

CARNEGIE HOLDING AB

DELÅRSRAPPORT

1 januari – 30 juni 2015



– Det har aldrig varit mer relevant att vara kund hos Carnegie än nu. Dynamiken i vår affärsmodell gagnar samtliga målgrupper vi vänder oss till och det stärker samtidigt vår lönsamhet. Första halvåret 2015 är den starkaste jämförbara perioden på fem år, säger vd och koncernchef Thomas Eriksson.

- De operativa intäkterna uppgick till 1 178 MSEK (1 043), en ökning med 13 %.
- Resultatet före skatt uppgick till 183 MSEK (166). Exklusive omställningskostnader uppgick resultatet till 212 MSEK (166), en ökning med 28 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 164 MSEK (153).
- Det förvaltade kapitalet i Carnegie uppgick till 155 miljarder kronor (134), varav ett nettoinflöde om 4,4 miljarder kronor under perioden.
- Koncernen har en stark finansiell ställning. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 19,1 procent (14,9).
- Likviditetsreserven uppgick till 3,0 miljarder kronor och likviditetstäckningsgraden till 216 procent.

EN FINANSIELL KUNSKAPSBANK.

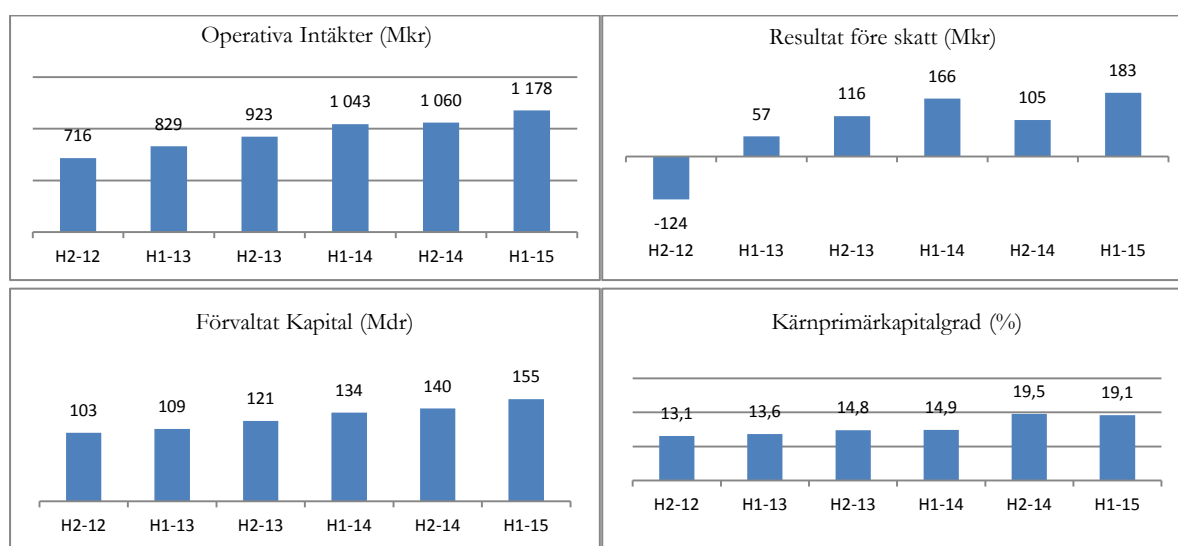
Carnegie skapar mervärde för institutioner, företag och privatkunder inom områdena värdepappershandel, investment banking, private banking och kapitalförvaltning. Antalet medarbetare uppgår till cirka 640, fördelat på kontor i sju länder.

PERIODEN 1 JANUARI – 30 JUNI 2015

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

- Carnegie levererar det starkaste halvårsresultatet på fem år.
- Carnegie deltog i fler börsnoteringar än någon annan aktör på den nordiska marknaden. Enbart på den svenska marknaden deltog Carnegie i 10 av 13 transaktioner, varav ledare eller delad ledare i nio (som vardera överstiger ett värde av 50 USDm).
- Carnegie visar en fortsatt tillväxt inom sparandeområdet, inom såväl Carnegie Fonder som Private Banking. Det totala förvaltade kapitalet uppgår till 155 miljarder kronor vid utgången av juni månad varav 4,4 miljarder kronor är ett nettoinflöde under perioden.
- Carnegie integrerade verksamheterna inom Private Banking och Structured Finance, i syfte att skapa ett ännu mer konkurrenskraftigt erbjudande. Personalrelaterade omställningskostnader i samband med sammanslagningen uppgick till 23 MSEK. Den sammanslagna verksamheten, Private Banking & Investment Solutions, kommer att redovisas som en gemensam enhet från och med halvårsskiftet 2015.
- Carnegie har under perioden löst skuldförbindelsen om 935 MSEK inom ramen för Riksgäldens garantiprogram.

FINANSIELLA NYCKELTAL



VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

■ **Sveriges bästa analytiker – igen!**

I juni korades Carnegie till Sveriges bästa analyshus i Financial Hearings årliga undersökning av mäklarhusen i Sverige och tilldelas nio av 20 förstaplatser inom olika analyssektorer. Carnegie försvarade därmed sin topplacering från föregående år. Dessutom korades Carnegies analyschef Lena Österberg till Sveriges främsta individuella analytiker.

■ **Flera utmärkelser inom Carnegie Fonder**

I januari korades Carnegie Småbolagsfond till bästa Sverigefond av Placera.nu. Privata Affärer korade Carnegie Fonder till Årets Fondbolag under februari 2015 och utnämnde dessutom Carnegie Småbolagsfond till Årets Småbolagsfond och Carnegie Strategifond till Årets Uppstickare.

■ **Carnegie Småbolagsfond och Carnegie Strategifond - högsta rating av Morningstar.**

Carnegie Småbolagsfond och Carnegie Strategifond har tilldelats fem stjärnor – högsta rating – av Morningstar. Över 80 procent av det sammanlagda förvaltade kapitalet, inom Carnegies 13 fonder, har det högsta betyget hos rating-företaget Morningstar.se vid utgången av juni 2015.

■ **Ny affärsenhet – Private Banking & Investment Solutions.**

Under maj/juni integrerades verksamheterna inom Private Banking och Structured Finance till den sammanslagna enheten Private Banking & Investment Solutions, i syfte att koordinera interna resurser och kunskaper för att kunna skapa ett ännu mer konkurrenskraftigt erbjudande till både institutioner, stiftelser, förmögna privatpersoner, anknutna ombud och produktförmedlare.

■ **Lansering av sparkonto**

Carnegie har, under januari månad, lanserat ett sparkonto med rörlig ränta. Erbjudandet är ytterligare en komponent i Carnegies ambition att växa inom sparandeområdet. Inflöde av kapital och nya kunder har varit över förväntan.

■ **Förändringar i styrelsen**

Erik Törnberg är ny styrelsemedlem i Carnegie sedan maj 2015. Erik Törnberg är investeringsansvarig på Creades AB och ersätter tidigare styrelseledamoten Fredrik Grevelius.

HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

■ **Personalförstärkning inom Private Banking**

I linje med Carnegies tillväxtambition inom Private Banking på den svenska marknaden, och mot bakgrund av personaltapp under andra kvartalet, har ett större antal rekryteringar genomförts efter periodens utgång. Vid utgången av augusti har Private Banking haft en nettotillväxt av antal medarbetare.

STARK AFFÄRSDYNAMIK GER HÖG UTDELNING

VD och koncernchef Thomas Eriksson kommenterar resultatet

Det har aldrig varit mer relevant att vara kund hos Carnegie än nu. Dynamiken i vår affärsmodell gagnar samtliga målgrupper vi vänder oss till och det stärker samtidigt vår lönsamhet. Första halvåret 2015 är den starkaste jämförbara perioden på fem år. Justerat för omställningskostnader under perioden levererar Carnegie en fortsatt stark underliggande intjäning och en tydlig ökning av såväl intäkter som resultat.

De goda marknadsförutsättningarna under föregående år har fortsatt under första hälften av 2015. Aktiviteten inom aktiemarknadstransaktioner har varit hög och Carnegie har deltagit i inte mindre än 11 av 19 nordiska börsintroduktioner under perioden och Carnegie försvarar därmed sin ledande position i hård konkurrens. Exempel på genomförda börsnoteringar under period är Tobii, Dustin, Hoist, Troax, Nordax, Nobina och Pandox.

Likaså har vi försvarat vår ledande ställning inom aktieanalys under perioden då Carnegie återigen utnämndes till bästa analyshus 2015, i samband med Financial Hearings årliga undersökning av mäklarhusen i Sverige. Vår starka analysförmåga, i kombination med vår höga marknadsandel inom aktiemarknadstransaktioner, skapar också unika möjligheter för det växande antalet privatkunder inom Carnegie. Detta är en del av den värdeskapande affärsdynamik vi löpande vårdar och utvecklar.

Carnegie fortsätter samtidigt att växa på sparandemarknaden, i linje med vår långsiktiga strategi, och vi attraherar nya kunder och nytt kapital till både Private Banking och till våra fonder. Under årets sex första månader hade Carnegie ett sammanlagt nettoinflöde om 4,4 miljarder kronor.

Vi ser löpande över våra möjligheter att vässa vårt erbjudande till våra olika kundgrupper och anpassar oss kontinuerligt efter rådande marknadsförutsättningar. Som ett led i detta har vi, under första halvåret, valt att organisatoriskt integrera verksamheterna inom Private Banking och Strukturerade Investeringar. Syftet är att sammanföra resurser och kunskaper internt för att kunna skapa ett ännu mer konkurrenskraftigt erbjudande till både institutioner, stiftelser, förmögna privatpersoner, anknutna ombud och produktförmedlare.

Carnegie fortsätter att stärka lönsamheten i linje med vår långsiktiga plan, genom affärsutveckling och kostnadskontroll. Vi har en bra pipeline för aktiemarknadstransaktioner och samgåenden & förvärv under andra halvåret och värdet och storleken på det förvaltade kapital ökar. Vår finansiella position är stark och under maj månad löste vi den återstående skuldförbindelsen inom ramen för Riksgäldens garantiprogram.

Vi är väldigt tacksamma för det förtroende våra kunder fortsätter att ge oss och lika ödmjuka inför uppgiften att det hela tiden måste förtjänas. Det är så vi bygger långsiktig framgång.



Thomas Eriksson

DETTA ÄR CARNEGIE

Carnegie är sedan nästan ett sekel en av Nordens främsta finansiella rådgivare och förvaltare. Våra olika verksamheter tillhör, var för sig, marknadsledarna inom sitt respektive område och tillsammans bygger enheterna en värdeskapande affärsdynamik för våra kunder.

På Carnegie arbetar experter inom kapitalanskaffning, analys och aktiemäkleri, samt specialister inom förmögensrådgivning och fondförvaltning, för att vägleda våra kunder till bättre affärer.

INVESTMENT BANKING & SECURITIES

Carnegie *Securities* erbjuder tjänster inom analys, mäkleri, sales trading och aktiemarknadsrelaterade transaktioner och vänder sig 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.

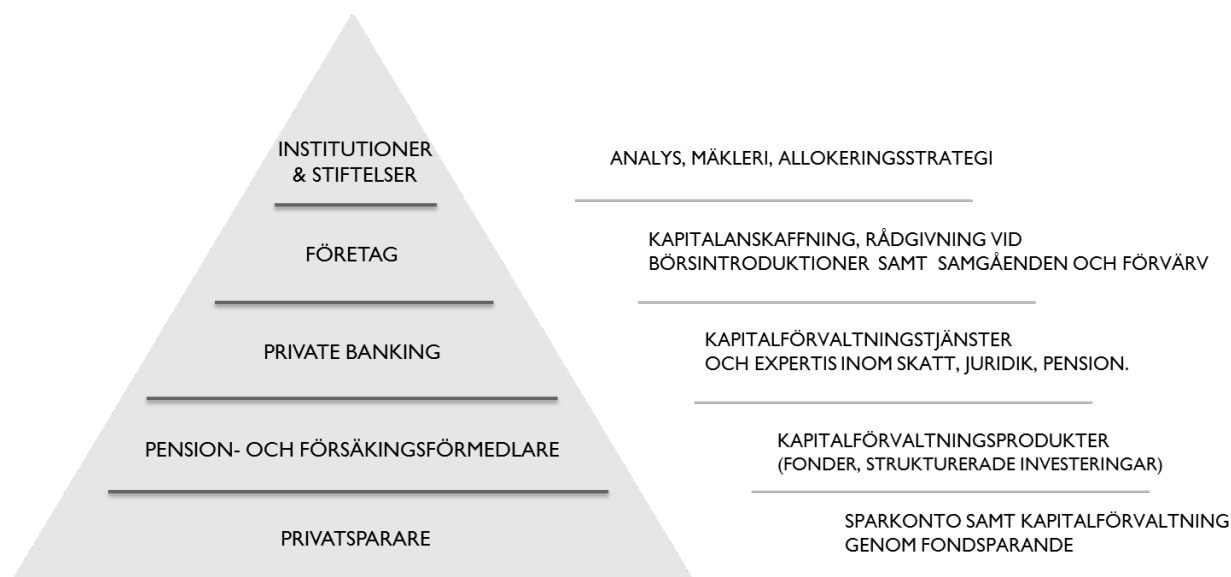
Carnegie *Investment Banking* erbjuder kvalificerad rådgivning inom samgåenden och förvärv (M&A) och aktiemarknadstransaktioner (ECM). Inom området DCM erbjuds rådgivning kring kapitalanskaffning via företagsobligationer. Carnegie har sedan länge en lokal närvaro och en unik förståelse samt kunskap om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

WEALTH MANAGEMENT

Inom Carnegie *Private Banking & 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.



FINANSIELL ÖVERSIKT

FINANSIELL UTVECKLING & NYCKELTAL

(MSEK)	Jan-jun		%	Helår
	2015	2014		2014
Investment Banking & Securities	648	613	6	1 219
Wealth Management	530	431	23	884
Operativa intäkter	1 178	1 043	13	2 103
Personalkostnader före rörlig ersättning	-547	-487	12	-970
Övriga kostnader	-268	-247	9	-552
Operativa kostnader¹⁾	-815	-734	11	-1 522
Operativt resultat¹⁾	363	309	17	582
Finansieringskostnader, rörlig ersättning mm ²⁾	-180	-143	26	-311
Resultat före skatt	183	166	10	271
Skatt	-19	-13	43	-36 ³⁾
Periodens resultat	164	153	7	235
Finansiella nyckeltal				
Operativt K/I-tal, procent	69	70		72
Operativa intäkter per anställd (genomsnitt), MSEK	1,8	1,7		3,3
Operativa kostnader per anställd (genomsnitt), MSEK	1,3	1,2		2,4
Vinstmarginal, procent	14	15		11
Förvalt kapital (WM), miljarder	155	134		140
Avkastning på eget kapital, procent	13	14		10
Avkastning på tillgångar, procent	2,5	2,7		2,0
Totala tillgångar, MSEK	13 339	11 648		12 443
Finansiell position				
Eget Kapital, MSEK	2 507	2 279		2 369
Kärnprimärkapital, MSEK	1 382	999		1 272
Kapitalbas, MSEK	1 924	1 497		1 770
Riskvägda tillgångar, MSEK	7 217	6 696		6 510
Kärnprimärkapitalrelation, procent	19,1	14,9		19,5
Kapitalrelation, procent	26,7	22,4		27,2
Kapitalkvot	3,3	2,8		3,4
Likviditetstäckningsgrad, procent ⁴⁾	216	-		-
Likviditetsreserv ⁴⁾	3 001	-		-
Medarbetare				
Antal anställda, genomsnittligt antal	641	630		633
Antal anställda vid periodens slut	636	629		638

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

2) Inkluderar avskrivningar på koncernmässiga övervärden samt kreditförluster

3) Varav -31 MSEK avser uppskjuten skatt på underskottsavdrag (Helår 2014).

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

MARKNAD & POSITION

De nordiska aktiemarknaderna fortsatte utvecklas positivt under första halvåret 2015, även om en del av den inledande uppgången jämnades ut under andra kvartalet - präglad av bland annat turbulensen kring Grekland och den ökade volatiliteten på den kinesiska aktiemarknaden. Med en uppgång på 10,8 procent under årets sex första månader överträffar de nordiska aktiemarknaderna (OMX Nordic 40) världsmarknadsindex (MSCI All Countries World Index), som redovisade en uppgång om 7,8 procent per den sista juni i år, räknat i svenska kronor.

INVESTMENT BANKING & SECURITIES

Trots att *värdet* av den totala nordiska marknadsvolymen för aktiemarknadstransaktioner minskade i relation till första halvåret 2014, så har *antalet* aktiemarknadstransaktioner ökat under samma period. Den nordiska marknaden för samgåenden & förvärv minskade både i volym och mått i antal transaktioner, jämfört med samma period i fjol.

Aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM)

Totalt sett var Carnegie den aktör som genomförde flest antal aktiemarknadstransaktioner i Norden under årets sex första månader. Samtidigt har Carnegie befast sin ledande position inom börsintroduktioner och har varit delaktig i 11 av 19 börsnoteringar i Norden under första halvåret, varav ledare eller delad ledare i 10 transaktioner, vardera till ett värde över 50 USD miljoner. (Källa: Thomson Reuters)

Förvärv, samgåenden & avyttringar

Såväl antalet som värdet inom samgåenden och förvärv (M&A) avtog i relation till fjolårets första hälft på den nordiska marknaden. Carnegie har dock klättrat i rankingen, mått på antal genomförda transaktioner, avseende mellanstora samgåenden och förvärv under årets första sex månader och var marknadens näst största aktör. (Källa: Thomson Reuters)

Utmärkelser

I juni korades Carnegie till Sveriges bästa analyshus i Financial Hearings årliga undersökning av mäklarhusen i Sverige och försvarade därmed sin toppplacering från föregående år. Dessutom korades Carnegies analyschef Lena Österberg till Sveriges främsta individuella analytiker.

Carnegies analysteam tilldelas förstaplatsen inom följande sektorer: investmentbolag, IT, hälsovård, detaljhandel & konsumtionsvaror, service & transport, mikrobolag, småbolag, telekomutrustning, samt teleoperatörer.

WEALTH MANAGEMENT

En positiv börsutveckling och stigande aktievärden har präglat en växande sparandemarknad under årets första hälft. Trots detta fortsatte hushållen att nettosälja direktägda aktier till fördel för fondsparande. Hushållens finansiella tillgångar nådde nya rekordnivåer under första kvartalet och uppgick till drygt 11 400 miljarder kronor per den sista mars 2015 (enligt SCB's sparandebarmeter).

Nettosparandet i fonder ökade under årets första sex månader med drygt 50 miljarder kronor, enligt Fondbolagens förening, trots ett större nettoutflöde under juni månad. Det ökade intresset för blandfonder fortsätter och står för över hälften av det totala nysparandet under första halvåret, medan aktiefonder uppvisade nettoutflöden under perioden. Av sparandet i aktiefonder uppvisar Global- och Asienfonder de största nettoinsättningarna. Den samlade fondförmögenheten i Sverige uppgick vid utgången av juni till rekordhög 3 268 miljarder.

Fondernas rating och utveckling

Carnegie Fonder har haft en stark utveckling under första halvåret. Den starkaste utvecklingen noteras för Carnegie Rysslandsfond, Carnegie Sverigefond och Carnegie Småbolagsfond. Över 80 procent av det sammanlagda förvaltade kapitalet, inom Carnegies 13 fonder, har det högsta betyget hos rating-företaget Morningstar.se vid utgången av juni 2015.

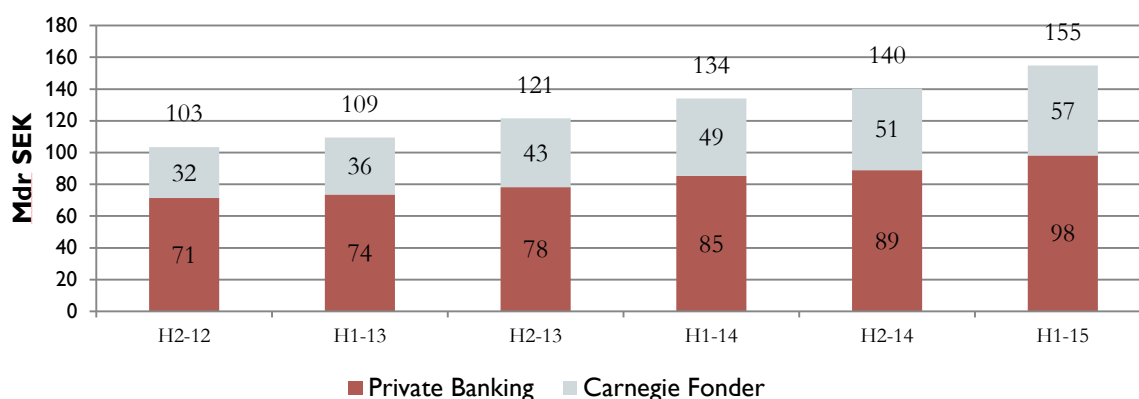
Ny affärsenhet – Private Banking & Investment Solutions

Under våren integrerade Carnegie verksamheterna inom Private Banking och Structured Finance, till den sammanslagna enheten Private Banking & Investment Solutions i syfte att koordinera och effektivisera interna resurser och kunskaper för att kunna skapa ett ännu mer konkurrenskraftigt erbjudande till både institutioner, stiftelser, förmögna privatpersoner, anknutna ombud och produktförmedlare.

Förvaltad kapital, halvårsutveckling

Vid utgången av andra kvartalet uppgick det sammanlagda förvaltade kapitalet till 155 miljarder kronor, en ökning med 15 miljarder kronor sedan årsskiftet. Ökningen utgörs av ett inflöde om drygt 4 miljarder kronor och en värdeökning med omkring 10 miljarder kronor sedan årsskiftet. Det förvaltade fondkapitalet ökade med 5,1 miljarder kronor under första halvåret och uppgår till 57 miljarder kronor vid utgången av juni. Den större andelen förvaltad kapital, 98 miljarder kronor, förvaltas inom ramen för Private Banking.

Utveckling, kapital under förvaltning



Utmärkelser

I januari korades Carnegie Småbolagsfond till bästa Sverigefond av Placera.nu. Följande månad korades Carnegie Fonder till Årets Fondbolag av Tidningen Privata Affärer, som dessutom utnämnde Carnegie Småbolagsfond till Årets Småbolagsfond och Carnegie Strategifond till Årets Uppstickare.

KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

Koncernens operativa intäkter under första halvåret 2015 uppgick till 1 178 MSEK (1 043), en ökning med 13 % jämfört med första halvåret 2014. De operativa kostnaderna under samma period uppgick till 815 MSEK (734). Koncernen redovisar ett resultat efter skatt om 164 MSEK (153) och det operativa resultatet uppgår till 363 MSEK (309).

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 rapporterade intäkter på 648 MSEK (613) under första halvåret 2015. Intäktsökningen om 6 %, jämfört med samma period föregående år, ska ses mot bakgrund av fjolårets starka halvårsutveckling och med hänsyn till att en betydande del av rådgivningsintäkterna kopplat till genomförda aktiemarknadstransaktioner i månadsskiftet juni/juli kommer att redovisas först under tredje kvartalet i år. Periodens intäktsökning är till stor del drivet av transaktioner inom samgåenden och förvärv (M&A) och högre courtageintäkter.

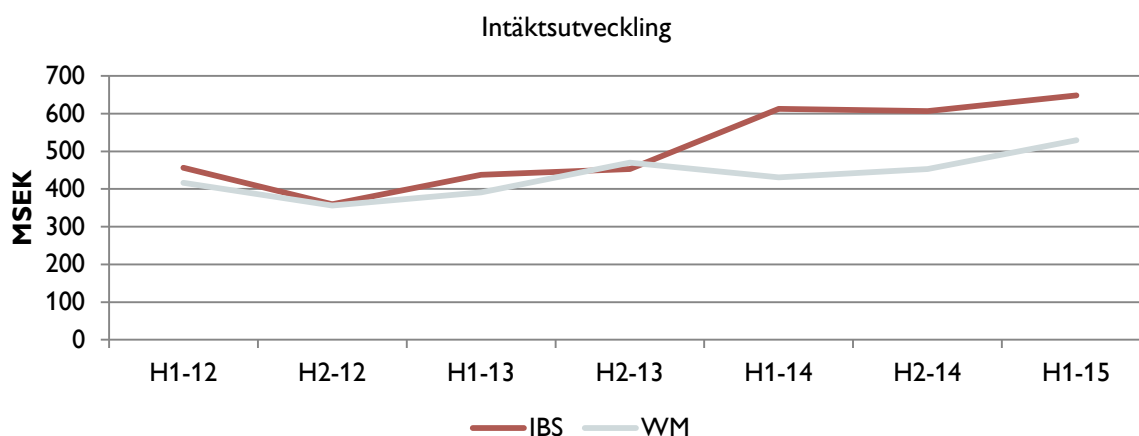
Carnegie genomförde flest antal aktiemarknadstransaktioner i Norden och var marknadens näst största aktör vad gäller antal företagsförvärv och fusioner under årets inledande sex månader.

Wealth Management

Private Bankings intäkter genereras i huvudsak från diskretionär förvaltning, rådgivningsuppdrag, provision från försäljning av Carnegies egna och externa aktiefonder samt från räntenetto och rådgivning inom juridik och försäkring. Carnegie Fonder genererar intäkter genom fasta förvaltningsarvoden samt genom viss resultatbaserad ersättning. Intäkter inom Structured Finance genereras främst genom arvode vid försäljning av strukturerade produkter.

Intäkterna inom Wealth Management uppgick till 530 MSEK (431) under det första halvåret 2015, vilket innebär en intäktsökning med 23 % i relation till första halvåret 2014.

Intäkterna inom Private Banking har ökat stadigt under årets första sex månader, mot bakgrund av en nettoökning av nya kunder, nytt kapital under förvaltning och stigande marknadsvärden. Fondverksamheten uppvisar stark tillväxt under perioden med positiva flöden och framgångsrik förvaltning, vilket bidrar till enhetens ökade intäkter under perioden. Nettoinflödet till fondverksamheten uppgick till 1,6 miljarder kronor, varav de största inflödena gick till Carnegie Corporate Bond och Carnegie Likviditetsfond. Enheten Structured Finance har haft en fortsatt svag utveckling under årets första hälft, mot bakgrund av en lägre affärsvolym på marknaden för strukturerade produkter.

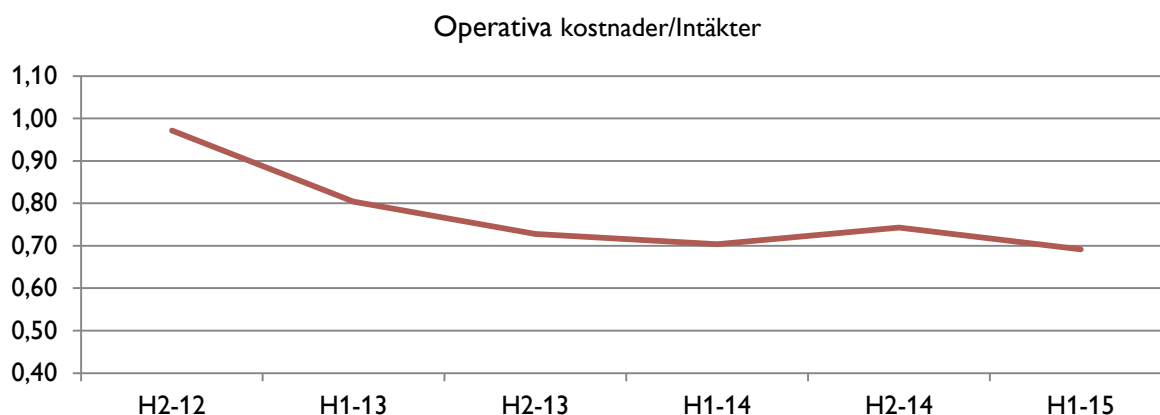


KOSTNADER

De operativa kostnaderna uppgick till 815 MSEK (734) under första halvåret, vilket motsvarar en ökning på 11 % jämfört med samma period föregående år. Exklusive valutaeffekter är ökningen 8 %. Den ökade kostnadsnivån är huvudsakligen kopplad till selektiva rekryteringar inom Carnegies tillväxtområden, framförallt samgåenden och förvärv (M&A), företagsobligationer (DCM) och Private Banking. Även investeringar relaterat till systemplattformar, marknads- och kundaktiviteter samt övriga strategiska projekt har varit mer omfattande än tidigare. Perioden har också belastats med omställningskostnader med 29 MSEK varav merparten inom tidigare Structured Finance.

Koncernens underliggande operativa kostnadsnivå är stabil sedan andra halvåret 2014, men ett omfattande utvecklingsarbete avser att leda till en lägre strukturell kostnadsnivå.

Andelen rörlig ersättning i förhållande till resultatet är oförändrat, vilket har lett till en ökad beräknad kostnad då koncernens intjäning ökat. Totalt sett uppgår periodens kostnader före skatt till 995 MSEK (877). Grafen nedan illustrerar relationen mellan operativa kostnader och operativa intäkter halvårsvis under de tre senaste åren.



RESULTAT

Det operativa resultatet (före rörlig ersättning, koncernmässiga avskrivningar på immateriella tillgångar samt kreditförluster) uppgick till 363 MSEK (309), vilket är en ökning med 17 % från första halvåret i fjol och det starkaste halvårsresultatet på fem år.

Resultatet före skatt uppgick till 183 MSEK (166), vilket är 10 % högre än samma period föregående år. Justerat för omställningskostnader uppgår resultatet till 212 MSEK (166), en ökning med 28 %.

Nettoresultatet (resultat efter skatt) uppgick till 164 MSEK (153).

Valutaeffekter under perioden har haft en negativ inverkan om netto 15 MSEK på periodens resultat.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 16 MSEK (8) under perioden.

FINANSIELL POSITION

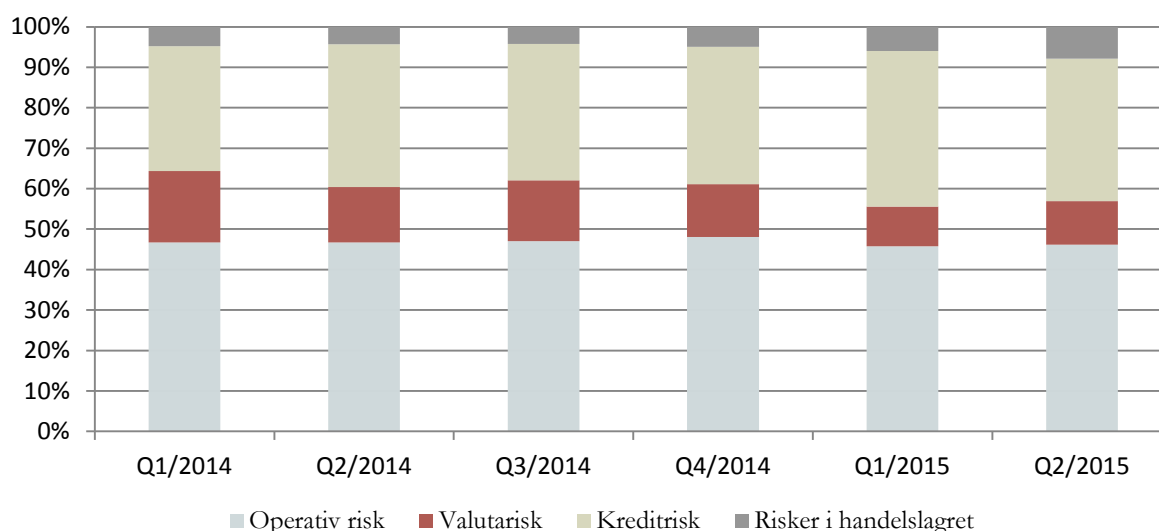
Carnegie har under första halvåret stärkt sin finansiella position ytterligare. Kärnprimärkapitalrelationen uppgår till 19,2 procent och likviditetsreserven till 3 001 MSEK per 30 juni 2015. Koncernens låga exponering mot finansiella risker, i kombination med en god intjäning medför att den finansiella positionen är stark och motståndskraftig.

Koncernen har formulerat ett nytt kapitalmål. Det nya målet anger att Carnegie ska ha en kapitalrelation om 15 procent varav en marginal om 150 punkter över det lagstadgade kravet för kärnprimärkapital.

Under det första halvåret återbetalades planenligt den återstående skuldförbindelsen om 935 MSEK som emitterades 2010 inom ramen för Riksgäldens garantiprogram. Trots detta har balansomslutningen ökat med 7 % sedan årsskiftet. Detta beror framförallt på ökad inlåning.

KAPITAL

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		
	30 jun		31 dec
	2015	2014	2014
Kapitalbas			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfond	1 208	1 353	1 252
Balanserade vinstmedel samt reserver	1 167	685	1 029
Anteciperad utdelning	-11	-	-22
Goodwill och immateriella tillgångar	-616	-632	-622
Uppskjuten skattefordran	-366	-406	-365
Kärnprimärkapital	1 382	999	1 272
Preferensaktier	132	88	88
Primärkapital	1 514	1 087	1 360
Evigt konvertibelt förlagslån	410	410	410
Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål	1 924	1 497	1 770
Kapitalkrav			
Kreditrisk (enligt schablonmetoden)	203	189	177
Risker i handelslagret	46	23	26
Valutarisk	62	74	68
Operativ risk (enligt basmetoden)	266	250	250
Totalt kapitalkrav	577	536	521
Överskott av kapital	1 346	961	1 249
Finansiell position			
Eget kapital, MSEK	2 507	2 279	2 369
Kärnprimärkapital, MSEK	1 382	999	1 272
Kapitalbas, MSEK	1 924	1 497	1 770
Riskvägda tillgångar, MSEK	7 217	6 696	6 510
Kärnprimärkapitalrelation, procent	19,1	14,9	19,5
Kapitalrelation, procent	26,7	22,4	27,2
Kapitalkvot	3,3	2,8	3,4

1) Öreviderad vinst medräknas ej i kapitalbasen

KAPITALKRAV OCH KAPITALKVOT

I tabellen ovan har beräkningar av kapitalkrav och kapitalkvot per 30 juni 2015 utförts enligt Kapitaltäckningsförordningen (CRR). Denna förordning trädde i kraft den 1 januari 2014.

I den finansiella företagsgruppen, det vill säga Carnegie Holding-koncernen, uppgick kapitalkvoten till 3,3 (2,8) per den 30 juni 2015. Det motsvarar en kapitalrelation på 26,7 procent (22,4) och en kärnprimärkapitalrelation på 19,1 procent (14,9). Riskvägda tillgångar har ökat med 8 % på årsbasis till följd av en ökad likviditetsreserv, en uppdaterad indikator för operativ risk samt en högre kundaktivitet inom alla affärssegment. 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 22 procent, inlåning från allmänheten utgör 66 procent och övriga skulder utgör 12 procent av balansomslutningen.

Per den 30 juni 2015 uppgick likviditetsreserven (enligt tillsynsförordningens definition) i Carnegie Holding koncernen till 3 001 MSEK. Likviditetstäckningsgraden uppgick till 216 procent. Per den 30 juni 2015 utgjorde likviditetsreserven 22 procent av balansomslutningen.

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Totala intäkter i moderbolaget under första halvåret uppgick till 5 MSEK (5). Resultat före skatt under perioden uppgick till -16 MSEK (-13). Inga investeringar i anläggningstillgångar har skett under perioden (-). Likviditeten, definierad såsom kassa och utlåning till kreditinstitut, uppgick per den 30 juni 2015 till 1 MSEK (3) för moderbolaget. Eget kapital, per den 30 juni 2015, uppgick till 2 178 MSEK (2 235).

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

(MSEK)	Jan-jun		Helår
	2015	2014	2014
Provisionsintäkter	1 331	1 105	2 325
Provisionskostnader	-248	-166	-386
Provisionsnetto	1 084	940	1 939
Ränteintäkter	49	66	122
Räntekostnader	-28	-35	-62
Räntenetto	21	32	60
Övriga utdelningsintäkter	0	-	-
Nettoreultat av finansiella transaktioner	44	53	59
Summa rörelseintäkter	1 149	1 025	2 058
Personalkostnader	-711	-619	-1 276
Övriga administrationskostnader	-238	-223	-482
Avskrivningar på immateriella och materiella tillgångar	-22	-26	-55
Summa rörelsekostnader	-970	-868	-1 812
Resultat före kreditförluster	179	157	246
Kreditförluster, netto	4	10	25
Resultat före skatt	183	166	271
Skatt	-19	-13	-36
Periodens resultat	164	153	235
Övrigt totalresultat:			
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omräkning utländsk verksamhet	-4	11	20
Summa totalresultat för perioden	160	164	255

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(MSEK)	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	951	198	1833
Belåningsbara statsskuldförbindelser	42	832	291
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾	4 511	4 160	3 488
Utlåning till allmänheten	2 756	2 675	2 628
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 811	940	1 702
Aktier och andelar	353	370	319
Derivatinstrument	85	41	94
Aktier i intresseföretag	9	7	9
Immateriella tillgångar	669	691	678
Materiella anläggningstillgångar	73	68	74
Aktuella skattefordringar	49	3	2
Uppskjutna skattefordringar	481	506	477
Övriga tillgångar	308	966	614
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	241	189	236
Summa tillgångar	13 339	11 648	12 443
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	13	52	10
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	8 767	6 072	7 496
Emitterade värdepapper	-	935	935
Korta positioner, aktier	216	59	143
Derivatinstrument	64	45	70
Aktuella skatteskulder	23	37	11
Uppskjutna skatteskulder	65	69	67
Övriga skulder	559	1 148	236
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	701	535	684
Övriga avsättningar	12	7	13
Efterställda skulder	410	410	410
Eget kapital	2 507	2 279	2 369
Summa skulder och eget kapital	13 339	11 648	12 443
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	1 892	1 545	2 287
Eventalförpliktelser	509	432	505

1) Varav klientmedel 165 MSEK (H1 2014: 108, Q4 2014: 1 157).

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(MSEK)	Jan-jun		Helår
	2015	2014	2014
Eget kapital - vid årets ingång	2 369	2 136	2 136
Utbetald utdelning ¹⁾	-22	-22	-22
Periodens totalresultat	160	164	255
Eget kapital - vid periodens slut	2 507	2 279	2 369

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER

(MSEK)	Jan-jun		Helår
	2015	2014	2014
Resultat före skatt	184	166	271
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5	15	41
Betald inkomstskatt	-30	-4	-24
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	159	177	288
Förändring av rörelsekapital	1 474	536	-1 010
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 633	713	-722
Förvärv av anläggningstillgångar	-16	-8	-18
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16	-8	-18
Utbetald utdelning ¹⁾	-22	-22	-22
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22	-22	-22
Periodens kassaflöde	1 595	684	-762
Likvida medel vid årets början ²⁾	2 947	3 570	3 570
Kursdifferens i likvida medel	-73	56	140
Likvida medel vid periodens slut²⁾	4 470	4 309	2 947

1) Avser utdelning till preferensaktier (Öresund/Creades)

2) Exkluderat likvida medel ställda som säkerhet.

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	Jan-jun		Helår
	2015	2014	2014
Nettoomsättning	5	5	10
Övriga externa kostnader	-6	-1	-5
Personalkostnader	-6	-6	-11
Rörelseresultat	-7	-1	-6
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0	0	0
Räntekostnader och liknande kostnader	-11	-10	-21
Resultat från andelar i dotterbolag	1	-2	-7 ¹⁾
Resultat från finansiella poster	-9	-12	-28
Resultat före skatt	-16	-13	-33
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-16	-13	-33

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT MODERBOLAGET

	Jan-jun		Helår
	2015	2014	2014
Periodens resultat	-16	-13	-33
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-16	-13	-33

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

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Aktier och andelar i koncernbolag	2 604	2 604	2 604
Uppskjuten skattefordran	2	1	1
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 606	2 605	2 605
Fordran på koncernbolag	12	72	79
Aktuella skattefordringar	2	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	8	7	7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	0	0
Kassa och bank	1	3	6
Summa omsättningstillgångar	29	82	92
Summa tillgångar	2 635	2 688	2 697
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	2 178	2 235	2 215
Konvertibelt förlagslån	410	410	410
Leverantörsskulder	3	0	0
Övriga kortfristiga skulder	1	3	44
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36	34	23
Avsättningar till pensioner	7	5	5
Summa eget kapital och skulder	2 635	2 688	2 697
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	-	-	-
Eventalförpliktelser	121	125	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 desamma som använts i årsredovisningen 2014.

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

30 jun 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	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

30 jun 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	832	-	-	832
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	886	54	-	940
Aktier och andelar	346	25	-	370
Derivatinstrument	41	-	-	41
Summa	2 104	79	-	2 183
Skulder				
Korta positioner, aktier	59	-	-	59
Derivatinstrument	45	-	-	45
Summa	104	-	-	104

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

30 jun 2015			
Finansiella tillgångar och skulder som kvittas			
(MSEK)	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Likvidfordringar ¹⁾	2 720	-2 596	124
Skulder			
Likvidskulder ²⁾	2 768	-2 595	172
30 jun 2014			
Finansiella tillgångar och skulder som kvittas			
(MSEK)	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Likvidfordringar ¹⁾	4 888	-4 124	764
Skulder			
Likvidskulder ²⁾	4 261	-4 020	242
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 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.

HISTORISK INFORMATION

	H1 2015	H2 2014	H1 2014	H2 2013	H1 2013	H2 2012	H1 2012
Resultaträkning, MSEK							
Operativa intäkter	1 178	1 060	1 043	923	829	716	873
Personalkostnader före rörlig ersättning	-547	-482	-487	-448	-438	-434	-504
Övriga kostnader	-268	-305	-247	-224	-230	-261	-262
Operativa kostnader¹⁾	-815	-788	-734	-672	-667	-696	-767
Operativt resultat¹⁾	363	272	309	251	162	20	106
Finansieringskostnader, rörlig ersättning mm ²⁾	-180	-168	-143	-135	-105	-144	-148
Resultat före skatt	183	105	166	116	57	-124	-42
Skatt	-19	-23	-13	35	-14	-88	-29
Periodens resultat	164	82	153	151	43	-212	-71
Finansiella nyckeltal							
Operativt K/I-tal, procent	69	74	70	73	80	97	88
Operativa intäkter per anställd, genomsnitt, MSEK	1,8	1,7	1,7	1,5	1,3	1,0	1,2
Operativa kostnader per anställd, genomsnitt, MSEK	1,3	1,2	1,2	1,1	1,0	1,0	1,1
Vinstmarginal, procent	14	8	15	16	5	neg.	neg.
Förvalt kapital (VVM), miljarder	155	140	134	121	109	103	97
Avkastning på eget kapital, procent	13	7	14	15	4	neg.	neg.
Avkastning på tillgångar, procent	2,5	1,4	2,7	2,7	0,8	neg.	neg.
Totala tillgångar, MSEK	13 339	12 443	11 648	10 613	11 629	10 741	12 098
Finansiell position³⁾							
Eget Kapital, MSEK	2 507	2 369	2 279	2 136	1 988	1 947	2 086
Kärnprimärkapital, MSEK	1 382	1 272	999	969	846	824	848
Kapitalbas, MSEK	1 924	1 770	1 497	1 378	1 256	1 234	1 257
Riskvägda tillgångar, MSEK	7 217	6 510	6 696	6 541	6 225	6 288	6 450
Kärnprimärkapitalrelation, procent	19,1	19,5	14,9	14,8	13,6	13,1	13,1
Kapitalrelation, procent	26,7	27,2	22,4	21,1	20,2	19,6	19,5
Kapitalkvot	3,3	3,4	2,8	2,6	2,5	2,5	2,4
Likviditetstäckningsgrad, procent ⁴⁾	216	-	-	-	-	-	-
Likviditetsreserv, MSEK ⁴⁾	3 001	-	-	-	-	-	-
Medarbetare							
Genomsnittligt antal anställda för perioden	641	636	630	626	637	684	725
Antal anställda vid periodens slut	636	638	629	622	631	653	713

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

2) Inkluderar avskrivningar på koncernmässiga övervärden 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 först från och med 2015.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

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 tillgångar

Annualiserat 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.

Kapitalkvot

Total regulativ kapitalbas dividerat med totalt kapitalkrav för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk.

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 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 20 augusti 2015

Bo Magnusson
Styrelseordförande

Mårten Andersson
Styrelseledamot

Erik Törnberg
Styrelseledamot

Fredrik Strömholm
Styrelseledamot

Harald Mix
Styrelseledamot

Thomas Eriksson
Verkställande direktör