

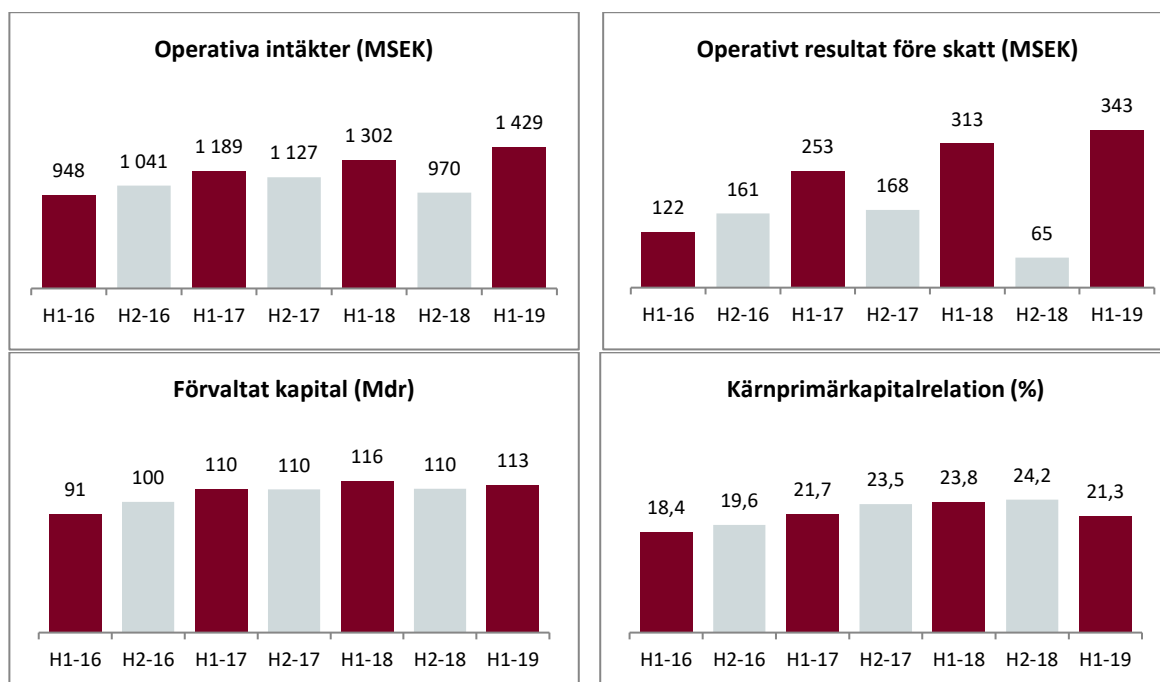
CARNEGIE HOLDING AB

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2019

– Carnegies positiva utveckling under årets första hälft sker mot bakgrund av vår starka marknadsposition, gynnsamma marknadsförutsättningar, hög transaktionsaktivitet och god intäktsmix, säger vd och koncernchef Björn Jansson.

- De operativa intäkterna uppgick till 1 429 MSEK (1 302), en ökning med 10 procent.
- De operativa kostnaderna uppgick till 830 MSEK (762), en ökning med 9 procent.
- Det operativa resultatet före skatt uppgick till 343 MSEK (313), en ökning med 15 procent.
- Resultatet före skatt uppgick till 496 MSEK (320), inklusive reavinst om 153 MSEK hänförlig till försäljningen av Banque Carnegie Luxembourg.
- Det förvaltade kapitalet uppgick till 113 miljarder kronor, en ökning med 12 procent justerat för avyttringen av Banque Carnegie Luxembourg.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 21,3 procent (23,8).

FINANSIELLA NYCKELTAL



PERIODEN I SAMMANDRAG

Rapporten avser Carnegiekoncernen ("Carnegie") och dess moderföretag Carnegie Holding AB. Om inget annat anges, kommenteras koncernen, exklusive resultat från tillgångar som innehas för försäljning.

- Carnegie stärker intjäningen under första halvåret, med positivt bidrag från bägge affärsområdena. Koncernen överträffar fjolårets höga intäktsnivåer och redovisar det starkaste halvårsresultatet på tio år.
 - Intäkterna inom Investment Banking & Securities ökar med 11 procent.
 - Private Banking redovisar en intäktsökning om 5 procent.
- De operativa kostnaderna ökar i relation till samma period i föregående år, till stor del drivet av personalförstärkningar och ökade IT-investeringar.
- Den positiva utvecklingen sker med en balanserad intäktsmix och förbättrad geografisk fördelning:
 - Carnegie genomför fler aktiemarknadstransaktioner på den nordiska marknaden än någon annan finansiell aktör, mätt i såväl antal som i sammanlagt transaktionsvärde.
 - Carnegie ökar omsättningen kraftigt inom samgåenden och förvärv, i relation till första halvåret föregående år, och var den mest anlitade finansiella rådgivaren på den nordiska marknaden.
 - Efter en svagare inledning på året uppvisar Carnegie en gradvis återhämtning på företagsobligationsmarknaden och andra kvartalet är starkare än i fjol.
 - Mäklari- och analysverksamheten redovisar en stabil intjäning under årets sex första månader.
 - Private Banking fortsätter att generera en positiv nykundstillströmning och ökade nettoinflöden av kapital under förvaltning.
 - Sett till geografiska marknader så sker den procentuellt största tillväxten inom den norska och danska verksamheten under första halvåret.
- Under andra kvartalet fattade bolagsstämman beslut om en extrautdelning om 350 MSEK, i tillägg till de 250 MSEK som beslutades vid ordinarie bolagsstämma.
- Koncernen har en fortsatt stark finansiell position, med en kapitaltäckningsgrad om 21,3%. Både kärnprimärkapitalrelationen och likviditetstäckningsgraden överstiger de lagstadgade kraven med god marginal.

HÖG AFFÄRSAKTIVITET OCH GOD INTÄKTSMIX

VD och koncernchef Björn Jansson kommenterar

Carnegies positiva utveckling under årets första hälft sker mot bakgrund av vår starka marknadsposition, gynnsamma marknadsförutsättningar, hög transaktionsaktivitet och en god intäktsmix. Vi ökar vår intjäning, trots höga jämförelsetal, och redovisar det starkaste halvårsresultatet på tio år. Samtidigt fortsätter vi att vårda marknads högst kundförtroende.

De nordiska börserna bröt en nedåtgående trend vid årsskiftet och har uppvisat en stark utveckling under årets sex första månader. Detta har inverkat positivt på både investeringsviljan och transaktionsaktiviteten bland våra kundgrupper. Genom löpande organisationsförstärkningar har vi kunnat möta det rådgivningsbehov som efterfrågats under perioden och Carnegie har bistått som rådgivare vid ett stort antal aktiemarknadstransaktioner, samgåenden och förvärv. De olika transaktionsintäkterna kompenserar för en lägre aktivitet av nordiska börsnoteringar. Intäkterna från vår företagsrådgivning stärks också med en bättre geografiskt balans, där högre transaktionsaktivitet i vår norska och danska verksamhet ökar bidragen till de samlade intäkterna.

Våra kontinuerliga satsningar inom aktieanalys och mäklari ger också resultat, vilket bekräftas i flertalet kund- och marknadsundersökningar under första halvåret där vår analyskapacitet och placeringsförmåga värderas högst bland marknads aktörer. Vi försvarar våra ledande marknadspositioner och befäster det högsta förtroendet bland institutionella investerare.

Affärsaktiviteten är även hög bland våra privatkunder under första halvåret, till stor del drivet av investeringsmöjligheterna på transaktionsmarknaden. Vi har en positiv nykundstillströmning och det samlade kapitalet under förvaltning stiger, både inom den svenska och danska verksamheten. Vårt nyöppnade kontor i Linköping utvecklas enligt plan och avyttringen av vår tidigare verksamhet i Luxemburg slutfördes under första kvartalet.

Vi fortsätter att integrera ett hållbarhetsperspektiv på flera sätt inom Carnegies verksamhet och vi söker löpande efter nya möjligheter att utnyttja vår position för att uppmuntra och stimulera till ansvarsfulla investeringar. Under våren tog vi nya initiativ och arrangerade ett dedikerat hållbarhetsseminarium inom ramen för vår aktieanalys, där ett tjugotal börsnoterade bolag deltog. Tre av företagen uppmärksammades med ett nyinstitat hållbarhetspris som ska delas ut årligen. Utmärkelsen syftar till att belysa hållbarhetsparametrar som skapar aktieägarvärde och inspirera både företag och investerare genom goda exempel.

Carnegies egna långsiktiga konkurrenskraft bottnar bland annat i engagerade medarbetare och en stark vinnarkultur. Det är därför områden vi lägger vikt vid att mäta och följa upp. Resultatet av medarbetarundersökningen som genomfördes under våren visar på ett fortsatt starkt medarbetarengagemang som återigen överträffar våra högt uppsatta mål.

Givet vår starka marknadsposition och engagerade medarbetare har vi all anledning att vara fortsatt optimistiska inför Carnegies långsiktiga utveckling.

Björn Jansson

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

■ **Avyttring av Banque Carnegie Luxembourg slutförd**

Under 2018 aviserade Carnegie beslutet att avyttra sin verksamhet i Luxemburg till den schweiziska banken Union Bancaire Privée (UBP). Transaktionen slutfördes under januari 2019.

■ **Förändringar i styrelsen**

Carnegies styrelseledamot sedan 2016, Anders Johnsson, tog över ordförandeposten inom Carnegiekoncernen i samband med att Bo Magnusson lämnade styrelsen den 3 juni.

■ **Hållbarhetspris**

Under våren instiftade Carnegie ett hållbarhetspris, inom ramen för vår aktieanalys, i syfte att belysa hållbarhetsparametrar som skapar aktieägarvärde och inspirerar både företag och investerare genom goda exempel. Priset baseras på samtliga bolag som Carnegie analyserar och utmärkelsen ska delas ut årligen inom tre kategorier. Företagen Nibe, Thule och NCAB korades till vinnare 2019.

■ **Externa erkännanden och kundförtroende**

Carnegie har mottagit flertalet kunderkännanden och utmärkelser under perioden.

- ★ Svenska institutioner utsåg Carnegie till Sveriges bästa analyshus för sjätte året i rad och Lena Österberg försvarade positionen som bästa individuella analytiker för femte året i följd. I tillägg så återfanns individuella analytiker från Carnegie på hälften av de tio översta platserna av de mest uppskattade analytikerna (Financial Hearings, juni 2019).
- ★ För fjärde året i följd värderade globala investerare Carnegie högst bland marknadens aktörer avseende nordisk aktieanalys, mäklari och corporate access. (Extel, juni 2019).
- ★ Carnegie försvarade fjolårets toppplacering och rankades återigen högst avseende nordisk aktieanalys av globala institutionella investerare (Institutional Investors All-Europe, februari 2019).
- ★ Carnegie toppade åter rankingen bland svenska Private Bankingaktörer (Euromoney, februari 2019).

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

■ **Externa utmärkelser**

- ★ Under juli månad korades Carnegie, för andra året i rad, till bästa Investmentbank i Sverige enligt den internationella tidskriften Euromoney.
- ★ Carnegie utsågs till bästa Private Bankingaktör i Sverige enligt den internationella tidskriften World Finance under juli 2019.

DETTA ÄR CARNEGIE

Carnegie är en av Nordens främsta finansiella rådgivare. Våra olika verksamheter tillhör, var för sig, marknadsledarna inom sitt respektive område och tillsammans bygger de en svårslagen kombination av samlad kunskap. Här arbetar experter inom kapitalanskaffning, företagsförvärv, börsnoteringar, företagsobligationer, aktieanalys och mäklari, samt specialister inom förmögenhetsrådgivning och kapitalförvaltning, för att vägleda våra kunder till bättre affärer.

SECURITIES & INVESTMENT BANKING

Securities

Carnegie Securities erbjuder tjänster inom analys, mäklari och aktiemarknadsrelaterade transaktioner och vänder sig främst till institutionella kunder. Inom området Fixed Income erbjuds analys och mäklari av obligationer. Carnegies topprankade analys och mäklari har en globalt ledande position på området nordiska aktier. Verksamheten bedrivs i Danmark, Finland, Norge, Storbritannien, Sverige och USA.

Investment Banking

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

PRIVATE BANKING

Inom Carnegie Private Banking erbjuds en samlad finansiell rådgivning till förmögna privatpersoner, mindre företag, institutioner och stiftelser. Inom affärsenheten finns bland annat expertis inom tillgångsallokering, förvaltning, strukturerade instrument, juridik, skatt, pension samt handel i värdepapper. Verksamheten bedrivs i Danmark och Sverige.

OPERATIV RESULTATRÄKNING OCH NYCKELTAL

(MSEK)	Jan-jun			Jan-dec
	2019	2018	%	2018
Kvarvarande verksamhet				
Investment Banking & Securities	1 132	1 020	11	1 759
Private Banking	297	283	5	514
Operativa intäkter	1 429	1 302	10	2 273
Personalkostnader före rörlig ersättning	-540	-528	2	-1 091
Övriga kostnader	-290	-235	23	-507
Operativa kostnader	-830	-762	9	-1 599
Operativt resultat	599	540	11	674
Finansieringskostnader, rörlig ersättning mm	-256	-227	13	-296
Resultat före skatt	343	313	9	378
Skatt	-77	-74	5	-92
Periodens resultat exklusive resultat från tillgångar som innehas för försäljning	266	240	11	286
Resultat från tillgångar som innehas för försäljning ¹⁾	153	6		13
Periodens resultat	419	246		300
Finansiella nyckeltal, kvarvarande verksamhet				
Operativt K/I-tal, procent	58	59		70
Operativa intäkter per anställd, MSEK	2,5	2,4		4,1
Operativa kostnader per anställd, MSEK	1,5	1,4		2,9
Operativ vinstmarginal, procent	42	41		30
Förvaltat kapital, miljarder	113	101		96
Avkastning på eget kapital, procent	17 ²⁾	21		15
Totala tillgångar	12 148	13 227		12 611
Finansiell position				
Kärnprimärkapitalrelation, procent	21,3	23,8		24,2
Eget kapital, MSEK	1 854	1 987		2 024
Medarbetare				
Antal anställda, genomsnitt	563	553		559
Antal anställda vid periodens slut	556	549		573

¹⁾ Avser Banque Carnegie Luxembourg (BCL).

²⁾ Resultat och eget kapital 2019 är justerat för resultat från tillgångar som innehas för försäljning.

Jämförelsetalen i den operativa resultaträkningen har justerats för poster hänförliga till BCL.

För definitioner och beräkningar av nyckeltal, se sid 23

MARKNAD & POSITION

MARKNADEN FÖR FÖRETAGSTRANSAKTIONER

Aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM)

En stark återhämtning på de nordiska börserna under första halvåret gav upphov till ökad aktivitet av aktiemarknadsrelaterade transaktioner. Trots en tydlig nedgång av antalet börsintroduktioner, jämfört med samma period föregående år, medverkade Carnegie i fler aktiemarknadstransaktioner än någon annan finansiell aktör i Norden, däribland ett stort antal nyemissioner och aktieplaceringar (Refinitiv).

I tillägg till den höga transaktionsaktiviteten avspeglades Carnegies starka marknadsposition i flertalet kundundersökningar under första halvåret. Carnegie korades till bästa Investmentbank i Sverige under juli och rankades högst av institutionella investerare avseende förmågan att exekvera aktiemarknadsrelaterade transaktioner (Euromoney, Extel, Institutional Investors).

Förvärv, samgåenden & avyttringar (M&A)

Affärsklimatet för samgåenden och företagsförvärv har varit fortsatt goda under första halvåret. Carnegie växer på en växande marknad och deltog vid fler transaktioner än någon annan finansiell rådgivare på den nordiska marknaden under årets sex första månader. (Refinitiv).

Nordisk aktiemarknad (Aktieanalys & Handel)

Handelsvolymerna på de nordiska börserna sjönk marginellt under första halvåret, jämfört med samma period i fjol. Carnegies handelsaktivitet följer samma mönster under årets inledande månader men summerade andra kvartalet i linje med föregående år (Fidessa).

Carnegie försvarar sina ledande positioner under perioden och befäster marknads högsta anseende bland institutionella investerare avseende analyskapacitet och placeringsförmåga, enligt flertalet kund- och marknadsundersökningar. (Extel, Institutional Investor, Financial Hearings).

Företagsobligationer och ränteinstrument (DCM/Fixed Income)

Efter en svagare inledning på året ökade affärsaktiviteten på marknaden för företagsobligationer gradvis under andra kvartalet. Carnegies utveckling följer samma mönster under första halvåret och avslutar andra kvartalet starkare än i fjol.

MARKNADEN FÖR KAPITAL- OCH FÖRMÖGENHETSFÖRVALTNING

Förutsättningarna för privat kapitalförvaltning har varit en balansakt under första halvåret, mellan stigande börser, fallande världshandel och en skör konjunktur. I detta affärsklimat har Carnegie kunnat erbjuda privata investerare attraktiva investeringsmöjligheter både på och utanför börsen.

Verksamheten har haft en fortsatt positiv utveckling, med positiv nykundstillströmning och ökade nettoinflöden av kapital under förvaltning. Carnegies ledande marknadsposition bland svenska Private Bankingaktörer bekräftades återigen under första halvåret i olika marknadsundersökningar (Euromoney, World Finance).

Det nyöppnade kontoret i Linköping utvecklas enligt plan med ett positivt inflöde av nya kunder och nytt kapital under förvaltning. Samtidigt slutfördes avyttringen av den tidigare verksamheten i Luxemburg under första kvartalet.

Kundernas samlade kapital under förvaltning (AuM) hos Carnegie uppgick vid årsskiftet till 113 miljarder kronor (110), en ökning med tre procent. Exklusive den avyttrade verksamheten i Luxemburg ökar det förvaltade kapitalet med 12 procent.

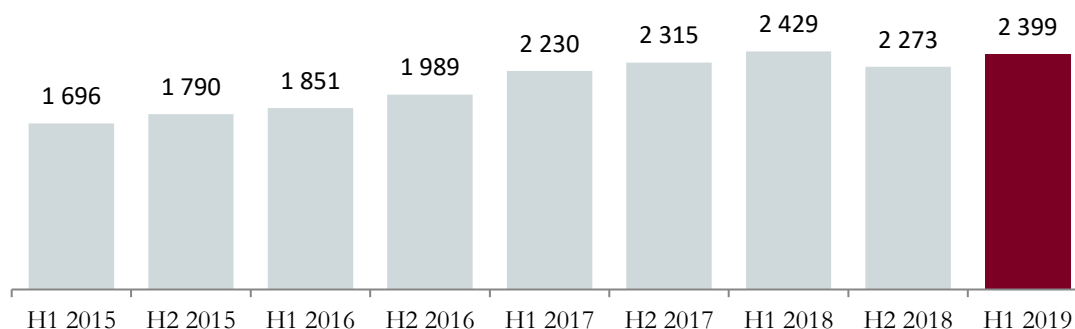
KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

INTÄKTER

Koncernens operativa intäkter uppgick till 1 429 MSEK (1 302) för första halvåret 2019, en ökning med 10 procent jämfört med samma period föregående år. Båda affärsområdena bidrar till den positiva utvecklingen, och starkast underliggande tillväxt sker inom företagstransaktioner.

Diagrammet nedan illustrerar intäkterna per halvår under de senaste fem åren, uttryckt som rullande 12-månaderstal, och visar en ökning med drygt 40 procent mellan H1 2015 till H1 2019.

Operativa intäkter, rullande 12 månader (MSEK)



Investment Banking & Securities

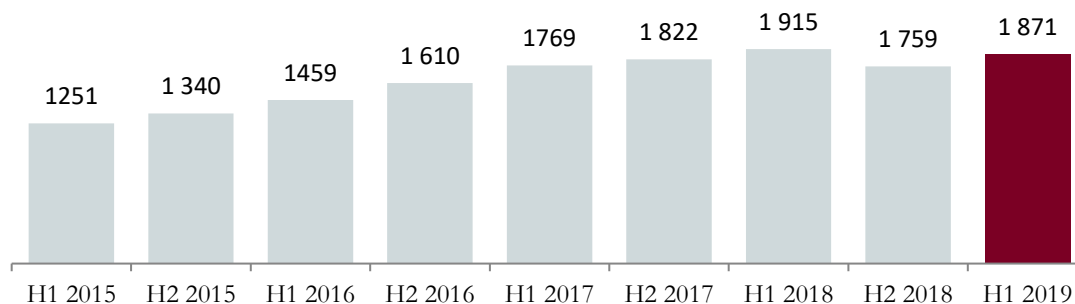
Inom Investment Banking & Securities genereras intäkter främst via följande intäktslag: rådgivningsarvoden i samband med aktiemarknadstransaktioner och samgåenden och förvärv, obligationsrelaterade rådgivningsintäkter, courtage i samband med mäklertjänster och aktiemarknadstransaktioner, samt arvoden relaterade till aktieanalys.

Affärsområdet Investment Banking & Securities rapporterar intäkter om 1 132 MSEK (1 020) för årets sex inledande månader, en ökning om 11 procent. Intäktsökningen är främst drivet av en hög aktivitet av företags- och kapitalmarknadstransaktioner, där M&A uppvisar starkast relativa utveckling under perioden. Tillväxten sker på samtliga nordiska marknader men starkast procentuella tillväxt uppvisar den norska och danska verksamheterna.

Mäklerverksamheten redovisar en fortsatt stabil intjäning under första halvåret, men lägre handelsvolymen på de nordiska börserna påverkar courtageintäkterna jämfört med samma period föregående år.

Diagrammet nedan illustrerar intäkterna per halvår under de senaste fem åren, uttryckt som rullande 12-månaderstal och visar en ökning med närmare 50 procent mellan H1 2015 till H1 2019.

Operativa intäkter Investment Banking & Securities, rullande 12 månader (MSEK)

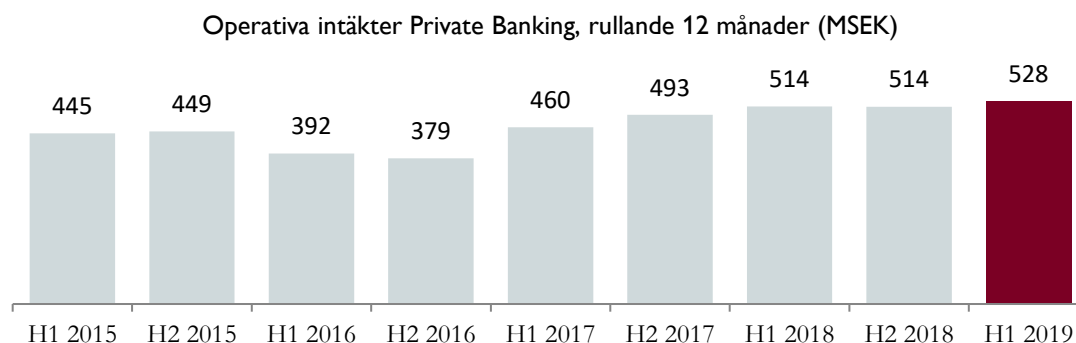


Private Banking

Intäkterna inom Private Banking genereras i huvudsak från diskretionär förvaltning, rådgivningsuppdrag, räntenetto samt arvode i samband med värdepapperstransaktioner.

Intäkterna inom Private Banking uppgick till 297 MSEK (283) under första halvåret, en ökning om 5 procent i relation till samma period föregående år. Intäktsökningen är till del drivet av en hög kundaktivitet i samband med investeringsmöjligheter på marknaden för företagstransaktioner. I tillägg ökar sparkapitalet inom våra rådgivande och diskretionära tjänster.

Diagrammet nedan illustrerar intäkterna per halvår under de senaste fem åren, uttryckt som rullande 12-månaderstal och visar en ökning med drygt 18 procent mellan H1 2015 och H1 2019.



KOSTNADER

De operativa kostnaderna för första halvåret uppgick till 830 MSEK (762), en ökning med 9 procent i relation till samma period föregående år. Kostnadsökningen är främst kopplad till personalförstärkningar och ökade IT-investeringar.

Grafen nedan illustrerar relationen mellan operativa kostnader och intäkter under de senaste sju delåren.



RESULTAT

Det operativa resultatet före skatt uppgick till 343 MSEK (298), en ökning om 15 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Periodens resultat före respektive efter skatt, vilka inkluderar resultatet från försäljningen av dotterbolaget Banque Carnegie Luxembourg, uppgick till 496 MSEK (320) respektive 419 MSEK (246).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 4 MSEK (5) under perioden.

FINANSIELL POSITION

Koncernen har en stark finansiell position med fortsatt god lönsamhet och låg exponering mot finansiella risker. Koncernens riskvägda tillgångar utgörs till två tredjedelar av operationell risk och strukturell risk kopplat till ägandet av utländska dotterbolag. Risker i handelslagret utgör endast fem procent av koncernens riskvägda tillgångar.

Koncernens likviditetsplacering har en fortsatt låg riskprofil inklusive låg duration samt med en exponering mot institut samt instrument med låg kreditrisk.

Både kärnprimärkapitalrelationen (CET1) och kapitalrelationen uppgick till 21,3 procent (23,8). Ytterligare information och jämförelsetal presenteras i Not 4. En utförlig beskrivning av Carnegies kapitaltäckning och likviditet finns på www.carnegie.se.

Koncernens finansiering består av eget kapital samt inlåning från allmänheten. Eget kapital utgör 15 procent (15), inlåningen från allmänheten utgör 72 procent (51) och övriga skulder utgör 13 procent (34) av balansomslutningen.

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 0 MSEK (0). Resultat från finansiella poster uppgick till 350 MSEK (0) medan årets resultat uppgick till 349 MSEK (-2).

Inga investeringar i anläggningstillgångar har skett under perioden (-). Likviditeten, definierad såsom kassa och bank, uppgick per den 30 juni 2019 till 1 MSEK (1). Eget kapital, per den 30 juni 2019 uppgick till 1 784 MSEK (1 781).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Carnegies affärsverksamhet medför att koncernen exponeras för marknads-, kredit- och likviditetsrisker samt operativa risker.

- Marknadsrisker definieras som förlustrisker till följd av påverkan från bland annat förändrade aktiekurser, räntenivåer eller valutakurser.
- Kreditrisk definieras som risken för förlust på grund av att motparten inte kan uppfylla sina åtaganden. Kreditrisken uppkommer främst till följd av utlåning till kunder med aktier som underliggande säkerhet.
- Likviditetsrisker är kopplade till verksamhetens behov och tillgång till 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.

Den väsentliga förändringen som har skett under 2019 är avyttringen av Banque Carnegie Luxembourg.

En mer utförlig beskrivning av Carnegies risker och riskhantering finns i årsredovisningen för 2018 samt på www.carnegie.se.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Carnegies transaktioner med närstående framgår av årsredovisningen för 2018, not 26. Inga väsentliga förändringar har uppstått häfter.

KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2019	2018	2018
Provisionsintäkter	1 442	1 375	2 417
Provisionskostnader	-8	-8	-25
Provisionsnetto	1 434	1 367	2 392
Ränteintäkter	33	41	80
Räntekostnader	-25	-24	-48
Räntenetto	9	17	32
Nettoresultat av finansiella transaktioner	23	24	24
Övriga rörelseintäkter	172	0	0
Summa rörelseintäkter	1 638	1 408	2 448
Personalkostnader	-838	-820	-1 480
Övriga administrationskostnader	-265	-260	-559
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-37	-11	-23
Summa rörelsekostnader	-1 140	-1 091	-2 062
Resultat före kreditförluster	498	317	386
Kreditförluster, netto	-1	3	4
Resultat före skatt	496	320	390
Skatt	-77	-74	-90
Periodens resultat	419	246	300
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omräkning utländsk verksamhet	11	34	17
Summa totalresultat för perioden	430	280	317

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(MSEK)	Not	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		71	69	68
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1	3 507	966	2 034
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾		2 387	2 947	2 424
Utlåning till allmänheten		2 294	2 134	2 088
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1	2 611	2 379	2 737
Aktier och andelar	1	279	229	287
Derivatinstrument	1	17	21	34
Immateriella tillgångar		0	5	3
Materiella anläggningstillgångar		297	45	41
Aktuella skattefordringar		46	49	33
Uppskjutna skattefordringar		160	232	213
Övriga tillgångar	2	388	1 415	669
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		91	237	202
Tillgångar som innehas för försäljning	3	0	2 499	1 778
Summa tillgångar		12 148	13 227	12 611
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		73	8	30
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾		8 797	6 769	7 729
Korta positioner, aktier	1	55	73	7
Derivatinstrument	1	8	10	9
Aktuella skatteskulder		24	6	4
Uppskjutna skatteskulder		3	0	4
Övriga skulder	2	601	1 338	580
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		699	710	603
Övriga avsättningar		34	82	64
Skulder som innehas för försäljning	3	0	2 244	1 557
Eget kapital		1 854	1 987	2 024
Summa skulder och eget kapital		12 148	13 227	12 611
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser				
Ställda säkerheter		1 090	2 087	1 224
Eventalförpliktelser		362	377	673

¹⁾ Varav klientmedel 145 MSEK (H1 2018: 211 Helår 2018: 507).

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2019	2018	2018
Eget kapital - vid periodens början	2 024	1 917	1 917
Initial effekt för övergång till IFRS 9 efter latent skatt	-	-10	-10
Utdelning	-600	-200	-200
Periodens totalresultat	430	280	317
Eget kapital - vid periodens slut	1 854	1 987	2 024

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2019	2018	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 698	475	775
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4	-5	-8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-637	-200	-200
Periodens kassaflöde	1 057	270	567
Likvida medel vid periodens början ¹⁾	4 468	3 798	3 798
Kursdifferens i likvida medel	56	147	103
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	5 581	4 215	4 468

¹⁾ Exkluderat likvida medel ställda som säkerhet.

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2019	2018	2018
Nettoomsättning	-	-	0
Övriga externa kostnader	-1	-2	-1
Personalkostnader	0	0	-1
Rörelseresultat	-1	-2	-2
Räntekostnader och liknande kostnader	0	0	0
Resultat från andelar i dotterbolag	350	-	255
Resultat från finansiella poster	350	0	255
Resultat före skatt	349	-2	253
Skatt	0	0	-1
Periodens resultat	349	-2	252

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT MODERBOLAGET

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2019	2018	2018
Periodens resultat	349	-2	252
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	349	-2	252

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Tillgångar			
Aktier och andelar i koncernbolag	1 780	1 780	1 780
Uppskjuten skattefordran	1	2	1
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 781	1 782	1 781
Fordran på koncernbolag	0	0	255
Aktuella skattefordringar	2	2	1
Övriga kortfristiga fordringar	5	8	5
Kassa och bank	1	1	2
Summa omsättningstillgångar	8	11	263
Summa tillgångar	1 789	1 793	2 044
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 784	1 781	2 035
Skuld till koncernbolag	0	2	3
Leverantörsskulder	0	1	0
Övriga kortfristiga skulder	0	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	1	1
Avsättningar till pensioner	5	8	5
Summa eget kapital och skulder	1 789	1 793	2 044
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	-	-	-
Eventalförpliktelser	112	112	113

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Jan-jun		Jan-dec
(MSEK)	2019	2018	2018
Eget kapital - vid periodens början	2 035	1 983	1 983
Initial effekt för övergång till IFRS 9 efter latent skatt	-	-	-
Utdelning	-600	-200	-200
Periodens totalresultat	349	-2	252
Eget kapital - vid periodens slut	1 784	1 781	2 035

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har utformats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag för koncernen. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation, Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1). Moderbolagets räkenskaper har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554, ÅRL) och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats i denna rapport är med undantag av vad som beskrivs nedan oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2018.

Från den 1 januari 2019 tillämpar Carnegie IFRS16 Leasingavtal i koncernredovisningen. Standarden ersätter IAS17 Leasingavtal och fastställer principer för redovisning, värdering, presentation och upplysningar om leasingavtal. I årsredovisningen för 2018 under rubriken ”Standarder, ändringar och tolkningar som ännu inte trätt i kraft” redogörs kortfattat för effekterna vid implementering av IFRS16.

Notera att avrundningar i rapporten kan ha medfört att beloppen i miljoner SEK i vissa fall inte stämmer om de summeras. Alla jämförelsesiffror i rapporten beskriver motsvarande period 2018 om inget annat anges.

Redovisningsprinciper från 1 Januari 2019

IFRS16

Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal innebär att alla leasingkontrakt som uppfyller definitionen av leasingkontrakt ska redovisas som en tillgång med nyttjanderätt och som en motsvarande skuld i leasetagarens balansräkning. Standarden medger undantag för redovisning av leasingavtal med en leasingperiod understigande tolv månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde. Dessa redovisas som en kostnad direkt i resultaträkningen. Nyttjanderätten och skulden värderas initialt till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Standarden ska antingen tillämpas retroaktivt för respektive period i de finansiella rapporterna, eller retroaktivt utan omräkning av tidigare perioder (förenklad övergångsmetod). Redovisningskraven för leasegivare är i allt väsentligt oförändrade gentemot tidigare.

Tillämpningen av den nya standarden medför ökade tillgångar och räntebärande skulder i balansräkningen. Det tillkommer också behov av nya uppskattningar och antaganden som påverkar värderingen av leasingkulder. En diskonteringsränta ska antas för att beräkna nuvärdet och leasingkulden kan komma att omvärderas beroende på, t ex bedömning av sannolikheten att en option kommer att utnyttjas. Detta kommer att öka volatiliteten i den finansiella rapporteringen.

I resultaträkningen redovisas en kostnad för avskrivning av den förhyrda tillgången och en räntekostnad för den finansiella skulden. I kassaflödesanalysen fördelas leasingbetalningarna mellan erlagda räntor inom kassaflödet från den löpande verksamheten och amortering av leasingkulder inom finansieringsverksamheten. Detta innebär en positiv effekt på kassaflödet från den löpande verksamheten.

Uppskattningar och bedömningar

Vid värdering av framtida leasingbetalningar har Carnegie gått igenom koncernens leasingkontrakt för att säkerställa fullständighet vad gäller avtal. För Carnegie innefattas hyreskontrakt för lokaler och leasingavtal för bilar, övriga kontrakt anser Carnegie ej vara väsentliga.

Carnegie tillämpar IFRS 16 Leasingavtal i koncernredovisningen. I enlighet med RFR2 tillämpas standarden inte i moderbolaget. Carnegie har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär att tillgången vid övergångsperioden var lika med skulden, vilket betyder att ingen effekt av övergången har presenterats i eget kapital. Inga jämförelsetal har räknats om.

Kontrakt med kortare löptid än 12 månader har undantagits. Samtliga hyreskontrakt innehåller hyresperiod samt villkor för förlängning. Kontrakten avseende leasingbilar löper över tre år.

Carnegie har valt att använda sig av en uppskattad finansieringskostnad som underlag för att bestämma räntan för hyreskontrakt för lokaler. I kontrakten för leasingbilar, finns en angiven rörlig räntesats.

Vid övergången till IFRS 16 den 1 januari 2019 ökade tillgångarna med 275* MSEK i nyttjanderättstillgångar som i koncernens balansräkning redovisas som Materiella anläggningstillgångar och fördelas enligt följande: nyttjanderätt till lokaler och byggnader 273 MSEK, nyttjanderätt till bilar 2 MSEK. Räntebärande leasingsskuld redovisas i koncernens balansräkning under Övriga skulder. Kostnaderna för dessa leasingavtal redovisas i koncernens resultaträkning som avskrivning respektive räntekostnad. Standarden har inte en väsentlig påverkan på koncernens kassaflöde. Nyckeltal avseende kapitaleffekt och skuldsättning påverkas negativt då redovisade tillgångar och räntebärande skuld ökar..

Carnegie är även leasegivare genom andrahandsuthyrning av del av kontorslokal. Intäkter från andrahandsuthyrningen redovisas i posten Övriga rörelseintäkter i koncernens rapport över totalresultat.

*Enligt årsredovisningen för 2018 uppskattades utgående balans av leasingtillgången/leasingsskulden till 280 MSEK.

NOT 1 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER – VÄRDERINGSMETOD

Värderingsmetod 30 jun 2019

(MSEK)	Verkligt värde över resultaträkningen			Upplupet anskaffningsvärde	Summa
	Noterade marknadsvärden	Värderingsteknik baserad på observerbara indata	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata		
Tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	-	-	3 507	3 507
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	39	-	2 571	2 611
Aktier och andelar	274	5	-	-	279
Derivatinstrument	-	17	-	-	17
Summa	274	61	-	6 078	6 413
Skulder					
Korta positioner, aktier	55	-	-	-	55
Derivatinstrument	-	8	-	-	8
Summa	55	8	-	-	63

Värderingsmetod 30 jun 2018

(MSEK)	Verkligt värde över resultaträkningen			Upplupet anskaffningsvärde	Summa
	Noterade marknadsvärden	Värderingsteknik baserad på observerbara indata	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata		
Tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	-	-	966	966
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	41	-	2 338	2 379
Aktier och andelar	223	6	-	-	229
Derivatinstrument	-	21	-	-	21
Summa	223	68	-	3 304	3 595
Skulder					
Korta positioner, aktier	73	-	-	-	73
Derivatinstrument	-	10	-	-	10
Summa	73	10	-	-	83

Värderingsmetod 31 dec 2018

(MSEK)	Verkligt värde över resultaträkningen			Upplupet anskaffningsvärde	Summa
	Noterade marknadsvärden	Värderingsteknik baserad på observerbara indata	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata		
Tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	-	-	2 034	2 034
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	34	-	2 703	2 737
Aktier och andelar	282	5	-	-	287
Derivatinstrument	-	34	-	-	34
Summa	282	73	-	4 737	5 092
Skulder					
Korta positioner, aktier	7	-	-	-	7
Derivatinstrument	-	9	-	-	9
Summa	7	9	-	-	16

NOT 2 KVITTNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Tabellen nedan visar finansiella tillgångar och skulder som presenteras netto i balansräkningen. Per balansdagen omfattade dessa finansiella instrument likvidfordringar och likvidskulder. Omfattningen av finansiella tillgångar och skulder vars värde redovisas brutto i balansräkningen men som omfattas av rättsligt bindande ramavtal om nettning eller liknande, är marginell, varför dessa upplysningar inte har lämnats.

30 jun 2019			
Finansiella tillgångar och skulder som kvittas			
(MSEK)	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Likvidfordringar ¹⁾	2 720	-2 561	160
Skulder			
Likvidskulder ²⁾	2 725	-2 593	132

30 jun 2018			
Finansiella tillgångar och skulder som kvittas			
(SEKm)	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Likvidfordringar ¹⁾	3 117	-2 116	1 001
Skulder			
Likvidskulder ²⁾	2 221	-2 214	7

31 dec 2018			
Finansiella tillgångar och skulder som kvittas			
(MSEK)	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Likvidfordringar ¹⁾	2 400	-2 298	102
Skulder			
Likvidskulder ²⁾	2 637	-2 310	327

¹⁾ Ingår i balansposten Övriga tillgångar

²⁾ Ingår i balansposten Övriga skulder

NOT 3 VERKSAMHET UNDER AVYTTRING

I maj 2018 aviserades beslutet att avyttra verksamheten i Luxemburg. Transaktionen slutfördes under första halvåret 2019 och resultatet av försäljningen ingår i posten Övriga rörelseintäkter i koncernens rapport över totalresultat. Nedan presenteras finansiell information avseende tillgångar som innehas för försäljning, i enlighet med *IFRS 5, Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter*.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning, Banque Carnegie Luxembourg

(MSEK)	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0	685	638
Belåningsbara statskultsförbindelser	0	51	105
Utlåning till kreditinstitut	0	622	289
Utlåning till allmänheten	0	819	698
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	161	-
Derivatinstrument	0	126	31
Övriga tillgångar	0	35	17
Summa tillgångar som innehas för försäljning	0	2 499	1 778
In- och upplåning från allmänheten	0	1 979	1 422
Derivatinstrument	0	146	37
Övriga skulder	0	119	98
Summa skulder som innehas för försäljning	0	2 244	1 557

NOT 4 KAPITALTÄCKNING

Carnegie Koncernen			
(MSEK)	30 jun		31 dec
	2019	2018	2018
Kapitalbas			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfond	922	922	922
Balanserade vinstmedel samt reserver	1 030	1 158	1 211
Övrigt totalresultat	-98	-93	-109
Förutsebar utdelning	-349	-100	-250
Goodwill och immateriella tillgångar	-0	-6	-3
Uppskjuten skattefordran	-39	-111	-94
Ytterligare värdejustering	-0	-1	-1
Kärnprimärkapital	1 465	1 768	1 676
Primärkapital	1 465	1 768	1 676
Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål	1 465	1 768	1 676
Kapitalkrav			
Kreditrisk (enligt schablonmetoden)	163	193	163
Risker i handelslagret	27	9	6
Valutarisk	32	54	46
Operativ risk (enligt basmetoden)	328	338	338
Totalt kapitalkrav	550	595	553
Överskott av kapital	915	1 173	1 123
Finansiell position			
Eget kapital, MSEK	1 854	1 987	2 024
Kärnprimärkapital, MSEK	1 465	1 768	1 676
Kapitalbas, MSEK	1 465	1 768	1 676
Riskvägda tillgångar, MSEK	6 872	7 440	6 913
Kärnprimärkapitalrelation, procent	21,3	23,8	24,2
Kapitalrelation, procent	21,3	23,8	24,2

HISTORISK ÖVERSIKT – KONCERNEN¹⁾

HISTORISK ÖVERSIKT¹⁾

Resultaträkning, MSEK	H1 2019	H2 2018	H1 2018	H2 2017	H1 2017	H2 2016	H1 2016
Kvarvarande verksamhet							
Totala intäkter	1 638	1 040	1 408	1 204	1 268	1 129	1 024
Personalkostnader	-838	-660	-820	-723	-750	-724	-672
Övriga kostnader	-302	-311	-271	-303	-235	-230	-211
Kostnader före kreditförluster	-1 140	-970	-1 091	-1 026	-985	-954	-883
Resultat före kreditförluster	498	69	317	178	283	175	141
Kreditförluster, netto	-1	1	3	-0	2	10	16
Resultat före skatt	496	70	320	178	285	185	157
Skatt	-77	-16	-74	-59	-65	-36	-40
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	419	54	246	119	220	149	117
Avvecklad verksamhet¹⁾							
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-	-	-	-4	11	-53	173
Periodens resultat	419	54	246	115	231	96	290
<i>Varav resultat från tillgångar som innehas för försäljning</i>	<i>153</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Periodens resultat exklusive resultat från tillgångar som innehas för försäljning	266	60	253	115	231	96	290
Finansiella nyckeltal, kvarvarande verksamhet							
K/I-tal, procent	70	93	77	85	78	85	86
Intäkter per anställd, MSEK	2,9	1,7	2,4	2,0	2,1	1,9	1,7
Kostnader per anställd, MSEK	2,0	1,6	1,8	1,7	1,7	1,6	1,4
Vinstmarginal, procent	30	7	23	15	22	16	15
Förvaltat kapital, miljarder	113	110	116	110	110	100	91
Avkastning på eget kapital, procent	17 ²⁾	16	21	22	26	18	7
Totala tillgångar, MSEK	12 148	12 611	13 227	12 363	11 027	11 194	10 099
Finansiell position							
Kärnprimärkapitalrelation, procent	21,3	24,2	23,8	23,5	21,7	19,6	18,4
Eget kapital, MSEK	1 854	2 024	1 987	1 917	1 798	1 677	1 565
Medarbetare, kvarvarande verksamhet							
Genomsnittligt antal anställda	563	601	597	590	592	609	610
Antal anställda vid periodens slut	556	606	593	598	581	610	611

¹⁾ Den historiska översikten baseras på legal resultaträkning. I avvecklad verksamhet ingår dels fondverksamheten för 2016, dels verksamheten inom tredjepartsdistribution av strukturerade produkter för åren 2016-2017.

²⁾ Resultat och eget kapital för H1 2019 är justerat för resultat från tillgångar som innehas för försäljning.

DEFINITIONER – ALTERNATIVA NYCKELTAL*

Operativa intäkter*

Rörelseintäkter exklusive intäkter som inte har genererats av våra affärsområden.

Operativa kostnader*

Rörelsekostnader exklusive rörlig ersättning, finansieringskostnader samt kreditförluster.

Operativt resultat*

Rörelseresultat exklusive rörlig ersättning, finansieringskostnader samt kreditförluster.

Operativt K/I-tal*

Operativa kostnader i procent av operativa intäkter.

Operativa intäkter per anställd*

Operativa intäkter för perioden per genomsnittligt antal anställda för kvarvarande verksamhet.

Operativa kostnader per anställd*

Operativa kostnader för perioden per genomsnittligt antal anställda för kvarvarande verksamhet.

Operativ vinstmarginal*

Operativt resultat i procent av operativa intäkter.

Intäkter per anställd

Totala intäkter för perioden per genomsnittligt antal anställda.

Avkastning på eget kapital kvarvarande verksamhet*

Tolv månaders rullande resultat för kvarvarande verksamhet dividerat med genomsnittligt eget kapital, justerat för effekt av uppskjuten skatt på underskottsavdrag.

Kapitalkrav

Ett mått på hur mycket kapital ett institut ska ha med hänsyn till riskerna i verksamheten.

Kärnprimärkapitalrelation

Totalt regulativt kärnprimärkapital i procent av riskvägda tillgångar.

Kapitalrelation*

Total regulativ kapitalbas i procent av riskvägda tillgångar.

Antal anställda vid periodens slut

Antal årsanställda (heltidsekvivalenter) vid periodens slut.

Genomsnittligt antal anställda

Antal anställda vid slutet av varje månad dividerat med antal månader.

K/I-tal*

Totala kostnader före kreditförluster i procent av totala intäkter.

Vinstmarginal

Resultat före skatt i procent av totala intäkter.

Avkastning på eget kapital*

Tolv månaders rullande resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital, justerat för effekt av uppskjuten skatt på underskottsavdrag.

Brygga mellan alternativa nyckeltal och de finansiella rapporterna

För några av ovanstående nyckeltal behövs det en utförligare beskrivning av beräkningsmetod.

Avkastning på eget kapital kvarvarande verksamhet – För att beräkna genomsnittligt eget kapital justerat för effekt av uppskjuten skatt på underskottsavdrag, har vi använt de senaste 13 månadernas eget kapital och de senaste 13 månadernas underskottsavdrag för att därefter dividera med antal månader, $\sum (\text{eget kapital} - \text{underskottsavdrag}) / 13$

Avkastning på eget kapital – För att beräkna genomsnittligt eget kapital justerat för effekt av uppskjuten skatt på underskottsavdrag, se ovan.

Operativ resultaträkning – Skillnaden mellan Koncernens rapport över totalresultatet på sid 13 och Operativ resultaträkning på sid 6 är att:

- 298 MSEK har flyttats från Rörelsekostnader till raden Finansieringskostnader, rörlig ersättning mm
- 13 MSEK har flyttats från Rörelsekostnader till raden Resultat från tillgångar som innehas för försäljning
- 43 MSEK har flyttats från Rörelseintäkter till raden Finansieringskostnader, rörlig ersättning mm
- 166 MSEK har flyttats från Rörelseintäkter till raden Resultat från tillgångar som innehas för försäljning
- samt att Kreditförluster, netto på -1 MSEK ingår på raden Finansieringskostnader, rörlig ersättning mm

Netto är förändringen -103 MSEK och består av rörlig ersättning på -298 MSEK, kostnader ej relaterade till affärsområdena på -13 MSEK, intäkter ej relaterade till affärsområdena på 209 MSEK samt kostnad från IFRS 9 kreditreservjustering på -1 MSEK.

*Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS) eller i EU:s kapitalkravsdirektiv (CRD IV)/ kapitalkravsförordning (CRR). Carnegie använder alternativa nyckeltal när det är relevant för att följa upp och beskriva Carnegies finansiella utveckling och situation och för att ge ytterligare relevant information och verktyg för att möjliggöra en analys därav. Alternativa nyckeltal som beskriver Operativa K/I-tal, Operativa intäkter och kostnader per anställd, Operativ vinstmarginal liksom vinstmarginal och avkastning på eget kapital-måtten ger information om Carnegies intjäningsförmåga och effektivitet ur olika aspekter. Alla dessa mått kan skilja sig från liknande nyckeltal som presenteras av andra företag. Ovan anges hur nyckeltalen beräknas.

GRANSKNINGSRAPPORT

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att rapporten ger en rättvisande översikt av moderbolaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Carnegie Holding AB
Stockholm den 23 augusti 2019

Anders Johnsson
Styrelseordförande

Ingrid Bojner
Styrelseledamot

Klas Johansson
Styrelseledamot

Harald Mix
Styrelseledamot

Andreas Rosenlew
Styrelseledamot

Björn Jansson
Verkställande direktör