



Carnegie Investment Bank AB

(Org nr 516406-0138)

Delårsrapport

30 juni 2005

Delårsrapport

Verkställande direktören för Carnegie Investment Bank AB får härmed avge delårsrapport för verksamheten under perioden 1 januari - 30 juni 2005. Bolaget är helägt dotterbolag till D. Carnegie & Co AB (org. nr 556498-9449 med säte i Stockholm), nedan kallat Carnegie, vars aktie är noterad på Stockholmsbörsens O-lista (Attract 40).

Verksamheten

Carnegie Investment Bank AB (Bolaget) bedriver värdepappersrörelse, kapitalförvaltning samt private banking verksamhet i enlighet med tillstånd från Finansinspektionen.

Verksamheten är primärt inriktad på nordiska värdepapper. Utöver den verksamhet som bedrivs i filialform i Finland, Norge och Storbritannien bedriver bolaget verksamhet i utländska dotterföretag i Norge, Danmark, Finland, Luxemburg och USA.

Marknad, resultatutveckling och väsentliga händelser under första halvåret 2005

Marknadsläget andra kvartalet var fortsatt positivt och lokala nordiska index har stigit 11-19 % sedan årsskiftet. Den sammanlagda omsättningen på de nordiska aktiebörserna ökade 12 % första halvåret 2005 jämfört med motsvarande period föregående år. Andra kvartalet visade en omsättningsökning med hela 32 % jämfört med andra kvartalet 2004. Omsättningsökningen på de norska och danska marknaderna var särskilt stark.

Kundundersökningar och externa undersökningar visar att Carnegie överlag behållit eller förbättrat sin marknadsposition i de olika marknadssegmenten under perioden. Carnegies andel av den sammanlagda omsättningen på de nordiska börserna var 7,4 % under första halvåret 2005 och Carnegie är därmed den näst största aktören i Norden. Inom Investment Banking rankades Carnegie som nummer 9 (8) på den nordiska M&A marknaden (mätt i värde) under första halvåret. I Sverige utsågs Carnegie Investment Banking till bästa nordiska investmentbank i Prosperas undersökning. Inom Asset Management har nära 100 % av det förvaltade kapitalet i Carnegies fondprodukter utvecklats bättre än sina respektive jämförelseindex och mer än 90 % av det förvaltade kapitalet i Carnegies betygsatta aktiefonder hade ett betyg på fyra eller fem stjärnor och Carnegies fondbolag i Sverige har fått betyget fyra stjärnor av Morningstar. Inom Private Banking har säljaktiviteterna intensifierats och resulterat i ett nettoinflöde.

Resultat före skatt under perioden uppgick till MSEK 128 (124) för moderbolaget samt MSEK 349 (306) för koncernen. I delårsbokslutet görs en schablonmässig avsättning för skattekostnad.

Beträffande bolagets och koncernens resultat för perioden, hänvisas till bifogade resultaträkningar. Samtliga belopp anges i MSEK om inte annat anges.

Investeringar

Nettoinvesteringar/desinvesteringar under perioden uppgick till -8 (37) för moderbolaget samt 19 (7) för koncernen.

Likviditet

Likviditeten, definierad såsom kassa och utlåning till kreditinstitut, uppgick per 30 juni 2005 till 2 796 (1 411) för moderbolaget samt 5 400 (3 285) för koncernen.

Personal

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 443 (459) för moderbolaget samt 756 (795) för koncernen.

Kapitalbas

Vid beräkning av bolagets kapitalbas har periodens resultat ej medräknats. Koncernens kapitalbas uppgick per 30 juni 2005 till MSEK 798 och kapitaltäckningsgraden för koncernen uppgick till 12,78 % (13,86 %). Kapitaltäckningsgraden för moderbolaget var 36,80 % (24,91 %).

Stockholm den 30 augusti 2005

Karin Forseke
Verkställande Direktör

Revisorns granskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Resultaträkningar (Miljoner kronor)	Koncern		Moderbolag	
	Jan - Jun 2005	Jan - Jun 2004	Jan - Jun 2005	Jan - Jun 2004
Provisionsintäkter, netto	1 154	1 168	509	577
Ränteintäkter	174	158	98	83
Räntekostnader	-146	-98	-100	-62
Räntenetto	28	61	-1	21
Erhållna utdelningar	1	5	0	0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	269	154	208	106
Summa rörelseintäkter	1 452	1 387	716	703
Allmänna administrationskostnader	-1 078	-1 049	-577	-563
Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-25	-33	-11	-17
Summa rörelsekostnader	-1 103	-1 082	-588	-580
Resultat före kreditreserveringar	349	305	128	123
Kreditreserveringar, netto	0	0	0	0
Rörelseresultat	349	306	128	124
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	0
Resultat före skatt	349	306	128	124
Skatter	-108	-95	-40	-38
Periodens vinst	241	211	88	85

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

Balansräkningar (Miljoner kronor)	Koncern		Moderbolag	
	Jun 30 2005	Dec 31 2004	Jun 30 2005	Dec 31 2004
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	321	128	41	2
Utlåning till kreditinstitut	5 079	2 959	2 755	2 343
Utlåning till allmänheten	4 636	6 701	2 141	4 261
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 423	1 305	82	3
Aktier och andelar m m	7 774	6 569	7 253	6 173
Aktier och andelar i intresseföretag	5	5	26	26
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	1 028	1 041
Immateriella tillgångar	36	40	8	11
Materiella tillgångar	73	77	34	39
Övriga tillgångar	4 370	5 045	4 103	4 599
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	851	204	708	97
Summa tillgångar	24 567	23 032	18 179	18 595

Skulder och eget kapital

Skulder till kreditinstitut	6 763	7 403	5 616	7 085
In- och upplåning från allmänheten	6 942	5 531	3 140	2 531
Övriga skulder	8 754	7 835	7 459	6 696
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	725	798	385	423
Pensionsåtaganden	163	141	162	135
Eget kapital	1 220	1 325	1 417	1 725
Summa skulder och eget kapital	24 567	23 032	18 179	18 595

**Förändring av eget kapital
(Miljoner kronor)**

	Koncern		Moderbolag	
	Jun 30 2005	Dec 31 2004	Jun 30 2005	Dec 31 2004
Eget kapital - vid årets ingång	1 325	1 112	1 725	1 151
Utdelning (Q1)	-396	-225	-396	-225
Fusionseffekt	-	-	-	-21
Koncernbidrag	-	47	-	65
Förändring legal struktur	-7	-9	-	-
Kursdifferenser	57	-6	-	-
Periodens vinst	241	405	88	756
Eget kapital - periodens slut	1 220	1 325	1 417	1 725

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

Kassaflödesanalys
(Miljoner kronor)

	Koncern		Moderbolag	
	jan - jun 2005	jan - jun 2004	jan - jun 2005	jan - jun 2004
Den löpande verksamheten				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	374	339	140	141
Förändringar av rörelsekapitalet	2 195	-2 127	647	-1 695
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 568	-1 788	787	-1 553
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19	-7	8	-37
Effekt av fusioner	-	-	-	-21
Utbetald utdelning	-396	-225	-396	-225
Periodens kassaflöde	2 153	-2 020	399	-1 837
Likvida medel vid årets början	3 087	5 290	2 346	3 244
Kursdifferenser i likvida medel	160	15	50	4
Likvida medel vid periodens slut	5 400	3 285	2 796	1 411

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

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer, Bokföringsnämndens anvisningar, FARs rekommendationer och Finansinspektionens föreskrifter. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är desamma som de som användes i årsredovisningen för 2004.