

Carnegie är en ledande oberoende investmentbank med nordiskt fokus. Carnegie skapar mervärde för institutioner, företag och privatkunder inom områdena värdepappershandel, investment banking, kapitalförvaltning, private banking och pensionsrådgivning. Antalet medarbetare uppgår till cirka 1 100, fördelat på kontor i åtta länder. Carnegie-aktien är marknadsnoterad på den Nordiska Børsen.

Perioden 1 januari - 30 juni 2007

- **Totala intäkter** uppgick till 1 891 miljoner kronor (2 349).
- **Kostnader** före vinstdelning uppgick till 979 miljoner kronor (830). För helåret 2007 väntas kostnaderna före vinstdelning uppgå till 2,0-2,1 miljarder kronor.
- I de totala kostnaderna ingår en **engångsavskrivning** på -315 miljoner kronor, vilket relaterar till underskott i vinstdelningssystemet med anledning av felvärderade tradingpositioner under åren 2005-2007.
- **Vinst efter skatt** uppgick till 115 miljoner kronor (537), motsvarande en **vinst per aktie** om 1,54 kronor (7,79).
- **Vinst efter skatt** justerat för engångsavskrivning uppgår till 336 miljoner kronor (537).
- **Kapitaltäckningsgraden** uppgick till 13,0% per den 30 juni 2007.
- **Det nya affärsområdet Max Matthiessen** konsoliderades i Carnegie från och med den 31 mars, med resultat effekt från den 1 april 2007.
- Alla **finansiella data** i denna rapport är justerad i enlighet med vad som tidigare kommunicerats angående felvärderade tradingpositioner under åren 2005-2007.
- Carnegie bibehåller **ledande marknadspositioner** enligt oberoende undersökningar från **Prospera, Extel** och **Financial Hearings**.
- Stärkt nordiskt fokus inom **Investment Banking**: Anders Onarheim tar över det nordiska ansvaret. Peter Bäärnhielm fortsätter som chef för Investment Banking i Sverige.
- Styrelsen kommer inom kort att kalla till en extra bolagsstämma, se sid 18.

Resultatutveckling

(MSEK)	Jan-jun			Apr-jun		Helår
	2007	2006	%	2007	2006	2006
Totala intäkter	1 891	2 349	-20%	1 072	1 168	4 225
Rörelseresultat före vinstdelning	912	1 520	-40%	548	767	2 567
Resultat före skatt	164	769	-79%	-29	387	1 302
Periodens resultat	115	537	-79%	-18	270	923
Resultat per aktie (SEK)	1,54	7,79	-80%	-0,23	3,91	13,36

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Andra kvartalet 2007 var ett händelserikt kvartal för Carnegie – främst till följd av hög aktivitet i alla våra affärsområden, men också till följd av händelser vi gärna hade varit utan.

Det underliggande resultatet för första halvåret 2007 är starkt inom Asset Management och Private Banking. Våra fonder har givit våra kunder en mycket god avkastning under andra kvartalet, vilket också ger en bra utväxling för Carnegie framförallt gällande fonder som är resultatbaserade. Investment Banking redovisar ett bra resultat även om det inte är i samma nivå som det rekordstarka första halvåret 2006. Inom Securities är resultatet betydligt lägre än föregående år, vilket relaterar till förluster inom tradingverksamheten. Vi har nu reducerat riskerna väsentligt i den del av tradingen som relaterar till förlusterna, vilket gör att resultatfluktuationerna i denna väntas bli mindre framgent.

Från och med andra kvartalet är Max Matthiessen resultatmässigt fullt konsoliderat som ett nytt affärsområde inom Carnegie. Max Matthiessen skapar, tillsammans med Carnegies finansiella kompetens, ett unikt erbjudande för privatpersoner med hög sparandekapacitet.

Kvartalet har präglats av att vi i maj erfor, efter undersökningar, att tradingresultatet varit överskattat under åren 2005-2007, till följd av att några personer på tradingavdelningen medvetet har manipulerat olika tradingpositioners värde. Dessa personer är polisanmälda, två har avskedats, en hade redan lämnat företaget. Resultatet har justerats ner till följd av omvärderingen av tradingpositionen. Det är svårt att helt skydda sig mot personer som har ett bedrägligt beteende men vi arbetar nu intensivt med olika åtgärder, tillsammans med berörda myndigheter, som skall förhindra att detta kan hända igen.

Carnegies verksamhet bygger på en stark företagskultur med kompetenta, resultatdrivna medarbetare. Det är deras bredd, skärpa och hängivenhet som skapar värde för kunder och aktieägare. Under kvartalet har detta manifesterats i bland annat topprankingarna från Financial Hearings undersökning av analytiker i Sverige och Prosperas ranking av Corporate Finance i Sverige. Flera nya medarbetare kommer att förstärka oss i höst, bland annat har vi rekryterat en ny chef för tradingavdelningen.

Det har varit ett extraordinärt och utmanande kvartal för Carnegie – där vi trots interna problem ändå fortsatt att göra vårt yttersta för våra kunder. Vi kommer oförtrutet sträva vidare för att vara kundernas förstahandsval.



Stig Vilhelmson
Koncernchef och verkställande direktör

CARNEGIEKONCERNEN

Resultaträkning

(MSEK)	Jan-jun			Apr-jun		Helår
	2007	2006	%	2007	2006	2006
Securities	665	1 123	-41%	310	542	1 886
Investment Banking	318	522	-39%	199	280	885
Asset Management	483	414	17%	281	202	891
Private Banking	289	290	-1%	145	144	563
Max Matthiessen	136	-	-	136	-	-
Totala intäkter	1 891	2 349	-20%	1 072	1 168	4 225
Personalkostnader	-562	-466	21%	-314	-223	-952
Övriga kostnader	-416	-365	14%	-210	-179	-708
Kreditreserveringar, netto	0	1	-	0	0	0
Totala kostnader före vinstdelning	-979	-830	18%	-524	-402	1 659
Rörelseresultat före vinstdelning	912	1 519	-40%	548	767	2 567
Kostnader för vinstandelssystem	-749 ¹⁾	-750	0%	-577 ²⁾	-379	-1 265
Totala kostnader	-1 727	-1 580	9%	-1 100	-781	-2 923
Resultat före skatt	164	769	-79%	-29	387	1 302
Skatt	-49	-232	-	11	-117	-379
Periodens vinst	115	537	-79%	-18	270	923
Vinst per aktie, kronor	1,54	7,79	-80%	-0,23	3,91	13,36

Intäkter

Intäkterna under första halvåret 2007 uppgick till 1 891 miljoner kronor (2 349), en minskning med 20 procent jämfört med första halvåret 2006. **Securities** intäkter sjönk med 41 procent till 665 miljoner kronor, främst som en konsekvens av det negativa tradingresultatet. (Läs mer på om hur finansiella data har justerats på sidan 5.) **Investment Banking** genererade intäkter om 318 miljoner kronor, en minskning med 39 procent jämfört med det rekordstarka första halvåret 2006. Inom **Asset Management** ökade intäkterna med 17 procent, drivet av positiva nettoinflöden och ökade intäkter från resultatbaserade fondprodukter. **Private Bankings** intäkter uppgick till 289 miljoner kronor, vilket är i linje med intäkterna för motsvarande period 2006. **Max Matthiessen**, som konsoliderades i andra kvartalet, genererade intäkter på 136 miljoner kronor.

Intäkterna i andra kvartalet 2007 minskade med 8 procent till 1 072 miljoner kronor i jämförelse med motsvarande period 2006, vilket främst är relaterat till lägre intäkter inom Securities och Investment Banking. Asset Management hade ett av de starkaste kvartalen någonsin, 39 procent högre intäkter än andra kvartalet 2006.

1 & 2) Kostnader för vinstandelssystem (MSEK)	H1 2007	KV2 2007
Vinstdelning baserat på rörelseresultatet	-434	-262
Avskrivning av underskott i vinstandelssystemet för 2007	-140	-140
Disponibel för vinstdelning för 2007	-574	-402
Avskrivning av ingående underskott i vinstandelssystemet (2005-2006)	-175	-175
Total	-749	-577

Kostnader och vinst efter skatt

Kostnaderna före vinstdelning uppgick under första halvåret 2007 till 979 miljoner kronor, en ökning med 18 procent i relation till första halvåret 2006. Exkluderas kostnaderna från det nya affärsområdet Max Matthiessen på 80 miljoner kronor och kostnadsreserveringen hänförligt till en kundrelaterad tvist i första kvartalet på 25 miljoner kronor, ökade kostnaderna med cirka 5 procent i relation till första halvåret 2006.

Mot bakgrund av rådande marknadsförhållanden beräknas de totala kostnaderna före vinstdelning, för helåret 2007, ligga inom det tidigare kommunicerade intervallet 2,0 – 2,1 miljarder kronor. Kostnadsuppskattningen inkluderar Max Matthiessen från och med andra kvartalet.

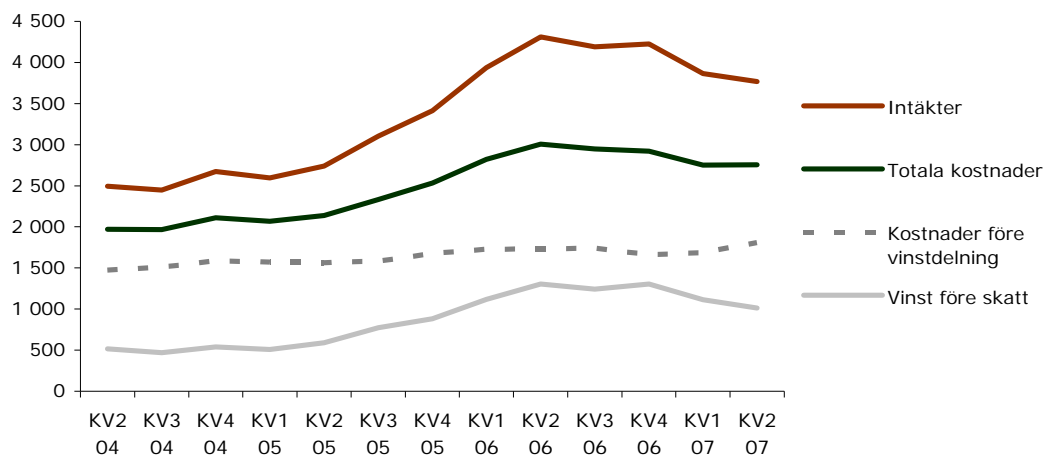
Vinst efter skatt för första halvåret 2007 uppgick till 115 miljoner kronor (537). Vinsten för första halvåret 2007 har påverkats dels av effekter från omvärdering av tradingpositioner, dels påverkats av en engångsavskrivning för underskott i vinstdelningssystemet på 315 miljoner kronor före skatt. Justerat för denna avskrivning uppgick vinst efter skatt till 336 miljoner kronor (537). Avkastningen på eget kapital den senaste 12-månadersperioden exklusive avskrivningen uppgår till 34,6%.

Vinst efter skatt för andra kvartalet 2007 uppgick till -18 miljoner kronor (270). Justerat för engångsavskrivningen uppgick nettoresultatet till 203 miljoner kronor (270).

Avsättningen till anställda enligt vinstdelningssystemet under det första halvåret 2007 uppgick till 749 miljoner kronor (750), varav 315 miljoner är hänförliga till avskrivning av underskott i vinstdelningssystemet 2005-2007.

Intäkter, kostnader och vinst före skatt¹

Rullande 4 kvartal (MSEK)



Marknad

Börsutvecklingen har varit gynnsam under det första halvåret 2007 och Nordenindex har stigit med 14 procent sedan årsskiftet. Omsättningen på de nordiska börserna ökade med 19 procent under första halvåret 2007 i relation till motsvarande period 2006.

Marknaden för företagstransaktioner (M&A) har fortsatt på en hög nivå under första och andra kvartalet 2007. Värdet av offentliggjorda företagstransaktioner i Norden uppgick till 48 miljarder US-dollar för årets sex första månader, vilket är 25 procent högre än under första halvåret 2006.

¹ Exkluderar engångsavskrivning i andra kvartalet 2007 på 315 miljoner kronor.

Marknaden för aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM) i Norden uppvisar en tillväxt på nästan 50 procent i relation till första halvåret 2006.

Carnegies marknadsposition

Kundundersökningar och externa utvärderingar visar att Carnegie överlag har behållit eller förbättrat sina marknadspositioner under första halvåret. Inom Investment Banking Sverige får Carnegie högsta betyg i en kundundersökning gjord av Prospera under juni 2007. Carnegie fick en utmärkelse som främsta mäklarhus inom aktieanalys i Sverige i en undersökning från Financial Hearings från juni 2007. Inom Asset Management har omkring 95 procent av det förvaltade kapitalet i Carnegies betygssatta aktiefonder betyget 4 eller 5 stjärnor (5 är högsta betyg).

Justering av finansiella data

Med anledning av att värdet på tradingpositionen överskattats under åren 2005-2007 har resultat och balansräkningar justerats i enlighet med vad som kommunicerats den 24 maj och den 11 juni 2007. I denna rapport är alla historiska data justerade så att resultatet återspeglar den verkliga utvecklingen. Justeringarna är enbart relaterade till affärsområdet Securities. En komplett fil med justerade finansiella data per år och per kvartal finns att ladda ner på Carnegies webbplats www.carnegie.se under Investor Relations. En översikt på hur justeringarna har påverkat resultat- och balansräkningen för 2006 finns beskrivet på sidan 28 i denna rapport.

Sammantaget har tradingresultatet inom Securities justerats ner med 630 miljoner kronor gällande perioden 2005 till 2007, varav 280 miljoner kronor är hänförliga till 2007. Resultatjusteringen medför en sammanlagd förändring av vinst efter skatt (vid antagande om 28 procents skatt) om -227 miljoner kronor för åren 2005 till 2007, varav 126 miljoner kronor avser 2005 till 2006 och 101 miljoner kronor avser 2007. Ingående eget kapital för 2007 har justerats ned med 126 miljoner kronor och resterande 101 miljoner kronor påverkar vinst efter skatt för det första halvåret 2007.

Ur ett vinstdelningsperspektiv innebär nedjusteringen av tradingresultatet att de anställdas vinstdelning uppvisar ett underskott på totalt 175 miljoner som härrör från perioden 2005 till 2006. Styrelsen har beslutat att göra en avskrivning av det underskott (-175 miljoner kronor) som härrör från bolagets fordran mot redan utbetald vinstdelning, med motiveringen att det är affärskritiskt för Carnegie att ha de bästa medarbetarna och att varje år kunna erbjuda konkurrenskraftiga ersättningar. För innevarande år har styrelsen också fattat beslut om att skriva av det underskott i vinstdelningssystemet på 140 miljoner kronor som uppkommit under 2007.

Ledningsgruppen har beslutat att avstå från vinstdelning för 2007 till förmån för aktieägarna vilket beräknas täcka en del av denna avskrivning. Fullständiga finansiella effekter för helåret 2007 kommer endast att kunna beräknas efter årsslutet då årets resultat och vinstdelningsallokering fastställts. Bolaget har därför ej kunnat redovisa avståndstagandets värde i delårsrapporten. Ledningsgruppens andel av vinstdelningen, som sker diskretionärt, uppgick till 6,8 procent av den totala vinstdelningen 2006.

Styrelsen kommer inom kort att kalla till en extra bolagsstämma, se mer härom på sidan 18.

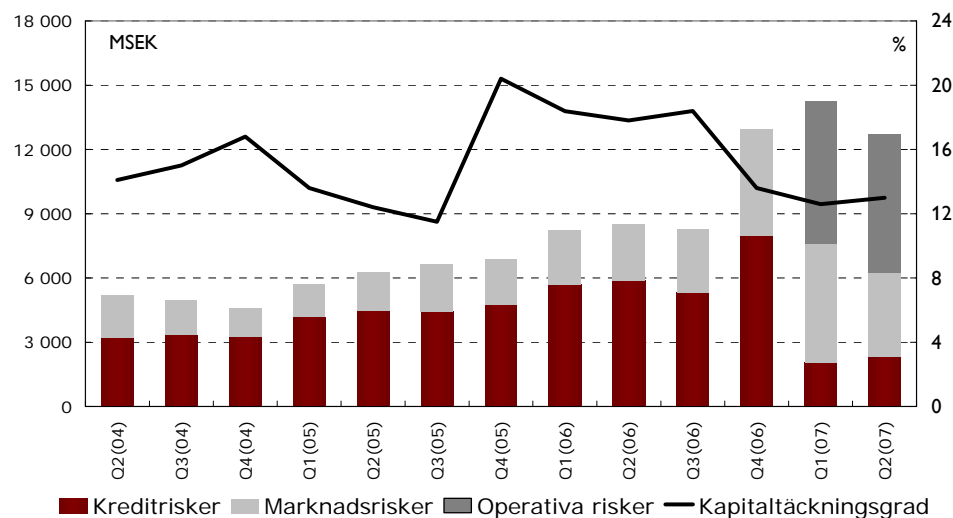
Vidare har långa och korta positioner i aktier och derivat omklassificerats, vilket påverkar jämförelsetalen för 2006. Effekten av detta är att balansomslutningen och övriga skulder per den 30 juni och 31 december 2006 minskar med 1 020 respektive 1 288 miljoner kronor. Per dessa balansdagar minskar även tillgångsposten aktier och andelar med 1 222 respektive 1 174 miljoner kronor, medan övriga tillgångar ökar med 203 miljoner kronor per den 30 juni 2006 och minskar med 114 miljoner kronor per den 31 december 2006. Kapitaltäckningen har ej påverkats av omklassificeringen.

Riskvägda tillgångar och kapitaltäckningsgrad

Riskvägda tillgångar per den 30 juni 2007 uppgick till 12,7 miljarder kronor (12,3 miljarder kronor per den 31 mars proforma). Av detta utgjorde kreditrisker 2,3 miljarder kronor (2,1 miljarder kronor per den 31 mars), marknadsrisker 3,9 miljarder (3,7 miljarder kronor) samt operativa risker 6,4 miljarder kronor (6,4 miljarder kronor). Totalt regulativt kapital per den 30 juni 2007 uppgick till 1 655 miljoner kronor, inklusive primärkapital om 1 174 miljoner kronor och supplementärt kapital om 481 miljoner kronor. Till primärkapitalet har ej adderats resultat för perioden 1 januari till 30 juni 2007.

Primärkapitalrelationen uppgick till 9,2 procent och kapitaltäckningsgraden uppgick till 13,0 procent, vilket överstiger den av styrelsen fastställda miniminivån på 12 procent.

Riskvägda tillgångar (miljoner kronor) och primärkapitalrelation (%)



Likviditet, finansiering och investeringar

Carnegies likviditetsbehov genereras främst av den dagliga verksamheten, och tillgodoses genom kortfristig upplåning med eller utan säkerhet. Behovet av långfristig finansiering är relativt lågt. Majoriteten av Carnegies tillgångar består av lager av marknadsnoterade värdepapper (dagligen värderade till marknadspris), utlåning till allmänheten samt lån till kreditinstitut. Som en konsekvens av detta fluktuerar Carnegies rörelsekapital avsevärt mellan olika bokslutstidpunkter. Under första halvåret 2007 var förändringen i rörelsekapitalet 5 298 miljoner kronor (7 360). Ett mer relevant mått är kassaflödet från verksamheten före förändring i rörelsekapital, vilket uppgick till 97 miljoner kronor (551) under första halvåret 2007. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 21 miljoner kronor under andra halvåret 2007 (15 miljoner kronor).

Nytt affärsområde – Max Matthiessen

Genom förvärvet av Max Matthiessen får Carnegie en stark ställning inom den snabbt växande marknaden för pensionssparande. Max Matthiessen är Sveriges ledande oberoende rådgivare inom pensionsförsäkringsrelaterade produkter med ett mäklat kapital om cirka 86 miljarder och ett årligt premieflöde på cirka 11 miljarder SEK. Antalet anställda uppgår till cirka 300 fördelat på 19 kontor i Sverige. Integrationen mellan Carnegie och Max Matthiessen kommer att intensifieras under hösten genom ett flertal koordinerade aktiviteter tillsammans med Asset Management, Private Banking och Investment Banking. Max Matthiessen har fått resultat effekt i Carnegiekoncernen från och med den 1 april 2007. Mer information om förvärvskalkylen finns på sidan 28.

Förstärkt nordiskt fokus inom affärsområdet Investment Banking

Carnegie erbjuder kvalificerade tjänster och rådgivning inom investment banking i Norden via enheter i Norge, Danmark, Finland och Sverige. För att ytterligare förstärka den nordiska inriktningen inom affärsområdet Investment Banking förändras nu ledningen för affärsområdet enligt följande.

Anders Onarheim, idag chef för Carnegies verksamhet i Norge, övertar det nordiska ansvaret för affärsområdet Investment Banking och tar därmed plats i Carnegies ledningsgrupp. Han kvarstår parallellt i sin nuvarande roll i Norge.

Peter Bäärnhielm, som idag är chef för affärsområdet Investment Banking både i Norden och Sverige, lämnar den nordiska rollen som chef för affärsområdet Investment Banking och därmed också sin plats i ledningsgruppen men fortsätter som chef för Investment Banking i Sverige.

De interna förändringarna medför inga förändringar i det avstående av vinstdelning som meddelades den 11 juni. Styrelsens ersättningskommitté, som ytterst ansvarar för fördelningen av vinstdelning, ska tillse att avståendet får planerad effekt för aktieägarna.

Moderbolaget D. Carnegie & Co AB

D. Carnegie & Co AB är moderbolag i Carnegiekoncernen. Rörelseresultatet för första halvåret 2007 var -10 miljoner kronor (-15 miljoner kronor). Inga investeringar gjordes under första halvåret 2007 (0). Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Utdelning har lämnats till aktieägarna med 813 miljoner kronor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Carnegies affärsverksamhet medför att koncernen exponeras för marknads, kredit och likviditetsrisker samt operativa risker. Marknadsrisker definieras som förlustrisker till följd av bland annat förändrade marknadsvärden såsom aktiekurser, räntenivåer eller valutakurser. Kreditrisk definieras som risken för förlust på grund av att motparten inte kan uppfylla sina åtaganden eller annan typ av motpartsexponering. 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 externa händelser.

Affärsområde Securities

(MSEK)	Jan-jun			Apr-jun		Helår
	2007	2006	%	2007	2006	2006
Kundrelaterade intäkter	906	995	-9%	435	458	1 730
Räntenetto	46	46	1%	8	28	90
Trading resultat	-288 ¹⁾	82	-	-132 ²⁾	56	66
Totala intäkter	665	1 123	-41%	310	542	1 886
Personalkostnader	-236	-196	20%	-120	-97	-421
Övriga kostnader	-204	-158	29%	-92	-77	-315
Kreditreserveringar, netto	0	-1	-	0	-1	-1
Totala kostnader före vinstdelning	-440	-355	24%	-211	-174	-737
Rörelseresultat före vinstdelning	225	768	-71%	99	368	1 150
Kostnader för vinstandelssystem	-422 ³⁾	-379	11%	-365 ⁴⁾	-182	-566
Totala kostnader	-862	-734	17%	-576	-356	-1 302
Resultat före skatt	-197	389	-	-266	186	584
K/I-tal	130%	65%		186%	66%	69%
Rörelsemarginal, %	-30%	35%		-86%	34%	31%
Genomsnittligt antal årsanställda	359	330		360	330	336
Antal årsanställda vid periodens slut	363	333		363	333	349

Intäkter

Securities intäkter under första halvåret 2007 uppgick till 665 miljoner kronor, en minskning med 41 procent jämfört med första halvåret 2006. Kundrelaterade intäkter uppgick till 906 miljoner kronor (995) och inkluderade courtage, ECM-intäkter samt intäkter från equity finance. Tradingresultatet uppgick till -288 miljoner kronor, se nedan för en detaljerad specifikation. Riskerna i tradingpositionen har gradvis reducerats under andra kvartalet. Flera av de väsentliga riskmåten har reducerats med mer än 50 procent. Då riskerna i den omnämnda tradingpositionen i dagsläget är lägre än under första halvåret 2007 väntas mindre svängningar i tradingresultatet framgent.

Intäkterna under andra kvartalet 2007 uppgick till 310 miljoner kronor, en minskning med 43 procent i relation till motsvarande period 2006, vilket till övervägande del beror på tradingresultatet.

1) & 2) Tradingresultat (MSEK)	H1 2007	KV2 2007
Resultat från den del av tradingverksamheten som ej relaterar till den nedjusterade positionen	+139	+31
Tidigare kommunicerad nedjustering av tradingpositionen, 1 jan – 23 maj 2007	-280	-60
Resultat från tradingverksamheten relaterad till den justerade positionen, 1 jan-23 maj 2007	-63	-19
Värdeminskning i tradingpositionen, 24 maj - 30 juni 2007	-72	-72
Kostnader för att reducera risk i tradingpositionen från, 24 maj – 30 jun 2007	-12	-12
Total	-288	-132

3 & 4) Kostnader för vinstandelssystem (MSEK)	H1 2007	KV2 2007
Vinstdelning baserat på rörelseresultatet	-107	-50
Avskrivning av underskott i vinstandelssystemet för 2007	-140	-140
Disponibel vinstdelning för 2007	-247	-190
Avskrivning av ingående underskott i vinstandelssystemet (2005-2006)	-175	-175
Total	-422	-365

Kostnader och resultat före skatt

Totala kostnader före vinstdelning uppgick till 440 miljoner kronor för första halvåret 2007, en ökning med 24 procent jämfört med motsvarande period 2006. Kostnadsökningen är främst relaterad till en reservering på 25 miljoner kronor, hänförlig till en kundrelaterad tvist i första kvartalet, samt fler antal anställda inom affärsområdet.

Resultat före skatt för första halvåret 2007 uppgick till -197 miljoner kronor (389). I resultatet ingår en engångsavskrivning på 315 miljoner kronor som relaterar till underskott i vinstdelningssystemet med anledning av de felvärderade tradingpositionerna. Exkluderat denna avskrivning uppgick resultat före skatt till 118 miljoner kronor (389).

Resultat före skatt för andra kvartalet uppgick till -266 miljoner kronor (186). Justerat för engångsavskrivningen uppgick resultatet före skatt till 49 (186) miljoner kronor.

Marknad och Carnegies position

Utvecklingen på de nordiska aktiemarknaderna var stark under första halvåret 2007 med en uppgång på 14 procent sedan årsskiftet, vilket överträffar världsmarknadsindex som ökat med cirka 7 procent. Omsättningen på de nordiska börserna var rekordstor och den sammanlagda omsättningen ökade med 19 procent i relation till första halvåret 2006.

Carnegie har en stark ställning inom den institutionella handeln på de nordiska börserna. Under första halvåret 2007 var Carnegie den omsättningsmässigt tredje största aktören med en andel av den sammanlagda handeln på 5,3 procent. I relation till första halvåret 2006 innebär det en minskning av den totala marknadsandelen i Norden med två procentenheter, vilket framförallt förklaras av att Carnegie kraftigt minskat handel i egen räkning (proprietary trading).

Carnegies marknadsposition bland institutionella kunder är fortsatt mycket stark vilket bekräftas av såväl kundundersökningar som externa utvärderingar. I Sverige blev Carnegie rankad nummer ett inom aktieanalys i en undersökning från Financial Hearings. I den senaste undersökningen från Thomson/Extel rankades Carnegie som nummer ett i Norden inom kategorierna: analys för små och medelstora bolag samt bästa equity sales för små och medelstora företag.

Affärsområde Investment Banking

(MSEK)	Jan-jun			Apr-jun		Helår
	2007	2006	%	2007	2006	2006
Intäkter från ECM-transaktioner	156	237	-34%	94	102	398
Resultat från finansiella positioner	1	0	-	0	-1	3
Rådgivningsintäkter	161	285	-43%	105	179	484
Totala intäkter	318	522	-39%	199	280	885
Personalkostnader	-81	-88	-7%	-40	-38	-167
Övriga kostnader	-47	-54	-14%	-25	-26	-102
Totala kostnader före vinstdelning	-128	-142	-10%	-65	-64	-269
Rörelseresultat före vinstdelning	190	380	-50%	134	216	616
Kostnader för vinstandelssystem	-90	-188	-52%	-63	-107	-304
Totala kostnader	-218	-330	-34%	-128	-171	-573
Resultat före skatt	100	192	-48%	71	109	312
K/I-tal	69%	63%		64%	61%	65%
Rörelsemarginal, %	31%	37%		36%	39%	35%
Genomsnittligt antal årsanställda	133	127		133	127	128
Antal årsanställda vid periodens slut	131	126		131	126	132

Intäkter

Intäkterna under första halvåret uppgick till 318 miljoner kronor (522), vilket innebär en nedgång med 39 procent jämfört med det rekordstarka första halvåret 2006. Carnegie genomförde fler antal M&A transaktioner men det genomsnittliga värdet per transaktion var lägre i relation till motsvarande period 2006. Under andra kvartalet 2007 uppgick intäkterna till 199 miljoner kronor (280).

Kostnader och resultat före skatt

Totala kostnader före vinstdelning första halvåret 2007 uppgick till 128 miljoner kronor, en minskning med 10 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Affärsområdet redovisar ett resultat före skatt om 100 miljoner kronor (192) första halvåret 2007. Under andra kvartalet 2007 uppgick resultatet före skatt till 71 miljoner, en minskning med 35 procent i relation till andra kvartalet 2006.

Marknad

Värdet av offentliggjorda nordiska M&A-transaktioner ökade under första halvåret 2007 samtidigt som antalet transaktioner minskat. Sammanlagt uppgick värdet på de nordiska marknaderna till 47,6 miljarder USD, en uppgång med 25 procent i relation till motsvarande period föregående år. Antalet transaktioner sjönk med 16 procent till 240 (286). Den enskilt största transaktionen var SSABs köp av IPSCO värderad till 8,2 miljarder USD.

Marknaden för aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM) i Norden uppvisar en tillväxt gällande volym och antalet transaktioner. Under första halvåret 2007 omsattes totalt 13,4 miljarder USD i 78 transaktioner, en ökning med 47 respektive 37 procent i relation till motsvarande period 2006. Värdet av börsintroducerade bolag under första halvåret uppgick till 2,5 miljarder USD (2,8) och antalet transaktioner uppgick till 26 (19).

Carnegies marknadsposition

I de senaste externa kundundersökningarna får Carnegie mycket goda omdömen. I en undersökning från juni, gjord av Prospera, rankas Carnegie som främsta rådgivare inom Corporate Finance i Sverige, i konkurrens med såväl lokala som globala investmentbanker.

Förvärv, samgåenden och avyttringar (M&A)

Carnegie har genomfört totalt 19 M&A transaktioner under första halvåret 2007, vilket ger Carnegie en andraplats i Norden. Mätt i värde uppgår dessa transaktioner till 1,9 miljarder USD (11,9), vilket rankar Carnegie först på 18:e plats (2), vilket bland annat hänger samman med att två större transaktioner drogs tillbaka under första kvartalet 2007.

H1 2007			H1 2006			2006		
Adviser	USD million	#	Adviser	USD million	#	Adviser	USD million	#
1. Goldman Sachs & Co	12,803	9	1. Enskilda	17,217	34	1. Morgan Stanley	56,819	14
2. Handelsbanken	10,512	17	2. Carnegie	11,923	29	2. Goldman Sachs & Co	47,839	10
3. Morgan Stanley	10,370	7	3. Lazard	5,941	8	3. Lehman Brothers	42,071	7
4. RBC Capital Markets	10,172	2	4. Citigroup	5,437	9	4. Enskilda	27,116	67
5. Greenhill & Co, LLC	8,211	1	5. Morgan Stanley	5,260	6	5. Deutsche Bank AG	15,825	15
6. JP Morgan	6,708	8	6. Goldman Sachs & Co	5,146	3	6. Citigroup	14,459	18
7. Deutsche Bank AG	6,568	8	7. Lehman Brothers	5,130	1	7. Carnegie	14,052	43
8. Credit Suisse	6,002	4	8. ABG Sundal Collier	4,772	16	8. JP Morgan	12,779	16
9. Citigroup	3,869	8	9. KPMG Corporate Finance	3,557	22	9. Credit Suisse	11,790	10
10. Lenner Corporate Finance	3,763	2	10. Macquarie Bank	3,174	1	10. ABN AMRO	10,695	21
Total market with advisers	45,554	240	Total market with advisers	39,637	286	Total market with advisers	128,565	547
Total market w/o advisers	20,284	923	Total market w/o advisers	7,779	668	Total market w/o advisers	19,360	1,432
Total market	65,838	1,163	Total market	47,416	954	Total market	147,925	1,979
18 Carnegie	1,961	19						

Aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM)

På marknaden för aktierelaterade transaktioner i Norden rankades Carnegie, mätt i värde, som nummer tre (nummer 1) under det första halvåret med ett transaktionsvärde motsvarande 1,7 miljarder USD (2,1). Mätt i antal transaktioner rankades Carnegie som nummer 2 (1) med 20 (18) transaktioner.

Av de största transaktionerna på den nordiska marknaden var Carnegie lead manager i BW Offshore (4,5 miljarder NOK) och co-manager i börsintroduktionen av ElectroMagnetic GeoService i Norge.

H1 2007			H1 2006			2006		
Adviser	USD million	#	Adviser	USD million	#	Adviser	USD million	#
1. Enskilda	2,252	26	1. Carnegie	2,090	18	1. Carnegie	2,977	30
2. UBS	2,004	3	2. Pareto Securities	1,516	10	2. Enskilda	2,336	34
3. Carnegie	1,702	20	3. Enskilda	1,356	18	3. Pareto Securities	2,303	23
4. Deutsche Bank	1,331	1	4. Deutsche Bank	891	4	4. Morgan Stanley	1,667	4
5. ABG Sundal Collier	1,142	12	5. ABG Sundal Collier	676	5	5. Danske Markets	1,464	3
6. Pareto Securities	1,102	15	6. UBS	616	3	6. UBS	1,215	5
7. JP Morgan	788	2	7. DnB NOR	554	4	7. Deutsche Bank	938	5
8. Goldman Sachs	623	5	8. Merrill Lynch	315	3	8. ABG Sundal Collier	749	10
9. Credit Suisse	463	1	9. Goldman Sachs	214	2	9. DnB NOR	594	5
10. Lehman Brothers	448	3	10. First Securities	167	1	10. Handelsbanken	553	3
Total	13,443	78	Total	9,143	57	Total	17,308	107

Affärsområde Asset Management

(MSEK)	Jan-jun			Apr-jun		Helår
	2007	2006	%	2007	2006	2006
Fondförvaltningsintäkter	294	287	2%	152	153	512
Resultatbaserade fondförvaltningsintäkter	95	43	119%	83	1	150
Totala intäkter från fondförvaltning	388	330	18%	235	154	662
Intäkter från diskretionär förvaltning	84	80	5%	35	44	157
Resultatbaserade intäkter från diskretionär förvaltning	11	5	143%	11	4	71
Totala intäkter från diskretionär förvaltning	95	84	13%	46	48	228
Totala intäkter	483	414	17%	281	202	891
Personalkostnader	-88	-87	1%	-45	-41	-173
Övriga kostnader	-71	-76	-7%	-37	-36	-139
Totala kostnader före vinstdelning	-158	-162	-3%	-82	-78	-312
Rörelseresultat före vinstdelning	325	252	29%	199	124	579
Kostnader för vinstandelssystem	-154	-124	24%	-94	-62	-286
Totala kostnader	-313	-287	9%	-176	-139	-597
Resultat före skatt	170	127	34%	105	63	293
K/I-tal	65%	69%		63%	69%	67%
Rörelsemarginal, %	35%	31%		37%	31%	33%
Förvalt kapital vid periodens slut (Mdr SEK)	135	99				114
- varav fondförvaltning	64	51				56
- varav diskretionär förvaltning	71	48				59
Genomsnittligt antal årsanställda	138	134		137	134	134
Antal årsanställda vid periodens slut	136	134		136	134	137

Intäkter

Intäkterna inom Asset Management uppgick till 483 miljoner under första halvåret 2007, en uppgång med 17 procent jämfört med motsvarande period 2006.

Intäkterna från fonder med resultatbaserad avgiftsstruktur ökade kraftigt till 106 miljoner kronor (48) under första halvåret. Av dessa intäkter stod diskretionära uppdrag för 11 miljoner (5) och fondprodukter för 95 (43) miljoner. Cirka 25 procent av det förvaltade kapitalet (diskretionärt såväl som i fonder) har en resultatbaserad avgiftsstruktur.

Intäkterna under andra kvartalet 2007 ökade med 39 procent till 281 miljoner, vilket relaterar till ökade intäkter från resultatbaserade fondprodukter.

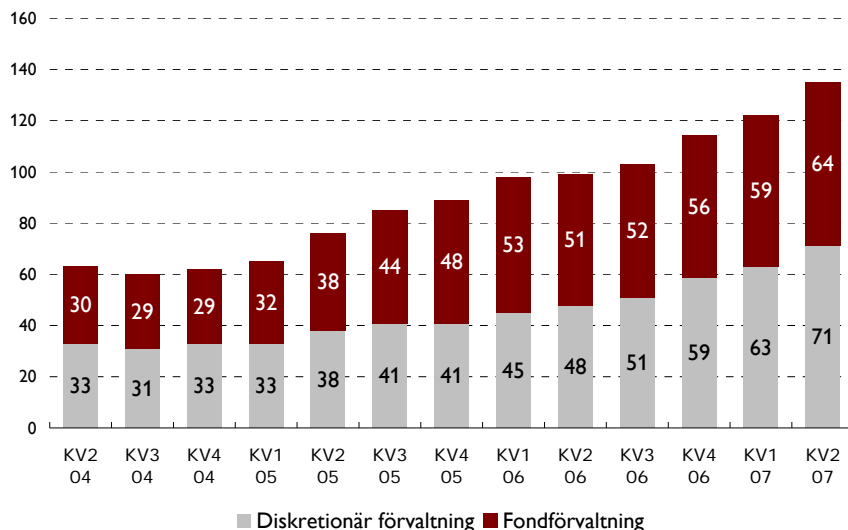
Kostnader och resultat före skatt

Totala kostnader före vinstdelning sjönk med 3 procent till 158 miljoner kronor under årets sex första månader i relation till första halvåret 2006. Resultatet före skatt ökade med 34 procent till 170 miljoner kronor. För andra kvartalet 2007 uppgick de totala kostnaderna före vinstdelning till 82 miljoner kronor (78) och resultatet efter skatt uppgick till 105 miljoner kronor (63).

Förvalt kapital

Förvalt kapital omfattar diskretionärt förvalt kapital och fonder. Vid utgången av andra kvartalet uppgick det förvaltrade kapitalet till 135 miljarder kronor, en uppgång med 21 miljarder kronor sedan årsskiftet. Ökningen utgörs av ett inflöde om 8 miljarder kronor och en värdeökning om 13 miljarder kronor sedan årsskiftet. Omkring 6,2 miljarder kronor av det förvaltrade kapitalet avser fondförsäljning och förvaltning för kunder inom Private Banking och 10,8 miljarder avser förvaltningsuppdrag till Max Matthiessen inom allokeringstjänsten Navigera.

Förvalt kapital, kvartalsvis utveckling (miljarder kronor)



Marknad

De globala aktiemarknaderna utvecklades positivt under första halvåret med en uppgång på 7 procent. Uppgången på den nordiska marknaden var ännu starkare med en uppgång på 14 procent. Årets första hälft har präglats av positiva nettoinflöden till fondprodukter både från privatpersoner och institutioner.

Carnegies rating och produkternas utveckling

Efter en ganska svag inledning på året för delar av Carnegies fondutbud har nu huvuddelen av fonderna återhämtat sig och vid utgången av juni hade tre fjärdedelar av fonderna överträffat jämförelseindex. Den resultatbaserade hedgefonden Carnegie WorldWide Long/Short har utvecklats mycket starkt relativt benchmarkindex och därför genererat höga intäkter under andra kvartalet.

I externa värderingar har mer än 95 procent av det förvaltrade kapitalet i Carnegies betygssatta aktiefonder betyg fyra eller fem stjärnor.²

² Källa: Morningstar och Fondmarknaden, juni 2007. Fem stjärnor är högsta betyg.

Affärsområde Private Banking

(MSEK)	Jan-jun			Apr-jun		Helår
	2007	2006	%	2007	2006	2006
Totala intäkter	289	290	-1%	145	144	563
Personalkostnader	-98	-95	3%	-49	-47	-191
Övriga kostnader	-74	-77	-3%	-36	-39	-152
Kreditreserveringar, netto	0	1	-	0	1	1
Totala kostnader före vinstdelning	-172	-171	1%	-85	-85	-341
Rörelseresultat före vinstdelning	117	120	-3%	60	58	222
Kostnader för vinstandelssystem	-55	-59	-6%	-28	-29	-109
Totala kostnader	-228	-230	-1%	-113	-114	-451
Resultat före skatt	61	61	1%	32	30	112
K/I-tal	79%	79%		78%	79%	80%
Rörelsemarginal, %	21%	21%		22%	21%	20%
Kundvolym (miljarder kronor)	60	50				55
Genomsnittligt antal årsanställda	176	177		176	180	177
Antal årsanställda vid periodens slut	175	181		175	181	180

Intäkter

Private Bankings intäkter genereras från diskretionär förvaltning och fondförvaltning, rådgivningsuppdrag, provision från försäljning av Carnegies egna och externa aktiefonder samt från räntenetto och rådgivning inom juridik och försäkring. Totala intäkter under första halvåret 2007 uppgick till 289 miljoner kronor, vilket är i linje med det starka första halvåret 2006.

Intäkterna under andra kvartalet 2007 uppgick till 145 miljoner kronor, vilket är i nivå med det andra kvartalet 2006.

Kostnader och vinst före skatt

Affärsområdets totala kostnader före vinstdelning uppgick första halvåret 2007 till 228 miljoner kronor, en marginell minskning jämfört med motsvarande period föregående år. Vinsten före skatt uppgick till 61 miljoner (61) under årets första sex månader.

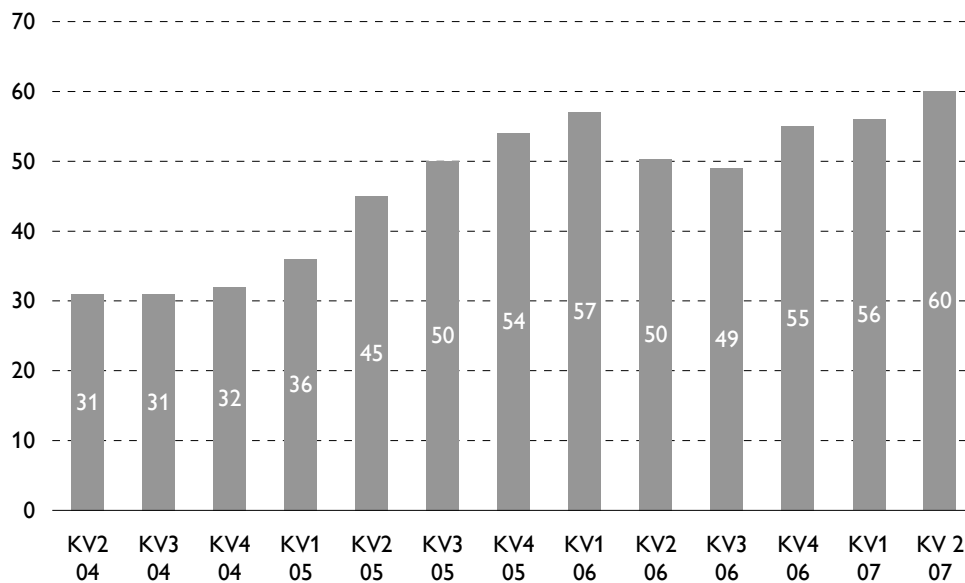
Marknad

Marknaden för private banking har varit god under 2007, drivet av en fortsatt stark börsutveckling och en hög allmänekonomisk aktivitet. En viktig del av strategin inom Private Banking är att förädla kundstocken genom att erbjuda aktiva kunder nya innovativa egenutvecklade produkter och de bästa externa produkterna. Under andra kvartalet lanserade Carnegie framgångsrikt flera skraddarsydda strukturerade produkter, bland annat en korg med exponering mot tillväxtmarknader och en korg med exponering mot råvaror.

Kundvolym

Private Bankings kundvolym utgörs av bruttovärdet av samtliga privatkundskonton, inklusive diskretionär och rådgivande förvaltning, liksom alla slag av värdepapper, aktiefonder, in- och utlåning. Privatkundsvolymer uppgick den 30 juni 2007 till 60 miljarder kronor, en ökning med 5 miljarder kronor sedan årets början. Av kundvolymen är cirka 6,2 miljarder kronor hänförliga till förvaltade förvaltningsuppdrag för vilka Asset Management har rådgivningsuppdraget och ingår således i det förvaltade kapitalet i affärsområdet Asset Management.

Kundvolym, kvartalsvis utveckling (miljarder kronor)



Affärsområde Max Matthiessen

(MSEK)	Apr-jun	Proforma ¹	
		Jan-mar	Helår
		2007	2006
Provisionsintäkter	110		
Intäkter från strukturerade produkter	26		
Totala intäkter	136	134	516
Personalkostnader	-60		
Övriga kostnader	-21		
Kreditreserveringar, netto	0		
Totala kostnader före vinstdelning	-80	-83	-351
Rörelseresultat före vinstdelning	56	50	165
Kostnader för vinstandelssystem	-26		
Totala kostnader	-107		
Resultat före skatt	29		
K/I-tal	79%		
Rörelsemarginal, %	21%		
Genomsnittligt antal årsanställda	298		
Antal årsanställda vid periodens slut	301		

Intäkter (jämförelsetalen är proforma)

Max Matthiessens intäkter består av provisionsersättningar för förmedlade försäkrings- och sparlösningar, samt förvaltningsintäkter. Intäkterna är en kombination av premierrelaterade intäkter, försäljningsbaserade intäkter, arvoderade intäkter, och kapitalbaserade intäkter. Intäktsbaser med lång varaktighet eftersträvas. Till dessa hör sådana som härrör från underliggande kapital eller återkommande premier. För det andra kvartalet 2007 uppgick intäkterna till 136 miljoner kronor (129).

Kostnader och resultat före skatt

Max Matthiessens totala kostnader före vinstdelning uppgick under andra kvartalet 2007 till 80 miljoner kronor. Resultatet före skatt uppgick till 29 miljoner kronor.

Marknad

Sparstockens utveckling i Sverige har varit stark under första halvåret 2007 och trendmässigt ökar det pensionsrelaterade sparandet mer än det totala sparandet. Max Matthiessen har en marknadsledande ställning som rådgivare inom området för företagsfinansierade pensions- och livförsäkringslösningar i Sverige. Ambitionen är även att öka Max Matthiessens marknadsandelar och rådgivningsintäkter inom det privatfinansierade sparandet, så som exempelvis fondsparande, strukturerade produkter och PPM. I juni 2007 fick Max Matthiessen ett värdepapperstillstånd vilket bland annat möjliggör handel inom PPM-systemet i Sverige. Med en nylanserad PPM-tjänst har Max Matthiessen idag möjlighet att ge kunderna ett komplett och integrerat erbjudande inom pensionsförvaltning.

1) Proformasiffror är uppbyggda med hänsyn tagen till de legala förändringar som har ägt rum i och med förvärvet. För 2006 är proformasiffror enbart upprättade för helåret.

Kundvolym

Max Matthiessen har cirka 12 000 företagsbaserade löpande uppdrag att agera rådgivare åt företag och hela eller delar av deras personal i frågor kring pensioner och livförsäkringar. Dessa relationer är vanligen av långsiktig och relativt stabil natur. Totalt omfattar det försäkringskapital som Max Matthiessen administrerar ca 86 miljarder SEK. Inflödet av kapital inom Max Matthiessens egna allokeringstjänst Navigera och fondtjänsten Maxfonder.se är starkt och kapitalet i dessa tjänster uppgår sammantaget till knappt 14 miljarder vid utgången av det andra kvartalet, en uppgång med mer tre miljarder kronor sedan årsskiftet. Samarbetet mellan Carnegie och Max Matthiessen kommer att intensifieras under hösten genom ett flertal koordinerade aktiviteter tillsammans med Asset Management, Private Banking och Investment Banking.

Max Matthiessen fortsätter att expandera kontorsrörelsen och under hösten kommer nya kontor etableras i Karlshamn och Kristianstad.

ÖVRIGT

Redovisningsprinciper

Denna rapport har utformats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, och RR 31, Delårsrapportering för koncerner samt i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Moderbolagets räkenskaper har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats i denna rapport är desamma som använts i årsredovisningen 2006.

Med anledning av Max Matthiessen förvärvet kompletteras redovisningsprinciperna med de i årsredovisningen 2006 beskrivna principerna enligt nedan:

Intäkter:

Provisionsintäkter omfattar provision för förmedling av personförsäkring och trygghetsprodukter. Dessa intäkter erhålls från försäkringsbolag när försäkringspremie inbetalts av kundföretaget. Intjänade, ej erhållna provisionsintäkter beräknas och intäktsförs i respektive periodboks slut. Vid nyförsäljning av försäkringar erhåller bolaget en säljersättning eller provisionsintäkt. Normalt har bolaget annulleringsansvar i det fall kunden säger upp försäkringen. Beräknade återkrav av erhållna provisionsintäkter till följd av annullering av försäkringar redovisas därför. Arvodesintäkter avser intäkter för försäkringsrådgivning och liknande tjänster redovisas i resultaträkningen när tjänsterna har utförts och det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Reserv för annulleringsrisk avseende provisionsintäkter och ansvarsförbindelser

Vid nyförsäljning av försäkringar erhålls en säljersättning. Normalt finns ett annulleringsansvar ifall kunden säger upp försäkringen. Försäkringsbolagen har rätt att minska provisionsutbetalningarna till Max Matthiessen för i perioden uppkomna annulleringar, vare sig det gäller mäklare som är anställda i Max Matthiessen eller fristående agenter. Avseende egna anställda görs avsättning för detta annulleringsansvar baserat på beräknade återkrav av erhållna provisionsintäkter till följd av annullering av försäkringar. Avseende fristående agenter har Max Matthiessen genom avtal rättighet att debitera agenterna kostnader för annulleringar som avser deras verksamhet, så kallad regressrätt. Om Max Matthiessen inte kan utnyttja denna regressrätt drabbas Max Matthiessen av annulleringskostnaden. Bolagets annulleringsansvar avseende fristående agenter beräknas enligt samma principer som för egna anställda och redovisas som en ansvarsförbindelse.

Extra bolagsstämma

Den 11 juni 2007 offentliggjorde Carnegie beslut om avskrivning av (i) 2007 års ingående underskott om 175 miljoner kronor avseende vinstdelning utbetald för åren 2005 och 2006 och (ii) det under år 2007 uppkomna underskottet i vinstdelningssystemet om 140 miljoner kronor ("Avskrivningarna"). Underskottet och Avskrivningarna föranleddes av den omvärdering av tradingpositioner som offentliggjordes den 8 och 24 maj 2007. Den 11 juni 2007 offentliggjordes även att vissa av Carnegies ledande befattningshavare förklarat sig avstå från vinstdelning avseende år 2007.

Vidare offentliggjordes att Carnegies styrelse beslutat om att allokeringen till de anställdas (exklusive de nämnda ledande befattningshavarna) andel i Carnegies vinstdelningssystem (beskriven i Carnegies årsredovisning för år 2006, innefattande den av styrelsen antagna 50-procentsprincipen) sker för år 2007 utan hänsyn till Avskrivningarna men med beaktande av den del av vinstdelningen som de ledande befattningshavarna avstått från ("Allokeringsbeslutet"), vilket innebär att beträffande vinstdelningen för år 2007 blir övriga anställdas andel i vinstdelningssystemet högre än vad som följer av 50-procentsprincipen. Bolagets styrelse beslutade vidare att en extra bolagsstämma skall hållas och att stämman skall föreslås godkänna Allokeringsbeslutet. Kallelse till stämman planeras ske inom kort.

Beslut om riktat förvärvserbjudande samt om omvandling av preferensaktier för Aktieprogram 2008

Styrelsen i D. Carnegie & Co AB (publ) har idag beslutat att, rikta ett förvärvserbjudande till tecknaren av preferensaktier i D. Carnegie & Co AB (publ), det vill säga till Nordea AB (publ). Erbjudandet är ett led i att genomföra D. Carnegie & Co:s Aktieprogram 2008 som omfattar ungefär 100 anställda vars insatser bedöms vara av särskild betydelse för Carnegiekoncernens framtida utveckling och omfattar samtliga 935 000 preferensaktier som D. Carnegie & Co tidigare emitterat. Vederlag för förvärvade aktier ska erläggas kontant med 2 kronor per aktie, med tillägg av upplupen ränta enligt § 5 i bolagsordningen, dock högst 2 kronor 10 öre. För närvarande innehar D. Carnegie & Co AB (publ) inga egna aktier.

Nordea AB (publ) har meddelat D. Carnegie & Co AB (publ) att man avser att acceptera erbjudandet.

Styrelsen i D. Carnegie & Co AB (publ) har idag också beslutat att, när samtliga 935 000 preferensaktier förvärvats enligt ovan, omvandla dessa till stamaktier i enlighet med 5 § i bolagsordningen.

Teckningsoptionsprogram avslutat

Teckningsoptionsprogrammet som tilldelades anställda under 2004 löpte ut den 27 april 2007. Sedan utgången av första kvartalet har 140 200 aktier emitterats till kurs 101 kronor per aktie, varvid bolaget tillförs 14 160 200 kronor. Av teckningsoptionsprogrammet 2004/2007 återstår därmed inga teckningsoptioner.

Ekonomisk rapportering 2007

Delårsrapport januari-september 23 oktober

Helår 2007 7 februari

Bolagsstyrningsfrågor

Anders Ljungh har av styrelsen blivit utnämnd till vice ordförande.

Presskonferens / Webbsändning

Carnegies VD, Stig Vilhelmson och Ulf Fredrixon (CFO) presenterar kvartalsrapporten vid en presskonferens den 18 juli 2007 kl 16.00 på Carnegies huvudkontor, Västra Trädgårdsgatan 15, Stockholm.

Presskonferensen kommer att webbsändas live på www.carnegie.se. Det går också att delta via telefon, 08-505 202 70 eller +44 (0) 208 817 9301 (UK).

Kontaktpersoner

För ytterligare information vänligen kontakta: Stig Vilhelmson (VD) 08-676 86 01, Ulf Fredrixon (CFO) 08-5886 90 12 eller Andreas Koch (Information och IR) 08-676 86 39.

Ytterligare information finns på www.carnegie.se/ir.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att halvårsrapporten 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.

D. Carnegie & Co AB (publ)

Stockholm den 18 juli 2007

Christer Zetterberg
Styrelsens ordförande

Hugo Andersen
Styrelseledamot

Niclas Gabrán
Styrelseledamot

Anders Ljungh
Vice ordförande

Dag Sehlin
Styrelseledamot

Fields Wicker-Miurin
Styrelseledamot

Stig Vilhelmson
VD och Koncernchef

Mai-Lill Ibsen
Styrelseledamot

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för D. Carnegie & Co AB (publ), org nr 556498-9449 för perioden 2007-01-01 – 2007-06-30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 – Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor – som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med Årsredovisningslagen.

Stockholm den 18 juli 2007

Deloitte AB

Jan Palmqvist

Auktoriserad revisor

Rapportering per segment

(MSEK)	Totalt		Securities		Investment Banking		Asset Management		Private Banking		Max Matthiessen	
	H1 (07)	H1 (06)	H1 (07)	H1 (06)	H1 (07)	H1 (06)	H1 (07)	H1 (06)	H1 (07)	H1 (06)	Q2 (07)	Q2 (06)
Totala intäkter	1 891	2 349	665	1 123	318	522	483	414	289	290	136	-
Personalkostnader	-562	-466	-236	-196	-81	-88	-88	-87	-98	-95	-60	-
Övriga kostnader	-416	-365	-204	-158	-47	-54	-71	-76	-74	-77	-21	-
Kreditreserveringar, netto	0	1	0	-1					0	1	0	-
Totala kostnader före vinstdelning	-979	-830	-440	-355	-128	-142	-158	-162	-172	-171	-80	-
Rörelseresultat före vinstdelning	912	1 519	225	768	190	380	325	252	117	120	56	-
Kostnader för vinstandelssystem	-749	-750	-422	-379	-90	-188	-154	-124	-55	-59	-26	-
Totala kostnader	-1 727	-1 580	-862	-734	-218	-330	-313	-287	-228	-230	-107	-
Resultat före skatt	164	769	-197	389	100	192	170	127	61	61	29	-
Skatt	-49	-232										
Periodens vinst	115	537										

Rapportering per segment

Carnegie rapporterar segment i enlighet med IAS 14. Carnegie har definierat bolagets affärsområden som segment. I delårsrapporten redovisas uppgifter enligt ovan. I årsredovisningen ges information avseende tillgångar, andelar i intressebolag, skulder, investeringar och avskrivningar hänförliga till primära segment samt information om sekundära segment, här definierat som geografiska områden, avseende intäkter, tillgångar och investeringar.

Koncernresultaträkning

(MSEK)	Jan-jun		Apr-jun		Helår
	2007	2006	2007	2006	2006
Provisionsintäkter	2 022	2 142	1 163	1 050	3 894
Provisionskostnader	-147	-87	-96	-43	-182
Provisionsintäkter, netto	1 876	2 055	1 067	1 007	3 712
Ränteintäkter	443	276	242	162	666
Räntekostnader	-468	-208	-265	-122	-617
Räntenetto	-25	68	-23	40	49
Erhållna utdelningar	1	1	1	1	1
Nettoreultat av finansiella transaktioner	39	225	27	121	464
Summa rörelseintäkter	1 891	2 349	1 072	1 168	4 225
Allmänna administrationskostnader	-1 691	-1 548	-1 080	-765	-2 860
Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-36	-33	-21	-16	-64
Summa rörelsekostnader	-1 727	-1 581	-1 100	-781	-2 924
Resultat före kreditreserveringar	164	768	-29	387	1 302
Kreditreserveringar, netto	0	1	0	0	0
Resultat före skatt	164	769	-29	387	1 302
Skatter	-49	-232	11	-117	-379
Periodens vinst	115	537	-18	270	923
Vinst per aktie, kronor	1,54	7,79	-0,23	3,91	13,36
Vinst per aktie efter utspädning, kronor	1,54	7,71	-0,23	3,87	13,25
Genomsnittligt antal aktier	74 616 171	68 960 121	77 482 330	69 097 318	69 090 025
Antalet aktier hänförliga till teckningsoptioner	0	2 371 500	0	2 371 500	1 976 530
Totalt antal aktier inkl effekt från teckningsoptioner	74 616 171	69 667 699	77 482 330	69 879 319	69 645 478

Koncernbalansräkning

(MSEK)	30 juni	30 juni	31 december
	2007	2006	2006
Tillgångar			
Kassa och tillgödhavande hos centralbanker	397	761	480
Utlåning till kreditinstitut	12 760	15 738	7 753
Utlåning till allmänheten	7 516	5 573	8 403
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 258	1 721	1 915
Aktier och andelar m m	16 079	9 235	12 999
Immateriella tillgångar	975	65	48
Materiella tillgångar	94	66	75
Övriga tillgångar	13 191	9 383	8 044
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	695	570	562
Summa tillgångar	53 966	43 112	40 279
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	22 752	21 448	15 762
In- och upplåning från allmänheten	9 757	8 161	8 092
Övriga skulder	16 778	9 814	12 261
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 680	1 540	1 646
Avsättningar	56	-	-
Efterställda lån	481	481	476
Eget kapital	2 461	1 668	2 042
Summa skulder och eget kapital	53 966	43 112	40 279

Förändring av eget kapital

(MSEK)	30 juni	30 juni	31 december
	2007	2006	2006
Eget kapital - vid årets ingång, tidigare rapporterat	2 042	1 721	1 721
Omräkning av eget kapital avseende 2005	-	-36	-36
Utdelning (Q1)	-813	-634	-634
Omräkningsdifferenser	22	-20	-72
Apportemission - förvärv av Max Matthiessen	896	-	-
Inlösen av teckningsoptioner	200	102	142
Periodens vinst	115	537	923
Eget kapital - periodens slut	2 461	1 668	2 042

Kassaflödesanalys Koncernen

(MSEK)	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Helår 2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	97	551	973
Förändring av rörelsekapitalet	5 298	7 360	-1 358
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 395	7 911	-386
Kassaflöde från investeringsverksamheten	114	-14	-33
Förändring av långfristiga skulder	5	-5	-10
Inlösen teckningsoptioner	200	102	142
Utbetald utdelning	-813	-634	-634
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-608	-538	-502
Periodens kassaflöde	4 901	7 360	-921
Likvida medel vid årets början	8 233	9 244	9 244
Omräkningsdifferenser i utländska dotterbolag	24	-105	-90
Likvida medel vid periodens slut	13 157	16 498	8 233

Resultaträkning Moderbolaget

(MSEK)	Jan-jun		Apr-jun		Helår
	2007	2006	2007	2006	2006
Administrationskostnader	-10	-15	-3	-5	-27
Rörelersultat	-10	-15	-3	-5	-27
Finansiella poster					
Anticiperade utdelningar från koncernföretag	-	-	-	-	600
Ränteintäkter från koncernföretag	8	7	2	3	15
Övriga ränteintäkter	0	-	-	-	0
Försäljning/nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-	-3	-	0	-2
Räntekostnad på efterställda lån	-12	-11	-6	-5	-22
Övriga räntekostnader	-1	-	0	-	0
Valutadifferenser	-5	5	2	4	9
Resultat före skatt	-19	-16	-5	-2	575
Skatter	-	0	-	0	-5
Periodens resultat	-19	-16	-5	-3	570

Balansräkning Moderbolaget

(MSEK)	30 juni	30 juni	31 december
	2007	2006	2006
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	2 130	724	1 224
Övriga aktier och andelar			
Uppskjuten skattefordran	14	25	14
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 144	749	1 238
Summa anläggningstillgångar			
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	125	681	750
Skattefordringar	22	-	-
Övriga fordringar	0	1	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5	6	5
Summa finansiella kortfristiga fordringar	152	688	756
Kassa och bank	9	7	43
Summa omsättningstillgångar	161	695	799
Summa TILLGÅNGAR	2 305	1 444	2 037
SKULDER och EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (77 543 956/69 525 070 aktier)	155	138	139
Reservfond	531	531	531
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	1 141	249	304
Periodens resultat	-20	-16	570
Summa eget kapital	1 808	901	1 544
Efterställda lån	481	481	476
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0	1	1
Skatteskulder	-	48	1
Övriga skulder	0	0	0
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	16	14	15
Summa kortfristiga skulder	16	62	16
Summa skulder	16	62	16
Summa SKULDER och EGET KAPITAL	2 305	1 444	2 037

Förvärvsbalans - Max Matthissen

Carnegie har den 20 mars i enlighet med det avtal som offentliggjordes den 12 januari 2007 slutfört förvärvet av samtliga aktier och röster i Max Matthiessen (Max Matthiessen Holding AB), Sveriges ledande oberoende rådgivare inom pensionsförsäkring. Affären var villkorad av vissa villkor och myndighetsgodkännande. Samtliga villkor är nu uppfyllda.

Förvärvet har finansierats genom en apportemission av aktier i Carnegie riktad till säljarna av aktierna i Max Matthiessen. Vid styrelsemötet den 20 mars 2007 fattade därför styrelsen i Carnegie beslut om ökning av bolagets aktiekapital med högst 12 084 712 kronor genom utgivande av högst 6 042 356 nya aktier, vilka tecknades av aktieägarna i Max Matthiessen och betalades med apportegendom i form av samtliga aktier i Max Matthiessen. Förvärvsvärdet baseras på 6 042 356 aktier värderade till Carnegie-aktiens slutkurs per den 20 mars 2007 med tillägg för transaktionskostnader om 10 miljoner kronor, sammanlagt 906 miljoner kronor. Max Matthiessen konsoliderades i Carnegie från och med den 31 mars, med resultateffekt från den 1 april 2007.

Preliminär förvärvsanalys

I samband med förvärvet har en preliminär förvärvsanalys upprättats enligt förvärvsmetoden. I förvärvsanalysen har immateriella tillgångar som uppfyller kraven enligt IFRS 3 och IAS 38 för att redovisas särskilt från goodwill identifierats i form av varumärke, IT system och kundrelationer till ett värde om totalt 375 miljoner kronor. IT system och kundrelationer har bedömts ha en nyttjandeperiod om 5 respektive 15 år och skrivs av över denna period. Varumärket har bedömts ha en obestämbar nyttjandeperiod. De redovisade värdena avseende varumärke och goodwill kommer att prövas årligen eller oftare om det finns en indikation på att värdet gått ned.

Preliminär förvärvskalkyl

Totalt antal erbjudna aktier (tusentals aktier)	6 042
Carnegie aktiens slutkurs per den 20 mars 2007	148,25
Köpeskillning (MSEK)	896
Förvärvskostnader (MSEK)	10
Total köpeskillning (MSEK)	906
Förvärvade tillgångar, netto (MSEK)	588
Goodwill (miljoner kronor)	317

	Bokfört värde i Max M	Verkligt värde justering	Förvärvade tillgångar, netto (verkligt värde)
Förvärvade tillgångar, netto (MSEK)			
Likvida medel	144		144
Övriga tillgångar	463		463
Skulder	-288		-288
Varumärke		250	250
IT system		25	25
Kundrelationer		100	100
Avgår uppskjuten skatteskuld		-105	-105
Förvärvade tillgångar, netto (MSEK)	318	270	588
Goodwill			317
Total köpeskillning (MSEK)			906

	Total	Uppskj. skatt	Netto	Ek. livsl.	Avsk/år
Goodwill	317	-	317	-	-
Varumärke	250	70	180	-	-
IT system	25	7	18	5	5
Kundrelationer	100	28	72	15	7
Totala immateriella tillgångar (MSEK)	692	105	587		12

Justering av finansiell data 2006

Koncernresultaträkning	KV2 2006			H1 2006			Total 2006		
	rapporterad	Justering	efter justering	rapporterad	Justering	efter justering	rapporterad	Justering	efter justering
MSEK									
Securities	614	-72	542	1 253	-130	1123	2 136	-250	1886
Investment Banking	280		280	522		522	885		885
Asset Management	202		202	414		414	891		891
Private Banking	144		144	290		290	563		563
Totala intäkter	1 240	-72	1 168	2 479	-130	2 349	4 475	-250	4 225
Totala kostnader före vinstdelning	-402	0	-402	-830	0	-830	-1 659	0	-1 659
Rörelseresultat före vinstdelning	839	-72	767	1 649	-130	1519	2 817	-250	2 567
Avsättning till vinstandelssystem	-415	36	-379	-815	65	-750	-1 390	125	-1 265
Totala kostnader	-817	36	-781	-1 645	65	-1580	-3 048	125	-2 923
Resultat före skatt	423	-36	387	834	-65	769	1 427	-125	1 302
Skatt	-127	10	-117	-250	18	-232	-414	35	-379
Periodens vinst	296	-26	270	584	-47	537	1 013	-90	923
Nyckeldata									
Vinst per aktie, SEK	4,29		3,91	8,46		7,79	14,66		13,36
Vinst per aktie efter utspädning, SEK	4,24		3,87	8,38		7,71	14,54		13,25
Eget kapital	1 751	-83	1 668	1 751	-83	1 668	2 168	-126	2 042
Avkastning på eget kapital	61%		58%	61%		58%	58%		55%

Koncernbalansräkning	KV2 2006			H1 2006			Total 2006		
	rapporterad	Justering	efter justering	rapporterad	Justering	efter justering	rapporterad	Justering	efter justering
MSEK									
Tillgångar									
Aktier och andelar	10 458	-1 222	9 235	10 458	-1 222	9 235	14 173	-1 174	12 999
Ovriga tillgångar, derivatinstrument	1 676	191	1 867	1 676	191	1 867	1 786	-136	1 651
Summa tillgångar	44 143	-1 031	43 112	44 143	-1 031	43 112	41 588	-1 309	40 279
Skulder									
Ovriga skulder, derivat	1 709	-801	908	1 709	-801	908	3 121	-959	2 162
Ovriga skulder, skatter	211	-32	179	211	-32	179	190	-49	141
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	864	-115	749	864	-115	749	1 381	-175	1 206
Aktiekapital	1 751	-83	1 668	1 751	-83	1 668	2 168	-126	2 042
Summa Skulder och Eget kapital	44 143	-1 031	43 112	44 143	-1 031	43 112	41 588	-1 309	40 279

Finansiella nyckeltal

	Jan-jun		Apr-jun		Helår
	2 007	2 006	2 007	2 006	2 006
Vinst per aktie, kronor	1,54	7,79	-0,23	3,91	13,36
Vinst per aktie efter utspädning, kronor	1,54	7,71	-0,23	3,87	13,25
Utdelning per aktie					10,50
Bokfört värde per aktie	31,7	24,1	-	-	29,4
Aktiekurs, kronor	120,25	132,00	-	-	147,5
P/E-tal	17,3	9,0	-	-	10,1
Antal aktier vid periodens slut	77 543 956	69 130 100	77 543 956	69 130 100	69 525 070
Genomsnittligt antal aktier	74 616 171	68 960 121	77 482 330	69 097 318	69 090 025
Antal aktier hänförliga till teckningsoptioner	0	2 371 500	-	2 371 500	1 976 530
Totalt antal aktier, inkl effekt av teckningsoptioner	74 616 171	69 667 699	77 482 330	69 879 319	69 645 478
K/I-tal	91%	67%	103%	67%	69%
Vinstmarginal	6%	23%	-2%	23%	22%
Avkastning på eget kapital, senaste 12 månaderna	25%	58%			55%
Totala tillgångar (miljoner kronor)	53 966	43 112			40 279
Utlåning till allmänheten (miljoner kronor)	7 516	5 573			8 403
In- och upplåning från allmänheten (miljoner kronor)	9 757	8 161			8 092
Total regulativ kapitalbas (miljoner kronor)	1 655	1 438			1 626
Primärkapital	1 174	957			1 150
- Eget kapital	2 461	1 668			2 042
- Goodwill	-332	-8			-9
- Immateriella tillgångar	-628	-14			-10
- Uppskjuten skattefordran	-190	-126			-124
- Utdelning					-749
- Resultat efter skatt och omräkningsdifferenser	-137	-564			
Supplementärkapital					
- Efterställda lån upp till 50% av primärkapitalet	481	481			476
Risikvägda tillgångar (miljoner kronor) ¹⁾	12 710	8 547			12 925
- Kreditrisker	2 335	5 885			7 970
- Marknadsrisker	3 930	2 662			4 955
- Operativa risker	6 445				-
Primärkapitalrelation, %	9,2%	11,2%			8,9%
Kapitaltäckningsgrad, % ¹⁾	13,0%	16,8%			12,6%
Genomsnittligt antal årsanställda	954	768	1104	770	775
Antal årsanställda vid periodens slut	1 106	774	1106	774	798
Förvalt kapital vid periodens slut (miljarder kronor)	135	99			114

1) Kapitaltäckningsgrad beräknad enligt Basel II från första kvartalet 2007

Definitioner av nyckeltal

Vinst per aktie	Periodens vinst dividerad med genomsnittligt antal aktier.
Vinst per aktie efter utspädning	Periodens vinst dividerad med genomsnittligt antal aktier, inklusive full utspädningseffekt av utfärdade teckningsoptioner. Periodens vinst är dividerad med totalt antal aktier inklusive det antal emitterade aktier som motsvarar det beräknade nuvärdet (vid nuvarande aktiekurs) av utfärdade teckningsoptioner.
Genomsnittligt antal aktier:	Totalt antal aktier, inklusive eventuella nyemissioner, som vägt genomsnitt under en period.
Antal aktier med rätt till utdelning:	Totalt antal utestående aktier på avstämningsdagen.
Totalt antal aktier, inkl effekt av teckningsoptioner:	Totalt antal aktier inklusive det antal emitterade aktier som motsvarar det beräknade nuvärdet (vid nuvarande aktiekurs) av utfärdade teckningsoptioner.
Aktiekurs:	Aktiekurs (stängningskurs) vid periodens slut.
P/E-tal (sista 12 månaderna):	Aktiekurs dividerad med vinst per aktie för de senaste 12 månaderna.
K/I-tal:	Totala kostnader (inklusive avsättning till vinstandelssystem) i procent av totala intäkter (inklusive resultat från intresseföretag och övriga väsentliga innehav).
Vinstmarginal:	Resultat före skatt i procent av totala intäkter (inklusive resultat från intresseföretag och övriga väsentliga innehav)
Avkastning på eget kapital:	Periodens vinst för de senaste 12 månaderna i procent av genomsnittligt eget kapital.
Regulativ kapitalbas:	Primärkapitalet plus supplementärt kapital.
Primärkapital:	Eget kapital plus eget kapital-andel av obeskattade reserver minus goodwill, eventuell föreslagen utdelning, uppskjutna skattefordringar, immateriella tillgångar samt eventuella återköpta aktier.
Supplementärt kapital:	Efterställda lån upp till 50 procent av primärkapitalet.
Riskvägda tillgångar:	Tillgångarnas bokförda värde, värderade i enlighet med Finansinspektionens kapitaltäckningsregler.
Primärkapitalrelation:	Primärkapital i procent av riskvägda tillgångar.
Kapitaltäckningsgrad:	Total regulativ kapitalbas (primärkapital plus supplementärt kapital) i procent av riskvägda tillgångar.
Genomsnittligt antal anställda	Det totala antalet betalda arbetstimmar för samtliga anställda dividerade med normalt antal arbetstimmar per anställd för hela perioden.
Antal anställda vid periodens slut:	Antal årsanställda (heltidsekvivalenter) vid periodens slut.

Notera att avrundningar kan ha medfört att beloppen i miljoner kronor i vissa fall inte stämmer om de summeras.

CARNEGIE-AKTIE

Större aktieägare 30 juni 2007

Andel av röster och kapital

Carnegieanställda ¹	12,0%
Barclays Global Investors	4,7%
Franklin-Templeton Funds	6,1%
Catella fonder	4,5%
Swedbank	3,0%
Första AP-fonden	1,9%
Danske Bank fonder	2,1%
Danske Capital funds	1,8%
SHB/SPP	1,7%
SEB fonder	1,6%
Övriga	60,6%
Totalt	100%

1) Inkluderar ledningens aktieinnehav. Aktier ägda av anställda är enskilda inneh.

Anställdas aktieinnehav

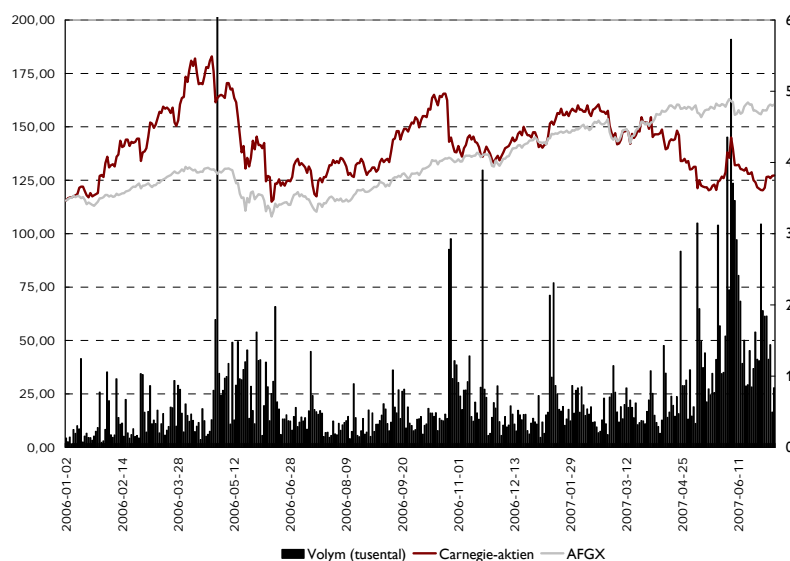
Anställdas aktieinnehav, inklusive f d Max Matthiessen-anställdas innehav, uppskattas till 12 procent av totala antalet utestående aktier per den 30 juni 2007. Anställda i Carnegie skall följa externa och interna regler för handel. Handel i Carnegieaktien är tillåten endast under öppna perioder, vilka börjar dagen efter publiceringen av Carnegies delårsrapporter och slutar dagen före sista månaden i rapporteringsperioden.

Återstående öppna perioder 2007:

19 juli – 31 augusti

24 oktober – 30 november

Kursutveckling och omsättning 1 jan-7 jul 2007



Aktieinformation (SEK)

Börsvärde 30 juni 2006 (MSEK)	9 325
Aktiekurs 30 juni 2007	120,3
Aktiekurs 31 dec 2006	147,5
Årshögsta	162,5
Årslågsta	120,3
All time high	188,0
All time high, datum	25 april 2006

Notering: OMX Nordiska Börsen, large cap, financials
 Kod: SE0000798829
 Noteringsdag: 2001-06-01
 Handelspost: 100 aktier
 Kortnamn: CAR