

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.

## Svag marknad men stark utveckling inom Asset Management

### Januari – mars 2008

- **Totala intäkter** ökade med 12 procent och uppgick till 918 MSEK (819). Justerat för Max Matthiessen minskade intäkterna med 6 procent.
- **Kostnader** före vinstdelning uppgick till 591 MSEK (455). Justerat för Max Matthiessen och extraordinära poster uppgick kostnaderna till 469 MSEK (455).
- **Rörelseresultatet** uppgick till 181 MSEK (192), motsvarande en rörelsemarginal på 20 procent (23).
- **Vinst efter skatt** minskade med 4 procent och uppgick till 127 MSEK (132), motsvarande en **vinst per aktie** om 1,63 SEK (1,84).

### Viktiga händelser under första kvartalet

- Starkt resultat inom Asset Management, rörelseresultatet upp 29 procent.
- Nettoinflöde om 4 miljarder SEK till kapitalförvaltningen.
- Branschbäst inom aktieanalys och mäklari enligt undersökningsföretaget StarMine och tidskriften Institutional Investor.

### Viktiga händelser efter första kvartalet

- Mikael Ericson tillträder som VD den 26 april.
- Kristina Schauman tillträder som CFO den 1 augusti.

### Resultatutveckling

(MSEK)	Jan-mar			Helår 2007
	2008	2007	%	
Totala intäkter	918	819	12%	4 340
Rörelseresultat före vinstdelning	327	364	-10%	2 105
Resultat före skatt	181	192	-6%	854
Periodens resultat	127	132	-4%	601
Vinst per aktie (SEK)	1,63	1,84	-11%	7,90

Alla historiska jämförelsetal är justerade i enlighet med vad som kommunicerats i årsredovisningen 2007.

## KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

### Svagare marknad - fortsatt högt förtroende från kunderna

Det första kvartalet har karaktäriserats av volatila marknader och stora nedskrivningar i den finansiella sektorn. Vi kan i dagsläget inte överblicka de långsiktiga konsekvenserna av detta, men vi har börjat skönja en inbromsning i den ekonomiska aktiviteten i några regioner och sektorer. Även om Carnegie inte har någon direkt exponering mot sub-prime eller andra liknande instrument, påverkas vi av turbulensen genom den generellt lägre aktiviteten på börserna och framförallt marknaden för aktiemarknadstransaktioner (ECM). Courtageintäkterna har varit lägre inom både Securities och Private Banking och det är märkbart svårare att få transaktioner att gå i lös inom Investment Banking. Asset Management har levererat ett starkt resultat under kvartalet och har fortsatt att attrahera flera nya mandat resulterande i ett nettoinflöde om 4 miljarder SEK. Max Matthiessen uppvisar ytterligare ett kvartal med höga och stabila intäkter

Kunderna har oberoende av marknadens utveckling visat fortsatt starkt förtroende för vår förmåga att leverera högkvalitativa tjänster. I undersökningen Institutional Investors All-Europe 2008 rankades Carnegie för andra året i rad på första plats inom analys av nordiska aktier. Även i det brittiska analysföretaget StarMines årliga ranking toppar Carnegie de nordiska listorna inom såväl aktieanalys som mäklari. Resultaten visar att vi – i enlighet med vår strategi – är bäst på Norden.

Det tidigare kommunicerade interna förändringsarbetet utvecklas planligt. Som en del av processen kommer vi noggrant att analysera vår kostnadsstruktur och skapa ett långsiktigt stabilt incitamentssystem. Ledningsgruppen kommer att förändras som en konsekvens av den nya organisationsstrukturen. Mikael Ericson kommer att ansvara för området Wealth Management och temporärt också som chef för Asset Management. Christoffer Folkebo kommer att ta över ansvaret för Private Banking och kvarstår som chef för Max Matthiessen. Personligen kommer jag att ta över ansvaret för området Investment Bank d.v.s. affärsområdena Securities och Investment Banking.

I morgon tillträder Mikael Ericson som VD. Vi ser alla fram emot att arbeta med honom. För egen del vill jag tacka alla kollegor och aktieägare för det stöd ni har givit mig under den här intensiva, ofta svåra men också spännande perioden. Jag ser fram emot att ta mig an mitt nya ansvarsområde.

Framtiden för Carnegie ser – marknadsutvecklingen till trots – positiv ut. Vi har idag en balanserad intäktsfördelning från sparandeverksamheterna på ena sidan och investment bank-verksamheten på den andra. I tider som nu, när utvecklingen på de globala såväl som de nordiska marknaderna är osäker, är det viktigare än någonsin att ha en stabil grund för verksamheten. På Carnegie har vi engagerade medarbetare, vi har kundernas förtroende, vi har attraktiva produktbudanden på plats och vi är alla fast beslutna om att leverera det bästa vi kan, i syfte att skapa långsiktigt värde för alla intressenter framöver.

**Anders Onarheim**

Tf VD

## CARNEGIEKONCERNEN

### Resultaträkning

(MSEK)	Jan-mars			Helår
	2008	2007 <sup>1</sup>	%	2007
Securities	340	354	-4%	1 521
Investment Banking	77	119	-35%	683
Asset Management	239	202	18%	1 126
Private Banking	116	144	-19%	581
Max Matthiessen	146	-	-	428
<b>Totala intäkter</b>	<b>918</b>	<b>819</b>	<b>12%</b>	<b>4 340</b>
Personalomkostnader	-354	-248	42%	-1 227
Övriga kostnader	-207	-206	0%	-914
Kreditreserveringar, netto	-30	0	-	-95
<b>Totala kostnader före vinstdelning</b>	<b>-591</b>	<b>-455</b>	<b>30%</b>	<b>-2 235</b>
<b>Rörelseresultat före vinstdelning</b>	<b>327</b>	<b>364</b>	<b>-10%</b>	<b>2 105</b>
Kostnader för vinstandelssystem	-146	-172	-15%	-1 250
<b>Totala kostnader</b>	<b>-738</b>	<b>-627</b>	<b>18%</b>	<b>-3 485</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>181</b>	<b>192</b>	<b>-6%</b>	<b>854</b>
Skatt	-54	-60	-9%	-254
<b>Periodens vinst</b>	<b>127</b>	<b>132</b>	<b>-4%</b>	<b>601</b>
Rörelsemarginal	20%	23%		20%
Vinst per aktie, SEK	1,63	1,84	-11%	7,90
Vinst per aktie efter utspädning, SEK	1,63	1,84	-11%	7,90
Genomsnittligt antal anställda under perioden	1 155	805		1 035
Antal anställda vid periodens slut	1 159	808		1 135

### Intäkter

Intäkterna under det första kvartalet 2008 uppgick till 918 MSEK (819), en uppgång med 12 procent i relation till motsvarande period 2007. Exkluderat intäkter från Max Matthiessen innebär det en nedgång med 6 procent. **Securities** intäkter minskade med 4 procent till 340 MSEK (354), vilket förklaras av lägre courtageintäkter och låga intäkter från aktiemarknadstransaktioner (ECM).

**Investment Banking** genererade intäkter om 77 MSEK (119), en minskning med 35 procent. Lägre intäkter inom aktiemarknadstransaktioner (ECM) har delvis kompenserats med högre rådgivningsintäkter. **Asset Management** ökade intäkterna med 18 procent till 239 MSEK (202), drivet av ökade intäkter från resultatbaserade fondprodukter. **Private Bankings** intäkter uppgick till 116 MSEK (144) under första kvartalet, en minskning med 19 procent i relation till motsvarande period 2007, en konsekvens av låg kundaktivitet. **Max Matthiessen** genererade intäkter på 146 MSEK.

<sup>1</sup>Justerade siffror i enlighet med årsredovisningen 2007.

### Kostnader och vinst före skatt

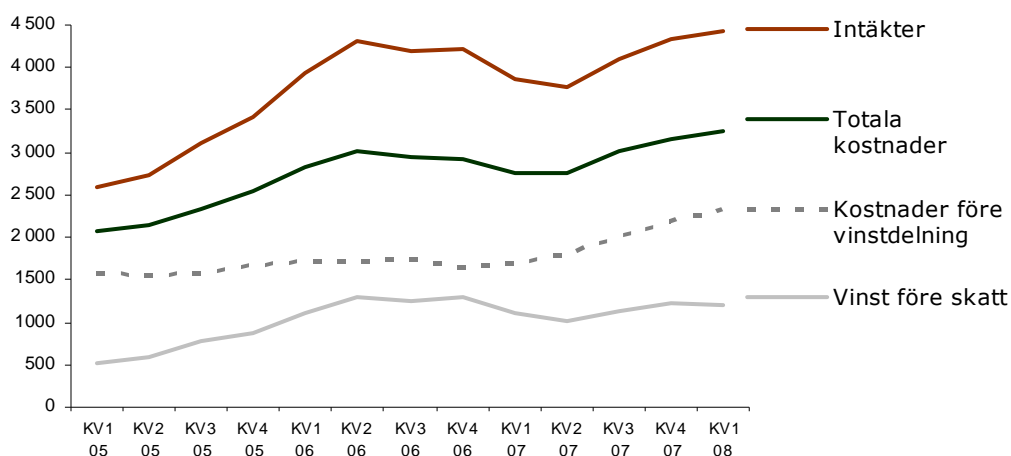
För första kvartalet 2008 uppgick kostnaderna före vinstdelning till 591 MSEK (455). Kostnadsökningen är relaterad till förvärvet av Max Matthiessen med 93 MSEK, högre personalkostnader och en kreditreservering i första kvartalet 2008 på 30 MSEK (-). Justerat för Max Matthiessen och kreditreserveringen uppgick kostnaderna till 469 MSEK (455).

**Resultat före skatt** för årets första tre månader uppgick till 181 MSEK, en minskning med 6 procent. I resultatet för 2008 ingår bidrag från Max Matthiessen på 30 MSEK (-) och en kreditreservering på 30 MSEK (-).

Avsättningen till vinstdelningssystemet under de första tre månaderna 2008 uppgick till 146 MSEK (172).

### Normaliserade intäkter, kostnader och vinst före skatt<sup>1</sup>

Rullande 4 kvartal (MSEK)



### Marknad

Under inledningen av 2008 har aktiekursutvecklingen varit svag som en konsekvens av fortsatt osäkerhet på kreditmarknaden i kombination med ökad osäkerhet om konjunkturutvecklingen i USA och Europa. Under första kvartalet minskade Nordenindex med 14 procent, vilket är något sämre än världsmarknadsindex som minskat med 12 procent. Av de nordiska börserna utvecklades Oslobörsen svagast med en nedgång på 16 procent, medan minskningen var lägst på Köpenhamnsbörsen som slutade på -8 procent under kvartalet.

Marknaden för företagstransaktioner (M&A) i Europa har minskat betydligt både i relation till första kvartalet 2007 och i relation till fjärde kvartalet 2007. Värdet av offentliggjorda transaktioner i Norden har dock ökat, vilket förklaras av två större affärer: Pernod Ricard's förvärv av Vin & Sprit och Volkswagens förvärv av cirka 17 procent i Scania. Antalet företagstransaktioner i Norden har minskat betydligt, från 165 transaktioner i första kvartalet 2007 till 77 transaktioner under första kvartalet 2008. Marknaden för aktiemarknadstransaktioner (ECM) har varit mycket svag under första kvartalet 2008 och inga börsintroduktioner av storlek har genomförts.

<sup>1</sup> Exkluderar jämförelsestörande poster; engångsavskrivning i andra kvartalet 2007 på 315 MSEK och en straffavgift från Finansinspektionen på 50 MSEK i tredje kvartalet 2007.

## Kapitalkrav och kapitaltäckningskvot

Nedan redovisas kapitalkrav och kapitaltäckningskvot enligt Finansinspektionen föreskrift FFFS 2007:5 om offentliggörande av information om kapitaltäckning. Kapitaltäckningskvoten beräknas som kvoten mellan kapitalbas och kapitalkrav. Kapitaltäckningskvoten får inte understiga 1. Carnegies mål är att kapitaltäckningskvoten inte ska understiga 1,5.

### Kapitalkrav och kapitaltäckning

	31 mars		31 december
	2008	2007	2007
<b>Kapitalbas (MSEK)</b>			
Primärkapital <sup>1</sup>	2 975	3 249	2 975
Utdelning	-582	-813	-582
Immateriella tillgångar	-954	-969	-958
Uppskjutna skattefordringar	-274	-161	-272
<b>Primärt kapital</b>	<b>1 165</b>	<b>1 307</b>	<b>1 163</b>
Supplementärt kapital	485	483	487
<b>Total kapitalbas</b>	<b>1 650</b>	<b>1 790</b>	<b>1 650</b>
<b>Kapitalkrav</b>			
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	190	176	232
Kapitalkrav för risker i handelslagret	112	409	165
Kapitalkrav för valutarisk	22	22	42
Kapitalkrav för operativ risk	599	533	599
<b>Totalt minimikapitalkrav</b>	<b>923</b>	<b>1 140</b>	<b>1 038</b>
Överskott av kapital	727	650	611
Kapitaltäckningskvot	1,79	1,57	1,59
Primärkapitalkvot	1,26	1,15	1,12

<sup>1</sup> Kvartalsperioder exkluderar under perioden upparbetade resultat.

## Likviditet, finansiering och investeringar

Carnegies likviditetsbehov genereras främst i den dagliga verksamheten och tillgodoses genom kortfristig upplåning med eller utan säkerhetsställande. Behovet av långfristig finansiering är relativt lågt. Merparten av Carnegies tillgångar består av lager av marknadsnoterade värdepapper (värderade till marknadspriser eller teoretiska värden), utlåning till allmänheten samt lån till kreditinstitut. Som en konsekvens av detta fluktuerar Carnegies rörelsekapital avsevärt mellan olika rapporteringstidpunkter. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under årets första tre månader till 7 MSEK (9).

Efter korrigerigering för kursdifferens i likvida medel, -51 MSEK (127), blir periodens kassaflöde 889 MSEK (80).

Koncernens inlåning har under årets första tre månader ökat med 87 MSEK (6) och under motsvarande period har koncernens utlåning minskat med 550 MSEK (1).

## Moderbolaget i sammandrag

Moderbolaget D. Carnegie & Co AB hade inga rörelseintäkter under årets första tre månader. Resultatet före finansiella poster under första kvartalet 2008 uppgick till -5 MSEK (-8). Resultatet före skatt var -9 MSEK (-15). Den 31 mars 2008 uppgick kassa och bank till 2 MSEK (9). Inga investeringar i anläggningstillgångar gjordes under perioden (-). Eget kapital, per den 31 mars 2008 uppgick till 2 399 MSEK (2 611).

## 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. 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.

Carnegies egen exponering mot aktie- och aktierelaterade instrument utgörs av poster såväl på balansräkningens tillgångssida som på dess skuldsida. Per kvartalets utgång uppgick det sammanlagda värdet av dessa tillgångar och skulder till 18 409 MSEK, varav 12 320 MSEK avsåg aktier och 6 088 MSEK avsåg derivatinstrument. Tillgångar och skulder värderas till verkligt värde vilket därmed sammanfaller med det bokförda värdet. Aktiepositionerna bestod av såväl långa som korta positioner i aktier, noterade i Sverige och på internationella marknadsplatser. Derivatpositionerna bestod av innehavda och utställda terminer, köpoptioner, säljoptioner och warranter. Av den sammanlagda positionen värderades vid periodens utgång 71 procent till marknadspris och 29 procent till teoretiskt pris. Teoretiskt pris används då marknadspris saknas eller är av bristfällig kvalitet.

Maximal löptid för derivatinstrument ingående i handelslagret sträckte sig vid kvartalets utgång, till år 2012. Beträffande löptid hade 73 procent av derivatinstrumenten en löptid understigande ett år, 19 procent hade en löptid mellan ett och två år och 8 procent hade en löptid därutöver.

## Händelser efter periodens utgång

### Ny CFO

Den 1 april utsågs Kristina Schauman till ny CFO i Carnegie. Kristina Schauman kommer närmast från Nasdaq OMX där hon varit finansdirektör sedan 2004. Tidigare har hon arbetat på Investor med förvärv och fusioner mellan 2001 och 2004 och som Group Treasurer (finansförvaltning) mellan 1996 och 2001. Kristina Schauman har även verkat som finansiell rådgivare inom bl.a. ABB och är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Kristina Schauman tillträder sin tjänst den 1 augusti 2008.

### Årsstämma 2008

Carnegies årsstämma 2008 hölls i Stockholm den 7 april. Nedan följer en sammanfattning av de viktigaste besluten vid årsstämman:

- Årsstämman beslutade om utdelning med 7,50 SEK per aktie.
- Årsstämman beviljade inte ansvarsfrihet för de f.d. styrelseledamöterna Christer Zetterberg, Hugo Andersen, Niclas Gabrán, Anders Ljungh, Dag Sehlin och Fields Wicker-Miurin samt för f.d. styrelseledamoten och verkställande direktören Stig Vilhelmson. Årsstämman beviljade däremot ansvarsfrihet för den sittande styrelsen och tf verkställande direktören.
- Årsstämman beslutade vidare att styrelsen ska bestå av sex ledamöter. Styrelseledamöterna Anders Fällman, Jan Kvarnström, Björn C. Andersson, Mai-Lill Ibsen och Catharina Lagerstam omvaldes. John Shakeshaft valdes till ny styrelseledamot.
- Årsstämman godkände även styrelsens förslag att Aktieprogram 2008 ska upphöra och avslutas i förtid.

### Förändringar i ledningsgruppen

Den 26 april tillträder Mikael Ericson som VD och koncernchef för Carnegie. Samtidigt sker några förändringar i Carnegies ledningsgrupp. Mikael Ericson blir tf chef för området Wealth Management (Private Banking, Asset Management och Max Matthiessen). Christoffer Folkebo blir ny chef för affärsområdet Private Banking och kvarstår som chef för Max Matthiessen. Anders Onarheim blir chef för området Investment Bank, d.v.s. affärsområdena Securities och Investment Banking. Samtidigt kommer Matti Kinnunen att frånträda rollen som tf vice VD.

### Ekonomisk rapportering 2008

- Andra kvartalet 2008: 18 juli
- Tredje kvartalet 2008: 24 oktober
- Bokslutsrapport 2008: 5 februari 2009

### Presskonferens / Webbsändning

Carnegies tf VD, Anders Onarheim, och Bo Haglund, tf CFO presenterar kvartalsrapporten vid en presskonferens den 25 april 2008 kl. 10.00 på Carnegies huvudkontor, Västra Trädgårdsgatan 15, Stockholm.

Presskonferensen kommer att webbsändas live på Carnegies webbplats [carnegie.se](http://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: Anders Onarheim (tf VD) 08-676 88 00, Bo Haglund (tf CFO) 08-5886 90 03 eller Andreas Koch (Informations- och IR-chef) 08-676 86 39.

Ytterligare information finns på [carnegie.se/ir](http://carnegie.se/ir).

Informationen är sådan som D. Carnegie & Co AB ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 april 2008 kl. 08:00.

**Affärsområde Securities**

(MSEK)	Jan-mars			Helår
	2008	2007	%	2007
Kundrelaterade intäkter	327	471	-31%	1 729
Räntenetto	46	39	20%	110
Tradingresultat	-34	-156	-	-317
<b>Totala intäkter</b>	<b>340</b>	<b>354</b>	<b>-4%</b>	<b>1 521</b>
Personalomkostnader	-142	-116	23%	-477
Övriga kostnader	-85	-112	-24%	-454
Kreditreserveringar, netto	-30	0		-95
<b>Totala kostnader före vinstdelning</b>	<b>-257</b>	<b>-228</b>	<b>13%</b>	<b>-1 025</b>
<b>Rörelseresultat före vinstdelning</b>	<b>82</b>	<b>126</b>	<b>-35%</b>	<b>496</b>
Kostnader för vinstandelssystem	-37	-57	-36%	-535
<b>Totala kostnader</b>	<b>-294</b>	<b>-285</b>	<b>3%</b>	<b>-1 560</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>45</b>	<b>69</b>	<b>-34%</b>	<b>-40</b>
Rörelsemarginal	13%	19%		-3%
Genomsnittligt antal anställda under perioden	374	358		360
Antal anställda vid periodens slut	371	360		360

**Intäkter**

Intäkterna under det första kvartalet 2008 uppgick till 340 MSEK, en minskning med 4 procent jämfört med motsvarande period 2007. Kundrelaterade intäkter minskade med 31 procent till 327 MSEK. Minskningen förklaras av lägre intäkter inom såväl courtage, aktiemarknadstransaktioner (ECM) som equity finance. Courtageintäkterna har minskat med 16 procent i relation till första kvartalet 2007. Tradingresultatet uppgick till -34 MSEK (-156).

**Kostnader och resultat före skatt**

För första kvartalet 2008 uppgick kostnaderna före vinstdelning till 257 MSEK (228). Ökningen är relaterad till högre personalkostnader och till en kreditreservering på 30 MSEK (0). Resultatet före skatt under tredje kvartalet uppgick till 45 MSEK (69).

**Marknad och Carnegies position**

Börsutvecklingen under första kvartalet 2008 var svag som en konsekvens av fortsatt osäkerhet på kreditmarknaderna i kombination med ökad osäkerhet om konjunkturutvecklingen i USA och Europa. Nordenindex minskade med 14 procent och utvecklades därmed sämre än världsmarknadsindex som uppvisade en nedgång på 12 procent. Omsättningen på de nordiska marknaderna var låg och i relation till fjärde kvartalet 2007 var den totala omsättningen på de nordiska marknaderna ned med cirka 14 procent.

Carnegie har en mycket stark ställning inom den institutionella kunddrivna handeln på de nordiska börserna. Under första kvartalet 2008 var Carnegie omsättningsmässigt den tredje största aktören med en andel av den sammanlagda handeln på 5,2 procent.

Carnegies starka positioner bekräftas av såväl kundundersökningar som externa utvärderingar. Under första kvartalet har Carnegie fått toppbetyg i två ledande undersökningar, Institutional Investor Nordic Equities och StarMine. Under kvartalet arrangerade Carnegie ett storbolagsseminarium i Stockholm, vilket attraherade ett stort antal företag och investerare. Totalt presenterades 36 företag för cirka 340 investerare.

**Affärsområde Investment Banking**

(MSEK)	Jan-mars			Helår
	2008	2007	%	2007
Intäkter från ECM-transaktioner	9	62	-86%	294
Resultat från finansiella positioner	0	1	-	0
Rådgivningsintäkter	69	56	22%	388
<b>Totala intäkter</b>	<b>77</b>	<b>119</b>	<b>-35%</b>	<b>683</b>
Personalomkostnader	-42	-41	3%	-166
Övriga kostnader	-27	-22	23%	-102
<b>Totala kostnader före vinstdelning</b>	<b>-69</b>	<b>-63</b>	<b>10%</b>	<b>-268</b>
<b>Rörelseresultat före vinstdelning</b>	<b>8</b>	<b>56</b>	<b>-86%</b>	<b>415</b>
Kostnader för vinstandelssystem	-4	-27	-87%	-184
<b>Totala kostnader</b>	<b>-73</b>	<b>-90</b>	<b>-19%</b>	<b>-453</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4</b>	<b>29</b>	<b>-85%</b>	<b>231</b>
Rörelsemarginal	6%	24%		34%
Genomsnittligt antal anställda under perioden	137	133		133
Antal anställda vid periodens slut	138	133		132

**Intäkter**

För första kvartalet 2008 uppgick intäkterna till 77 MSEK, en minskning med 35 procent jämfört med motsvarande period 2007. Något högre rådgivningsintäkter från M&A-transaktioner kunde inte kompensera för de kraftigt minskade intäkterna från aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM).

**Kostnader och resultat före skatt**

Totala kostnaderna för första kvartalet 2008 uppgick till 69 MSEK, en ökning med 10 procent jämfört med motsvarande period 2007. Resultatet före skatt under första kvartalet uppgick till 4 MSEK (29).

**Marknad**

Marknaden för företagstransaktioner (M&A) i Europa har minskat betydligt både i relation till första kvartalet 2007 och i relation till fjärde kvartalet 2007. Värdet av offentliggjorda transaktioner i Norden har dock ökat, vilket förklaras av två större affärer: Pernod Ricard's förvärv av Vin & Sprit och Volkswagens förvärv av ca 17 procent i Scania. Värdet av genomförda transaktioner på de nordiska marknaderna under första kvartalet 2008 uppgick till 32 miljarder USD, att jämföra med 21 miljarder USD under motsvarande period 2007. Antalet företagstransaktioner i Norden har minskat betydligt, från 165 transaktioner i första kvartalet 2007 till 77 transaktioner under första kvartalet 2008.

Marknaden för aktiemarknadstransaktioner (ECM) har varit mycket svag i inledningen av året. Totalt omsattes 0,5 miljarder USD i 17 transaktioner de första tre månaderna 2008 att jämföra med 8 miljarder USD i 43 transaktioner för motsvarande period 2007. Inga börsintroduktioner av storlek har genomförts under första kvartalet 2008.

**Carnegies transaktioner**

Carnegie har varit rådgivare i tre offentliggjorda M&A-transaktioner under första kvartalet 2008 till ett värde av 2,0 miljarder USD (1,0) och genomförde en ECM transaktion till ett värde av 24 miljoner USD (985).

**Affärsområde Asset Management**

(MSEK)	Jan-mars			Helår
	2008	2007	%	2007
Fondförvaltningsavgifter	138	142	-2%	581
Resultatbaserade fondförvaltningsintäkter	0	11		188
<b>Totala intäkter från fondförvaltning</b>	<b>138</b>	<b>153</b>	<b>-10%</b>	<b>769</b>
Avgifter från diskretionär förvaltning	58	49	19%	180
Resultatbaserade intäkter från diskretionär förvaltning	43	0		177
<b>Totala intäkter från diskretionär förvaltning</b>	<b>101</b>	<b>49</b>	<b>106%</b>	<b>357</b>
<b>Totala intäkter</b>	<b>239</b>	<b>202</b>	<b>18%</b>	<b>1 126</b>
Personalomkostnader	-51	-43	20%	-199
Övriga kostnader	-37	-34	9%	-144
<b>Totala kostnader före vinstdelning</b>	<b>-88</b>	<b>-76</b>	<b>15%</b>	<b>-343</b>
<b>Rörelseresultat före vinstdelning</b>	<b>151</b>	<b>126</b>	<b>20%</b>	<b>783</b>
Kostnader för vinstandelssystem	-68	-61	11%	-348
<b>Totala kostnader</b>	<b>-156</b>	<b>-137</b>	<b>14%</b>	<b>-691</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>84</b>	<b>65</b>	<b>29%</b>	<b>435</b>
Rörelsemarginal	35%	32%		39%
Förvalt kapital vid periodens slut (Mdr SEK)	124	121		139
- varav fondförvaltning	56	59		64
- varav diskretionär förvaltning	68	63		75
Genomsnittligt antal anställda under perioden	146	138		138
Antal anställda vid periodens slut	153	139		143

**Intäkter**

Intäkterna under första kvartalet 2008 uppgick till 239 MSEK, en uppgång med 18 procent i relation till motsvarande period 2007. Intäkterna från kapitalförvaltning vars intäkter helt eller delvis baseras på förvaltningens resultat ökade från 11 MSEK i första kvartalet 2007 till 43 MSEK under första kvartalet 2008. Cirka 25 procent av det förvaltade kapitalet (diskretionärt såväl som i fonder) har en resultatbaserad avgiftsstruktur.

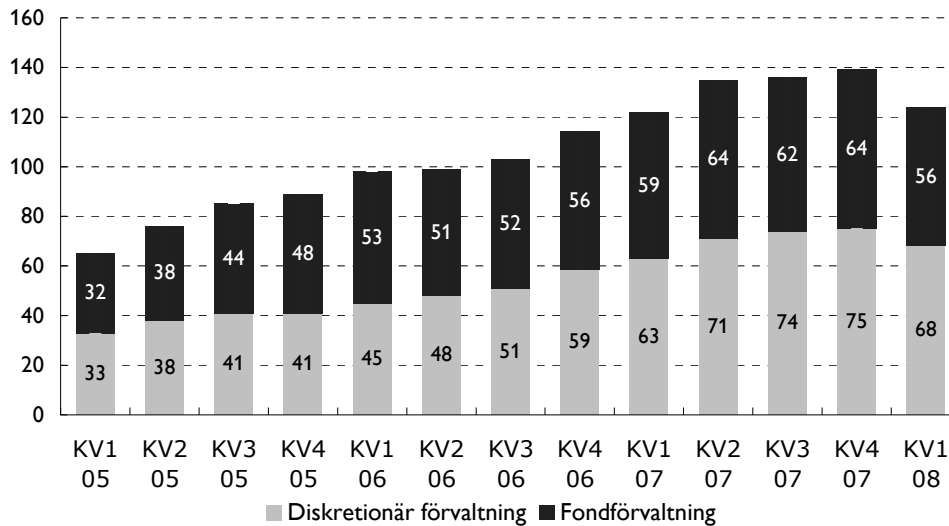
**Kostnader och resultat före skatt**

För första kvartalet 2008 uppgick kostnaderna före vinstdelning till 88 MSEK, en uppgång med 12 MSEK i relation till första kvartalet 2007. Resultatet före skatt uppgick till 84 MSEK, en uppgång med 29 procent i relation till motsvarande period 2007.

## Förvalt kapital

Förvalt kapital omfattar diskretionärt förvalt kapital och fonder. Vid utgången av första kvartalet uppgick det förvaltrade kapitalet till 124 miljarder SEK, en nedgång med 15 miljarder SEK sedan årsskiftet. Förändringen av det förvaltrade kapitalet består av en värdeminskning på 19 miljarder SEK och ett nettoinflöde om 4 miljarder SEK.

### Förvalt kapital, kvartalsvis utveckling (miljarder SEK)



## Marknad

De globala aktiemarknaderna har utvecklats mycket svagt under inledningen av 2008 och när första kvartalet summeras har världsmarknadsindex minskat med 12 procent. Som en konsekvens av börsoron har många investerare minskat exponeringen mot aktiemarknaderna, vilket resulterat i negativa fondflöden. Carnegie har dock, till skillnad mot marknaden som helhet, lyckats attrahera i nytt kapital i en svag marknad.

### Carnegies rating och produkternas utveckling

I linje med den svaga marknaden har flertalet av Carnegies fonder utvecklats negativt under första kvartalet. Carnegies enskilt största fond Carnegie WorldWide har minskat med nio procent, vilket är i paritet med jämförelseindex.

I externa utvärderingar har mer än 95 procent av det förvaltrade kapitalet i Carnegies betygssatta aktiefonder betyg fyra eller fem stjärnor<sup>1</sup>. Två av Carnegies fonder har ratingen AAA och en fond AA i Standard & Poor's utvärdering. Ytterligare ett starkt kvalitetsbevis är att Standard & Poor rankat två av Carnegies fonder med det högsta betyget, AAA och en fond med betyget AA. Fonden Carnegie WorldWide är en av tretton globalfonder som har högsta ratingen AAA i en utvärdering av 1 119 fonder.

Fondinformationsföretaget Lipper utnämnde i mars Carnegies norska aktieförvaltning till den bästa i Norden, sett över en tioårsperiod. Lipper valde även Carnegies finska förvaltning som vinnare i kategorin Bond Euro 10 år. Lipper är dotterbolag till det internationella informationsföretaget Reuters.

<sup>1</sup> Källa: Morningstar och Fondmarknaden, april 2008. Fem stjärnor är högsta betyg.

**Affärsområde Private Banking**

(MSEK)	Jan-mars			Helår
	2008	2007	%	2007
<b>Totala intäkter</b>	<b>116</b>	<b>144</b>	<b>-19%</b>	<b>581</b>
Personalomkostnader	-49	-49	1%	-203
Övriga kostnader	-35	-39	-10%	-148
Kreditreserveringar, netto	0	0		0
<b>Totala kostnader före vinstdelning</b>	<b>-84</b>	<b>-87</b>	<b>-4%</b>	<b>-351</b>
<b>Rörelseresultat före vinstdelning</b>	<b>32</b>	<b>56</b>	<b>-43%</b>	<b>230</b>
Kostnader för vinstandelssystem	-14	-27	-47%	-102
<b>Totala kostnader</b>	<b>-98</b>	<b>-115</b>	<b>-14%</b>	<b>-453</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>18</b>	<b>29</b>	<b>-39%</b>	<b>128</b>
Rörelsemarginal	15%	20%		22%
Kundvolym (miljarder kronor)	49	56		54
Genomsnittligt antal anställda under perioden	172	176		173
Antal anställda vid periodens slut	171	177		175

**Intäkter**

Private Bankings intäkter kommer från courtage, förvaltningsarvoden, räntenetto och försäkringsprovisioner som genereras inom diskretionär och rådgivande förvaltning. Intäkterna under första kvartalet 2008 uppgick till 116 MSEK, 19 procent lägre än motsvarande period 2007, vilket förklaras av lägre kundaktivitet och en lägre kundvolym som en följd av sjunkande tillgångsvärden. Carnegie Private Banking har haft ett positivt inflöde av kunder och kapital under kvartalet.

**Kostnader och vinst före skatt**

För första kvartalet 2008 uppgick kostnaderna före vinstdelning till 84 MSEK, en nedgång med fyra procent i relation till motsvarande period 2007. Resultat före skatt minskade med 39 procent och uppgick till 18 MSEK (29).

**Marknad**

Marknaden för tjänster inom private banking har varit svag i linje med den allmänekonomiska utvecklingen. Många kunder väljer att minska sin exponering mot aktiemarknaden, vilket leder till lägre transaktionsdrivna intäkter. Under kvartalet har Carnegie rekommenderat sina kunder en defensiv placeringsstrategi och med framgång marknadsfört ett antal strukturerade produkter tillsammans med Carnegie Structured Finance.

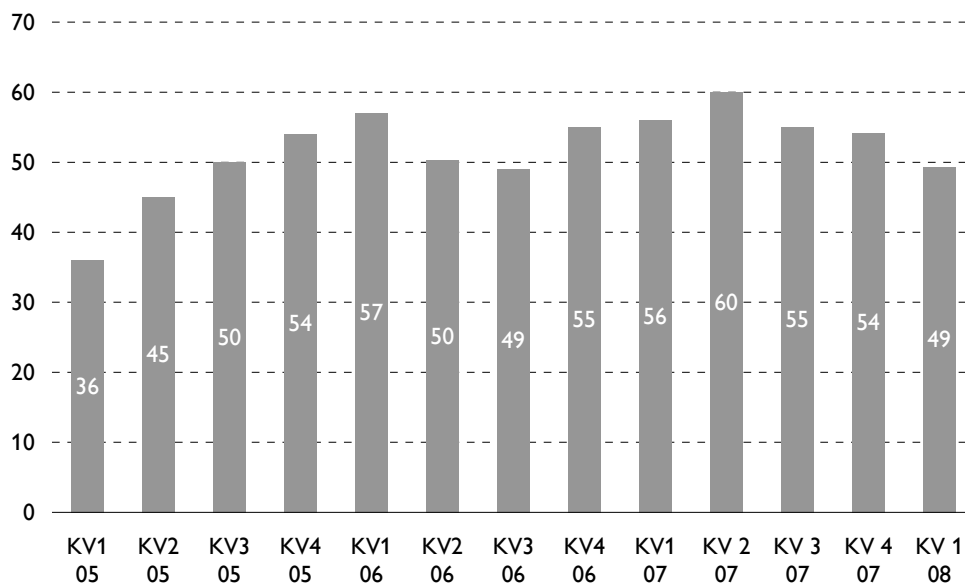
Satsningarna inom marknadskommunikation har intensifierats under kvartalet med bland annat ett antal nya kundtidningar.

## Kundvolym

Private Bankings kundvolym utgörs av bruttovärdet av samtliga depåkonton, inklusive alla slag av värdepapper, aktiefonder samt in- och utlåning. Kundvolymen uppgick den 31 mars 2008 till 49 miljarder SEK, 6 miljarder SEK lägre i relation till årsskiftet. Nedgången i kundvolymen under kvartalet förklaras av värdeminskning som en konsekvens den svaga aktiekursutvecklingen. Inflödet av kapital till Carnegie Private Banking är positivt och antalet kunder har ökat under kvartalet.

Av kundvolymen är cirka 1,5 miljarder SEK hänförliga till förvaltningsuppdrag för vilka Asset Management har rådgivningsuppdraget och ingår således också i det förvaltade kapitalet i affärsområdet Asset Management.

## Kundvolym, kvartalsvis utveckling (miljarder SEK)



**Affärsområde Max Matthiessen**

(MSEK)	Jan-mars 2008	Proforma <sup>1</sup>	Proforma <sup>1</sup>
		Jan-mars 2007	Jan-dec 2007
Provisionsintäkter	122		
Övriga fond- och förvaltningsintäkter	24		
<b>Totala intäkter</b>	<b>146</b>	<b>134</b>	<b>562</b>
Personalomkostnader	-69		
Övriga kostnader	-24		
Kreditreserveringar, netto	0		
<b>Totala kostnader före vinstdelning</b>	<b>-93</b>	<b>-83</b>	<b>-330</b>
<b>Rörelseresultat före vinstdelning</b>	<b>54</b>	<b>51</b>	<b>232</b>
Kostnader för vinstandelssystem	-24		
<b>Totala kostnader</b>	<b>-117</b>		
<b>Resultat före skatt</b>	<b>30</b>		
Rörelsemarginal	20%		
Genomsnittligt antal anställda under perioden	326		
Antal anställda vid periodens slut	326		

**Intäkter**

Max Matthiessens intäkter består av ersättningar för förmedlade försäkrings- och sparlösningar, samt direkta förvaltningsintäkter. Intäkterna baseras på förmedlade premier, kapital och arvoden. Generellt eftersträvar Max Matthiessen intäkter med lång varaktighet i syfte att skapa en mer uthållig ekonomisk lönsamhet. Till dessa intäkter hör sådana som härrör från underliggande kapital eller återkommande premier. Max Matthiessen konsoliderades i Carnegie från och med andra kvartalet 2007. Under första kvartalet 2008 uppgick intäkterna till 146 MSEK att jämföra med proformaintäkterna i första kvartalet 2007 på 134 MSEK.

**Kostnader och resultat före skatt**

Max Matthiessens totala kostnader före vinstdelning uppgick under första kvartalet 2008 till 93 MSEK (83). Av ökningen från föregående år är 6 MSEK relaterade till ändrad redovisning av avskrivningar från immateriella tillgångar och semesterersättning. Resultatet före skatt uppgick till 30 MSEK.

**Marknad**

Den totala sparstockens värde har utvecklats svagt under första kvartalet som en konsekvens av fallande tillgångsvärden. 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, som exempelvis fondsparande och strukturerade produkter samt inom PPM-systemet.

1) Proformasiffror är uppbyggda med hänsyn tagen till de legala förändringar som har ägt rum i och med förvärvet.

## 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, livförsäkringar och trygghetssparande. Dessa relationer är vanligen av långsiktig och relativt stabil natur. Totalt omfattar det försäkringskapital som Max Matthiessen administrerar cirka 90 miljarder SEK. Inflödet av kapital inom Max Matthiessens egna tjänster; allokeringstjänsten Navigera, fondtjänsten Maxfonder.se samt den nya PPM-tjänsten har varit positiv men kapitalet har totalt sett minskat som en konsekvens av sjunkande tillgångsvärden. Sammantaget uppgick kapitalet i Max Matthiessens egna tjänster till 13,7 miljarder SEK vid utgången av det första kvartalet, att jämföra med 15,1 miljarder SEK vid årsskiftet.

Max Matthiessen kommer under året att öka marknadsaktiviteterna. En av årets marknadsstärkande aktiviteter är en sponsrad tävlingssegelbåt där aktörerna i tjänsten Maxplan ingår. Båten kommer att delta i ett antal tävlingar under säsongen såsom Gotland Runt, ORC International SM och Östersjömaran.



### 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.

(MSEK)	Totalt		Securities		Investment Banking		Asset Management		Private Banking		Max Matthissen	
	3 m (08)	3 m (07)	3 m (08)	3 m (07)	3 m (08)	3 m (07)	3 m (08)	3 m (07)	3 m (08)	3 m (07)	3 m (08)	3 m (07)
<b>Totala intäkter</b>	<b>918</b>	<b>819</b>	<b>340</b>	<b>354</b>	<b>77</b>	<b>119</b>	<b>239</b>	<b>202</b>	<b>116</b>	<b>144</b>	<b>146</b>	-
Personalomkostnader	-354	-248	-142	-116	-42	-41	-51	-43	-49	-49	-69	-
Övriga kostnader	-207	-206	-85	-112	-27	-22	-37	-34	-35	-39	-24	-
Kreditreserveringar, netto	-30	0	-30	0	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totala kostnader före vinstdelning</b>	<b>-591</b>	<b>-455</b>	<b>-257</b>	<b>-228</b>	<b>-69</b>	<b>-63</b>	<b>-88</b>	<b>-76</b>	<b>-84</b>	<b>-87</b>	<b>-93</b>	-
<b>Rörelseresultat före vinstdelning</b>	<b>327</b>	<b>364</b>	<b>82</b>	<b>126</b>	<b>8</b>	<b>56</b>	<b>151</b>	<b>126</b>	<b>32</b>	<b>56</b>	<b>54</b>	-
Kostnader för vinstandelssystem	-146	-172	-37	-57	-4	-27	-68	-61	-14	-27	-24	-
<b>Totala kostnader</b>	<b>-738</b>	<b>-627</b>	<b>-294</b>	<b>-285</b>	<b>-73</b>	<b>-90</b>	<b>-156</b>	<b>-137</b>	<b>-98</b>	<b>-115</b>	<b>-117</b>	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>181</b>	<b>192</b>	<b>45</b>	<b>69</b>	<b>4</b>	<b>29</b>	<b>84</b>	<b>65</b>	<b>18</b>	<b>29</b>	<b>30</b>	-
Skatt	-54	-60										
<b>Periodens vinst</b>	<b>127</b>	<b>132</b>										

## Koncernresultaträkning

(MSEK)	Jan-mars		Helår
	2008	2007	2007
Provisionsintäkter	877	836	4 446
Provisionskostnader	-72	-27	-285
<b>Provisionsintäkter, netto</b>	<b>805</b>	<b>809</b>	<b>4 161</b>
Ränteintäkter	239	201	967
Räntekostnader	-204	-203	-1 033
<b>Räntenetto</b>	<b>35</b>	<b>-2</b>	<b>-66</b>
Övriga utdelningsintäkter			1
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	78	12	243
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>918</b>	<b>819</b>	<b>4 339</b>
Personalkostnader	-499	-420	-2 477
Övriga administrationskostnader	-195	-192	-845
Avskrivningar på immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-13	-15	-68
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-707</b>	<b>-627</b>	<b>-3 390</b>
<b>Resultat före kreditreserveringar</b>	<b>211</b>	<b>192</b>	<b>949</b>
Kreditreserveringar, netto	-30	0	-95
<b>Resultat före skatt</b>	<b>181</b>	<b>192</b>	<b>854</b>
Skatter	-54	-60	-254
<b>Periodens resultat</b>	<b>127</b>	<b>132</b>	<b>600</b>
Vinst per aktie, kronor	1,63	1,84	7,90
Vinst per aktie efter utspädning, kronor	1,63	1,84	7,90
Genomsnittligt antal aktier	77 543 956	71 718 167	76 092 096
Antalet aktier hänförliga till teckningsoptioner	-	140 200	-
Genomsnittligt antal aktier inkl effekt från teckningsoptioner	77 543 956	71 765 060	76 092 096

**Koncernbalansräkning**

(MSEK)	31 mars	31 mars	31 december
	2008	2007	2007
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1 342	229	457
Utlåning till kreditinstitut	11 695	9 194	12 557
Utlåning till allmänheten	8 208	6 118	7 897
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	610	1 972	984
Aktier och andelar	6 965	19 721	10 939
Derivatinstrument	1 856	3 131	2 083
Immateriella tillgångar	954	988	958
Materiella anläggningstillgångar	95	89	99
Aktuella skattefordringar	138	140	173
Uppskjutna skattefordringar	274	161	273
Likvid- och kundfordringar	9 761	14 823	7 865
Övriga tillgångar	688	159	178
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 105	908	625
<b>Summa tillgångar</b>	<b>44 691</b>	<b>57 633</b>	<b>45 088</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Skulder till kreditinstitut	12 588	20 724	12 547
In- och upplåning från allmänheten	9 963	8 916	9 918
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	471
Korta positioner, aktier	5 356	8 958	6 968
Derivatinstrument	4 233	8 696	5 944
Aktuella skatteskulder	118	109	185
Uppskjutna skatteskulder	131	131	139
Likvid- och leverantörsskulder	5 884	4 846	3 312
Övriga skulder	344	1 339	549
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 441	902	1 526
Avsättningar	61	66	67
Efterställda skulder	485	483	487
Eget kapital	3 087	2 463	2 975
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>44 691</b>	<b>57 633</b>	<b>45 088</b>
<b>Ställda säkerheter och eventalförpliktelser</b>			
För egna skulder ställda säkerheter	20 065 475	32 419 159	24 029 160
Eventalförpliktelser	219 166	99 348	290 360

**Förändring av eget kapital**

	Jan-mars	Jan-mars	Helår
(MSEK)	2008	2007	2007
Eget kapital - vid årets ingång	2 975	2 042	2 042
Utdelning		-813	-813
Omräkningsdifferenser	-15	21	49
Apportemission - förvärv av Max Matthiessen		896	896
Lösen av teckningsoptioner		185	200
Periodens resultat	127	132	601
<b>Eget kapital - vid periodens slut</b>	<b>3 087</b>	<b>2 463</b>	<b>2 975</b>

**Kassaflödesanalys Koncernen**

	Jan-mars	Jan-mars	Helår
(MSEK)	2008	2007	2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	112	24	476
Förändring av rörelsekapitalet	784	-254	3 595
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>896</b>	<b>-230</b>	<b>4 071</b>
Förvärv av dotterföretag	-	134	134
Försäljning av dotterföretag	-	-	10
Förvärv av anläggningstillgångar	-7	-9	-66
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-7</b>	<b>125</b>	<b>78</b>
Lösen teckningsoptioner	-	185	200
Utbetald utdelning	-	-	-813
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>185</b>	<b>-613</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>889</b>	<b>80</b>	<b>3 536</b>
Likvida medel vid årets början	9 683	5 882	5 882
Kursdifferens i likvida medel	-51	127	265
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>10 521</b>	<b>6 089</b>	<b>9 683</b>

1) Jämförelsedata har justerats så tillvida att likvida medel vid årets början 2007 reducerats med likvida medel som inte är omedelbart tillgängliga. Omklassificeringen påverkar kassaflödet från den löpande verksamheten.

**Resultaträkning Moderbolaget**

<b>(MSEK)</b>	<b>Jan-mars</b>		<b>Helår</b>
	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2007</b>
<b>Administrationskostnader</b>	-5	-8	-39
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5</b>	<b>-8</b>	<b>-39</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Anticiperade utdelningar från koncernföretag	-	-	582
Ränteintäkter från koncernföretag	1	7	11
Räntekostnad på efterställda lån	-7	-7	-24
Valutadifferenser	2	-7	-11
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-9</b>	<b>-15</b>	<b>518</b>
Skatter	-	-	17
<b>Periodens resultat</b>	<b>-9</b>	<b>-15</b>	<b>535</b>

**Balansräkning Moderbolaget**

(MSEK)	31 mars 2008	31 mars 2007	31 december 2007
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	2 130	2 130	2 130
Uppskjuten skattefordran	13	14	13
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 143</b>	<b>2 144</b>	<b>2 143</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 143</b>	<b>2 144</b>	<b>2 143</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	755	948	762
Övriga fordringar	1	10	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5	2	5
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>761</b>	<b>960</b>	<b>768</b>
Kassa och bank	2	9	5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>763</b>	<b>969</b>	<b>773</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 906</b>	<b>3 113</b>	<b>2 916</b>
<b>SKULDER och EGET KAPITAL</b>			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	155	155	155
Reservfond	531	531	531
Fritt eget kapital			
Överkursfond	1 217	1 217	1 217
Balanserad vinst	496	708	504
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 399</b>	<b>2 611</b>	<b>2 407</b>
<b>Efterställda skulder</b>	<b>485</b>	<b>483</b>	<b>487</b>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	9	2	4
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	13	17	18
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>22</b>	<b>19</b>	<b>22</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>22</b>	<b>19</b>	<b>22</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 906</b>	<b>3 113</b>	<b>2 916</b>

## Finansiella nyckeltal

	Jan-mar		Helår
	2008	2007	2007
Vinst per aktie, SEK	1,63	1,84	7,90
Vinst per aktie efter utspädning, SEK	1,63	1,84	7,90
Utdelning per aktie, SEK	-	-	7,50
Bokfört värde per aktie, SEK	39,81	34,47	38,36
Aktiekurs, SEK	100,00	145,25	125,50
P/E-tal	13,0	12,9	15,9
Antal aktier vid periodens slut <sup>1</sup>	77 543 956	77 403 756	77 543 956
Genomsnittligt antal aktier <sup>1</sup>	77 543 956	71 718 167	76 092 096
Antal aktier hänförliga till teckningsoptioner	-	140 200	-
Genomsnittligt antal aktier, inkl effekt av teckningsoptioner	77 543 956	71 765 060	76 092 096
Vinstmarginal	14%	16%	14%
Avkastning på eget kapital	21%	46%	22%
Totala tillgångar (MSEK)	44 691	57 633	45 089
Utlåning till allmänheten (MSEK)	8 208	6 118	7 897
In- och upplåning från allmänheten (MSEK)	9 963	8 916	9 918
Kapitaltäckningskvot <sup>2</sup>	1,79	1,57	1,59
Genomsnittligt antal årsanställda	1 155	805	1 035
Antal anställda vid periodens slut	1 159	808	1 135
Förvalt kapital vid periodens slut (miljarder SEK)	124	121	139

1) I enlighet med beslut på bolagsstämman 29 mars 2007 utgavs 935 000 limiterade preferensaktier. Aktierna innehas av av Carnegie och innebär ingen utspädning för Carnegies aktieägare.

2) För mer information se sid 5.

## Definitioner av nyckeltal

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

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

## ÖVRIGT

### Redovisningsprinciper

Denna rapport har utformats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, och i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Moderbolagets räkenskaper har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2.1, Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats i denna rapport är desamma som använts i årsredovisningen 2007.

### Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

## INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten 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 25 april 2008

**Anders Fällman**  
Styrelsens ordförande

**Jan Kvarnström**  
Vice ordförande

**Mai-Lill Ibsen**  
Styrelseledamot

**Björn C. Andersson**  
Styrelseledamot

**Catharina Lagerstam**  
Styrelseledamot

**John Shakeshaft**  
Styrelseledamot

**Anders Onarheim**  
Tf VD

## CARNEGIE-AKTIEIN

Franklin-Templeton Funds	7,8%
Catella fonder	5,5%
ABG Sundal Collier ASA	5,4%
Swedbank Robur fonder	4,9%
Andra AP-fonden	3,2%
Första AP-fonden	2,4%
Handelsbanken fonder	2,2%
SEB fonder	1,6%
Radar fonder	1,4%
Nordea fonder	1,3%
Övriga	64,3%
<b>Totalt</b>	<b>100,0%</b>

Källa: SIS-Ågarservice

1) Invik & Co AB äger ett betydande innehav av aktier, terminer och optioner i Carnegie. Totalt kontrollerar Invik & Co AB 17,6% av kapitalet genom direktägande i aktier eller indirekt via optioner enligt ett flaggningsmeddelande den 7 mars 2008.

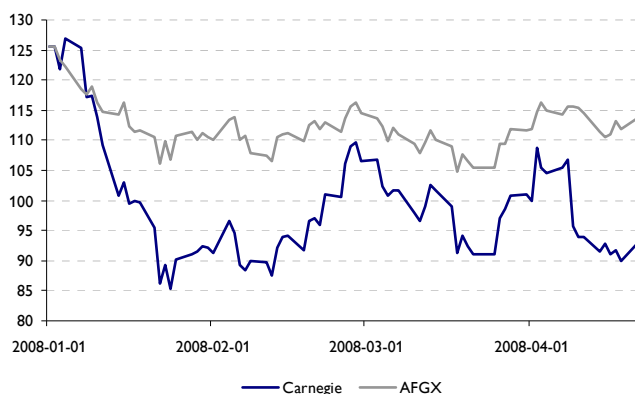
### Anställdas aktieinnehav

Anställdas aktieinnehav, inklusive f d Max Matthiessen-anställdas innehav, uppskattas till 10 procent av totala antalet utestående aktier per den 31 mars 2008. 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 2008:

- 26 april– 31 maj
- 19 juli – 31 augusti
- 25 oktober – 30 november

### Kursutveckling 1 januari – 21 april 2008 (SEK)



### Aktieinformation (SEK)

Börsvärde 31 mars 2008 (MSEK)	7 754
Aktiekurs 31 mars 2008 (SEK)	100
Årshögsta 2008	127
Årslägsta 2008	85
All time high	188
All time high, datum	25 april 2006

Notering: OMX Nordiska Börsen, large cap

Kod: SE0000798829

Noteringsdag: 2001-06-01

Handelspost: 100 aktier

Kortnamn: CAR