



1 februari 2007

## Carnegies resultat för 2006

### Vinst efter skatt 2006 var 1 013 miljoner kronor (667 miljoner kronor)

- Carnegies **vinst efter skatt** för 2006 uppgick till 1 013 miljoner kronor (667 miljoner kronor), en ökning med 52% sedan förra året. Vinst efter skatt under fjärde kvartalet var 292 miljoner kronor (267 miljoner kronor). **Vinst per aktie** för 2006 var 14,66 kronor (9,98 kronor), efter full utspädning 14,54 kronor (9,94 kronor).
- **Totala intäkter** för 2006 ökade med 27% till 4 475 miljoner kronor (3 514 miljoner kronor). Intäkter från fjärde kvartalet uppgick till 1 219 miljoner kronor (1 213 miljoner kronor). Under fjärde kvartalet uppgick Securities intäkter till 536 miljoner kronor, en ökning med 25% jämfört med fjärde kvartalet 2005. Investment Banking genererade intäkter om 206 miljoner kronor, vilket var en minskning med 28% jämfört med samma period 2005. Asset Managements intäkter minskade med 8% jämfört med motsvarande period förra året och uppgick till 319 miljoner kronor och Private Bankings intäkter var 159 miljoner kronor, en ökning med 5% jämfört med fjärde kvartalet i fjol.
- Den 12 januari offentliggjorde Carnegie **förvärvet av Max Matthiessen**, vilket avses finansieras genom en emission av maximalt 6 071 427 aktier i Carnegie, motsvarande ett transaktionsvärde på 856 miljoner kronor baserat på aktiekursen den 10 januari 2007. Extrastämman kommer att hållas den 13 februari 2007.
- **Föreslagen utdelning** – Carnegies styrelse föreslår årsstämman en utdelning om 10,50 per utdelningsberättigad aktie, vilket motsvarar ett totalt utdelningsbelopp på 813 miljoner kronor, baserat på totalt antal utestående aktier vid tidpunkten för årsstämman (77 432 827). Totalt antal utestående aktier inkluderar nyemissionen i anslutning till förvärvet av Max Matthiessen samt emissionen i januari 2007 kopplad till Carnegies teckningsoptionsprogram.
- **Kapitalstruktur** – Carnegies nuvarande affärsvolym, förvärvet av Max Matthiessen medräknat, uppskattas kräva ett riskkapital motsvarande en regulativ kapitalbas om cirka 1,9 miljarder kronor. Vid antagande om förvärv av Max Matthiessen och inklusive nyemissionen till följd av nyttjade teckningsoptioner i januari 2007, samt den föreslagna utdelningen, uppgår det regulativa kapitalet till 1,9 miljarder kronor. Baserat på riskvägda tillgångar pro forma enligt Basel II på 14,1 miljarder kronor motsvarar detta en kapitaltäckningsgrad på 13,7%, vilket överstiger styrelsens fastslagna miniminivå om 12%.
- **Totala kostnader före vinstdelning** för 2006 var 1 659 miljoner kronor (1 674 miljoner kronor), en minskning med 1% sedan förra året, och lägre än tidigare kommunicerat kostnadsintervall. Ledningen bedömer att kostnaderna för 2007 kommer att uppgå till mellan 2,1 och 2,2 miljarder kronor inberäknat Max Matthiessen.
- **Avvikelser från det preliminära resultatet den 12 januari:** I samband med offentliggörandet av förvärvet av Max Matthiessen, presenterade Carnegie sitt preliminära resultat för 2006 beräknat med uppskattad skattesats. I denna helårsrapport har resultatet belastats med faktisk skatt vilket resulterat i en något högre vinst efter skatt. Vidare har det preliminära **nettoresultatet från finansiella positioner inom affärsområde Securities** under fjärde kvartalet reviderats från 229 miljoner kronor till 156 miljoner kronor, på grund av ett fel i klassificeringen av räntenettet. Som en följd härav ökar räntenettet från finansiella positioner inom Securities med motsvarande belopp. Totala intäkter från affärsområde Securities är oförändrade. Motsvarande förändringar har också gjorts i siffrorna för kvartal ett, två och tre.

D. CARNEGIE & CO AB

Organisationsnummer 556498-9449

SE - 103 38 Stockholm

Västra Trädgårdsgatan 15

Telefon: +46 8 676 88 00

www.carnegie.se

1



### **Stig Vilhelmson, koncernchef:**

”I en gynnsam marknad har vi inom samtliga affärsområden kunnat flytta fram våra positioner ytterligare. Carnegie har under 2006 genererat intäkter i rekordnivå och vinsten efter skatt steg med över 50 procent, vilket visar på styrkan i vår affärsmodell. Det är glädjande att styrelsen därför kan föreslå en utdelning för 2006 på 10.50 kronor per aktie. Mot bakgrund av våra starka positioner inom våra affärsområden ser jag med stor optimism fram emot 2007.”

### **Revisorernas granskning**

Denna bokslutskommuniké och delårsrapport för fjärde kvartalet 2005 har granskats av bolagets revisorer.

### **Telekonferens**

Carnegies CEO Stig Vilhelmson och Mats-Olof Ljungkvist (CFO) presenterar resultatet för 2006 vid en telekonferens den 1 februari kl 16.00. Telekonferensen är öppen för allmänheten, för att delta vänligen ring + 44 (0) 208 817 9301. Presentationen är på engelska. Konferensen kan också följas via direktsändning på Internet [www.carnegie.se/ir](http://www.carnegie.se/ir), där även bildmaterialet presenteras. Hela telekonferensen kommer att finnas tillgänglig på Carnegies hemsida, [www.carnegie.se/ir](http://www.carnegie.se/ir), en timme efter presentationens slut.

### **Kontaktpersoner**

För ytterligare information vänligen kontakta Stig Vilhelmson (CEO) 08-676 86 01, Mats-Olof Ljungkvist (CFO) 08-5886 90 13 eller Birgitta Henriksson (IR) 08-5886 86 39.

### **Ekonomisk rapportering 2007**

Extrastämma, 13 februari

Genomförande av förvärvet, beräknat till 20 mars

Årsstämma, 29 mars, kl 14:00, på Nalen i Stockholm.

Sista dag för handel i Carnegieaktier inklusive rätt till utdelning, 29 mars

Utbetalningsdag för utdelning, 10 april

Delårsrapport januari-mars, 24 april

Delårsrapport januari-juni, 18 juli

Delårsrapport januari-september, 24 oktober

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

*Carnegie är en oberoende nordisk investmentbank med verksamhet inom Securities, Investment Banking, Asset Management och Private Banking. Carnegie erbjuder finansiella produkter och tjänster till nordiska och internationella kunder från kontor i åtta länder: Sverige, Danmark, Norge, Finland, Luxemburg, Schweiz, Storbritannien och USA.*



## Carnegiekoncernen

(Miljoner kronor)	okt - dec 2006	okt - dec 2005	Förändr.	jan - dec 2006	jan - dec 2005	Förändr.
<i>Resultaträkning</i>						
Securities	536	427	25%	2 136	1 503	42%
Investment Banking	206	288	-28%	885	733	21%
Asset Management	319	347	-8%	891	791	13%
Private Banking	159	151	5%	563	486	16%
<b>Totala intäkter</b>	<b>1 219</b>	<b>1 213</b>	<b>1%</b>	<b>4 475</b>	<b>3 514</b>	<b>27%</b>
Personalkostnader	-254	-247	3%	-952	-870	9%
Övriga kostnader	-179	-266	-33%	-708	-799	-11%
Kreditreserveringar, netto	0	-3		0	-5	
<b>Totala kostnader före vinstdelning</b>	<b>-433</b>	<b>-517</b>	<b>-16%</b>	<b>-1 659</b>	<b>-1 674</b>	<b>-1%</b>
<b>Rörelseresultat före vinstdelning</b>	<b>786</b>	<b>696</b>	<b>13%</b>	<b>2 817</b>	<b>1 840</b>	<b>53%</b>
Avsättning till vinstandelssystem	-388	-345	12%	-1 390	-909	53%
<b>Totala kostnader</b>	<b>-821</b>	<b>-862</b>	<b>-5%</b>	<b>-3 048</b>	<b>-2 583</b>	<b>18%</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>398</b>	<b>351</b>	<b>13%</b>	<b>1 427</b>	<b>931</b>	<b>53%</b>
Skatt	-106	-84	26%	-414	-264	57%
<b>Periodens vinst</b>	<b>292</b>	<b>267</b>	<b>10%</b>	<b>1 013</b>	<b>667</b>	<b>52%</b>
Vinst per aktie, kronor	4,22	3,98		14,66	9,98	
Vinst per aktie efter utspädning, kronor	4,18	3,95		14,54	9,94	

### Marknad

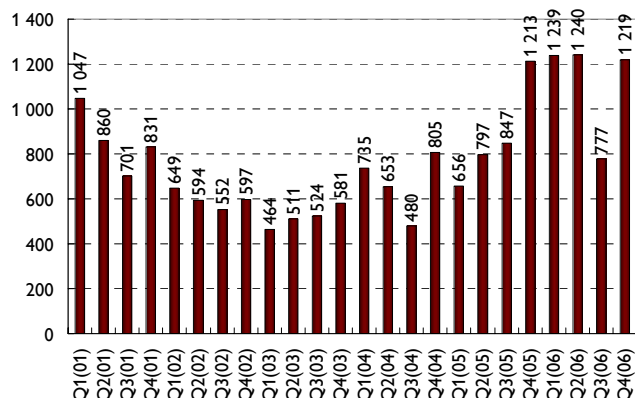
De nordiska aktiemarknaderna 2006 avslutades starkt med Carnegie Nordic index upp 25 procent, vilket slog både den europeiska och amerikanska aktiemarknaden. De främsta drivkrafterna till den starka utvecklingen var en vinstutveckling som överträffade förväntningarna, låga obligationsräntor och ökat antal företagsaffärer tillsammans med stark lokal och global ekonomisk tillväxt. Under fjärde kvartalet utvecklades de flesta marknader starkt och Carnegie Nordic index steg 14 procent. Den sammanlagda omsättningen på de nordiska börserna gick upp 32 procent under fjärde kvartalet jämfört med samma period förra året, vilket särskilt speglar den höga aktiviteten på de norska och svenska aktiemarknaderna. För helåret 2006 ökade den sammanlagda omsättningen på de nordiska aktiemarknaderna med 44 procent jämfört föregående år.

### Intäkter

Totala intäkter 2006 uppgick till 4 475 miljoner kronor (3 514 miljoner kronor), en ökning med 27 procent jämfört med 2005. Under fjärde kvartalet uppgick **Securities** intäkter till 536 miljoner kronor, (427 miljoner kronor), en ökning med 25 procent jämfört med fjärde kvartalet 2005.

**Investment Bankings** totala intäkter var 206 miljoner kronor (288 miljoner kronor), en minskning med 28 procent jämfört med samma period 2005. Intäkterna från **Asset Management** uppgick till 319 miljoner kronor (347 miljoner kronor) ned 8 procent jämfört med fjärde kvartalet 2005, 171 miljoner kronor (186 miljoner kronor) av intäkterna avser resultatbaserade intäkter. **Private Bankings** intäkter var 159 miljoner kronor (151 miljoner kronor), 5 procent upp jämfört med samma period 2005.

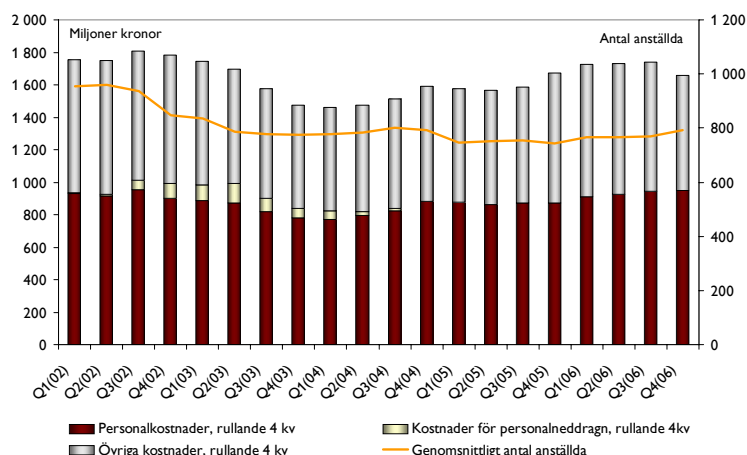
### Totala intäkter per kvartal (miljoner kronor)



### Totala kostnader och kostnadsuppskattning för 2007

Totala kostnader före vinstdelning 2006 var 1 659 miljoner kronor (1 674 miljoner kronor), upp 3 procent sedan 2005 (exklusive engångskostnader om 64 miljoner kronor under 2005) och lägre än ledningens uppskattade kostnadsintervall på mellan 1,7 och 1,8 miljarder kronor. Personalkostnaderna ökade med 9 procent medan övriga kostnader sjönk med 11 procent. Detta speglar en generell ökning av personalkostnader samt ökat antal anställda, samt effekterna från konsolideringen av Capital C. Mot bakgrund av rådande marknadsförhållanden och inklusive förvärvet av Max Matthiessen förväntas kostnaderna före vinstdelning uppgå till mellan 2,1 och 2,2 miljarder kronor.

### Kostnadsutveckling, rullande 4 kvartal (miljoner kronor)



**Avsättning till vinstdelningssystemet 2006** var 1 390 miljoner kronor (909 miljoner kronor).

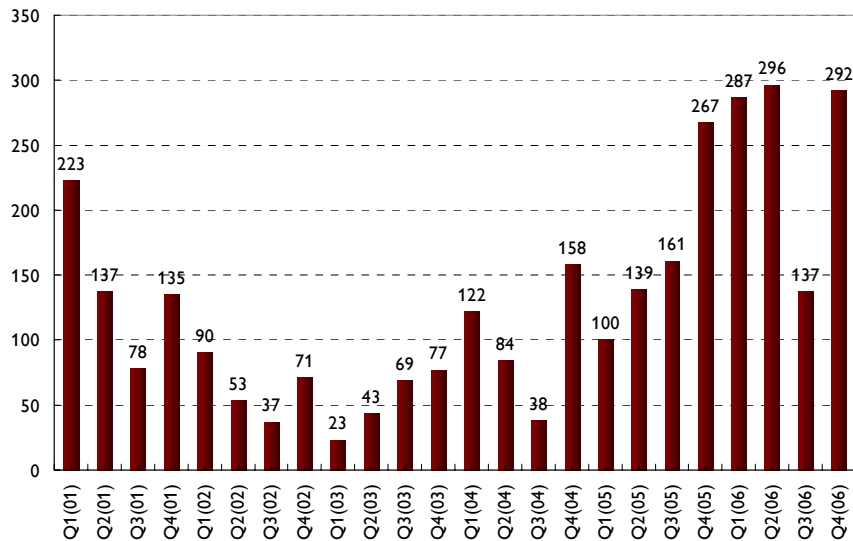
Avsättning till vinstdelning sker enligt en fastställd formel: 50 procent av koncernens rörelseresultat före avsättningen, efter avdrag för en STIBOR-relaterad avkastning på eget kapital.<sup>1</sup>

**Nettovinsten** för 2006 uppgick till 1 013 miljoner kronor (667 miljoner kronor), vilket motsvarar en avkastning på eget kapital den senaste 12-månadersperioden om 58 procent. På grund av en faktisk skattesats om 29 procent, något under den normala skattesatsen om 30 procent, blev nettovinsten något högre än den tidigare annonserade preliminära siffran. Nettovinsten för fjärde kvartalet uppgick till 292 miljoner kronor (267 miljoner kronor).

<sup>1</sup> I den ekonomiska rapporteringen fördelas avsättningen till vinstandelssystemet per affärsområde enligt en fast procentsats för att underlätta analys per affärsområde. Den faktiska fördelningen i vinstandelssystemet baseras på helårsresultatet och fördelas diskretionärt till de anställda.



### Vinst efter skatt, kvartalsvis utveckling (miljoner kronor)



### Förvärvet av Max Matthiessen

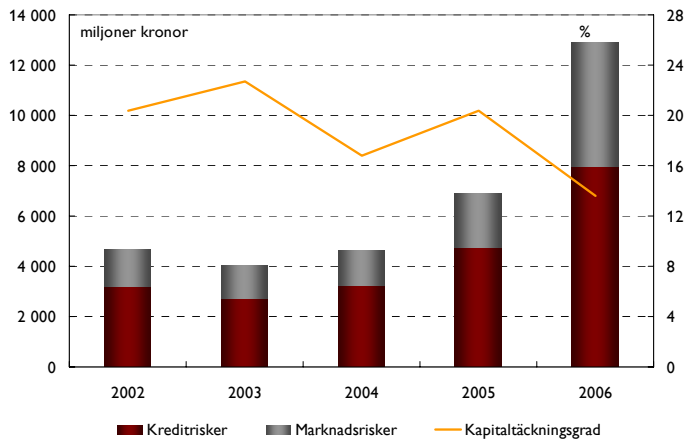
Den 12 januari offentliggjorde Carnegie det föreslagna förvärvet av Max Matthiessen, Sveriges ledande oberoende rådgivare inom pensionsförsäkring. Förvärvet finansieras genom en apportemission på upp till 6 071 427 aktier i Carnegie, motsvarande ett värde om 856 miljoner kronor, baserat på aktiekursen den 10 januari 2007. Förvärvet innebär en maximal utspädning om 7,8 procent, baserat på totalt antal aktier om 77 432 827. En extra bolagsstämma kommer att hållas den 13 februari 2007. Max Matthiessens omsättning för 2006 uppgick till omkring 500 miljoner kronor. Baserat på proformaräkenskaperna, skulle detta ha adderat 91 miljoner kronor till Carnegies vinst före skatt 2006. Effekten på vinst per aktie för 2007 och 2008 antas vara neutral men positiv för 2009, baserad på intäkts synergier vilka kommer att addera ytterligare 80 miljoner kronor till Carnegies vinst före skatt.

### Riskvägda tillgångar och kapitaltäckningsgrad vid årsskiftet

Riskvägda tillgångar, mätt enligt Finansinspektionens definitioner i Basel I, ökade markant under 2006. Totala riskvägda tillgångar mer än fördubblades till 12,9 miljarder kronor från början av året. Både kredit- och marknadsriskerna ökade betydligt under fjärde kvartalet. Kreditriskerna ökade med 67 procent från årets början till 8 miljarder kronor, främst beroende på ökad utlåning inom Private Banking. Marknadsriskerna ökade med 132 procent till 4,9 miljarder kronor som en följd av den ökade tradingaktiviteten på de nationella och internationella marknaderna. Totala riskvägda tillgångar framgår av nedanstående diagram.



### Riskvägda tillgångar (miljoner kronor) och kapitaltäckningsgrad enligt Basel I(%)



Den totala regulativa kapitalbasen uppgick den 31 december 2006 till 1 752 miljoner kronor, inklusive primärkapital om 1 276 miljoner kronor och supplementärt kapital om 476 miljoner kronor. Primärkapitalrelationen uppgick därmed 9,9 procent och kapitaltäckningsgraden 13,6 procent.

### Riskvägda tillgångar enligt Basel II

I det nya regelverket för kapitaltäckning, vilket gäller från och med 1 januari 2007, kommer definitionen för riskvägda tillgångar att ändras. Den största effekten för Carnegie är att kreditriskerna minskar betydligt, och att den nya klassificeringen av riskvägda tillgångar hänförliga till operativa risker adderas till totala riskvägda tillgångar.

Carnegie uppskattar att, baserat på riskvägda tillgångar per den 31 december 2006, kreditriskerna kommer att minska till 2,5 miljarder kronor, marknadsriskerna kommer att uppgå till 4,1 miljarder kronor och ytterligare 6,7 miljarder kronor avseende operativa risker kommer att läggas till riskvägda tillgångar, vilket resulterar i totala riskvägda tillgångar enligt Basel II om cirka 13,2 miljarder kronor. Riskvägda tillgångar beräknade pro forma inklusive förvärvet av Max Matthiessen uppgår till 14,1 miljarder kronor.

Riskvägda tillgångar och kapitaltäckning pro forma 31 december 2006	Basel I	Basel II	
	Utfall	Inkl. emissionen hänförlig till teckningsoptionerna	Inkl em. fr teckn.opt. och förvärv pro forma
Riskvägda tillgångar, mdr. kr.	12,9	13,2	14,1
Primärkapitalrelation	9,9%	11,0%	10,3%
Kapitaltäckningsgrad*	13,6%	14,6%	13,7%

\* Miniminivå enligt Basel II är 8%

### Utdelningspolicy och föreslagen utdelning för 2006

Styrelsen har diskuterat utdelningspolicyn med hänsyn tagen till de nya reglerna för kapitaltäckning som börjar gälla från och med den 1 januari 2007. Den övergripande policyn kvarstår, det vill säga att Carnegie ska dela ut allt kapital som inte behövs för verksamhetens fortsatta tillväxt. Carnegies behov av riskkapital fastställs utifrån verksamhetens behov. Enligt pelare II i regelverket för Basel II är det också ett formellt krav att presentera en intern uppskattning av riskkapitalbehovet för Finansinspektionen. Enligt Carnegies kapitalpolicy är avsikten att optimera kapitalstrukturen gällande primär- och supplementärkapital. Det är styrelsens bedömning att en kapitaltäckningsgrad om 12 procent enligt det nya regelverket är en miniminivå.



Carnegies nuvarande affärsvolym, inklusive effekterna av förvärvet av Max Matthiessen, uppskattas kräva ett riskkapital motsvarande en regulativ kapitalbas om cirka 1,9 miljarder kronor. Carnegies styrelse föreslår en utdelning om 10,50 kronor per aktie, motsvarande total utdelning om 749 miljoner kronor, baserat på antalet utestående aktier i januari 2007 uppgående till 71 361 400 (inklusive nyttjade teckningsoptioner). Inklusive emissionen av nya aktier vid extrastämman den 13 februari till Max Matthiessens aktieägare, kommer antalet utdelningsberättigade aktier vid årsstämman att uppgå till 77 432 827. Det totala utdelningsbeloppet kommer därmed att öka till 813 miljoner kronor<sup>2</sup>. Den föreslagna utdelningen innebär att den regulativa kapitalbasen uppgår till 1,9 miljarder kronor. Kapitaltäckningsgraden vid årsskiftet enligt Basel II pro forma<sup>3</sup> är beräknad till 13,7 procent, vilket överstiger styrelsens fastställda miniminivå om 12 procent.

### **Likviditet, finansiering och investeringar**

Carnegies kapitalbehov avser huvudsakligen den dagliga verksamheten och tillgodoses genom kortfristig upplåning med eller utan säkerhet. Behovet av långfristig finansiering beaktades genom upptagande av ett efterställt lån under 2005. Majoriteten av Carnegies tillgångar består av marknadsnoterade värdepapper (dagligen värderade till marknadspris), utlåning till allmänheten samt lån till kreditinstitut. Som en följd av detta fluktuerar Carnegies rörelsekapital avsevärt mellan olika bokslutstidpunkter. Under 2006 var förändringen i rörelsekapitalet -1 484 miljoner kronor (5 253 miljoner kronor). Ett mer relevant likviditetsmått är kassaflödet från verksamheten före förändring i rörelsekapital, vilket uppgick till 1 098 miljoner kronor 2006 (675 miljoner kronor). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick 2006 till 40 miljoner kronor (85 miljoner kronor). Se sidan 23 för ytterligare information.

---

<sup>2</sup> Maximalt utdelningsbelopp är 813 miljoner kronor, av vilket 730 miljoner kronor är hänförligt till antalet utestående aktier vid årsskiftet, 19 miljoner kronor avser emissionen av 1 836 330 aktier i samband med nyttjade teckningsoptioner i januari 2007 och 64 miljoner kronor avser den föreslagna emissionen om 6 071 427 nya aktier i samband med förvärvet av Max Matthiessen.

<sup>3</sup> Baserat på riskvägda tillgångar vid årsskiftet enligt Basel II inklusive effekterna av förvärvet av Max Matthiessen samt nyemissionen avseende nyttjade teckningsoptioner, totalt motsvarande riskvägda tillgångar om 14,1 miljarder kronor.



<i>Finansiella nyckeltal</i>	<i>okt - dec 2006 okt - dec 2005</i>		<i>jan - dec 2006 jan - dec 2005</i>		
Vinst per aktie, kronor	4,22	3,98	14,66	9,98	
Vinst per aktie efter utspädning, kronor	4,18	3,95	14,54	9,94	
Bokfört värde per aktie	-	-	31,2	25,4	
Aktiekurs, kronor	-	-	147,5	117,0	
P/E-tal	-	-	10,1	11,7	
Antal aktier vid periodens slut	69 525 070	67 729 900	69 525 070	67 729 900	
Genomsnittligt antal aktier	69 291 335	67 091 771	69 074 691	66 799 944	
Antal aktier hänförliga till teckningsoptioner	1 976 530	3 771 700	1 976 530	3 771 700	
Totalt antal aktier, inkl effekt av teckningsoptioner	69 902 877	67 530 165	69 645 478	67 083 113	
Nyemission januari 2007			1 836 330		
Nya aktier vid antagande om förvärv av Max Matthiessen			6 071 427		
Totalt antal utdelningsberättigade aktier vid årsstämman 2007			77 432 827		
K/I-tal	67%	71%	68%	74%	
Vinstmarginal	24%	22%	23%	19%	
Avkastning på eget kapital, senaste 12 månaderna			58%	49%	
Totala tillgångar (miljoner kronor)			41 588	30 859	
Utlåning till allmänheten (miljoner kronor)			8 403	4 428	
In- och upplåning från allmänheten (miljoner kronor)			8 092	6 893	
<i>Total regulativ kapitalbas (miljoner kronor)</i>			<i>1 752</i>	<i>1 408</i>	
<i>Primärkapital</i>			<i>1 276</i>	<i>939</i>	
- Eget kapital			2 168	1 721	
- Goodwill			-9	-8	
- Immateriella tillgångar			-10	-20	
- Uppskjuten skattefordran			-124	-119	
- Utdelning, (föreslagen för 2006)			-749	-634	
- Resultat efter skatt och omräkningsdifferenser					
<i>Supplementärkapital</i>					
-Efterställda lån upp till 50% av primärkapitalet			476	469	
<i>Riskvägda tillgångar (miljoner kronor)</i>			<i>12 925</i>	<i>6 888</i>	
- Kreditrisker			7 970	4 745	
- Marknadsrisker			4 955	2 143	
Primärkapitalrelation, %			9,9%	13,6%	
Kapitaltäckningsgrad, %			13,6%	20,4%	
Genomsnittligt antal årsanställda	792	742	775	747	
Antal årsanställda vid periodens slut	798	741	798	741	
Förvalt kapital vid periodens slut (miljarder kronor)			114	89	
<i>Nyckeltal</i>	<i>2002</i>	<i>2003</i>	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>2006</i>
Periodens vinst (MSEK)	250	211	401	667	1 013
Vinst per aktie (SEK)	3,75	3,17	6,01	9,98	14,66
Vinst per aktie, efter utspädning (SEK)	3,75	3,14	5,94	9,94	14,54
Utdelning per aktie*	8,93	3,16	5,93	9,19	10,50
Primärkapitalrelation	20,4%	22,7%	16,8%	13,6%	9,9%
Kapitaltäckningsgrad	20,4%	22,7%	16,8%	20,4%	13,6%

\*Föreslagen utdelning för 2006



## Definitioner av nyckeltal

Nyckeltalen för 2004 har räknats om i enlighet med IFRS. Nyckeltalen för åren 2002 – 2003 har inte omräknats till följd av övergången till IFRS, då effekterna skulle varit obetydliga. Notera att avrundningar kan ha medfört att beloppen i miljoner kronor i vissa fall inte stämmer om de summeras.

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 (se sidan 26). Periodens vinst är dividerad med totalt antal aktier inklusive det antal emitterade aktier som motsvarar det beräknade värdet (vid genomsnittlig 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 värdet 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 vinstandelsystem) i procent av totala intäkter.
Vinstmarginal:	Resultat före skatt i procent av totala intäkter
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:	Totalt regulativ kapitalbas (primärkapital plus supplementärt kapital) i procent av riskvägda tillgångar.
Genomsnittligt antal årsanställda:	Det totala antalet betalda arbetstimmar för samtliga anställda dividerade med normalt antal arbetstimmar per anställd för hela perioden.
Antal årsanställda vid periodens slut:	Det totala antalet betalda arbetstimmar för samtliga anställda dividerade med normalt antal arbetstimmar per anställd vid periodens slut.

## Redovisningsprinciper

Denna rapport har utformats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, och RR 31, Delårsrapportering för koncerner. I enlighet med IAS-förordningen som antogs av EU 2002 föreskrivs att börsnoterade företag inom den Europeiska Unionen från och med 2005 ska tillämpa internationella redovisningsstandarder, IFRS, i sin koncernredovisning. Denna delårsrapport har utformats i enlighet med de av EU antagna IFRS standarderna samt de av EU antagna tolkningarna av gällande standards, IFRC. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats i denna rapport är desamma som använts i årsredovisningen 2005.

## Moderbolaget i sammandrag

Totala intäkter i moderbolaget D. Carnegie & Co AB 2006 var 0 miljoner kronor (0 miljoner kronor) och bolaget uppvisade en förlust före finansiella poster på -27 miljoner kronor (-13 miljoner kronor). Inklusive anteciperad utdelning om 600 miljoner kronor (660 miljoner kronor) var vinsten före skatt 575 miljoner kronor (827 miljoner kronor). Den 31 december 2006 uppgick kassa och likvida medel till 43 miljoner kronor (25 miljoner kronor). Inga investeringar i anläggningstillgångar gjordes under perioden (0 miljoner kronor). Eget kapital, uppgick den 31 december 2006 till 1 544 miljoner kronor (1 450 miljoner kronor).



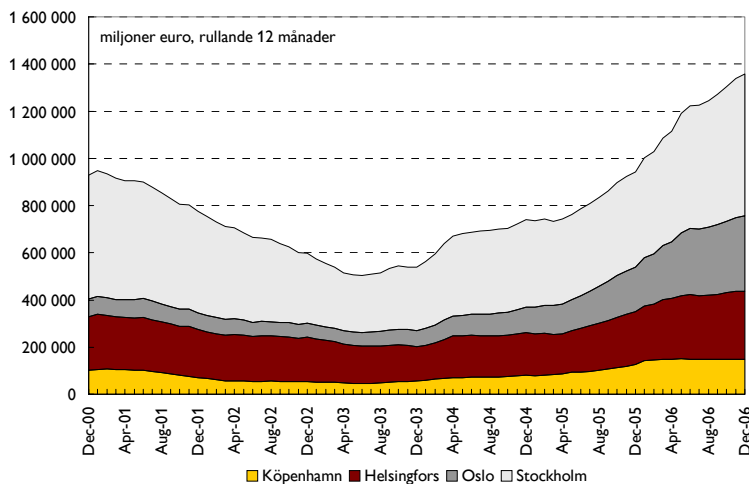
## Securities

(Miljoner kronor)	okt - dec 2006	okt - dec 2005	Förändr.	jan - dec 2006	jan - dec 2005	Förändr.
<i>Courtage, netto</i>	302	281	7%	1 256	982	28%
<i>ECM-intäkter</i>	60	46	31%	287	132	118%
<i>Räntenetto</i>	18	23	-21%	90	61	48%
Resultat från market making och proprietary trading	201	90	124%	594	395	50%
Räntenetto från finansiella positioner	-46	-13	264%	-92	-66	40%
Övrigt resultat från finansiella positioner	0	0		0	-1	
<i>Nettoresultat från finansiella positioner</i>	156	77	102%	502	329	53%
<i>Other fees</i>	0	0		0	0	
<i>Totala intäkter</i>	536	427	25%	2 136	1 503	42%
Personalkostnader	-121	-113	8%	-421	-376	12%
Övriga kostnader	-81	-115	-30%	-315	-349	-10%
Kreditreserveringar, netto	0	-4		-1	-5	
<i>Totala kostnader före vinstdelning</i>	-203	-232	-12%	-737	-730	1%
<i>Rörelseresultat före vinstdelning</i>	333	196	70%	1 400	773	81%
Avsättning till vinstandelssystem	-165	-97	69%	-691	-382	81%
<i>Totala kostnader</i>	-367	-329	12%	-1 427	-1 112	28%
<i>Resultat före skatt</i>	169	98	72%	709	391	81%
K/I-tal	69%	77%		67%	74%	
Genomsnittligt antal årsanställda	344	315		336	313	
Antal årsanställda vid periodens slut	349	317		349	317	

## Marknad

De nordiska aktiemarknaderna 2006 avslutades starkt med Carnegie Nordic index upp 25 procent, vilket slog både den europeiska och amerikanska aktiemarknaden. De främsta drivkrafterna till den starka utvecklingen var högre än förväntade intäkter, låga obligationsräntor och ökat antal företagsaffärer tillsammans med stark lokal och global ekonomisk tillväxt. Under fjärde kvartalet utvecklades de flesta marknader starkt och Carnegie Nordic index steg 14 procent. Den sammanlagda omsättningen på de nordiska börserna gick upp 32 procent under fjärde kvartalet jämfört med samma period förra året, vilket särskilt speglar den höga aktiviteten på de norska och svenska aktiemarknaderna.

### Sammanlagd omsättning på de nordiska börserna, rullande 12 månader





Samtliga nordiska aktiemarknader visade på en omsättningsökning under 2006. Den norska marknaden ökade mest +69 procent, främst beroende på den höga aktiviteten inom företagsaffärer.

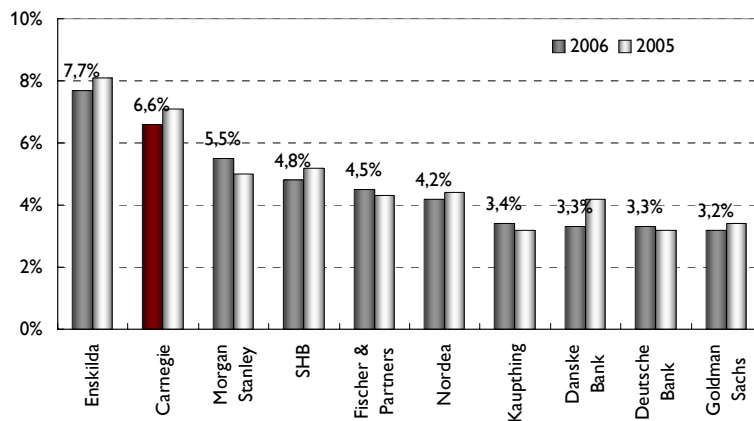
Börsomsättning, milj euro	Förändr. fr Q4(05)	Förändr. fr Q3(06)	Förändr. fr FY (05)
Stockholm	42%	31%	8%
Helsingfors	20%	17%	29%
Köpenhamn	2%	51%	18%
Oslo	44%	22%	69%
Totalt	32%	28%	44%

### Marknadsposition

I Prosperas senaste utvärdering av nordiska analyshus rankades Carnegie som nummer 1 bland större institutioner. Av courtaget inom denna kundgrupp står Carnegie för en marknadsandel om 11 procent bland större institutioner och för 15 procent bland medelstora institutioner. I Sverige nådde Carnegie sitt bästa resultat någonsin.

Carnegies andel av den sammanlagda omsättningen på de nordiska börserna var 6,6 procent 2006, en minskning från 7,1 procent helåret 2005.

### Andel av omsättningen på de nordiska börserna (%)



### Intäkter

Securities intäkter 2006 var 2 136 miljoner kronor, en ökning med 42 procent jämfört med 2005. Intäkterna för det fjärde kvartalet var 536 miljoner kronor, 25 procent högre än samma kvartal 2005. Courtageintäkter för fjärde kvartalet var 28 procent högre än under tredje kvartalet och uppgick till 302 miljoner kronor, jämfört med omsättningsökningen på de nordiska börserna under samma period som också låg på 28 procent. Nettocourtage generat från icke-nordiska kunder stod under året för 46 procent (44 procent) av den totala courtagevolymen från institutionella kunder.

### Nettoresultat från finansiella positioner har reviderats sedan det preliminära resultatet

Intäkter från trading inkluderar intäkter från såväl proprietary trading som kunddrivna aktiviteter och är hänförliga till nettoresultatet från finansiella positioner i resultaträkningen, efter avdrag för finansieringskostnader.

Det preliminära resultatet för affärsområde Securities som presenterades den 12 januari i samband med det föreslagna förvärvet av Max Matthiessen har reviderats. Den preliminära uppskattningen av nettoresultatet från finansiella positioner under fjärde kvartalet har reviderats från 229 miljoner kronor till 156 miljoner kronor på grund av ett fel i klassificeringen av räntenettot. Som en följd härav ökar räntenettot från finansiella positioner inom Securities med motsvarande belopp. Nettoresultatet från



finansiella positioner för helåret 2006 uppgick till 502 miljoner kronor (329 miljoner kronor). Totala intäkter från affärsområde Securities är oförändrade.

Felklassificeringen får också effekter på tidigare kvartal 2006 och den totala effekten för helåret är 50 miljoner kronor. Korrekta siffror för de fyra kvartalen beskrivs i tabellen nedan.

<b>Räntenetto</b>	<b>Q1</b>	<b>Q2</b>	<b>Q3</b>	<b>Q4</b>	<b>2006</b>
Som det presenterats under 2006	20	66	8	-54	40
Korrekt	18	28	26	18	90
Differens	-2	-39	18	73	50

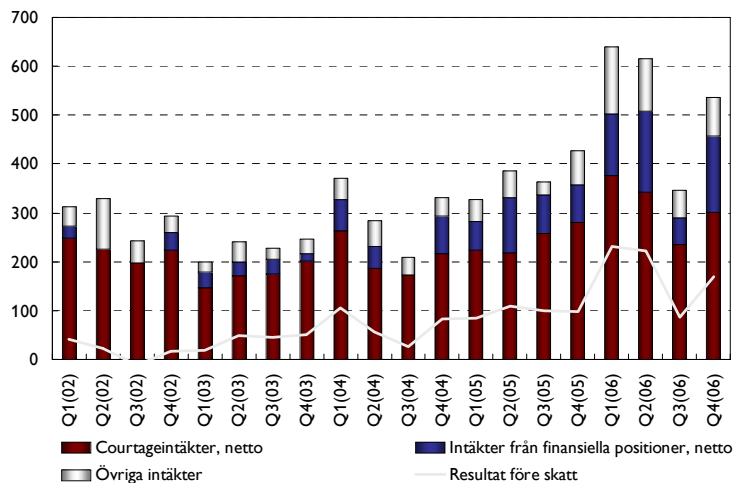
<b>Nettoresultat från finansiella positioner</b>	<b>Q1</b>	<b>Q2</b>	<b>Q3</b>	<b>Q4</b>	<b>2 006</b>
Som det presenterats under 2006	125	128	71	229	553
Korrekt	126	167	53	156	502
Differens	2	39	-18	-73	-50

### Kostnader och vinst före skatt

Totala kostnader före vinstdelning uppgick till 737 miljoner kronor 2006, vilket bara var något högre än 2005. Vinst före skatt ökade med 81 procent till 709 miljoner kronor för 2006.

### Kvartalsutveckling – Securities

Diagrammet nedan visar utveckling per kvartal för affärsområdets intäkter och vinst före skatt.



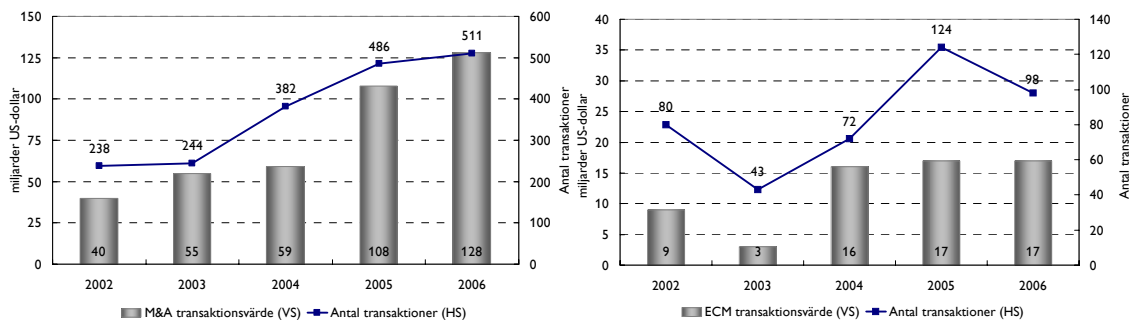


## Investment Banking

(Miljoner kronor)	okt - dec 2006	okt - dec 2005 Förändr.		jan - dec 2006	jan - dec 2005 Förändr.	
Intäkter från ECM-transaktioner	103	43	139%	398	137	190%
Resultat från finansiella positioner	4	3	6%	19	40	-52%
Rådgivningsintäkter	99	241	-59%	468	556	-16%
<b>Totala intäkter</b>	<b>206</b>	<b>288</b>	<b>-28%</b>	<b>885</b>	<b>733</b>	<b>21%</b>
Personalkostnader	-39	-43	-10%	-167	-156	7%
Övriga kostnader	-25	-29	-14%	-102	-111	-8%
<b>Totala kostnader före vinstdelning</b>	<b>-63</b>	<b>-72</b>	<b>-12%</b>	<b>-269</b>	<b>-267</b>	<b>1%</b>
<b>Rörelseresultat före vinstdelning</b>	<b>142</b>	<b>216</b>	<b>-34%</b>	<b>616</b>	<b>467</b>	<b>32%</b>
Avsättning till vinstandelssystem	-70	-107	-34%	-304	-231	32%
<b>Totala kostnader</b>	<b>-134</b>	<b>-179</b>	<b>-25%</b>	<b>-573</b>	<b>-497</b>	<b>15%</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>72</b>	<b>109</b>	<b>-34%</b>	<b>312</b>	<b>236</b>	<b>32%</b>
K/I-tal	65%	62%		65%	68%	
Genomsnittligt antal årsanställda	131	124		128	127	
Antal årsanställda vid periodens slut	132	124		132	124	

## Marknad

Aktiviteten inom nordiska M&A (samgåenden och förvärv) satte ytterligare rekord med en volym på 128 miljarder US-dollar. Detta var en ökning med närmare 19 procent sedan det tidigare rekordåret 2005. Volymen stärktes särskilt av det offentliggjorda samgåendet mellan Statoil och Hydros Olje- och Gas-division, vilket uppgick till 32 miljarder US-dollar. Antalet offentliggjorda M&A-transaktioner under 2006 lyckades även de slå det tidigare rekordet från förra året genom en mindre ökning till fler än 500 transaktioner.



Källa: Thomson Financial Securities Data, januari 2007

Volymen inom nordiska ECM-transaktioner ökade marginellt från 2005 till 16,6 miljarder US-dollar. Detta var tredje året i rad med relativt stabil volym. Liksom under 2005 var det den norska marknaden som visade på störst aktivitet, med hälften av de 15 största nordiska ECM-transaktionerna. Totalt sett gick dock antalet transaktioner ner med cirka 20 procent till strax under 100. Enligt statistik från Thomson Financial Securities Data genomfördes 35 IPO:s i Norden under 2006 till ett sammanlagt värde av 6 miljarder US-dollar. Även här var aktiviteten i Norge högst och stod för hälften av alla transaktioner räknat i volym och över hälften räknat i antal.



## Marknadsposition

### Nordiska samgåenden och förvärv

Carnegie som rådgivare kom på plats nummer 7 (10) i den nordiska M&A-rankingen räknat i volym och nummer 2 (2) räknat i antal transaktioner. Det totala antalet transaktioner uppgick till 44, motsvarande ett värde av 14 miljarder US-dollar. Den nyligen tillbakadragna Scania/MAN-transaktionen är inte inkluderad i uppgifterna nedan.

Offentliggjorda M&A-transaktioner räknat i volym 2006		
Rådgivare	MUSD	#
1. Morgan Stanley	56 819	14
2. Goldman Sachs	47 839	9
3. Lehman Brothers	41 071	7
4. SEB Enskilda	26 462	65
5. Deutsche Bank	15 825	16
6. Citigroup	14 460	18
<b>7. Carnegie</b>	<b>13 970</b>	<b>44</b>
8. JP Morgan	12 779	16
9. Credit Suisse	11 790	10
10. ABN AMRO	10 586	20

Källa: Thomson Financial Securities Data, januari 2007

### Nordiska ECM-transaktioner

På den nordiska marknaden för aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM) behöll Carnegie sin topplacering räknat i volym för andra året i rad, räknat i antal transaktioner kom Carnegie på plats 2 (1). På den nordiska IPO-marknaden rankades Carnegie som nummer 2 (1) i volym och som nummer 3 (2) i antal transaktioner.

Carnegie var global co-ordinator och/eller bookrunner i 8 börsintroduktioner under 2006, av dessa genomfördes Aker Biomarine (Norge) under fjärde kvartalet.

### ECM

ECM-transaktioner räknat i volym 2006		
Rådgivare	MUSD	#
<b>1. Carnegie</b>	<b>2 778</b>	<b>28</b>
2. Pareto Securities	2 253	22
3. SEB Enskilda	1 944	30
4. Morgan Stanley	1 630	3
5. Danske Markets	1 464	3
6. UBS	995	4
7. Deutsche Bank	938	5
8. ABG Sundal Collier	720	8
9. DnB NOR	594	5
10. Handelsbanken	553	3

### IPO

Börsintroduktioner räknat i volym 2006		
Rådgivare	MUSD	#
1. SEB Enskilda	1091	11
<b>2. Carnegie</b>	<b>721</b>	<b>8</b>
3. Pareto Securities	685	9
4. ABG Sundal Collier	665	5
5. UBS	577	2
6. Handelsbanken	542	2
7. Morgan Stanley	368	2
8. Lehman Brothers	265	1
8. Nordea	265	1
10. Danske Markets	201	2

Källa: Thomson Financial Securities Data, januari 2007



## Intäkter

Intäkterna för 2006 ökade med 21 procent till 885 miljoner kronor (733 miljoner kronor) jämfört med 2005. Intäkterna under fjärde kvartalet uppgick till 206 miljoner kronor, en minskning med 28 procent jämfört med fjärde kvartalet i fjol.

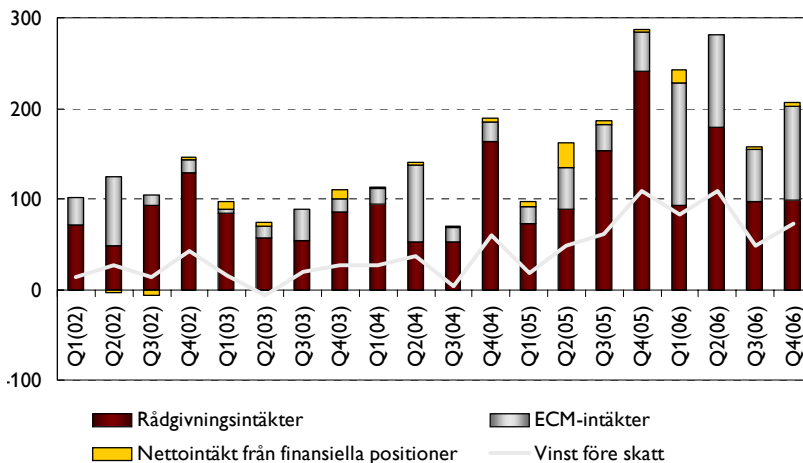
## Kostnader och vinst före skatt

Totala kostnader före vinstdelning under 2006 uppgick till 616 miljoner kronor, en ökning med 32 procent jämfört med 2005. Vinst före skatt var 312 miljoner kronor 2006, en ökning med 32 procent jämfört med förra året.

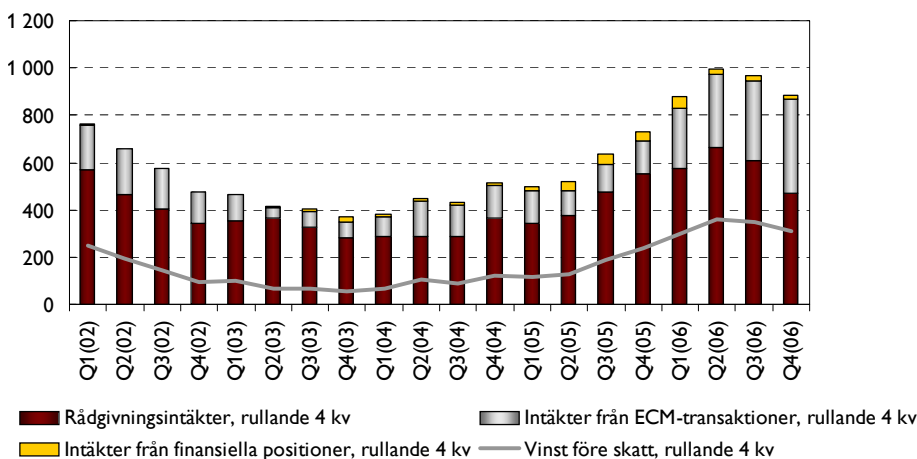
## Kvartalsutveckling – Investment Banking

Diagrammet nedan visar utveckling per kvartal och rullande fyra kvartal för affärsområdets intäkter och vinst före skatt.

### Intäkter och vinst före skatt per kvartal (miljoner kronor)



### Intäkter och vinst före skatt, rullande 4 kvartal (miljoner kronor)





## Asset Management

(Miljoner kronor)	okt - dec 2006	okt - dec 2005	Förändr.	jan - dec 2006	jan - dec 2005	Förändr.
Fondförvaltningsintäkter	111	120	-8%	518	401	29%
Resultatbaserade fondförvaltningsintäkter	105	128	-18%	150	209	-28%
<b>Totala intäkter från fondförvaltning</b>	<b>216</b>	<b>248</b>	<b>-13%</b>	<b>668</b>	<b>610</b>	<b>10%</b>
Intäkter från diskretionär förvaltning	31	29	5%	125	103	22%
Resultatbaserade intäkter från diskretionär förvaltning	66	58	14%	71	59	21%
<b>Totala intäkter från diskretionär förvaltning</b>	<b>97</b>	<b>87</b>	<b>11%</b>	<b>196</b>	<b>162</b>	<b>21%</b>
Rådgivningsintäkter	6	12	-46%	26	20	30%
<b>Totala intäkter</b>	<b>319</b>	<b>347</b>	<b>-8%</b>	<b>891</b>	<b>791</b>	<b>13%</b>
Personalkostnader	-46	-48	-3%	-173	-165	5%
Övriga kostnader	-32	-60	-46%	-139	-162	-14%
<b>Totala kostnader före vinstdelning</b>	<b>-79</b>	<b>-108</b>	<b>-27%</b>	<b>-312</b>	<b>-327</b>	<b>-5%</b>
<b>Rörelseresultat före vinstdelning</b>	<b>240</b>	<b>239</b>	<b>0%</b>	<b>579</b>	<b>464</b>	<b>25%</b>
Avsättning till vinstandelssystem	-119	-119	0%	-286	-229	25%
<b>Totala kostnader</b>	<b>-197</b>	<b>-226</b>	<b>-13%</b>	<b>-597</b>	<b>-556</b>	<b>7%</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>122</b>	<b>121</b>	<b>1%</b>	<b>293</b>	<b>235</b>	<b>25%</b>
K/I-tal	62%	65%		67%	70%	
Förvalt kapital vid periodens slut (miljarder SEK)				114	89	
- varav fondförvaltning				56	48	
- varav diskretionär förvaltning				59	41	
Genomsnittligt antal årsanställda	137	135		134	135	
Antal årsanställda vid periodens slut	137	133		137	133	

\*) Förvalt kapital den 31 december 2006 har minskats med 3 miljarder kronor på grund av överföring av diskretionära mandat till Private Banking och omklassificering av innehavet i Carnegies Fastighetsfond.

## Marknad

De gynnsamma marknadsförhållandena för aktierelaterade produkter som rådde under början av året följdes av en nedåtgående marknad med hög volatilitet under andra kvartalet. Detta resulterade i stora utflöden från aktierelaterade fonder generellt. I Sverige karaktäriserades fondmarknaden under oktober och november av nettoutflöden, men i december ledde det stora inflödet till PPM till ett totalt nettoinflöde i svenska aktiefonder på 20 miljarder kronor<sup>4</sup>.

## Rating och produkternas utveckling

Under 2006 utvecklades 94 procent av det förvaltade kapitalet i betygsatta aktiefonder bättre än sina respektive jämförelseindex. Carnegies fond Biotechnology utvecklades över 40 procent bättre än sitt jämförelseindex, vilket gör den till en av världens bästa fonder i sin kategori. I externa utvärderingar har 95 procent av Carnegies förvaltade kapital i betygsatta aktiefonder betyg på 4 eller 5 stjärnor.<sup>5</sup> I tillägg till detta fick Carnegie Asset Management ett antal priser för sin fondförvaltning. Fonden European Equity utsågs till bästa europeiska fond av Fondmarknaden.se och Carnegie World Wide fick för andra året i rad silvermedalj in sin kategori av Morningstar och Dagens Industri.

<sup>4</sup> Källa: Fondbolagens förening, januari 2007.

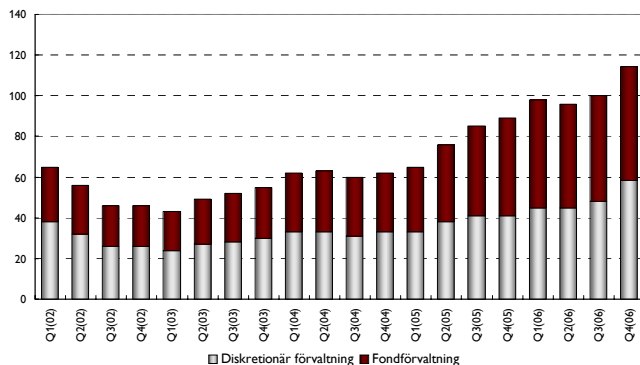
<sup>5</sup> Betyg 4 eller 5 av Morningstar, Fondmarknaden eller W-rating, juni 2006. Fem stjärnor är högsta betyg.



## Förvalt kapital

Förvalt kapital, som omfattar diskretionärt förvalt kapital och fondförvaltningsprodukter, uppgick den 31 december till 114 miljarder kronor, en ökning med 26 miljarder kronor från årets början. Ökningen kommer från ett starkt nettoinflöde på 19 miljarder kronor och en värdeökning om 7 miljarder kronor. Notera att förvalt kapital har reviderats under 2006 för att undvika överlappningen med Private Bankings diskretionära mandat samt fastighetsfonden i Sverige. Den reviderade siffran per den sista december 2005 uppgår därmed till 89 miljarder kronor att jämföra med tidigare rapporterade 92 miljarder kronor.

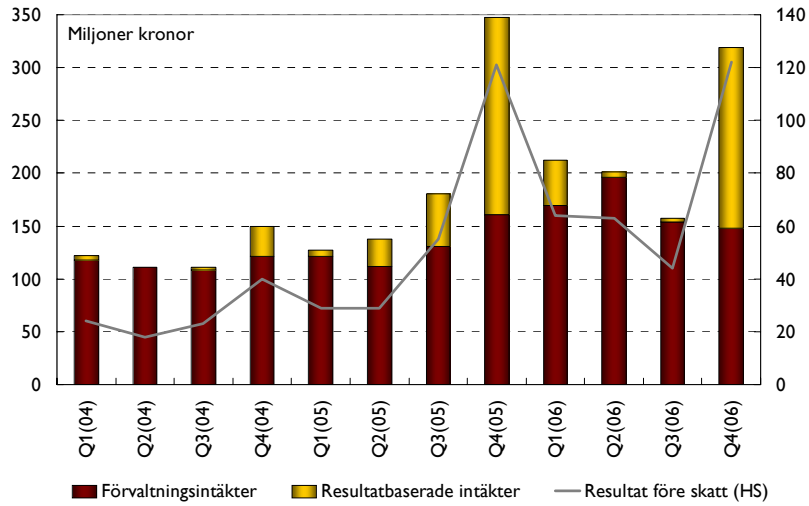
## Förvalt kapital, kvartalsvis utveckling (miljarder kronor)





### Kvartalsutveckling – Asset Management

Diagrammet nedan visar utveckling per kvartal för affärsområdets intäkter och vinst före skatt. Uppgifterna för 2004 är beräknade pro forma.





## Private Banking

(Miljoner kronor)	okt - dec 2006	okt - dec 2005 Förändr.		jan - dec 2006	jan - dec 2005 Förändr.	
<b>Totala intäkter</b>	159	151	5%	563	486	16%
Personalkostnader	-48	-43	11%	-191	-174	10%
Övriga kostnader	-41	-62	-35%	-152	-177	-14%
Kreditreserveringar, netto	0	0		1	0	
<i>Totala kostnader före vinstdelning</i>	<i>-89</i>	<i>-106</i>	<i>-16%</i>	<i>-341</i>	<i>-350</i>	<i>-3%</i>
<i>Rörelseresultat före vinstdelning</i>	<i>70</i>	<i>45</i>	<i>55%</i>	<i>222</i>	<i>136</i>	<i>63%</i>
Avsättning till vinstandelssystem	-35	-22	54%	-109	-67	63%
<i>Totala kostnader</i>	<i>-123</i>	<i>-128</i>	<i>-4%</i>	<i>-451</i>	<i>-417</i>	<i>8%</i>
<i>Resultat före skatt</i>	<i>35</i>	<i>23</i>	<i>55%</i>	<i>112</i>	<i>69</i>	<i>64%</i>
K/I-tal	78%	85%		80%	86%	
Kundvolym (miljarder kronor)				55	54	
Genomsnittligt antal årsanställda	180	168		177	171	
Antal årsanställda vid periodens slut	180	168		180	168	

## Marknad

Marknadsförutsättningarna under fjärde kvartalet var goda och 2006 visade sig bli ett starkt år för de nordiska aktiemarknaderna. Efter osäkerheten under sommaren var utvecklingen under tredje och fjärde kvartalen stark, vilket resulterade i såväl ökade volymer som en högre aktivitet på marknaden för private banking.

## Marknadsposition

I den årliga rankingen inom den globala private banking-sektorn genomförd av affärsmagasinet Euromoney utsågs Carnegie till "Bästa Private Banking i Sverige". Andraplatsen togs av SEB och HQ Bank tog tredjeplatsen följt av Nordea och Swedbank. Härutöver utsågs Carnegie till nummer 1 i kategorierna "Bäst service till kunder med en förmögenhet på över 1 miljon US-dollar, "Bäst på aktieförvaltning" och "Bäst service till entreprenörer".

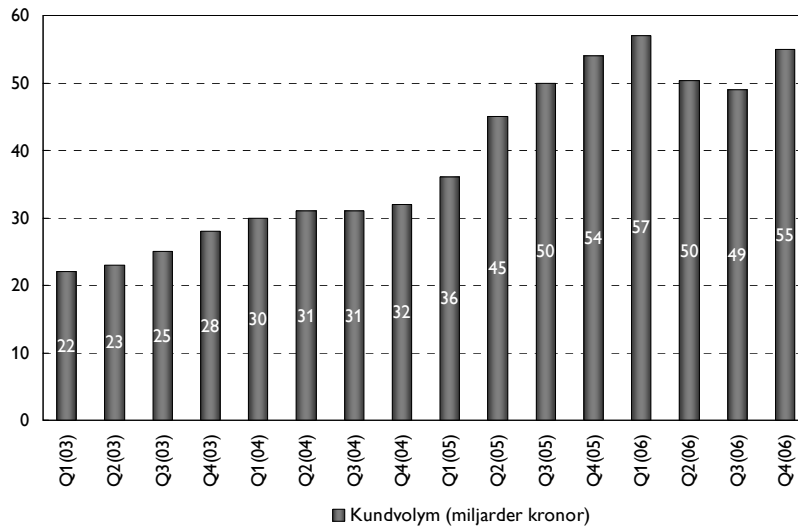
## Kundvolym

Private Bankings kundvolym utgörs av bruttovärdet av samtliga privatkundskonton, inklusive diskretionär och rådgivande förvaltning, liksom alla slag av värdepapper, aktiefonder, in- och utlåning. Private Bankings kundvolym uppgick den 31 december 2006 till 55 miljarder kronor, en ökning med 1 miljard kronor sedan årets början. Nettoflödet för 2006 inkluderar en omklassificering om 4 miljarder kronor från Private Banking till affärsområde Securities. Av kundvolymen är cirka 6,5 miljarder kronor hänförliga till diskretionära förvaltningsuppdrag för vilka Asset Management har rådgivningsuppdrag och ingår således även i det förvaltade kapitalet i affärsområde Asset Management.

Under sista kvartalet lanserade Carnegie Private Banking, som enda privatbank i regionen, en möjlighet till investeringar i en av EQT:s fonder.



### Kundvolym (miljarder kronor)



### Intäkter

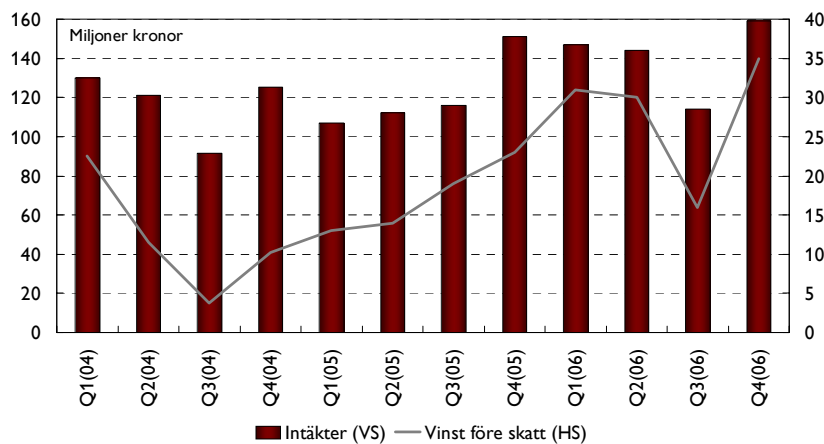
Private Bankings intäkter genereras från diskretionär förvaltning och fondförvaltning, rådgivningsuppdrag, provision från försäljning av Carnegies egna och andras aktiefonder samt från räntenetto och rådgivning inom juridik och försäkring. Totala intäkter för 2006 var 563 miljoner kronor (486 miljoner kronor), en ökning med 16 procent sedan 2005.

### Kostnader och vinst före skatt

Totala kostnader för 2006 uppgick till 451 miljoner kronor, en ökning med 8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Vinst före skatt ökade med 64 procent till 112 miljoner kronor jämfört med 2005.

### Kvartalsutveckling – Private Banking

Diagrammet nedan visar utveckling per kvartal för affärsområdets intäkter och vinst före skatt under perioden 2004-2006.





---

## D. Carnegie & Co AB (publ)

Stockholm den 1 februari 2007

**Stig Vilhelmson**

Koncernchef och verkställande direktör

## Granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för 2006 och delårsrapporten för fjärde kvartalet 2006 för D. Carnegie & Co AB (publ), org nr 556498-9449. 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 revisionssed 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 bokslutskommunikén och delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättade i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 1 februari 2007

KPMG Bohlins AB

Anders Ivdal

Auktoriserad revisor



## Rapportering per segment

Segment rapportering (miljoner kronor)	Totalt		Securities		Investment Banking		Asset Management		Private Banking	
	12m(06)	12m(05)	12m(06)	12m(05)	12m(06)	12m(05)	12m(06)	12m(05)	12m(06)	12m(05)
<i>Resultaträkning</i>										
<i>Totala intäkter</i>	4 475	3 514	2 136	1 503	885	733	891	791	563	486
Personal kostnader	-952	-870	-421	-376	-167	-156	-173	-165	-191	-174
Övriga kostnader	-708	-799	-315	-349	-102	-111	-139	-162	-152	-177
Kreditreserveringar, netto	0	-5	-1	-5	-	-	0	0	1	0
<i>Totala kostnader före vinstdelning</i>	-1 659	-1 674	-737	-730	-269	-267	-312	-327	-341	-350
<i>Rörelseresultat före vinstdelning</i>	2 817	1 840	1 400	773	616	467	579	464	222	136
Avsättning till vinstandelssystem	-1 390	-909	-691	-382	-304	-231	-286	-229	-109	-67
<i>Totala kostnader</i>	-3 048	-2 583	-1 427	-1 112	-573	-497	-597	-556	-451	-417
<i>Resultat före skatt</i>	1 427	931	709	391	312	236	293	235	112	69
Skatt	-414	-264								
<i>Periodens vinst</i>	1 013	667								

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  
(Miljoner kronor)

	okt - dec 2006	okt - dec 2005	jan - dec 2006	jan - dec 2005
Provisionsintäkter	1 055	1 126	3 894	3 122
Provisionskostnader	-55	-52	-182	-163
<i>Provisionsintäkter</i>	<i>1 000</i>	<i>1 074</i>	<i>3 712</i>	<i>2 959</i>
Ränteintäkter	200	106	666	364
Räntekostnader	-251	-75	-617	-288
<i>Räntenetto</i>	<i>-51</i>	<i>31</i>	<i>49</i>	<i>76</i>
Erhållna utdelningar	0	0	1	2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	270	108	714	478
<i>Summa rörelseintäkter</i>	<i>1 219</i>	<i>1 214</i>	<i>4 475</i>	<i>3 515</i>
Allmänna administrationskostnader	-806	-838	-2 985	-2 523
Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-15	-21	-64	-55
<i>Summa rörelsekostnader</i>	<i>-821</i>	<i>-859</i>	<i>-3 049</i>	<i>-2 579</i>
<i>Resultat före kreditreserveringar</i>	<i>398</i>	<i>355</i>	<i>1 427</i>	<i>936</i>
Kreditreserveringar, netto	0	-3	0	-5
Nedskrivning finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-1
<i>Resultat före skatt</i>	<i>398</i>	<i>351</i>	<i>1 427</i>	<i>931</i>
Skatter	-106	-84	-414	-264
<i>Periodens vinst</i>	<i>292</i>	<i>267</i>	<i>1 013</i>	<i>667</i>
Vinst per aktie, kronor	4,22	3,98	14,66	9,98
Vinst per aktie efter utspädning, kronor	4,18	3,95	14,54	9,94
Genomsnittligt antal aktier	69 291 335	67 091 771	69 074 691	66 799 944
Antalet aktier hänförliga till teckningsoptioner	1 976 530	3 771 700	1 976 530	3 771 700
Totalt antal aktier inkl effekt från teckningsoptioner	69 902 877	67 530 165	69 645 478	67 083 113

Kassaflödesanalys  
(Miljoner kronor)

	Koncern	
	jan - dec 2006	jan - dec 2005
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	1 098	675
Förändringar av rörelsekapitalet	-1 484	5 253
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>-386</i>	<i>5 928</i>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33	-80
Förändring långfristiga skulder	-10	486
Inlösen av teckningsoptioner	142	74
Utbetald utdelning	-634	-396
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>-502</i>	<i>164</i>
<i>Periodens kassaflöde</i>	<i>-921</i>	<i>6 013</i>
Likvida medel vid årets början	9 244	3 088
Kursdifferens i likvida medel	-90	143
<i>Likvida medel vid periodens slut</i>	<i>8 233</i>	<i>9 244</i>



Koncernbalansräkning  
(Miljoner kronor)

	dec 31 2006	dec 31 2005
<i>Tillgångar</i>		
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	480	316
Utlåning till kreditinstitut	7 753	8 968
Utlåning till allmänheten	8 403	4 428
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 915	1 828
Aktier och andelar m m	14 173	7 096
Immateriella tillgångar	48	85
Materiella tillgångar	75	66
Övriga tillgångar	8 180	7 619
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	562	454
<i>Summa tillgångar</i>	<i>41 588</i>	<i>30 859</i>
 <i>Skulder och eget kapital</i>		
Skulder till kreditinstitut	15 762	8 830
In- och upplåning från allmänheten	8 092	6 893
Övriga skulder	13 269	11 708
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 821	1 222
Efterställda lån	476	486
Eget kapital	2 168	1 721
<i>Summa skulder och eget kapital</i>	<i>41 588</i>	<i>30 859</i>

Förändring av eget kapital  
(Miljoner kronor)

	dec 31 2006	dec 31 2005
Eget kapital - vid årets ingång	1 721	1 330
Utdelning (Q1)	-634	-396
Omräkningsdifferenser	-72	49
Nedskrivning av goodwill	-	-4
Inlösen av teckningsoptioner	142	74
Periodens vinst	1 013	667
<i>Eget kapital - periodens slut</i>	<i>2 168</i>	<i>1 721</i>



## Ägarstruktur

Större aktieägare 31 december 2006	Andel av röster och kapital
Carnegjeanställda <sup>1</sup>	7,3%
Barclays Global Investors	5,0%
Swedbank Robur fonder	4,7%
Franklin-Templeton Funds	3,2%
SHB/SPP fonder	2,6%
Catella fonder	2,5%
Nordea fonder	2,3%
Andra AP-fonden	1,9%
Abu Dhabi Investment	1,4%
Skandia Liv	1,4%
Danske fonder	1,4%
SEB fonder	1,3%
Övriga	65,0%
<b>Totalt</b>	<b>100,0%</b>

1) Aktier ägda av anställda är enskilda innehav. Varav ledande befattningshavare; Lars Bjerrek, Peter Bäärnhielm, Jim Cirenza, Niklas Ekvall, Matti Kinnunen, Mats-Olof Ljungkvist och Stig Vilhelmson, innehar sammanlagt 880 000 aktier, motsvarande 1,3 procent av totala antalet utestående aktier.

## Anställdas aktieinnehav

Anställdas aktieinnehav uppskattas till 7,3 procent av totala antalet utestående aktier den 31 december 2006. 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.

### Öppna perioder 2007:

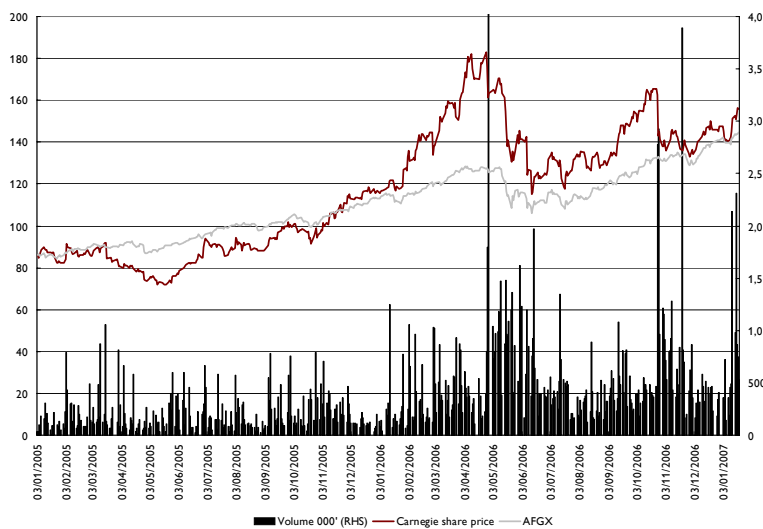
12 januari (17.00) – 28 februari, 2007

25 april – 31 maj, 2007

19 juli – 31 augusti, 2007

25 oktober – 30 november, 2007

## Kursutveckling och omsättning 1 januari 2005 – 19 januari 2007



### Aktieinformation (SEK)

Börsvärde 31 december 2006 (miljoner kr)	10 255
Aktiekurs 31 december 2006	147,5
Aktiekurs 31 dec 2005	117
Introduktionspris	115
Årshögsta	188,0
Årslågsta	115,0
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



### Teckningsoptionsprogram

Program	Antal optioner	Teckningskurs <sup>1</sup> (kronor)	Teckningsperiod	Antal utestående teckningsoptioner den 31 december 2006	Ökning av eget kapital vid fullt utnyttjande (miljoner kronor)	Andel av aktiekapital
2004/2007	2 400 000	101	1 apr 2005-27 apr 2007	1 976 530	200	2,8%

<sup>1</sup> Teckningskursen har bestämts till 120% av den genomsnittliga aktiekursen under perioden veckan efter bokslutskommunikén offentliggjorts.

Den 31 december 2006 fanns ett utestående teckningsoptionsprogram som tilldelades Carnegies anställda under 2004. Vid årsskiftet hade 423 470 teckningsoptioner nyttjats. I januari 2007, tecknades ytterligare aktier motsvarande 1 836 330 teckningsoptioner till en teckningskurs om 101 kronor per aktie, vilket adderade 185 miljoner kronor till eget kapital. Enligt villkoren för teckningsoptionsprogrammet kan de återstående 140 200 teckningsoptionerna inte nyttjas under tiden den 15 januari och fram till årsstämman den 29 mars. Detta innebär att de återstående teckningsoptionerna inte kan nyttjas för teckning av aktier med rätt till utdelning för 2006.

Den sammanlagda utspädningseffekten i termer av vinst per aktie är beräknad i enlighet med IAS 33. Periodens vinst divideras med totala antalet aktier, inklusive det antal nyemitterade aktier som motsvarar det beräknade värdet (vid genomsnittlig aktiekurs) av utfärdade teckningsoptioner. Den sammanlagda utspädningseffekten räknat på vinst per aktie av utfärdad teckningsoption uppgår till 1 procent baserat på genomsnittlig aktiekurs.