

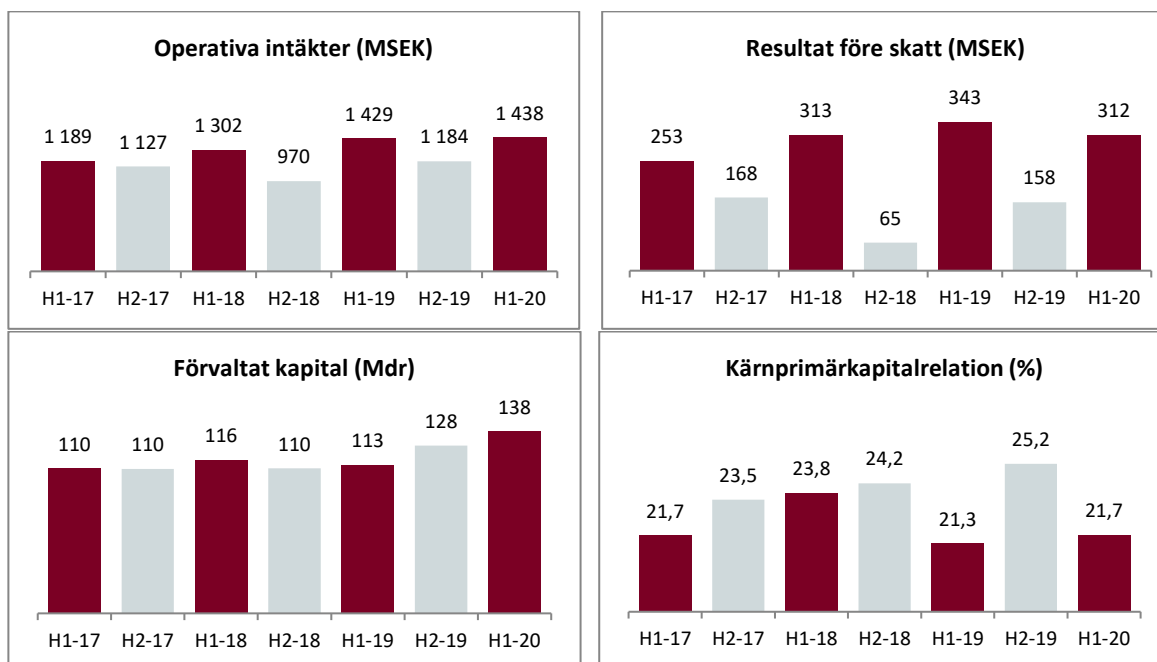
CARNEGIE HOLDING AB

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2020

– Carnegie fortsätter att uppvisa en hög affärsaktivitet under första halvåret och intäkterna steg marginellt i förhållande till motsvarande period under rekordåret 2019, säger vd och koncernchef Björn Jansson.

- De operativa intäkterna uppgick till 1 438 MSEK (1 429).
- De operativa kostnaderna uppgick till 831 MSEK (830).
- Det operativa resultatet uppgick till 607 MSEK (599), en ökning med 1 procent.
- Resultatet före skatt uppgick till 312 MSEK (343, exklusive reavinst om 153 MSEK), en minskning med 9 procent.
- Det förvaltade kapitalet uppgick till 138 (113) miljarder kronor, en ökning med 22 procent.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 21,7 procent (21,3).

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 redovisar en god intjäning under första halvåret med något högre intäkter än förra året.
 - Intäkterna inom Investment Banking & Securities minskar med 2 procent.
 - Private Banking redovisar en intäktsökning om 11 procent.
- De operativa kostnaderna är i linje med samma period föregående år. Offensiva IT-investeringar, högre personal- och hyreskostnader har motverkats av lägre kostnader inom andra områden.
- Första halvåret präglas av förändrad intäktsmix och geografisk fördelning:
 - Carnegie har en hög aktivitet av aktiemarknadstransaktioner på den nordiska marknaden, mätt i såväl antal som sammanlagt transaktionsvärde.
 - Carnegie minskar omsättningen inom samgåenden och förvärv, i relation till första halvåret föregående år.
 - Carnegie uppvisar en stark utveckling på företagsobligationsmarknaden och överträffar intäkterna från i fjol.
 - Med ökade handelsvolymerna och hög kundaktivitet stiger courtageintäkterna från mäklerverksamheten 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 intäktstillväxten inom de brittiska, finska och svenska verksamheterna under första halvåret.
- Med anledning av COVID-19 pandemin beslutade bolagsstämman, som en försiktighetsåtgärd, att inte lämna någon utdelning för 2019.
- Koncernen har en fortsatt stark finansiell position, med en kapitaltäckningsgrad om 21,7 %. Både kärnprimärkapitalrelationen och likviditetstäckningsgraden överstiger de lagstadgade kraven med god marginal.

FORTSATT HÖG AFFÄRSAKTIVITET

VD och koncernchef Björn Jansson kommenterar

Carnegie fortsätter att uppvisa en hög affärsaktivitet under första halvåret och intäkterna steg marginellt i förhållande till motsvarande period under rekordåret 2019.

Coronavirusets spridning över världen och de åtgärder som politiker och centralbanker har vidtagit för att motverka virusets effekter har påverkat hela vår omvärld. Trots den osäkerhet som därigenom präglat de finansiella marknaderna under det första halvåret har efterfrågan på Carnegies rådgivning varit hög tack vare ett kontinuerligt fokus på våra kunder i kombination med vår starka position som rådgivare. Detta gäller i synnerhet kapitalanskaffningar till företag samt investeringsrådgivning och mäklari till både privata och institutionella investerare. Aktiehandeln steg märkbart under årets sex första månader, jämfört med samma period i fjol, till följd av den höga marknadsvolatiliteten. Både institutionella och privata investerare uppvisade hög aktivitet och Carnegies handelsvolym ökte med 30% procent.

Investeringsviljan har varit fortsatt god och Carnegie har bistått som rådgivare vid flera emissioner av företagsobligationer och ett stort antal aktiemarknadstransaktioner på den nordiska marknaden. Vi har bl.a genomfört tre börsnoteringar, Musti Group i Finland, Pexip i Norge och Genova Property Group i Sverige, som samtliga har utvecklats väl sedan notering. Samtidigt har vi upplevt en lägre aktivitet inom samgåenden och förvärv, vilket sammantaget förändrar vår intäktsmix något under första halvåret.

Vi fortsätter vårt engagemang för att stödja tillväxten av nya företag där fokus ligger på hållbara bolag och affärsmodeller. Vi deltar aktivt i samarbete med Ung Företagsamhet och SvD Affärsbragden. Det är också andra året i rad som Carnegie utser ”årets hållbarhetsbolag” som i år blev Neste (Finland), Scatec Solar (Norge) och K2A (Sverige). Årets hållbarhetsbolag är en utmärkelse som syftar till att belysa hållbarhetsparametrar som skapar aktievärde och inspirerar företag och investerare genom goda exempel. Utmärkelsen delas ut inom ramen för vår aktieanalys och de 350 bolag som vi bevakar.

Under perioden har vi fortsatt att investera för att hantera den höga affärsaktiviteten och för att utveckla vårt erbjudande på sikt. Vi är något fler anställda än vid början av året och våra IT-relaterade kostnader är högre än förra året. Kostnadsökningen på dessa områden motverkas av lägre kostnader inom andra områden vilket medför att de totala operativa kostnaderna är oförändrade jämfört med föregående år. Det operativa resultatet är marginellt högre än under motsvarande period under rekordåret 2019.

Inledningen på 2020 påminner oss om att marknadsförutsättningarna är utanför vår kontroll. Samtidigt ökar relevansen för kvalitativ rådgivning som vi kan bistå våra kunder med. Vi har därmed anledning att vara fortsatt optimistiska inför Carnegies långsiktiga utveckling.

Björn Jansson

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

■ Externa erkännanden och kundförtroende

Carnegie har mottagit följande kunderkännanden och utmärkelser under perioden:

- Carnegie utsågs till årets finansiella IPO-rådgivare på svenska marknaden, avseende såväl kvalitet som kursutveckling, för börsens största bolag. (Källa: Affärsvärlden, maj 2020).
- För fjärde året i följd toppade Carnegie åter rankingen bland svenska Private Bankingaktörer (Källa: Euromoney, februari 2020).

■ Anna-Karin Celsing ny styrelseledamot

Under april 2020 tillträdde Anna-Karin Celsing som ny styrelseledamot i Carnegie. Anna-Karin har tidigare erfarenhet från ledande befattningar inom bland annat Ratos och Förenings sparbanken, samt styrelsearbete för SVT AB och Finansinspektionen.

■ Hållbarhetspris

Carnegies hållbarhetspris delades ut för andra året i följd. Utmärkelsen syftar till att belysa hållbarhetsparametrar som skapar aktieägarvärde och inspirera både företag och investerare genom goda exempel. Priset baseras på samtliga bolag som Carnegie analyserar inom tre kategorier. Företagen Neste, Scatec Solar och K2A korades till vinnare 2020.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

■ Externa utmärkelser

- Under juli månad korades Carnegie, för tredje 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 2020.

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
	2020	2019	%	2019
Kvarvarande verksamhet				
Investment Banking & Securities	1 109	1 132	-2	2 018
Private Banking	329	297	11	595
Operativa intäkter	1 438	1 429	1	2 613
Personalkostnader före rörlig ersättning	-589	-540	9	-1 114
Övriga kostnader	-242	-290	-16	-592
Operativa kostnader	-831	-830	0	-1 706
Operativt resultat	607	599	1	907
Finansieringskostnader, rörlig ersättning mm	-294	-256	15	-407
Resultat före skatt	312	343	-9	501
Skatt	-69	-77	-11	-78
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	243	266	-8	422
Resultat från tillgångar som innehas för försäljning ¹⁾	-	153		171
Periodens resultat	243	419		593
Finansiella nyckeltal, kvarvarande verksamhet				
Operativt K/I-tal, procent	58	58		65
Operativa intäkter per anställd, MSEK	2,4	2,5		4,6
Operativa kostnader per anställd, MSEK	1,4	1,5		3,0
Operativ vinstmarginal, procent	42	42		35
Förvalt kapital, miljarder	138	113		128
Avkastning på eget kapital, procent ²⁾	22	17		23
Totala tillgångar	15 527	12 148		11 285
Finansiell position				
Kärnprimärkapitalrelation, procent	21,7	21,3		25,2
Eget kapital, MSEK	1 950	1 854		1 725
Medarbetare				
Antal anställda, genomsnitt	593	563		569
Antal anställda vid periodens slut	593	556		585

¹⁾ Avser Banque Carnegie Luxembourg (BCL).

²⁾ Resultat och eget kapital 2019 är justerat för resultat från tillgångar som innehas för försäljning. Nyckeltalet är beräknat på 12 månaders rullande resultat.

För definitioner och beräkningar av nyckeltal, se sid 23

MARKNAD & POSITION

MARKNADEN FÖR FÖRETAGSTRANSAKTIONER

Aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM)

Efter en stark inledning på året så påverkades möjligheten att genomföra ECM affärer märkbart i samband med spridningen av Covid-19 i världen och den effekt det hade på finansiella marknader i slutet av första kvartalet. Aktiemarknaden återhämtade sig dock snabbt, vilket skapade goda förutsättningar för ECM affärer även under årets andra kvartal. Sammantaget har det här resulterat i att det har varit en hög aktivitet av aktiemarknadsrelaterade transaktioner under första halvåret. Carnegie har deltagit i ett stort antal nyemissioner och aktieplaceringar, men även tre nordiska börsnoteringar samt medverkat i fler aktiemarknadstransaktioner än någon annan finansiell aktör i Norden under första halvåret (Källa: Refinitiv).

Carnegie korades till bästa Investmentbank i Sverige under juli samt utsågs till Sveriges främsta IPO-rådgivare (Källa: Euromoney, Affärsvärlden).

Förvärv, samgåenden & avyttringar (M&A)

Ett svagare affärsklimat för samgåenden och företagsförvärv har präglat marknaden under första halvåret, vilket också påverkat Carnegies affärsaktivitet. Carnegie har, trots detta, genomfört flertalet transaktioner under första halvåret och förstärkt sin position till ledande på marknaden. (Källa: Refinitiv).

Nordisk aktiemarknad (Aktieanalys & Handel)

Carnegies totala handel i den nordiska aktiemarknaden ökade kraftigt under första halvåret 2020. Carnegie har dragit nytta av sin starka marknadsposition inom handel och analys av nordiska aktier när volatiliteten på de finansiella marknaderna ökade i samband med spridningen av Covid-19 över världen.

Företagsobligationer och ränteinstrument (DCM/Fixed Income)

Marknaden för företagsobligationer har under första halvåret påverkats negativt av Covid-19 men återvunnit styrka i slutet av andra kvartalet. Carnegie redovisar, under dessa förhållanden, ökade intäkter inom marknaden jämfört med föregående år.

MARKNADEN FÖR KAPITAL- OCH FÖRMÖGENHETSFÖRVALTNING

Carnegie har, trots den turbulenta tiden, 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 (Källa: Euromoney, World Finance).

Kundernas samlade kapital under förvaltning (AuM) hos Carnegie uppgick vid halvårsskiftet till 138 miljarder kronor (113), en ökning med 22 procent jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år.

KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

INTÄKTER

Koncernens operativa intäkter uppgick till 1 438 MSEK (1 429) för första halvåret 2020, en ökning med 1 procent 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 om drygt 40 procent mellan H1 2016 till H1 2020.

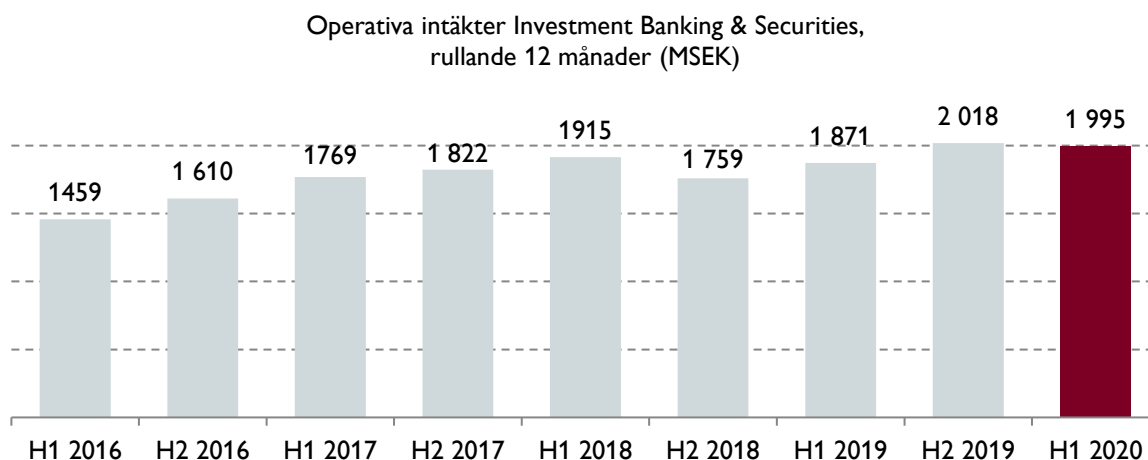


Investment Banking & Securities

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 1 109 MSEK (1 132) för årets sex inledande månader, en marginell minskning. De brittiska, finska och svenska enheterna har en god procentuell tillväxt.

Diagrammet nedan illustrerar intäkterna per halvår under de senaste fem åren, uttryckt som rullande 12-månaderstal och visar en ökning med närmare 40 procent mellan H1 2016 till H1 2020.

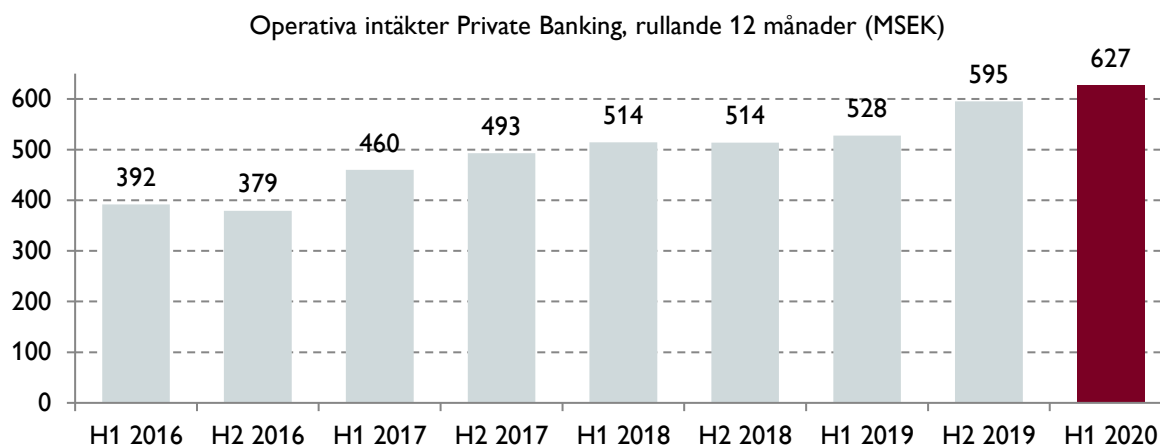


Private Banking

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

Intäkterna inom Private Banking uppgick till 329 MSEK (297) under första halvåret, en ökning om 11 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 831 MSEK (830), vilket är i linje med samma period föregående år. Offensiva IT-investeringar, högre personal- och hyreskostnader har motverkats av lägre kostnader inom andra områden.

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



RESULTAT

Resultat före skatt för perioden uppgick till 312 MSEK (343*), en minskning med om 9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Det operativa resultatet före skatt uppgick till 607 MSEK (599), en ökning med 1 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Periodens resultat efter skatt uppgick till 243 MSEK (266*).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 16 MSEK (4) under perioden.

*) Exklusive resultatet från försäljningen av Banque Carnegie Luxembourg.

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 tre procent av koncernens riskvägda tillgångar.

Med anledning av covid-19 pandemin har Carnegie under halvåret gjort en översyn av IFRS 9 modellen som ligger till grund för reservering av statistiskt förväntade kreditförluster. Uppjustering av riskparametrar i modellen har genomförts trots avsaknad av reella kreditförluster eller fallissemang. Detta har ej fått en väsentlig påverkan på kreditförlustreserven p.g.a. den starka säkerhetstäckning som karaktäriserar kreditengagemangen.

Koncernens likviditetsplacering har en fortsatt låg riskprofil inklusive låg duration samt med en exponering mot institut samt instrument med låg kreditrisk. Ytterligare en effekt av covid-19 är att kundernas överskottslikviditet har ökat väsentligt under första halvåret. Överskottslikviditeten placeras främst i certifikat samt obligationer, emitterade av stat och kommuner, samt även i säkerställda obligationer med sämst AAA-rating. Samtliga investeringar har korta löptider.

Både kärnprimärkapitalrelationen (CET1) och kapitalrelationen uppgick till 21,7 procent (21,3). Ytterligare information och jämförelsetal presenteras i Not 3. 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 13 procent (15), inlåningen från allmänheten utgör 70 procent (72) och övriga skulder utgör 17 procent (13) av balansomslutningen.

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 0 MSEK (0). Resultat från finansiella poster uppgick till 0 MSEK (350) medan periodens resultat uppgick till -1 MSEK (349).

Inga investeringar i anläggningstillgångar har skett under perioden (-). Likviditeten, definierad såsom kassa och bank, uppgick per den 30 juni 2020 till 422 TSEK (1 284). Eget kapital, per den 30 juni 2020 uppgick till 1 812 MSEK (1 784).

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.

Inga väsentliga förändringar har skett under 2020.

En mer utförlig beskrivning av Carnegies risker och riskhantering finns i årsredovisningen för 2019 samt på www.carnegie.se.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Carnegies transaktioner med närstående framgår av årsredovisningen för 2019, not 25. Inga väsentliga förändringar har uppstått härefter.

KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2020	2019	2019
Provisionsintäkter	1 416	1 442	2 593
Provisionskostnader	-5	-8	-10
Provisionsnetto	1 411	1 434	2 583
Ränteintäkter	38	33	72
Räntekostnader	-13	-25	-43
Räntenetto	24	9	29
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	23	33
Övriga rörelseintäkter	0	172	186
Summa rörelseintäkter	1 436	1 638	2 830
Personalkostnader	-873	-838	-1 541
Övriga administrationskostnader	-214	-265	-540
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-36	-37	-72
Summa rörelsekostnader	-1 123	-1 140	-2 153
Resultat före kreditförluster	312	498	677
Kreditförluster, netto	0	-1	-5
Resultat före skatt	312	496	672
Skatt	-69	-77	-78
Periodens resultat	243	419	593
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omräkning utländsk verksamhet	-18	11	9
Summa totalresultat för perioden	225	430	602

Resultatet tillfaller i sin helhet moderbolagets ägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(MSEK)	Not	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		29	71	83
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1	3 301	3 507	2 290
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾		3 268	2 387	2 226
Utlåning till allmänheten		2 711	2 294	2 663
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1	2 384	2 611	2 482
Aktier och andelar	1	464	279	595
Derivatinstrument	1	61	17	11
Immateriella tillgångar		14	0	0
Materiella anläggningstillgångar		259	297	272
Aktuella skattefordringar		51	46	35
Uppskjutna skattefordringar		161	160	165
Övriga tillgångar	2	2 655	388	350
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		170	91	113
Summa tillgångar		15 527	12 148	11 285
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		42	73	49
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾		10 852	8 797	8 007
Korta positioner, aktier	1	29	55	70
Derivatinstrument	1	17	8	90
Aktuella skatteskulder		94	24	32
Uppskjutna skatteskulder		0	3	4
Övriga skulder	2	1 840	601	543
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		674	699	732
Övriga avsättningar		28	34	33
Eget kapital		1 950	1 854	1 725
Summa skulder och eget kapital		15 527	12 148	11 285
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser				
Ställda säkerheter		943	1 090	1 067
Eventalförpliktelser		517	362	454

¹⁾ Varav klientmedel 216 MSEK (H1 2019: 145 Helår 2019: 194).

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2020	2019	2019
Eget kapital - vid periodens början	1 725	2 024	2 024
Utdelning	-	-600	-900
Periodens totalresultat	225	430	602
Eget kapital - vid periodens slut	1 950	1 854	1 725

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2020	2019	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 587	1 698	566
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16	-4	-10
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-30	-637	-966
Periodens kassaflöde	1 541	1 057	-410
Likvida medel vid periodens början ¹⁾	4 117	4 468	4 468
Kursdifferens i likvida medel	-17	56	59
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	5 641	5 581	4 117

¹⁾ Exkluderat likvida medel ställda som säkerhet samt klientmedel.

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2020	2019	2019
Nettoomsättning	-	-	-
Övriga externa kostnader	0	-1	-1
Personalkostnader	-1	-0	-1
Rörelseresultat	-1	-1	-2
Räntekostnader och liknande kostnader	0	0	0
Resultat från andelar i dotterbolag	-	350	650
Resultat från finansiella poster	0	350	650
Resultat före skatt	-1	349	648
Skatt	0	0	29
Periodens resultat	-1	349	677

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT MODERBOLAGET

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2020	2019	2019
Periodens resultat	-1	349	677
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-1	349	677

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Tillgångar			
Aktier och andelar i koncernbolag	1 780	1 780	1 780
Uppskjuten skattefordran	30	1	30
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 810	1 781	1 810
Fordran på koncernbolag	0	0	0
Aktuella skattefordringar	2	2	1
Övriga kortfristiga fordringar	0	5	0
Kassa och bank	0	1	1
Summa omsättningstillgångar	2	8	3
Summa tillgångar	1 813	1 789	1 814
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 812	1 784	1 813
Skuld till koncernbolag	0	0	0
Leverantörsskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	0	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	0	1
Avsättningar till pensioner	-	5	0
Summa eget kapital och skulder	1 813	1 789	1 814
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	-	-	-
Eventalförpliktelser	113	112	113

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2020	2019	2019
Eget kapital - vid periodens början	1 813	2 035	2 035
Utdelning	-	-600	-900
Periodens totalresultat	-1	349	677
Eget kapital - vid periodens slut	1 812	1 784	1 813

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har utformats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKIL) 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 oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2019.

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 2019 om inget annat anges.

Nya och ändrade standarder från och med 1 januari 2020

Ändringar i IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7 föranledda av referensräntereformen har inte haft någon påverkan på Carnegies redovisning.

NOT 1 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER - VÄRDERINGSMETOD

Värderingsmetod 30 jun 2020 (MSEK)	Verkligt värde över resultaträkningen			Upplupet anskaffnings- värde	Summa
	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)		
Tillgångar					
Kassa och tillgodoavande hos centralbanker	-	-	-	29	29
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	-	-	3 301	3 301
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	3 268	3 268
Utlåning till allmänheten	-	-	-	2 711	2 711
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	17	-	2 368	2 384
Aktier och andelar	459	5	-	-	464
Derivatinstrument	-	61	-	-	61
Summa	459	83	-	11 676	12 218
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	42	42
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	10 852	10 852
Korta positioner, aktier	29	-	-	-	29
Derivatinstrument	-	17	-	-	17
Summa	29	17	-	10 894	10 941

Finansiella tillgångar där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte: Belåningsbara statsskuldförbindelser 3 300 MSEK (Nivå 2), Obligationer och andra räntebärande värdepapper 2 368 MSEK (Nivå 1).

Värderingsmetod 30 jun 2019 (MSEK)	Verkligt värde över resultaträkningen			Upplupet anskaffnings- värde	Summa
	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)		
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	71	71
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	-	-	3 507	3 507
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	2 387	2 387
Utlåning till allmänheten	-	-	-	2 294	2 294
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	39	-	2 571	2 611
Aktier och andelar	274	5	-	-	279
Derivatinstrument	-	17	-	-	17
Summa	274	61	-	10 829	11 165

Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	73	73
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	8 797	8 797
Korta positioner, aktier	55	-	-	-	55
Derivatinstrument	-	8	-	-	8
Summa	55	8	-	8 869	8 933

Finansiella tillgångar där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte: Belåningsbara statsskuldförbindelser 3 507 MSEK (Nivå 2), Obligationer och andra räntebärande värdepapper 2 570 MSEK (Nivå 1).

Värderingsmetod 31 dec 2019 (MSEK)	Verkligt värde över resultaträkningen			Upplupet anskaffnings- värde	Summa
	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)		
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	83	83
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	-	-	2 290	2 290
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	2 226	2 226
Utlåning till allmänheten	-	-	-	2 663	2 663
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	24	-	2 458	2 482
Aktier och andelar	589	6	-	-	595
Derivatinstrument	-	11	-	-	11
Summa	589	41	-	9 719	10 349
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	49	49
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	8 007	8 007
Korta positioner, aktier	70	-	-	-	70
Derivatinstrument	-	90	-	-	90
Summa	70	90	-	8 057	8 216

Finansiella tillgångar där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte: Belåningsbara statsskuldförbindelser 3 889 MSEK (Nivå 2), Obligationer och andra räntebärande värdepapper 2 456 MSEK (Nivå 1).

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 2020			
Finansiella tillgångar och skulder som kvittas			
(MSEK)	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Likvidfordringar ¹⁾	4 259	-2 412	1 848
Skulder			
Likvidskulder ²⁾	3 235	-2 422	814

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

31 dec 2019			
Finansiella tillgångar och skulder som kvittas			
(MSEK)	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Likvidfordringar ¹⁾	1 426	-1 361	65
Skulder			
Likvidskulder ²⁾	1 398	-1 357	40

¹⁾ Ingår i balansposten Övriga tillgångar

²⁾ Ingår i balansposten Övriga skulder

NOT 3 KAPITALTÄCKNING

Carnegie Koncernen

(MSEK)	30 jun		31 dec
	2020	2019	2019
Kapitalbas			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfond	922	922	922
Balanserade vinstmedel samt reserver	1 087	1 030	904
Övrigt totalresultat	-59	-98	-101
Avdrag för ej reviderat delårsresultat	-243	-	-
Avdrag för förutsebara kostnader	-	-349	0
Goodwill och immateriella tillgångar	-14	0	0
Uppskjuten skattefordran	-45	-39	-46
Ytterligare värdejustering	-1	0	-1
Kärnprimärkapital	1 648	1 465	1 678
Primärkapital	1 648	1 465	1 678
Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål	1 648	1 465	1 678
Kapitalkrav			
Kreditrisk (enligt schablonmetoden)	188	163	157
Risker i handelslagret	18	27	15
Valutarisk	38	32	33
Operativ risk (enligt basmetoden)	361	328	328
Totalt kapitalkrav	606	550	533
Överskott av kapital	1 041	915	1 145
Finansiell position			
Eget kapital, MSEK	1 950	1 854	1 725
Kärnprimärkapital, MSEK	1 648	1 465	1 678
Kapitalbas, MSEK	1 648	1 465	1 678
Riskvägda tillgångar, MSEK	7 577	6 872	6 659
Kärnprimärkapitalrelation, procent	21,7	21,3	25,2
Kapitalrelation, procent	21,7	21,3	25,2

HISTORISK ÖVERSIKT – KONCERNEN¹⁾

Resultaträkning, MSEK	H1 2020	H2 2019	H1 2019	H2 2018	H1 2018	H2 2017	H1 2017
Kvarvarande verksamhet							
Totala intäkter	1 436	1 192	1 638	1 040	1 408	1 204	1 268
Personalkostnader	-873	-704	-838	-660	-820	-723	-750
Övriga kostnader	-250	-310	-302	-311	-271	-303	-235
Kostnader före kreditförluster	-1 123	-1 013	-1 140	-970	-1 091	-1 026	-985
Resultat före kreditförluster	312	179	498	69	317	178	283
Kreditförluster, netto	0	-4	-1	1	3	-0	2
Resultat före skatt	312	175	496	70	320	178	285
Skatt	-69	-1	-77	-16	-74	-59	-65
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	243	174	419	54	246	119	220
Avvecklad verksamhet¹⁾							
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-	-	-	-	-	-4	11
Periodens resultat	243	174	419	54	246	115	231
<i>Varav resultat från tillgångar som innehas för försäljning</i>	-	18	153	-6	-7	-	-
Periodens resultat exklusive resultat från tillgångar som innehas för försäljning	243	156	266	60	253	115	231
Finansiella nyckeltal, kvarvarande verksamhet							
K/I-tal, procent	78	85	70	93	77	85	78
Intäkter per anställd, MSEK	2,4	2,1	2,9	1,7	2,4	2,0	2,1
Kostnader per anställd, MSEK	1,9	1,8	2,0	1,6	1,8	1,7	1,7
Vinstmarginal, procent	22	15	30	7	23	15	22
Förvalt kapital, miljarder	138	128	113	110	116	110	110
Avkastning på eget kapital, procent ²⁾	22	23	17	16	21	22	26
Totala tillgångar, MSEK	15 527	11 285	12 148	12 611	13 227	12 363	11 027
Finansiell position							
Kärnprimärkapitalrelation, procent	21,7	25,2	21,3	24,2	23,8	23,5	21,7
Eget kapital, MSEK	1 950	1 725	1 854	2 024	1 987	1 917	1 798
Medarbetare, kvarvarande verksamhet							
Genomsnittligt antal anställda	593	575	563	601	597	590	592
Antal anställda vid periodens slut	593	585	556	606	593	598	581

¹⁾ Den historiska översikten baseras på legal resultaträkning. I avvecklad verksamhet ingår verksamheten inom tredjepartsdistribution av strukturerade produkter 2017.

²⁾ Resultat och eget kapital för H1 och H2 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.

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 12 och Operativ resultaträkning på sid 6 är att:

- 284 MSEK har flyttats från Rörelsekostnader till raden Finansieringskostnader, rörlig ersättning mm
- 11 MSEK har flyttats från Rörelseintäkter till raden Finansieringskostnader, rörlig ersättning mm
- 8 MSEK har flyttats från Rörelseintäkter till raden Rörelsekostnader
- samt att Kreditförluster, netto på 0 MSEK ingår på raden Finansieringskostnader, rörlig ersättning mm

Netto är förändringen 295 MSEK och består av rörlig ersättning på -294 MSEK, intäkter ej relaterade till affärsområdena på -11 MSEK samt kostnad från IFRS 9 kreditreservjustering på 0 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.

Carnegie Holding AB

Stockholm den 27 augusti 2020

Björn Jansson

Verkställande direktör