967
Personalkostnader		-694	-660	-1 341
Övriga administrationskostnader		-215	-211	-448
Av- och nedskrivningar på immateriella och materiella tillgångar		-6	-8	-23
Summa rörelsekostnader		-915	-879	-1 812
Resultat före kreditförluster		142	100	155
Kreditförluster, netto		10	4	4
Resultat före skatt		152	105	160
Skatt		-40	-22	-81
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet		112	82	79
Avvecklad verksamhet				
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	3	178	82	135
Periodens resultat		290	164	214
Övrigt totalresultat från kvarvarande verksamhet:				
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Omräkning utländsk verksamhet		12	-4	-17
Summa totalresultat för perioden		302	160	197

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(MSEK)	Not	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		1 207	951	1 581
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1	683	42	694
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾		4 133	4 511	2 411
Utlåning till allmänheten		2 775	2 756	3 540
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1	3 174	2 811	1 899
Aktier och andelar	1	174	353	264
Derivatinstrument	1	86	85	75
Aktier i intresseföretag		6	9	10
Immateriella tillgångar		17	669	11
Materiella anläggningstillgångar		65	73	65
Aktuella skattefordringar		49	49	32
Uppskjutna skattefordringar		387	481	420
Övriga tillgångar	2	701	308	336
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		217	241	99
Tillgångar som innehas för försäljning	3	-	-	798
Summa tillgångar		13 674	13 339	12 234
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		90	13	3
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾		10 179	8 767	8 651
Korta positioner, aktier	1	133	216	104
Derivatinstrument	1	58	64	83
Aktuella skatteskulder		12	23	12
Uppskjutna skatteskulder		10	65	13
Övriga skulder	2	915	559	266
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		500	701	556
Övriga avsättningar		49	12	66
Efterställda skulder		162	410	162
Skulder som innehas för försäljning	3	-	-	230
Eget kapital		1 565	2 507	2 088
Summa skulder och eget kapital		13 674	13 339	12 234
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser				
Ställda säkerheter		2 374	1 892	1 515
Eventalförpliktelser		557	509	254

1) Varav klientmedel 406 MSEK (H1 2015: 165, Helår 2015: 139).

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2016	2015	2015
Eget kapital - vid årets början	2 088	2 369	2 369
Utdelning ¹⁾	-824	-22	-38
Inlösen av preferensaktier	-	-	-440
Periodens totalresultat	302	160	197
Eget kapital - vid periodens slut	1 565	2 507	2 088

1) Utdelning under perioden avser utdelning av aktierna i C Asset Management Partners AB i samband med avyttringen av Carnegie Fonder AB. För jämförelseperioderna avses utdelning till preferensaktier (Öresund/Creades).

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER¹⁾

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2016	2015	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	830	1 633	2 436
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44	-16	-25
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-22	-1 661
Periodens kassaflöde	786	1 595	749
Likvida medel vid årets början ²⁾	3 620	2 947	2 947
Kursdifferens i likvida medel	55	-73	-77
Likvida medel vid periodens slut ²⁾	4 461	4 470	3 620

1) Kassaflödesanalyserna inkluderar verksamhet under avveckling till och med avyttringstidpunkten. I not 3 presenteras kassaflödesanalyser för avvecklad verksamhet.

2) Exkluderat likvida medel ställda som säkerhet.

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2016	2015	2015
Nettoomsättning	5	5	10
Övriga externa kostnader	-2	-6	-17
Personalkostnader	-7	-6	-28
Rörelseresultat	-4	-7	-34
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0	0	-
Räntekostnader och liknande kostnader	-4	-11	-21
Resultat från andelar i dotterbolag	-3	1	732
Resultat från finansiella poster	-7	-9	711
Resultat före skatt	-11	-16	677
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-11	-16	678

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT MODERBOLAGET

	Jan-jun		Jan-dec
	2016	2015	2015
Periodens resultat	-11	-16	678
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-11	-16	678

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
Tillgångar			
Aktier och andelar i koncernbolag	1 780	2 604	2 604
Uppskjuten skattefordran	2	2	2
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 782	2 606	2 606
Fordran på koncernbolag	1	12	28
Aktuella skattefordringar	2	2	1
Övriga kortfristiga fordringar	8	8	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	6	0
Kassa och bank	4	1	4
Summa omsättningstillgångar	16	29	43
Summa tillgångar	1 798	2 635	2 648
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 579	2 178	2 414
Konvertibelt förlagslån	162	410	162
Skuld till koncernbolag	23	-	-
Leverantörsskulder	2	3	4
Övriga kortfristiga skulder	2	1	33
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	36	27
Övriga avsättningar	2	-	2
Avsättningar till pensioner	8	7	8
Summa eget kapital och skulder	1 798	2 635	2 648
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	-	-	-
Eventalförpliktelser	113	121	115

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.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats i denna rapport är i huvudsak desamma som använts i årsredovisningen 2015. Carnegie Fonder AB presenteras som "Avvecklad verksamhet" i koncernens rapport över totalresultat, i enlighet med IFRS 5. Tilläggsupplysningar avseende avyttringen presenteras i Not 3.

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 2015 om ej annat anges.

NOT 1 TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

30 jun 2016				
(MSEK)	Noterade marknads- värden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	683	-	-	683
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 109	65	-	3 174
Aktier och andelar	169	5	-	174
Derivatinstrument	69	17	-	86
Summa	4 030	87	-	4 117
Skulder				
Korta positioner, aktier	133	-	-	133
Derivatinstrument	50	9	-	58
Summa	183	9	-	192
30 jun 2015				
(MSEK)	Noterade marknads- värden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	42	-	-	42
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 759	52	-	2 811
Aktier och andelar	324	29	-	353
Derivatinstrument	57	28	-	85
Summa	3 182	108	-	3 290
Skulder				
Korta positioner, aktier	216	-	-	216
Derivatinstrument	61	4	-	64
Summa	277	4	-	281
31 dec 2015				
(MSEK)	Noterade marknads- värden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	694	-	-	694
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 863	37	-	1 899
Aktier och andelar	231	32	-	264
Derivatinstrument	74	1	-	75
Summa	2 862	70	-	2 932
Skulder				
Korta positioner, aktier	104	-	-	104
Derivatinstrument	81	2	-	83
Summa	185	2	-	187

Tabellen på föregående sida visar koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde per 30 juni 2016, med jämförelsetal för juni respektive december 2015. 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 2015.

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

30 jun 2016			
Finansiella tillgångar och skulder som kvittas			
(MSEK)	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Likvidfordringar ¹⁾	3 446	-2 955	492
Skulder			
Likvidskulder ²⁾	3 252	-3 043	209
30 jun 2015			
Finansiella tillgångar och skulder som kvittas			
(SEKm)	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Likvidfordringar ¹⁾	2 720	-2 596	124
Skulder			
Likvidskulder ²⁾	2 768	-2 595	172
31 dec 2015			
Finansiella tillgångar och skulder som kvittas			
(MSEK)	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Likvidfordringar ¹⁾	1 693	-1 485	208
Skulder			
Likvidskulder ²⁾	1 555	-1 488	67

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.

NOT 3 AVVECKLAD VERKSAMHET – CARNEGIE FONDER AB

I september 2015 beslutade styrelsen att avyttra dotterföretaget Carnegie Fonder AB. I Årsredovisningen för 2015 redovisades resultatet från Carnegie Fonder AB som resultat från verksamhet under avveckling och dess tillgångar och skulder som innehav för försäljning.

Dotterföretaget avyttrades den 20 april 2016 med effekt från 30 april 2016. Finansiell information avseende den avvecklade verksamheten för perioden fram till avyttringstidpunkten återfinns nedan.

Resultat från avvecklad verksamhet¹⁾			
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
(MSEK)	2016	2015	2015
Rörelseintäkter	86	165	307
Rörelsekostnader ²⁾	-41	-84	-172
Rörelseresultat	45	82	135
Finansiellt netto	0	0	0
Resultat före skatt	44	82	135
Skatt på periodens resultat	-10	-	-
Resultat från avvecklad verksamhet efter skatt	34	82	135
Vinst vid försäljning av dotterföretag	143	-	-
Resultat från avvecklad verksamhet	178	82	135

¹⁾ Omfattar resultat och koncernposter hänförliga till Carnegie Fonder AB.

²⁾ Varav - MSEK (H1 2015: -10 MSEK, Helår 2015: -21 MSEK) avser avskrivningar på immateriella tillgångar, netto efter upplösning av uppskjuten skatt.

Kassaflöde från avvecklad verksamhet

(MSEK)	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	135	-55	-24
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ¹⁾	-156	-145	-145
Periodens kassaflöde	-22	-201	-170
Likvida medel vid årets början	54	223	223
Likvida medel vid periodens slut	32	23	54

¹⁾ Erlagt koncernbidrag

NOT 3 AVVECKLAD VERKSAMHET - CARNEGIE FONDER (forts.)

Uppgifter om avyttringen av Carnegie Fonder AB

(MSEK)	30 apr 2016
Erhållen köpeskilling:	
Kontant	-
Aktier i C Asset Management Partners AB ¹⁾	824
Total köpeskilling	824
Redovisat värde för sålda nettotillgångar	-681
Resultat före skatt	143
Inkomstskatt	-
Resultat vid försäljning efter skatt	143

¹⁾ Efter avyttringen av Carnegie Fonder AB har aktierna i C Asset Management Partners AB delats ut till Carnegie Holding AB:s ägare.

Redovisade värden på tillgångar och skulder vid försäljningen

(MSEK)	30 apr 2016
Immateriella tillgångar ¹⁾	648
Materiella anläggningstillgångar	3
Kortfristiga fordringar	222
Likvida medel	32
Summa tillgångar	905
Kortfristiga skulder	174
Uppskjuten skatteskuld ¹⁾	50
Summa skulder	224
Nettotillgångar	681

¹⁾ Avser koncernmässiga övervärden.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

(MSEK)	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
Immateriella tillgångar ¹⁾	-	662	648
Materiella anläggningstillgångar	-	3	2
Kortfristiga fordringar	-	96	94
Likvida medel	-	23	54
Summa tillgångar	-	784	798
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-
Kortfristiga skulder	-	178	180
Uppskjuten skatteskuld ¹⁾	-	53	50
Summa skulder	-	231	230

¹⁾ Avser koncernmässiga övervärden.

NOT 4 KAPITALTÄCKNING

Carnegie Holding Koncernen			
(MSEK)	30 jun		31 dec
	2016	2015	2015
Kapitalbas			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfond	922	1 208	922
Balanserade vinstmedel samt reserver	643	1 167	1 166
Anteciperad utdelning	-	-11	0
Goodwill och immateriella tillgångar	-17	-616	-610
Uppskjuten skattefordran	-275	-366	-306
Kärnprimärkapital	1 274	1 382	1 172
Preferensaktier	-	132	0
Primärkapital	1 274	1 514	1 172
Evigt konvertibelt förlagslån	162	410	162
Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål	1 436	1 924	1 334
Kapitalkrav			
Kreditrisk (enligt schablonmetoden)	199	203	161
Risker i handelslagret	31	46	38
Valutarisk	53	62	54
Operativ risk (enligt basmetoden)	270	266	266
Totalt kapitalkrav	554	577	519
Överskott av kapital	882	1 346	815
Finansiell position			
Eget kapital, MSEK	1 565	2 507	2 088
Kärnprimärkapital, MSEK	1 274	1 382	1 172
Kapitalbas, MSEK	1 436	1 924	1 334
Risikvägda tillgångar, MSEK	6 922	7 217	6 488
Kärnprimärkapitalrelation, procent	18,4	19,1	18,1
Kapitalrelation, procent	20,7	26,7	20,6

I enlighet med CRR, den europeiska kapitalkravsförordningen, rapporterar Carnegie en konsoliderad situation bestående av Carnegie Holding AB och Carnegie Investment Bank AB (publ) med dotterföretag.

HISTORISK ÖVERSIKT¹⁾

Carnegie Holding Koncernen

Resultaträkning, MSEK

	H1 2016	H2 2015	H1 2015	H2 2014	H1 2014	H2 2013	H1 2013
Totala intäkter	1 057	1 164	1 149	1 033	1 025	919	816
Personalkostnader	-694	-735	-711	-656	-619	-577	-521
Övriga kostnader	-221	-323	-259	-288	-249	-242	-246
Kostnader före kreditreserveringar	-915	-1 058	-970	-944	-868	-820	-767
Rörelseresultat före kreditreserveringar	142	106	179	90	157	99	49
Kreditreserveringar, netto	10	-0	4	15	10	17	8
Resultat före skatt	152	106	183	105	166	116	57
Skatt	-40	-56	-19	-23	-13	35	-14
Periodens resultat	112	50	164	82	153	151	43
<u>Finansiella nyckeltal</u>							
K/I-tal, procent	87	91	84	90	84	87	93
Intäkter per anställd, MSEK	1,7	1,8	1,8	1,6	1,6	1,5	1,3
Vinstmarginal, procent	10,6	4,3	14,3	7,9	14,9	16,4	5,3
Avkastning på eget kapital, procent	12,4	4,5	13,3	7,1	13,8	15,0	4,4
Avkastning på totala tillgångar, procent	1,8	0,8	2,4	1,5	2,8	3,0	0,8
Totala tillgångar, MSEK	13 674	12 234	13 339	12 443	11 648	10 613	11 629
Eget kapital, MSEK	1 565	2 088	2 507	2 369	2 279	2 136	1 988
<u>Kapitalbas, MSEK ²⁾</u>							
Kärnprimärkapital	1 274	1 172	1 382	1 272	999	969	846
Total kapitalbas	1 436	1 334	1 924	1 770	1 497	1 378	1 256
Kärnprimärkapitalrelation, procent	18,4	18,1	19,1	19,5	16,3	14,8	13,6
Kapitalrelation, procent	20,7	20,6	26,7	27,2	24,4	21,1	20,2
<u>Medarbetare</u>							
Genomsnittligt antal anställda	620	643	641	635	630	626	637
Antal anställda vid periodens slut	621	654	636	638	629	622	631

1) Den historiska översikten baseras på legal resultaträkning och jämförelsetalen har inte omräknats med avseende på avvecklad verksamhet.

2) I och med införandet av tillsynsförordningen (CRR) under 2014 har beräkningen av kapitalbasen ändrats något jämfört med tidigare år.

DEFINITIONER OCH ORDFÖRKLARINGAR

Antal anställda vid periodens slut

Antal årsanställda (heltidsekvivalenter) vid periodens slut.

Avkastning på eget kapital

Annualiserat resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totala tillgångar

Annualiserat resultat i procent av genomsnittliga tillgångar.

Genomsnittligt antal anställda

Antal anställda vid slutet av respektive månad dividerat med antal månader under perioden.

Intäkter per anställd

Intäkter för perioden per genomsnittligt antal anställda.

Kapitalkrav

Ett mått på hur mycket kapital ett institut ska ha med hänsyn till riskerna i verksamheten.

Kapitalrelation

Total regulativ kapitalbas i procent av riskvägda tillgångar.

K/I-tal

Totala kostnader i procent av totala intäkter.

Kärnprimärkapitalrelation

Totalt regulativt kärnprimärkapital i procent av riskvägda tillgångar..

Operativa intäkter per anställd

Intäkter för perioden per genomsnittligt antal anställda.

Operativa kostnader

Rörelsekostnader exklusive rörlig ersättning, koncernmässiga avskrivning på immateriella tillgångar samt kreditförluster.

Operativa kostnader per anställd

Operativa kostnader för perioden per genomsnittligt antal anställda.

Operativt K/I-tal

Operativa kostnader i procent av operativa intäkter.

Operativt resultat

Rörelseresultat exklusive rörlig ersättning, koncernmässiga avskrivningar på immateriella tillgångar samt kreditförluster.

Operativ vinstmarginal

Operativt resultat i procent av operativa intäkter.

Vinstmarginal

Periodens resultat i procent av intäkter.

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 23 augusti 2016

Bo Magnusson
Styrelseordförande

Ingrid Bojner
Styrelseledamot

Klas Johansson
Styrelseledamot

Anders Johnsson
Styrelseledamot

Andreas Rosenlew
Styrelseledamot

Harald Mix
Styrelseledamot

Björn Jansson
Verkställande direktör