

CARNEGIE HOLDING AB

BOKSLUTSRAPPORT

1 januari – 31 december 2015



– Vår förmåga att försvara och förstärka vår marknadsposition, inom samtliga segment på den nordiska marknaden, får genomslag i resultatet för belåret 2015 - det bästa resultatet före skatt på fem år, säger vd och koncernchef Björn Jansson.

- De operativa intäkterna uppgick till 2 327 MSEK (2 101), en ökning med 11 procent.
- Resultatet före skatt uppgick till 289 MSEK (271), en ökning med 7 procent. Exklusive omställningskostnader uppgick resultatet till 342 MSEK (299), en ökning med 14%.
- Det förvaltade kapitalet uppgick till 155 miljarder kronor (140), en ökning med 10 procent.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 18,1 procent (19,5) och kapitalrelationen till 20,6 procent (27,2), en minskning främst relaterad till återbetalning av preferensaktier och förlagslån.
- Likviditetsreserven uppgick till 3,8 miljarder kronor och likviditetstäckningsgraden till 283 procent.

EN FINANSIELL KUNSKAPSBANK.

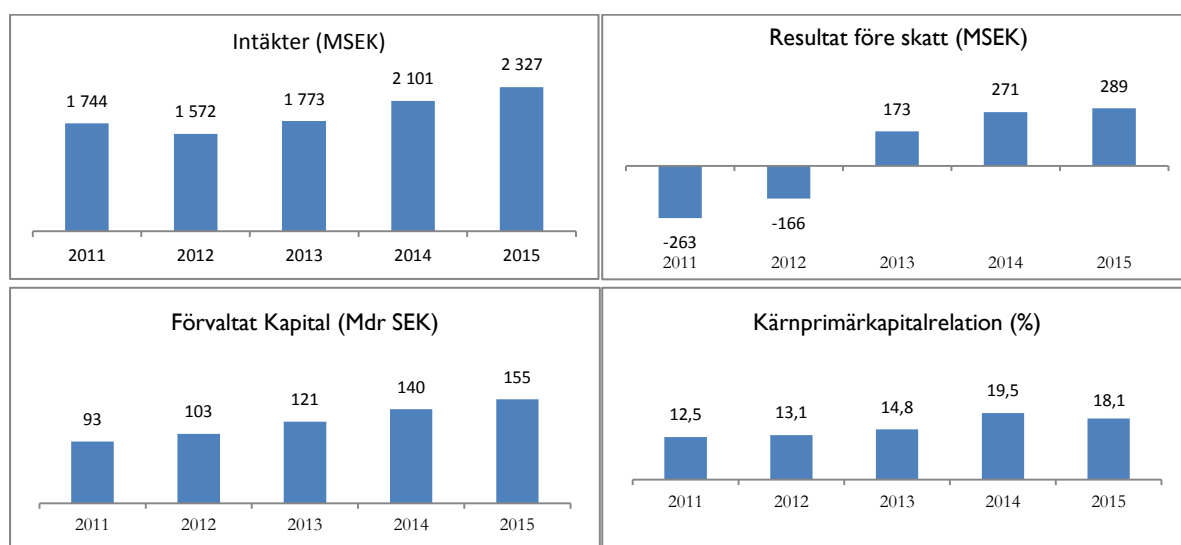
Carnegie skapar mervärde för institutioner, företag och privatkunder inom områdena värdepappershandel, investment banking, private banking och kapitalförvaltning. Antalet medarbetare uppgår till cirka 640, fördelat på kontor i sju länder.

PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2015

Rapporten avser Carnegie Holding AB koncernen och dess moderföretag. I rapporten kommenteras koncernen om ej annat anges.

- Koncernens operativa intäkter och resultat före skatt är de högsta på fem år.
- Samtliga verksamhetsområden ökade sina intäkter och koncernen redovisar en stark underliggande intjäning. Carnegie har samtidigt fortsatt stärka affärsorganisationen och investerat i effektiviseringsåtgärder och systemplattformar för att stå bättre rustad kommande år.
- Under året har aktiviteter kopplade till organisationsförändringar resulterat i omställningskostnader om 52 MSEK (28).
- Carnegie deltog i fler aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM) än någon annan aktör på den nordiska marknaden och var under 2015 rådgivare vid över hälften av Nordens börsintroduktioner (IPO), vardera med ett värde över 50 MUSD.
- Den svenska noteringsmarknaden var den starkaste på över 15 år, mätt till antalet transaktioner.
- I Norden deltog Carnegie i fler förvärv, samgåenden & avyttringar (M&A) än någon annan nordisk bank.
- Koncernen har en fortsatt stark finansiell position med en kärnprimärkapitalrelation om 18,1 procent (19,5) och en kapitalrelation om 20,6 procent (27,2). Detta trots att Carnegie under året har löst skuldförbindelsen inom ramen för Riksgäldens garantiprogram, samt återbetalat preferensaktier och huvuddelen av de förlagslån som tidigare ägts av Investment AB Öresund och Creades AB.

FINANSIELLA NYCKELTAL



VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

■ Ny VD och koncernchef

Björn Jansson tillträdde som ny VD och koncernchef för Carnegie den 30 september.

■ Förändrad ägarstruktur

Vid utgången av 2015 ägdes Carnegie Holding AB till 75 % av Altor Fond III och till 25 % av anställda inom Carnegie. Detta sedan Carnegie under perioden löst de preferensaktier som Investment AB Öresund och Creades AB ägt sedan förvärvet av HQ Fonder 2010.

■ Förändringar i styrelsen

Ingrid Bojner och Andreas Rosenlew valdes in som styrelseledamöter i Carnegie Holding AB samt i dotterbolaget Carnegie Investment Bank AB per 30 september. Samtidigt lämnade Erik Törnberg (Creades AB) sin styrelsepost i och med förändringen av ägarstrukturen.

■ Avyttring av Carnegie Fonder AB

Styrelsen i Carnegie Holding AB har under perioden beslutat att avyttra verksamheten inom Carnegie Fonder AB. Transaktionen är villkorad av sedvanliga myndighetsgodkännanden och väntas genomföras under första halvåret 2016.

■ Förändringar i organisation och styrning

I linje med Carnegies strategiska inriktning har också styrning och organisation anpassats efter en mer renodlad verksamhet, uppdelat i områdena Securities, Investment Banking och Wealth Management. Förändringarna speglas också i en ny koncernledning, per den 1 oktober 2016: Björn Jansson (CEO), Henrik Rättzén (CFO), Anders Antas (COO), Fredrik Leetmaa (CRO), Jonas Predikaka (Wealth Management, tillträder under våren 2016), Ulf Vucetic (Investment Banking), Henric Falkenberg (Securities), Christian Begby (Norway), Claus Gregersen (Denmark), Annika Agri Larsson (Head of HR, tillträdde i september) och Helena Nelson (Head of Group Legal).

■ Stärkt marknadsposition

Under 2015 har en serie marknadsundersökningar bekräftat Carnegies marknadsledande position.

- Carnegie rankades högst av alla nordiska aktörer när TNS Sifo Prospera lät Nordiska företag rangordna marknads rådgivare inom företagstransaktioner. Carnegie toppade dessutom de enskilda marknaderna Sverige och Danmark.
- I Financial Hearings årliga undersökning av mäklarhusen i Sverige utsågs Carnegie till bästa analyshus och försvarade därmed ledningen från föregående år.
- Carnegie Fonder AB utsågs till Sveriges bästa fondbolag 2015 av såväl Privata Affärer som TNS Sifo Prospera.
- Carnegies danska verksamhet korades till "Årets finansiella rådgivare" av Mergermarket.

HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

■ Topprankingar inom Private Banking och nordisk aktieanalys

Under februari 2016 korades Carnegie till Sveriges bästa Private Banking-aktör inom kundkategorin 5-30 MUSD och toppade även segmentet som definierar tillgång till Investment Banking-tjänster, enligt Euromoneys årliga undersökning. Utmärkelsen följdes upp av ytterligare ett erkännande, då institutionella investerare på global nivå rankade Carnegie som nummer ett inom nordisk aktieanalys, enligt Institutional Investors All-Europe 2016.

STÄRKT MARKNADSPPOSITION

VD och koncernchef Björn Jansson kommenterar resultatet

Carnegies starka utveckling under det gångna året är i linje med våra egna förväntningar och långsiktiga prognos. Vår förmåga att försvara och förstärka vår marknadsposition i hård konkurrens, inom samtliga segment på den nordiska marknaden, får också genomslag i resultatet för helåret 2015 - det bästa resultatet före skatt på fem år.

Trots en mer volatil marknad och en svagare börsutveckling, jämfört med fjolåret, har marknadsförutsättningarna under 2015 erbjudit affärsmöjligheter som Carnegie har förvaltat väl. Vi har bland annat deltagit i över hälften av Nordens alla börsintroduktioner, vardera med ett värde över 50 MUSD, under året, däribland omsorgsföretaget Attendo, kylnings- och uppvärmningsproduktproducenten Dometic, skuldhanteringspartnern Hoist och norska Skandiabanken. Den svenska noteringsmarknaden har varit rekordstark och fler företag har introducerats på svenska handelsplatser än på över 15 år. Sammantaget har Carnegie återigen genomfört fler aktiemarknadstransaktioner än någon annan aktör på den nordiska marknaden och har genom en stark placeringsförmåga också haft en stark utväxling på eftermarknaden av dessa transaktioner.

Årets framgångar bekräftas också i den samlade bilden av externa erkännanden under 2015, där kunder och andra intressenter rankat oss högst på marknaden inom nästan samtliga områden vi verkar. Vi försvarade vår position som bästa svenska analyshus enligt Financial Hearings årliga undersökning och utnämndes under hösten till den främsta rådgivaren inom företagstransaktioner, på både den svenska och danska marknaden, samt bästa svenska fondförvaltare, enligt TNS SIFO Prosperas kundundersökningar.

Parallellt så har vi med tydlighet förstärkt organisationen inom tillväxtområdet Private Banking och affärsenheten har tillsammans med fondverksamheten ökat Carnegies samlade kapital under förvaltning med 15 miljarder kronor under 2015.

Vidare tog Carnegie ytterligare ett viktigt steg i samband med beslutet att avyttra fondverksamheten under 2016. Detta skapar förutsättningar för en renodlad privat- och investmentbank med rådgivning i fokus, som bland annat möjliggör större kraft i affärsutveckling och ger i förlängningen en högre utväxling för våra kunder.

Det är med god lönsamhet, stark finansiell ställning och en ledande marknadsposition vi summerar 2015. Vi fortsätter utveckla och vässa rådgivningen till våra kunder genom att utnyttja potentialen och synergier inom alla marknadsledande segment. Det är med gemensamma ansträngningar som Carnegies medarbetare fortsätter leverera den högsta kvaliteten i vår rådgivning. Det är så vi förtjänar våra kunders förtroende.



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 aktiemäklari, samt specialister inom förmögenhetsrådgivning och fondförvaltning, för att vägleda våra kunder till bättre affärer.

SECURITIES

Carnegie *Securities* erbjuder tjänster inom analys, mäklari och aktiemarknadsrelaterade transaktioner och vänder sig främst till institutionella kunder. Inom området Fixed Income erbjuds analys och mäklari av obligationer. Carnegies topprankade analys och mäklari 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, Norge och Sverige.

WEALTH MANAGEMENT

Inom Carnegie *Private Banking & Investment Solutions* 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. Verksamhet bedrivs i Danmark, Luxemburg och Sverige.

Carnegie Fonder specialiserar sig på förvaltning av 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. *Carnegie har beslutat avyttra verksamheten inom Carnegie Fonder AB och transaktionen väntas genomföras under första halvåret 2016.*

KUNDGRUPPER OCH ERBJUDANDEN

INSTITUTIONER & STIFTELSE	ANALYS, MÄKLARI, ALLOKERINGSSTRATEGI OCH KAPITALFÖRVALTNING
FÖRETAG	KAPITALANSKAFFNING, RÅDGIVNING VID BÖRSINTRODUKTIONER SAMT SAMGÅENDEN OCH FÖRVÄRV
FÖRMÖGNA PRIVATPERSONER	KAPITALFÖRVALTNINGSTJÄNSTER OCH EXPERTIS INOM SKATT, JURIDIK, PENSION.
PENSION- OCH FÖRSÄKINGSFÖRMEDLARE	KAPITALFÖRVALTNINGSPRODUKTER (FONDER, STRUKTURERADE INVESTERINGAR)
PRIVATSPARARE	SPARKONTO SAMT KAPITALFÖRVALTNING GENOM FONDSPARANDE

FINANSIELL ÖVERSIKT

OPERATIV RESULTATRÄKNING & NYCKELTAL

	Jan-dec	Jan-dec	
(MSEK)	2015	2014	%
Investment Banking & Securities	1 341	1 218	10
Wealth Management	986	883	12
Operativa intäkter	2 327	2 101	11
Personalkostnader före rörlig ersättning	-1 104	-998	11
Övriga kostnader	-547	-523	5
Operativa kostnader¹⁾	-1 651	-1 522	9
Operativt resultat¹⁾	675	579	17
Finansieringskostnader, rörlig ersättning mm ²⁾	-386	-308	25
Resultat före skatt	289	271	7
Skatt ³⁾	-75	-36	
Årets resultat	214	235	-9
Finansiella nyckeltal			
Operativt K/I-tal, procent	71	72	
Operativa intäkter per anställd (genomsnitt), MSEK	3,6	3,3	
Operativa kostnader per anställd (genomsnitt), MSEK	2,6	2,4	
Vinstmarginal, procent	9,2	11,2	
Förvalt kapital (VM), miljarder	155	140	
Avkastning på eget kapital, procent	9,1	10,4	
Avkastning på totala tillgångar, procent	1,6	2,1	
Totala tillgångar, MSEK	12 234	12 443	
Eget Kapital, MSEK	2 088	2 369	
Finansiell position			
Kärnprimärkapitalrelation, procent	18,1	19,5	
Kapitalrelation, procent	20,6	27,2	
Likviditetstäckningsgrad, procent ⁴⁾	283	-	
Likviditetsreserv, MSEK ⁴⁾	3 754	-	
Medarbetare			
Antal anställda, genomsnitt	642	633	
Antal anställda vid årets slut	654	638	

1) Exkluderar rörlig ersättning, koncernmässiga avskrivning på immateriella tillgångar samt kreditförluster.

2) Inkluderar koncernmässiga avskrivningar på immateriella tillgångar samt kreditförluster.

3) Varav -59 MSEK (-31) avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag.

4) Rapportering av likviditetstäckningsgrad samt likviditetsreserv är ett regulativt krav från och med 2015.

MARKNAD & POSITION

AKTIEMARKNADEN

Aktiemarknaderna präglades av turbulens under 2015, bland annat till följd av osäkerhet kring den kinesiska ekonomins tillväxtutsikter och kraftfulla svängningar inom tillväxtekonomier och råvarusektorer, där fallande oljepris bidrog till en ökad volatilitet under andra halvåret. För året som helhet tappade världsindex (MSCI World Index) 0,9 procent. De nordiska aktiemarknaderna (OMX Nordic 40) ökade med 11,9 procent. I Stockholm steg OMXSPI med 6,6 procent, drivet av ett starkt år för småbolag, medan storbolagsindex (OMX Stockholm 30) gick ned, främst till följd av sin starka exponering mot den kinesiska ekonomin.

MARKNADEN FÖR FÖRETAGSTRANSAKTIONER

Aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM)

Mätt i volym minskade de aktiemarknadsrelaterade transaktionerna i Europa med 10 procent 2015, trots att antalet affärer ökade. Samma mönster summeras för hela den nordiska marknaden, där den nordiska transaktionsvolymen minskade även om antalet affärer ökade. Den svenska ECM-marknaden gick dock mot strömmen och växte under 2015, mätt både i antalet affärer och i transaktionsvolym och den sammanlagda volymen för svenska börsnoteringar var det högsta på 15 år (Thomson Reuters). Under 2015 genomfördes 27 börsintroduktioner i Norden, vardera med ett transaktionsvärde högre än 50 MUSD.

För Carnegies vidkommande ökade antalet rådgivningsuppdrag inom kapitalmarknadstransaktioner betydligt, liksom den totala volymen på de affärer där Carnegie var rådgivare. Carnegie genomförde fler kapitalmarknadstransaktioner än någon annan aktör i Norden under 2015 och var även rådgivare vid en majoritet av alla börsintroduktioner i Norden. Av de 27 större nordiska börsintroduktionerna var Carnegie rådgivare i 16, varav som ledare eller delad ledare i 14. På den svenska marknaden genomfördes 20 börsintroduktioner, vardera med ett värde högre än 50 MUSD, av vilka Carnegie deltog som ledare eller delad ledare i 13 (Thomson Reuters). Bland de nordiska börsnoteringar där Carnegie medverkade 2015 märks bland andra omsorgsföretaget Attendo, skuldhanteringspartnern Hoist, kylnings- och uppvärmningsproduktproducenten Dometic och norska Skandiabanken.

Förvärv, samgåenden & avyttringar (M&A)

Globalt växte marknaden för samgåenden och förvärv under 2015. I Europa ökade M&A-affärerna sett till volym samtidigt som den nordiska M&A-volymen minskade, trots att fler transaktioner genomfördes än under fjolåret. Av de nordiska bankerna var Carnegie den aktör som var rådgivare vid flest transaktioner, med en jämn fördelning av rådgivningsåtaganden över de skandinaviska marknaderna (Thomson Reuters).

Utmärkelser

Carnegie rankades högst av alla nordiska aktörer när TNS Sifo Prospera bad företagen i Norden att rangordna marknaden rådgivare inom företagstransaktioner. Carnegie utsågs även till bästa svenska och danska investmentbank samt till Nordens främsta rådgivare inom M&A. I Sverige rankades Carnegie som etta inom både ECM och M&A. Carnegie utsågs även till Sveriges bästa analyshus i Financial Hearings årliga undersökning och vann priset för Sveriges främsta individuella analytiker.

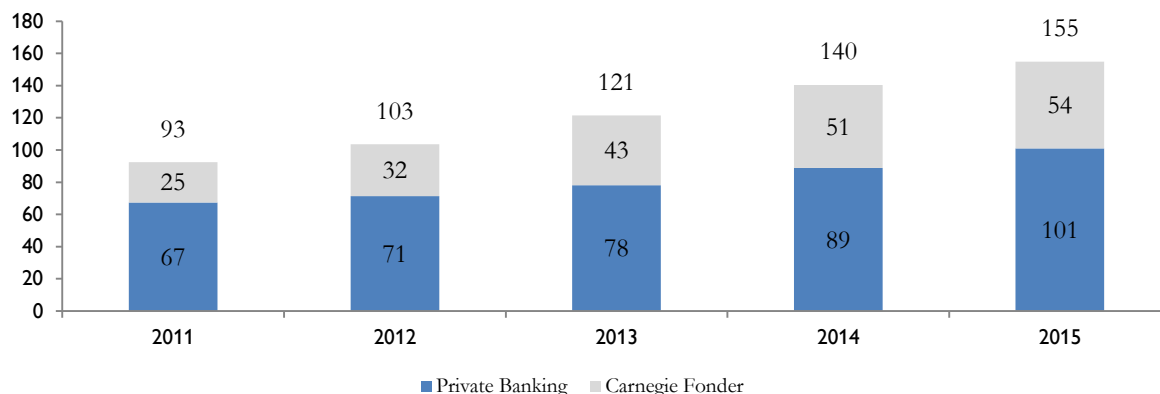
MARKNADEN FÖR KAPITAL- OCH FÖRMÖGENHETSFÖRVALTNING

De svenska hushållens finansiella tillgångar ökade med 7 procent per sista september och uppgick till drygt 11 130 miljarder kronor (SCBs sparandebarmeter). Samtidigt noterades en ökning av den samlade fondförmögenheten i Sverige om ungefär 8 procent sedan föregående år och uppgick vid utgången av 2015 till 3 246 miljarder kronor. Nettoinsättningarna till fondsparandet i Sverige uppgick till 84 miljarder kronor under året. För aktiefondsparandet noterades dock ett nettoutflöde, främst till fördel för blandfonder (Fondbolagens förening).

Förvalt kapital (AuM)

Vid utgången av 2015 uppgick Carnegies samlade förvaltade kapital till 155 miljarder kronor (140), en ökning med 15 miljarder.

Utveckling, kapital under förvaltning (Mdr SEK)



Utmärkelser

Carnegie Fonder AB utsågs till Sveriges bästa fondbolag av såväl Privata Affärer som TNS Sifo Prospera.

KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

Koncernens operativa intäkter 2015 uppgick till 2 327 MSEK (2 101), en ökning med 11 procent jämfört med 2014. De operativa kostnaderna under samma period uppgick till 1 651 MSEK (1 522). Koncernen redovisar ett operativt resultat om 675 MSEK (579) och resultatet före skatt uppgår till 289 MSEK (271).

INTÄKTER

Investment Banking & Securities

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

Affärsområdet Investment Banking & Securities fortsätter utvecklas starkt under 2015 och verksamheten rapporterar intäkter för helåret om 1 341 MSEK (1 218), till stor del drivet av ökade courtage-intäkter inom Securities men också ökade intäkter från rådgivningsverksamheten. Tillväxten om 10 procent ska ses mot bakgrund av fjolårets starka utveckling och höga aktivitetsnivå. För helåret genomförde Carnegie flest aktiemarknadstransaktioner i Norden och var rådgivare vid fler samgåenden och förvärv än någon annan nordisk bank. Carnegie deltog över hälften av Nordens börsintroduktioner (IPO) med ett värde över 50 MUSD.

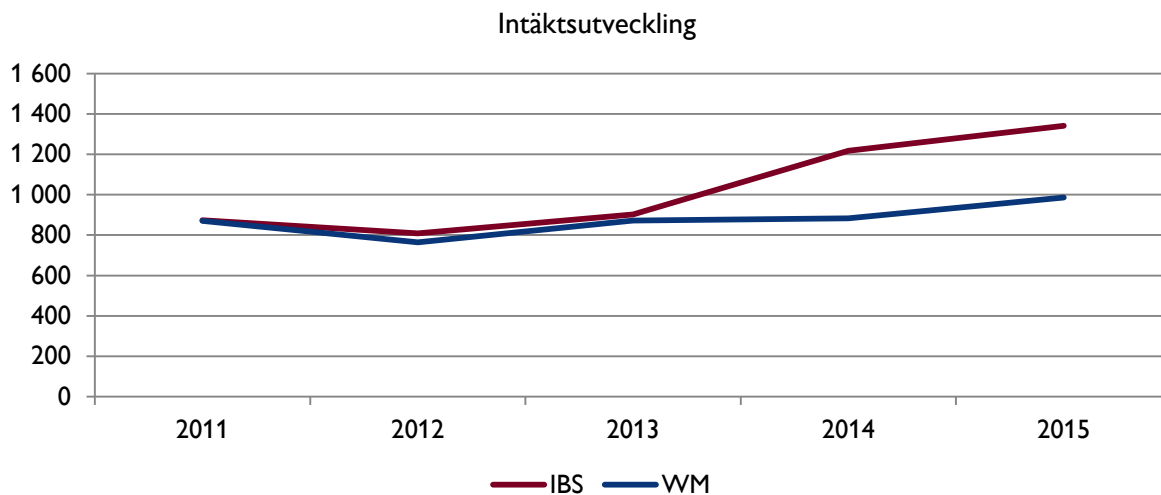
Wealth Management

Private Banking & Investment Solutions intäkter genereras i huvudsak från diskretionär förvaltning, rådgivningsuppdrag, provision från försäljning av Carnegies egna och externa aktiefonder, räntenetto, arvode från rådgivning inom juridik och försäkring, samt genom arvode vid försäljning av strukturerade produkter. Carnegie Fonder AB genererar intäkter genom fasta förvaltningsarvoden samt genom viss resultatbaserad ersättning.

Intäkterna inom Wealth Management uppgick till 986 MSEK (883) under 2015, en intäktsökning om 12 procent i relation till 2014 och med positiva bidrag från både Private Banking & Investment Solutions och Carnegie Fonder. Tillväxten inom Private Banking & Investment Solutions drivs av en positiv utveckling

på samtliga marknader, med ett ökat AuM och starkt förvaltningsresultat.

Fondverksamheten noterar rekordstarka intäkter och lönsamhet under 2015. Carnegie Fonder AB redovisar ett nettoinflöde av kapital om 160 MSEK och ett samlat kapital under förvaltning om 54 miljarder kronor. Det i särklass största nettoinflödet noteras hos Carnegie Småbolagsfond.



KOSTNADER

De operativa kostnaderna uppgick till 1 651 MSEK (1 522) under 2015, vilket motsvarar en ökning på 9 procent jämfört med föregående år. Exklusive valutaeffekter är ökningen 7 procent. Carnegie har under året fortsatt att investera i affärsverksamheten genom selektiva rekryteringar, effektiviseringar, investeringar i systemplattformar och större strategiska projekt. Sammantaget ökar detta kostnaderna för helåret 2015, men investeringarna gör Carnegie bättre positionerat inför kommande år. Det redovisade resultatet 2015 har belastats med omställningskostnader uppgående till 52 MSEK (28).

Grafen nedan illustrerar relationen mellan operativa kostnader och operativa intäkter under de fem senaste åren.



RESULTAT

Det operativa resultatet uppgick till 675 MSEK (579), en ökning med 17 procent sedan 2014. Resultatet före skatt uppgick till 289 MSEK (271), vilket är 7 procent högre än under fjolåret och det starkaste resultatet på fem år. Justerat för omställningskostnader uppgår resultatet till 342 MSEK (299), en ökning med 14 procent. Årets resultat efter skatt uppgick till 214 MSEK (235). Valutaeffekter har haft en negativ inverkan om netto 25,3 MSEK på årets resultat.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 25 MSEK (18) under perioden.

FINANSIELL POSITION

Carnegie har fortsatt arbetet med att optimera sin finansiella position. Under det första halvåret återbetalades planenligt den återstående skuldförbindelsen om 935 MSEK som emitterades 2010 inom ramen för Riksgäldens garantiprogram. Under hösten löste Carnegie in samtliga utestående preferensaktier samt delar av det konvertibla förlagslån som emitterades i samband med förvärvet av HQ. Trots dessa händelser är balansomslutningen i det närmaste oförändrad jämfört med föregående år. Detta förklaras av en högre in- och upplåning från allmänheten.

Kärnprimärkapitalrelationen uppgår till 18,1 procent (19,5), likviditetstäckningsgraden till 283 procent och likviditetsreserven till 3 754 MSEK. Koncernens låga exponering mot finansiella risker, i kombination med en god intjäning medför att den finansiella positionen är fortsatt stark och motståndskraftig.

Koncernens kapitalmål anger att Carnegie ska ha en kapitalrelation om 15 procent varav en marginal om 150 punkter över det lagstadgade kravet för kärnprimärkapital. 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. Ungefär fem procent av de riskvägda tillgångarna relaterar till risker i handelslagret.

KAPITALTÄCKNING

(MSEK)	Carnegie Holding Koncernen	
	31 dec 2015	31 dec 2014
Kapitalbas		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfond	922	1 252
Balanserade vinstmedel samt reserver	1 166	1 029
Anteciperad utdelning	-	-22
Goodwill och immateriella tillgångar	-610	-622
Uppskjuten skattefordran	-306	-365
Kärnprimärkapital	1 172	1 272
Preferensaktier	-	88
Primärkapital	1 172	1 360
Evigt konvertibelt förlagslån	162	410
Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål	1 334	1 770
Kapitalkrav		
Kreditrisk (enligt schablonmetoden)	161	177
Risker i handelslagret	38	26
Valutarisk	54	68
Operativ risk (enligt basmetoden)	266	250
Totalt kapitalkrav	519	521
Överskott av kapital	815	1 249
Finansiell position		
Eget kapital, MSEK	2 088	2 369
Kärnprimärkapital, MSEK	1 172	1 272
Kapitalbas, MSEK	1 334	1 770
Riskvägda tillgångar, MSEK	6 488	6 510
Kärnprimärkapitalrelation, procent	18,1	19,5
Kapitalrelation, procent	20,6	27,2

KAPITALKRAV OCH KAPITALKVOT

I den finansiella företagsgruppen, det vill säga i Carnegie Holding koncernen, uppgick kapitalrelationen till 20,6 procent (27,2) och kärnprimärkapitalrelationen till 18,1 procent (19,5). Riskvägda tillgångar är oförändrade på årsbasis. Det skall noteras att de riskvägda tillgångarna i huvudsak utgörs av icke finansiella risker vilket även illustreras på sidan 11. En mer utförlig beskrivning av Carnegies kapitaltäckning finns på www.carnegie.se.

LIKVIDITET

Koncernens finansiering består av eget kapital, förlagslån och inlåning från allmänheten. Eget kapital och förlagslån utgör 18 procent (30), inlåning från allmänheten utgör 71 procent (60) och övriga skulder utgör 11 procent (10) av balansomslutningen.

Per 31 december 2015 uppgick likviditetsreserven (enligt tillsynsförordningens definition) i Carnegie Holding koncernen till 3 754 MSEK. Likviditetstäckningsgraden uppgick till 283 procent. Per 31 december 2015 utgjorde likviditetsreserven 31 procent av balansomslutningen.

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Totala intäkter i moderbolaget uppgick till 10 MSEK (10). Rörelseresultatet uppgick till -34 MSEK (-6) där resultatet dels förklaras av ökade kostnader för strategiska projekt dels att årets rörelseresultat belastats med avgångsvederlag för tidigare VD. Resultat från finansiella poster uppgick till 711 MSEK (-28) i vilket utdelningsintäkter från Carnegie Investment Bank AB ingår med 737 MSEK (-). Årets resultat uppgick till 678 MSEK (-33).

Inga investeringar i anläggningstillgångar har skett under perioden (-). Likviditeten, definierad såsom kassa och utlåning till kreditinstitut, uppgick per den 31 december 2015 till 4 MSEK (6). Eget kapital, per den 31 december 2015 uppgick till 2 414 MSEK (2 215).

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 2014 samt på Carnegies webbplats www.carnegie.se.

KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

		Jan-dec	Jan-dec
(MSEK)	Not	2015	2014
Kvarvarande verksamhet:			
Provisionsintäkter		1 868	1 689
Provisionskostnader		-17	-9
Provisionsnetto		1 851	1 680
Ränteintäkter		95	121
Räntekostnader		-49	-63
Räntenetto		46	59
Nettoresultat av finansiella transaktioner		70	59
Summa rörelseintäkter		1 967	1 797
Personalkostnader		-1 341	-1 202
Övriga administrationskostnader		-448	-440
Avskrivningar på immateriella och materiella tillgångar		-23	-27
Summa rörelsekostnader		-1 812	-1 669
Resultat före kreditförluster		155	128
Kreditförluster, netto		4	25
Resultat före skatt		159	153
Skatt		-81	-42
Årets resultat från kvarvarande verksamhet		79	111
Verksamhet under avveckling:			
Årets resultat från verksamhet under avveckling	3	135	124
Årets resultat		214	235
Övrigt totalresultat från kvarvarande verksamhet:			
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omräkning utländsk verksamhet		-17	20
Summa totalresultat för året		197	255

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(MSEK)	Not	31 dec 2015	31 dec 2014
Tillgångar			
Kassa och tillgodoavande hos centralbanker		1 581	1833
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1	694	291
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾		2 411	3 488
Utlåning till allmänheten		3 540	2 628
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1	1 899	1 702
Aktier och andelar	1	264	319
Derivatinstrument	1	75	94
Aktier i intresseföretag		10	9
Immateriella tillgångar		11	678
Materiella anläggningstillgångar		65	74
Aktuella skattefordringar		32	2
Uppskjutna skattefordringar		420	477
Övriga tillgångar	2	336	614
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		99	236
Tillgångar som innehas för försäljning	3	798	-
Summa tillgångar		12 234	12 443
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut		3	10
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾		8 651	7 496
Emitterade värdepapper		-	935
Korta positioner, aktier	1	104	143
Derivatinstrument	1	83	70
Aktuella skatteskulder		12	11
Uppskjutna skatteskulder		13	67
Övriga skulder	2	266	236
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		556	614
Övriga avsättningar		66	82
Efterställda skulder		162	410
Skulder som innehas för försäljning	3	230	-
Eget kapital		2 088	2 369
Summa skulder och eget kapital		12 234	12 443
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter		1 515	2 287
Eventalförpliktelser		393	505

1) Varav klientmedel 139 MSEK (1 157).

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Jan-dec	Jan-dec
(MSEK)	2015	2014
Eget kapital - vid årets början	2 369	2 136
Utbetald utdelning ¹⁾	-38	-22
Inlösen av preferensaktier	-440	-
Årets totalresultat	197	255
Eget kapital - vid årets slut	2 088	2 369

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER²⁾

	Jan-dec	Jan-dec
(MSEK)	2015	2014
Resultat före skatt	289	271
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	71	41
Betald inkomstskatt	-24	-24
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	336	288
Förändring av rörelsekapital	2 100	-1 010
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 436	-722
Förvärv av anläggningstillgångar	-25	-18
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25	-18
Utbetald utdelning ¹⁾	-38	-22
Inlösen av preferensaktier	-440	-
Amortering av obligationslån	-935	-
Amortering av konvertibelt förlagslån	-248	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 661	-22
Årets kassaflöde	749	-762
Likvida medel vid årets början ³⁾	2 947	3 570
Kursdifferens i likvida medel	-77	140
Likvida medel vid årets slut³⁾	3 620	2 947

1) Avser utdelning till preferensaktier (Öresund/Creades), varav 22 MSEK belöper på 2014 och resterande 16 MSEK utbetalades i samband med inlösen av preferensaktier.

2) Kassaflödesanalyserna inkluderar verksamhet under avveckling. I Not 3 presenteras kassaflödesanalyser för verksamhet under avveckling.

3) Exkluderat likvida medel ställda som säkerhet.

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

	Jan-dec	Jan-dec
(MSEK)	2015	2014
Nettoomsättning	10	10
Övriga externa kostnader	-17	-5
Personalkostnader	-28	-11
Rörelseresultat	-34	-6
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	-	0
Räntekostnader och liknande kostnader	-21	-21
Resultat från andelar i dotterbolag ¹⁾	732	-7
Resultat från finansiella poster	711	-28
Resultat före skatt	677	-33
Skatt	0	0
Årets resultat	678	-33

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT MODERBOLAGET

	Jan-dec	Jan-dec
	2015	2014
Årets resultat	678	-33
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat för året	678	-33

1) Inkluderar utdelningsintäkter från Carnegie Investment Bank AB om 737 MSEK (-). Vidare ingår en kostnad om 30 MSEK (43) för tilläggsköpeskilling till Riksgälden och en anteciperad utdelningsintäkt om 25 MSEK (36) från Carnegie Investment Bank AB. I Carnegie Investment Bank AB finns en intäkt om 25 MSEK (36) från Valot Group, hänförlig till dess försäljning av Norrvidden, vilket innebär att effekten i Carnegie Holding koncernen avseende tilläggsköpeskilling till Riksgälden är -5 MSEK (-7).

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	31 dec 2015	31 dec 2014
Tillgångar		
Aktier och andelar i koncernbolag	2 604	2 604
Uppskjuten skattefordran	2	1
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 606	2 605
Fordran på koncernbolag	28	79
Aktuella skattefordringar	1	-
Övriga kortfristiga fordringar	9	7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Kassa och bank	4	6
Summa omsättningstillgångar	43	92
Summa tillgångar	2 648	2 697
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	2 414	2 215
Konvertibelt förlagslån	162	410
Leverantörsskulder	4	0
Övriga kortfristiga skulder	33	44
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	23
Övriga avsättningar	2	-
Avsättningar till pensioner	8	5
Summa eget kapital och skulder	2 648	2 697
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser		
Ställda säkerheter	-	-
Eventalförpliktelser	115	120

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 2014. Carnegie Fonder AB presenteras dock som ”Verksamhet under avveckling” i koncernens rapport över totalresultat respektive koncernens rapport över finansiell ställning, i enlighet med IFRS 5. Tilläggsupplysningar 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 2014 om ej annat anges.

NOT 1 TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

31 dec 2015				
(MSEK)	Noterade marknadsvärden (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	232	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
31 dec 2014				
(MSEK)	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	291	-	-	291
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 655	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	-	-	213

Tabellen ovan visar koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde per 31 december 2015, med jämförelsetal för 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 2014.

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

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
31 dec 2014			
Finansiella tillgångar och skulder som kvittas			
(MSEK)	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Likvidfordringar ¹⁾	1 327	-937	390
Skulder			
Likvidskulder ²⁾	956	-937	19

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 netto redovisas i balansräkningen när Carnegie har en legal rätt att netto redovisa 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 VERKSAMHET UNDER AVECKLING - CARNEGIE FONDER

Resultat från verksamhet under avveckling¹⁾

	Jan-dec	Jan-dec
(MSEK)	2015	2014
Rörelseintäkter	346	260
Rörelsekostnader ²⁾	-211	-137
Rörelseresultat	135	123
Finansiellt netto	0	1
Resultat efter finansiella poster	135	124
Skatt på periodens resultat	-	-
Årets resultat från verksamhet under avveckling	135	124

¹⁾ Omfattar Carnegie Fonder ABs resultat samt koncernposter hänförliga till Carnegie Fonder AB.

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

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

(MSEK)	31 dec 2015	31 dec 2014
Immateriella tillgångar ²⁾	648	675
Materiella anläggningstillgångar	2	4
Kortfristiga fordringar	94	181
Likvida medel	54	223
Summa tillgångar	798	1 083
In- och upplåning från allmänheten	-	70
Kortfristiga skulder	180	144
Uppskjutna skatteskulder ²⁾	50	56
Summa eget kapital och skulder	230	270

²⁾ Avser koncernmässiga övervärden.

Kassaflöde från verksamhet under avveckling

Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24	154
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-145	-123
Årets kassaflöde	-170	28
Likvida medel vid årets början	223	195
Likvida medel vid årets slut	54	223

HISTORISK INFORMATION

	2015	2014	2013	2012	2011
Resultaträkning, MSEK					
Operativa intäkter	2 327	2 101	1 773	1 572	1 744
Personalkostnader före rörlig ersättning	-1 104	-998	-906	-1 010	-1 310
Övriga kostnader	-547	-523	-482	-579	-640
Operativa kostnader¹⁾	-1 651	-1 522	-1 388	-1 590	-1 950
Operativt resultat¹⁾	675	579	385	-17	-206
Finansieringskostnader, rörlig ersättning mm ²⁾	-386	-308	-212	-149	-57
Resultat före skatt	289	271	173	-166	-263
Skatt	-75	-36	21	-117	9
Årets resultat	214	235	194	-283	-254
Finansiella nyckeltal					
Operativt K/I-tal, procent	71	72	78	101	112
Operativa intäkter per anställd, genomsnitt, MSEK	3,6	3,3	2,8	2,2	2,2
Operativa kostnader per anställd, genomsnitt, MSEK	2,6	2,4	2,2	2,3	2,4
Vinstmarginal, procent	9,2	11,2	11,0	neg.	neg.
Förvaltat kapital (VM), miljarder	101	89	78	71	93
Avkastning på eget kapital, procent	9,1	10,4	9,7	neg.	neg.
Avkastning på totala tillgångar, procent	1,6	2,1	1,8	neg.	neg.
Totala tillgångar, MSEK	12 234	12 443	10 613	10 741	12 483
Eget Kapital, MSEK	2 088	2 369	2 136	1 964	2 189
Finansiell position³⁾					
Kärnprimärkapital, MSEK	1 172	1 272	969	824	906
Kapitalbas, MSEK	1 334	1 770	1 378	1 234	1 316
Riskvägda tillgångar, MSEK	6 488	6 510	6 541	6 288	7 238
Kärnprimärkapitalrelation, procent	18,1	19,5	14,8	13,1	12,5
Kapitalrelation, procent	20,6	27,2	21,1	19,6	18,2
Likviditetstäckningsgrad, procent ⁴⁾	283	-	-	-	-
Likviditetsreserv, MSEK ⁴⁾	3 754	-	-	-	-
Medarbetare					
Antal anställda, genomsnitt	642	633	631	704	808
Antal anställda vid periodens slut	654	638	622	653	758

1) Exkluderar rörlig ersättning, koncernmässiga avskrivning på immatriella tillgångar samt kreditförluster.

2) Inkluderar avskrivningar på koncernmässiga avskrivningar på immateriella tillgångar samt kreditförluster

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

4) Rapportering av likviditetstäckningsgrad samt likviditetsreserv är ett regulativt krav från och med 2015.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Antal anställda vid periodens slut

Antal årsanställda (heltidsekvivalenter) vid periodens slut.

Avkastning på eget kapital

Resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totala tillgångar

Resultat i procent av genomsnittliga tillgångar.

Genomsnittligt antal anställda för perioden

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

Intäkter per anställd

Operativa 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.

Kärnprimärkapitalrelation

Totalt regulativt kärnprimärkapital i procent av riskvägda tillgångar.

Likviditetstäckningsgrad

Totala regulativa likvida tillgångar i procent av nettoutflöden.

Operativt K/I-tal

Operativa kostnader i procent av operativa intäkter.

Operativa kostnader per anställd

Operativa kostnader för perioden per genomsnittligt antal anställda.

Vinstmarginal

Periodens resultat i procent av operativa intäkter.

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 17 februari 2016

Bo Magnusson
Styrelseordförande

Mårten Andersson
Styrelseledamot

Ingrid Bojner
Styrelseledamot

Björn Jansson
Verkställande direktör

Harald Mix
Styrelseledamot

Andreas Rosenlew
Styrelseledamot

Fredrik Strömholm
Styrelseledamot