

Carnegie är en ledande oberoende investmentbank med nordiskt fokus. Carnegie skapar mervärde för institutioner, företag och privatkunder inom områdena värdepappershandel, investment banking, kapitalförvaltning, private banking och pensionsrådgivning. Antalet medarbetare uppgår till cirka 1 100, fördelat på kontor i åtta länder. Carnegie-aktien är marknadsnoterad på den Nordiska Børsen.

### Juli - september 2007

- **Totala intäkter** ökade med 47% till 1 067 Mkr (727). Exkluderat intäkter från Max Matthiessen uppgick ökningen till 28%.
- **Kostnader** före vinstdelning uppgick till 629 Mkr (396). Kvartalet innehåller flera jämförelsestörande poster se sid 4.
- **Vinst efter skatt** ökade med 27% till 151 Mkr (119). Vinst per aktie uppgick till 1,95 kr (1,72).

### Januari - september 2007

- **Totala intäkter** uppgick till 2 958 Mkr (3 076).
- **Kostnader** före vinstdelning uppgick till 1 608 Mkr (1 226).
- **Vinst efter skatt** uppgick till 266 miljoner kronor (656), motsvarande en **vinst per aktie** om 3,52 kronor (9,50).

### Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Finansinspektionen har tilldelat dotterbolaget Carnegie Investment Bank AB<sup>1</sup> en varning för brister i kontrollen av tradingverksamheten och tilldömt en straffavgift om 50 Mkr, vilket har belastat kvartalets resultat.
- I anslutning till Finansinspektionens meddelade beslut har vd för Carnegie Investment Bank AB och D. Carnegie & Co AB Stig Vilhelmson lämnat sina befattningar. Anders Onarheim utsedd till tf vd. Matti Kinnunen utsedd till tf ställföreträdande vd.
- Per Axman ny chef för affärsområdena Asset Management och Private Banking.
- Ökade marknadsandelar inom kunddriven aktiehandel.

### Viktiga händelser efter tredje kvartalet

- Styrelsen har beslutat att överklaga delar av Finansinspektionens beslut, se sid 9.
- En extra bolagsstämma kommer att kallas för att utse en ny styrelse.
- Bo Haglund utsedd till tf CFO.

### Resultatutveckling

(MSEK)	Jul-sep			Jan-sep		Helår
	2007	2006	%	2007	2006	2006
Totala intäkter	1 067	727	47%	2 958	3 076	4 225
Rörelseresultat före vinstdelning	438	332	32%	1 350	1 851	2 567
Resultat före skatt	232	170	36%	395	939	1 302
Periodens resultat	151	119	27%	266	656	923
Resultat per aktie (SEK)	1,95	1,72	14%	3,52	9,50	13,36

1) Carnegie Investment Bank AB är ett helägt dotterbolag till det noterade bolaget D. Carnegie & Co AB vars aktie är noterad på OMX Den Nordiska Børsen. I denna rapport innebär "Carnegie" det noterade bolaget om annat ej anges

## KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Jag är stolt över att kunna konstatera att Carnegies medarbetare har fortsatt att leverera högsta värde till våra kunder under en mycket svår tid. Exkluderat intäkter från Max Matthiessen steg Carnegies intäkter under tredje kvartalet med 28 procent jämfört med motsvarande period förra året. Vinsten före skatt ökade med 21 procent exklusive Max Matthiessen. Den positiva trenden har fortsatt in i oktober månad, efter Finansinspektionens beslut, och utgör ett viktigt bevis på Carnegies styrka.

Naturligtvis har händelserna till följd av den övervärdering av tradingportföljen som uppdragades i maj satt en stark prägel på kvartalet. Samtidigt markerar händelserna under kvartalet ett tydligt slut på en turbulent period av osäkerhet och början på en ny fas i Carnegies utveckling.

Securities uppvisar en mycket god utveckling under kvartalet drivet av starka courtageintäkter. Inom Investment Banking är resultat för tredje kvartalet bra trots en svagare marknad än under första halvåret. Asset Management uppvisar ännu ett starkt kvartal, drivet av höga intäkter från resultatbaserade fondprodukter och ett högre förvaltad kapital. Affärsområdena Private Banking och Max Matthiessen har haft en stabil resultatutveckling under ett säsongsmässigt svagt kvartal.

Finansinspektionens kritik mot Carnegie Investment Bank AB i slutet av september var skarp. Myndigheten konstaterade efter slutförda utredningar att riskhanterings- och kontrollsystemen har varit otillräckliga. Vi har fortlöpande från försommaren och framåt arbetat intensivt med genomförandet av ett omfattande åtgärdsprogram. Finansinspektionen bedömer att Carnegie har objektiva förutsättningar för att åtgärda de uppmärksammade bristerna.

Besluten från Finansinspektionen förde med sig att tidigare vd fick avgå. Valberedningen arbetar med ett förslag till en ny styrelse och Carnegies styrelse kommer inom kort kalla till en extra bolagsstämma.

Carnegies medarbetare har under perioden strävat vidare på ett fantastiskt sätt och fortsatt leverera starka resultat. Vi har också anställt ett antal nya toppförmågor under perioden. Vi har fortsatt att få bekräftelse på våra kunders starka förtroende för vår verksamhet, exempelvis är vi på första plats i den nordiska Prospera sammanställningen inom Investment Banking.

Under perioden har vi också beslutat att tillsammans med Max Matthiessen flytta till nya, effektivare och mer moderna kontorslokaler där vi kan samla alla medarbetare i Stockholm under ett och samma tak.

Det är naturligtvis med insikt och beklagande vi ser tillbaka på en mycket prövande tid för våra aktieägare och medarbetare. Samtidigt är det glädjande att med facit från det senaste kvartalet kunna konstatera att vi trots tuffa besked och en allmänt skakig marknadsutveckling fortsatt presterar väl. Det är med den utgångspunkten vi nu lämnar en svår period bakom oss och tar Carnegies kunder och aktieägare in i en ny fas karakteriserad av stark framtidstro, beslutsamhet och fortsatt fokus på att leverera de bästa resultaten åt våra kunder.

### **Anders Onarheim**

Tf Koncernchef och verkställande direktör

## CARNEGIEKONCERNEN

### Resultaträkning

(MSEK)	Jul-sep			Jan-sep		Helår
	2007	2006	%	2007	2006	2006
Securities	430	297	45%	1 095	1 420	1 886
Investment Banking	139	158	-12%	458	680	885
Asset Management	226	158	43%	709	572	891
Private Banking	138	114	21%	427	405	563
Max Matthiessen	133	-		269	-	-
<b>Totala intäkter</b>	<b>1 067</b>	<b>727</b>	<b>47%</b>	<b>2 958</b>	<b>3 076</b>	<b>4 225</b>
Personalkostnader	-325	-231	40%	-887	-697	-952
Övriga kostnader	-254	-164	55%	-670	-529	-708
Kreditreserveringar, netto	-50	0		-50	1	0
<b>Totala kostnader före vinstdelning</b>	<b>-629</b>	<b>-396</b>	<b>59%</b>	<b>-1 608</b>	<b>-1 226</b>	<b>-1 659</b>
<b>Rörelseresultat före vinstdelning</b>	<b>438</b>	<b>332</b>	<b>32%</b>	<b>1 350</b>	<b>1 851</b>	<b>2 567</b>
Kostnader för vinstandelssystem	-206	-161	28%	-955	-912	-1 265
<b>Totala kostnader</b>	<b>-835</b>	<b>-557</b>	<b>50%</b>	<b>-2 563</b>	<b>-2 137</b>	<b>-2 923</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>232</b>	<b>170</b>	<b>36%</b>	<b>395</b>	<b>939</b>	<b>1 302</b>
Skatt	-80	-52	56%	-129	-284	-379
<b>Periodens vinst</b>	<b>151</b>	<b>119</b>	<b>27%</b>	<b>266</b>	<b>656</b>	<b>923</b>
Vinst per aktie, kronor	1,95	1,72	14%	3,52	9,50	13,35
Vinst per aktie efter utspädning, kronor	1,95	1,70	15%	3,52	9,41	13,25

### Intäkter

Intäkterna under det **tredje kvartalet** 2007 uppgick till 1 067 miljoner kronor. Exkluderat intäkter från Max Matthiessen innebär det en uppgång med 28 procent i relation till motsvarande period 2006. **Securities** intäkter ökade med 45 procent till 430 miljoner kronor drivet av högre courtageintäkter. **Investment Banking** genererade intäkter om 139 miljoner kronor, en minskning med 12 procent. Lägre intäkter inom aktiemarknadstransaktioner (ECM) har delvis kompenserats med högre rådgivningsintäkter. **Asset Management** ökade intäkterna med hela 43 procent till 226 miljoner, drivet av positiva nettoinflöden och ökade intäkter från resultatbaserade fondprodukter. **Private Bankings** intäkter uppgick till 138 miljoner kronor för tredje kvartalet, en uppgång med 21 procent i relation till motsvarande period 2006. **Max Matthiessen**, som konsoliderades i andra kvartalet 2007, genererade intäkter på 133 miljoner kronor.

Intäkterna under de **första nio månaderna** 2007 uppgick till 2 958 miljoner kronor (3 076), en minskning med 4 procent jämfört med de första nio månaderna 2006. Exkluderat intäkter från förvärvet av Max Matthiessen innebär det en nedgång med 13 procent i relation till motsvarande period 2006. I relation till den rekordstarka jämförelseperioden 2006 har intäkterna från Securities och Investment Banking minskat medan intäkterna 2007 är högre både inom Asset Management och Private Banking.

### Kostnader och vinst efter skatt

För tredje kvartalet 2007 uppgick kostnaderna före vinstdelning till 629 miljoner (396). I kostnaderna under tredje kvartalet 2007 ingår kostnader för Max Matthiessen med 82 miljoner kronor, en straffavgift från Finansinspektionen på 50 miljoner och en kreditreservering på 50 miljoner kronor. Exkluderat dessa poster uppgår kostnadsökningen till 13 procent.

Kostnaderna före vinstdelning uppgick under de första nio månaderna 2007 till 1 608 miljoner kronor (1 226). I kostnaderna för 2007 ingår kostnader från det nya affärsområdet Max Matthiessen under två kvartal med 162 miljoner kronor, en kostnadsreservering för kundrelaterade tvister på 25 miljoner kronor från första kvartalet, en kreditreservering på 50 miljoner kronor samt en straffavgift från Finansinspektionen på 50 miljoner. Justerat för dessa poster ökade kostnaderna med cirka 8 procent i relation till de första nio månaderna 2006.

Mot bakgrund av rådande marknadsförhållanden beräknas de totala kostnaderna före vinstdelning, för helåret 2007, ligga inom intervallet 2,1 – 2,2 miljarder kronor. Kostnadsuppskattningen inkluderar Max Matthiessen från och med andra kvartalet.

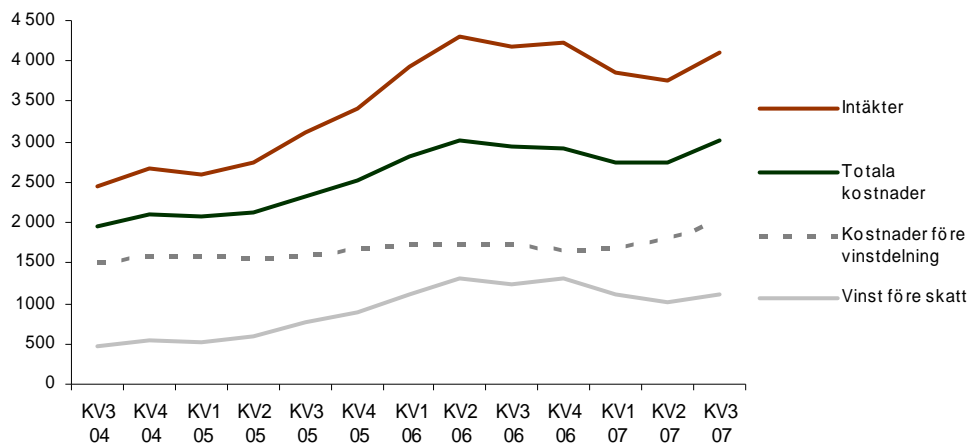
**Vinst efter skatt** för årets första nio månader uppgick till 266 miljoner kronor (656). Vinsten under 2007 har påverkats dels av ovan nämnda jämförelsestörande kostnader samt en engångsavskrivning för underskott i vinstdelningssystemet på 315 miljoner kronor före skatt.

Vinst efter skatt för det tredje kvartalet 2007 uppgick till 151 miljoner kronor (119).

Avsättningen enligt vinstdelningssystemet under de första nio månaderna 2007 uppgick till 955 miljoner kronor (912), varav 315 miljoner är hänförliga till avskrivningen av underskott i vinstdelningssystemet 2005-2007.<sup>1</sup>

### Intäkter, kostnader och vinst före skatt<sup>2</sup>

Rullande 4 kvartal (MSEK)



<sup>1</sup> Åtagandena från ledningen att avstå från vinstdelning för 2007 kommer att beaktas under fjärde kvartalet 2007.

<sup>2</sup> Exkluderar engångsavskrivning i andra kvartalet 2007 på 315 miljoner kronor och straffavgift från Finansinspektionen på 50 miljoner kronor i tredje kvartalet 2007.

## Marknad

Efter ett starkt första halvår har börsutvecklingen varit betydligt svagare och mer volatil på flertalet marknader under tredje kvartalet, vilket förklaras av ökad oro på kreditmarknaden i kombination med ökad osäkerhet om den amerikanska konjunkturutvecklingen. Under tredje kvartalet ökade Nordenindex med 2 procent, vilket är i linje med världsmarknadsindex. Stockholmsbörsens värde minskade med 4 procent medan Helsingforsbörsen ökade med hela 8 procent.

Marknaden för företagstransaktioner (M&A) försvagades under tredje kvartalet efter det mycket starka första halvåret 2007. Sett över årets första nio månader har värdet av offentliggjorda företagstransaktioner i Norden ökat med 20 procent i relation till motsvarande period 2006. Tillväxten inom marknaden för aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM) har dämpats under tredje kvartalet men sett över årets tre första kvartal är tillväxten hela 48 procent i relation till motsvarande period 2006.

## Carnegies marknadsposition

Kundundersökningar och externa utvärderingar visar att Carnegie överlag har behållit eller förbättrat sina marknadspositioner under årets första nio månader. När undersökningsföretaget Prospera summerade resultaten för de nordiska länderna under 2007 hamnade Carnegie på delad förstaplats inom området investment banking (corporate finance). Carnegie blir löpande bedömd av institutioner inom mäklarerksamheten. Under tredje kvartalet har flera stora institutioner tilldelat Carnegie toppbetyg, vilket stärker Carnegies andelar av den kunddrivna aktiehandeln i Norden. Inom Asset Management har fortsatt omkring 95 procent av det förvaltade kapitalet i Carnegies betygssatta aktiefonder betyget 4 eller 5 stjärnor (5 är högsta betyg) och en övervägande majoritet av fonderna har överträffat jämförelseindex under årets första nio månader.

## Kapitaltäckning

### Nya kapitaltäckningsregler ("Basel II")

Den 1 februari 2007 infördes nya kapitaltäckningsregler i Sverige, Basel II. Reglerna bygger på den så kallade Baselöverenskommelsen, och införs gemensamt inom EU enligt bestämmelser i EU:s Bankdirektiv och Kapitaltäckningsdirektiv. Enligt de nya reglerna kommer kapitalkravet, i högre grad än tidigare, att kopplas till institutens riskprofil. En annan väsentlig nyhet är att ett särskilt kapitalkrav för operativa risker tillkommit utöver redan existerande kapitalkrav för kreditrisker och marknadsrisker.

Kreditrisker i Basel II kan beräknas antingen enligt internmodeller (IRK-modeller), vilka måste ha Finansinspektionen godkännande, eller enligt en enklare schablonmetod. Carnegie använder schablonmetoden. Den möjliggör, i väsentligt större omfattning än tidigare, avräkning av pantsatta värdepapper vid beräkningar av kapitalkravet för kreditrisker, vilket medför ett reducerat kapitalkrav.

Reglerna för kapitaltäckning av marknadsrisker är i stort sett oförändrade i Basel II förutom motpartsrisker i handelslagret som numera redovisas som en kreditrisk. Carnegie använder standardmetoden för att beräkna kapitalkrav för marknadsrisker.

Carnegie har valt att beräkna kapitalkrav för den operativa risken med hjälp av basmetoden.

**Kapitalkrav och kapitaltäckningskvot**

Nedan redovisas kapitalkrav och kapitaltäckningskvot enligt Finansinspektionen föreskrift FFFS 2007:5 om offentliggörande av information om kapitaltäckning, enligt de nya kapitaltäckningsreglerna Basel II. En skillnad mot tidigare regler är att riskerna i verksamheten numera beräknas som ett kapitalkrav istället för som tidigare riskvägda tillgångar. Kapitaltäckningen beräknas som kvoten av kapitalbasen dividerat med summan av kapitalkraven, mot tidigare det omvända.

Kapitaltäckningskvoten får inte understiga 1.

<b>Kapitalkrav och kapitaltäckning (Tkr)</b>	30 september 2007	31 december, 2006	30 september 2006
Primärt kapital*	2 324 642	1 292 679	1 097 075
Supplementärt kapital	480 288	476 250	481 663
Avdragsposter			
Immateriella tillgångar	-958 744	-19 048	-19 859
Uppskjutna skattefodringar	-223 678	-123 743	-135 634
Total kapitalbas	1 622 508	1 626 138	1 423 245
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	190 328	702 983	468 717
Kapitalkrav för marknadsrisk	294 946	331 014	194 426
Kapitalkrav för operativ risk	515 608	-	-
Totalt minimikapitalkrav	1 000 882	1 033 997	663 143
Överskott av kapital	621 626	592 140	760 103
Kapitaltäckningskvot enligt nya kapitaltäckningsregler (Basel II)	1,62	1,57	2,15
Kapitaltäckningsgrad enligt äldre kapitaltäckningsregler (Basel I)	12,97%	12,58%	17,17%

\*I primärkapitalet får periodens verifierade resultat, efter avdrag för beräknad utdelning, inkluderas. Baserat på bolagets historiska aktieutdelningar har Carnegie inte inkluderat periodens vinst i kapitalbasen.

**Likviditet, finansiering och investeringar**

Carnegies likviditetsbehov genereras främst i den dagliga verksamheten och tillgodoses genom kortfristig upplåning med eller utan säkerhetsställande. Behovet av långfristig finansiering är relativt lågt. Merparten av Carnegies tillgångar består av lager av marknadsnoterade värdepapper (värderade till marknadspris eller teoretiska värden), utlåning till allmänheten samt lån till kreditinstitut. Som en konsekvens av detta fluktuerar Carnegies rörelsekapital avsevärt mellan olika rapporteringstidpunkter. Under årets första nio månader var förändringen i rörelsekapitalet 5 253 miljoner kronor (-524). Ett mer relevant mått är kassaflödet från verksamheten före förändring i rörelsekapital, vilket under årets första nio månader var 253 miljoner kronor (678). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under årets första nio månader till 80 miljoner kronor (30).

**Moderbolaget i sammandrag**

Totala intäkter i moderbolaget D. Carnegie & Co AB under årets första nio månader var 0 miljoner kronor (0) och bolaget visade ett resultat före finansiella poster om -21 miljoner kronor (-18). Resultatet före skatt var -34 miljoner kronor (-22). Den 30 september 2007 uppgick kassa och likvida medel till 6 miljoner kronor (16). Inga investeringar i anläggningstillgångar gjordes under perioden (0). Eget kapital, per den 30 september 2007 uppgick till 1 793 miljoner kronor (906).

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Carnegies affärsverksamhet medför att koncernen exponeras för marknads- kredit- och likviditetsrisker samt operativa risker. Marknadsrisker definieras som förlustrisker till följd av bland annat förändrade marknadsvärden såsom aktiekurser, räntenivåer eller valutakurser. Kreditrisk definieras som risken för förlust på grund av att motparten inte kan uppfylla sina åtaganden. Kreditrisken uppkommer främst till följd av utlåning till kunder med aktier som underliggande säkerhet. Likviditetsrisker är kopplade till den dagliga verksamhetens behov av likviditet. Operativa risker avser förlustrisker på grund av brister och/eller fel i processer, system, fel på grund av den mänskliga faktorn eller av externa händelser.

Carnegies egen exponering mot aktie- och aktierelaterade instrument utgörs av poster såväl på balansräkningens tillgångssida som på dess skuldsida. Per kvartalets utgång uppgick det sammanlagda värdet av dessa tillgångar och skulder till 24 145 miljoner kronor, varav 16 891 miljoner kronor avsåg aktier och 7 255 miljoner kronor avsåg derivatinstrument. Tillgångar och skulder värderas till verkligt värde vilket därmed sammanfaller med det bokförda värdet. Aktiepositionerna bestod av såväl långa som korta positioner i aktier, huvudsakligen noterade i Sverige och på internationella marknadsplatser. Derivatpositionerna bestod av innehavda och utställda terminer, köpoptioner, säljoptioner och warranter. Av den sammanlagda positionen värderades vid periodens utgång 84 procent till marknadspris och 16 procent till teoretiskt pris. Teoretiskt pris används då marknadspris saknas eller är av bristfällig kvalitet.

Maximal löptid för derivatinstrument ingående i handelslagret sträckte sig vid kvartalets utgång, till år 2011. Beträffande löptid hade 50 procent av derivatinstrumenten en löptid understigande ett år, 27 procent hade en löptid mellan ett och två år och 23 procent hade en löptid därutöver.

Den finansiella risken i handelslagret har reducerats kraftigt sedan maj 2007.

## Justering av finansiella data

Med anledning av att värdet på tradingportföljen hade överskattats under åren 2005-2007 har resultat och balansräkningar justerats i enlighet med vad som kommunicerats den 24 maj och den 11 juni 2007. I denna rapport är historiska data justerade för att återspegla den verkliga utvecklingen. Justeringarna är enbart relaterade till affärsområdet Securities. En komplett fil med justerade finansiella data per år och per kvartal finns att ladda ner på Carnegies webbplats [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se) under Investor Relations.

## Händelser under kvartalet med anledning av övervärderingen av tradingportföljen

I maj 2007 meddelade styrelsen att värdet på vissa tradingpositioner överskattats under åren 2005-2007 med sammanlagt 630 miljoner kronor. Till följd av nedjusteringen av tradingresultatet uppkom ett underskott i vinstdelningssystemet. Den 11 juni 2007 meddelade styrelsen att den fattat beslut om att skriva av det ingående underskottet i vinstdelningssystemet, vilket innebar ett avsteg från tidigare tillämpad princip (50-procentsprincipen). I anslutning till beslutet om avskrivning av ovanstående underskott i vinstdelningssystemet meddelades att dåvarande ledningsgrupp skulle komma att avstå från all vinstdelning för 2007. Beslutet hänfördes av styrelsen till en kommande extra bolagsstämma för godkännande.

### Extra bolagsstämma

Vid en extra bolagsstämma den 23 augusti 2007 godkändes styrelsens beslut att frågå 50-procentsprincipen i vinstdelningssystemet under 2007. Över 90 procent av avgivna röster på bolagsstämman biföll styrelsens beslut.

### Finansinspektionens beslut

I samband med att Carnegie kommunicerade omvärderingen av tradingpositionerna påbörjade Finansinspektionen en utredning om riskhanteringen inom Carnegie Investment Bank AB<sup>3</sup>. Den 28 september offentliggjorde Finansinspektionen sitt beslut efter slutförd utredning. Finansinspektionen beslutade att

- tilldela Carnegie Investment Bank AB en varning
- styrelsen i Carnegie Investment Bank AB skall kalla till en extra bolagsstämma där fråga om val av styrelse skall avhandlas
- VD för Carnegie Investment Bank AB skall lämna sin befattning inom tre månader från det att beslutet offentliggjordes
- utdöma Carnegie Investment Bank AB en straffavgift om 50 miljoner kronor
- anmäla Carnegie Investment Banks ABs tidigare revisor, samt den av Finansinspektionen tidigare förordnade revisorn, till Revisorsnämnden

Som en följd av Finansinspektionens beslut lämnade Stig Vilhemson sina befattningar som verkställande direktör i Carnegie Investment Bank AB och i D. Carnegie & Co AB med omedelbar verkan. Som tillförordnad verkställande direktör i dessa befattningar utsågs Anders Onarheim, chef för affärsområdet Investment Banking och VD för Carnegie ASA (Norge). Matti Kinnunen utsågs samtidigt till tillförordnad vice verkställande direktör i Carnegie Investment Bank AB och i D. Carnegie & Co AB.

Finansinspektionen riktade allvarlig kritik mot Carnegie Investment Bank ABs riskhanterings- och kontrollsystem men bedömde att Carnegie har objektiva förutsättningar att åtgärda de uppmärksammade bristerna.

### Carnegies åtgärdsprogram

Det åtgärdsprogram som Carnegie Investment Bank AB påbörjade under försommaren är till stora delar redan genomfört. Det omfattar bl.a. en övergripande översyn av den interna organisationen, rutinerna och skriftliga instruktionerna rörande intern styrning och kontroll.

Till viktigare åtgärder hör en förstärkning av hela tradingprocessen med omarbetad tradingpolicy och limitinstruktion för tradingavdelningen, ytterligare resurser till Middle Office, som nu på ett tydligare sätt omfattar sådana uppgifter som avstämningar, kontroll och valideringar liksom resultatberäkning vad gäller tradingen. Positioner och värdering av tradingportföljer kommer också att kvartalsvis valideras av oberoende extern expertis. Därutöver har Risk Management delats in i två områden med en chef för vardera området. Ökade resurser ges till funktionen Compliance (regelefterlevnad) för att tillse att organisationen har rutiner som sörjer för att gällande regelverk och internt ställda krav fullt ut följs. Ökade resurser har även givits till internrevisionen och en översyn har skett rörande omfånget i dess granskningar.

---

<sup>3</sup> Carnegie Investment Bank AB är helägt dotterbolag till det noterade bolaget D. Carnegie & Co AB vars aktie är noterad på OMX Den Nordiska Börsen.



## Händelser efter periodens utgång

### **Carnegie frånträder uppdrag åt svenska staten**

Den 2 oktober informerade Carnegie Sveriges finansmarknadsminister och Finansdepartementet om att Carnegie önskade frånträda uppdragen att biträda svenska staten i försäljningsprocesserna för OMX och SBAB. Motivet var primärt att underlätta statens försäljningsprocesser. De ekonomiska effekterna för Carnegie av detta frånträdande är begränsade.

### **OMX Den Nordiska Börsens utredning överlämnad till Disciplinnämnden**

Den 2 oktober överlämnade OMX Den Nordiska Börsen en utredning om Carnegie till Disciplinnämnden med anledning av de nedjusterade värdena i tradingportföljen. Utredningen avsåg dels Carnegie Investment Bank AB i egenskap av borsmedlem och rörande manipulerade marknadspriser i vissa instrument, dels D. Carnegie & Co AB i egenskap av noterat bolag för felaktig informationsgivning under åren 2005 – 2007.

### **Ny tillförordnad CFO**

Den 3 oktober beslutade Ulf Fredrixon, CFO i Carnegie att lämna företaget. Bo Haglund utsågs till tf CFO i Carnegie Investment Bank AB och i D. Carnegie & Co AB. Bo har arbetat mer än tio år i Carnegie, senast som delansvarig för förvärvet och integreringen av Max Matthiessen.

### **Styrelsen kommer att kalla till extra bolagsstämma i D. Carnegie & Co AB**

Carnegies valberedning, vars ledamöter tillsammans representerar över 10 procent av kapital och röster i Carnegie, har den 28 september framfört till styrelsen att en extra bolagsstämma bör kallas för D. Carnegie & Co AB.

### **Information om överklagande av Finansinspektionens beslut rörande Carnegie Investment Bank AB**

Den 28 september 2007 offentliggjordes Finansinspektionens beslut (dnr 07-6125) efter granskning av Carnegie Investment Bank AB. Delar av beslutet kan överklagas till länsrätten, vilket skedde den 19 oktober, 2007.

Arbetet med ett fullständigt överklagande är omfattande och tidskrävande och Carnegies styrelse arbetar med denna fråga. Därför har Carnegies styrelse begärt att få inkomma med det fullständiga överklagandet senast till den 19 november 2007.

## **Ekonomisk rapportering 2007**

Helår 2007

8 februari 2008

### **Presskonferens / Webbsändning**

Carnegies tf VD, Anders Onarheim, och Bo Haglund, tf CFO presenterar kvartalsrapporten vid en presskonferens den 24 oktober 2007 kl 10.00 på Carnegies huvudkontor, Västra Trädgårdsgatan 15, Stockholm.

Presskonferensen kommer att webbsändas live på [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se). Det går också att delta via telefon, 08-505 202 70 eller +44 (0) 208 817 9301 (UK).

### **Kontaktpersoner**

För ytterligare information vänligen kontakta: Anders Onarheim (tf VD) 08-676 88 00, Bo Haglund (tf CFO) 08-5886 90 03 eller Andreas Koch (Informationschef) 08-676 86 39.

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

**Affärsområde Securities**

(MSEK)	Jul-sep			Jan-sep		Helår
	2007	2006	%	2007	2006	2006
Kundrelaterade intäkter	395	299	32%	1 301	1 295	1 730
Räntenetto	54	26	108%	100	72	90
Tradingresultat	-19	-28	34%	-307	54	66
<b>Totala intäkter</b>	<b>430</b>	<b>297</b>	<b>45%</b>	<b>1 095</b>	<b>1 420</b>	<b>1 886</b>
Personalkostnader	-119	-103	15%	-354	-299	-421
Övriga kostnader	-137	-76	81%	-341	-234	-315
Kreditreserveringar, netto	-50	0		-50	-1	-1
<b>Totala kostnader före vinstdelning</b>	<b>-306</b>	<b>-179</b>	<b>71%</b>	<b>-745</b>	<b>-534</b>	<b>-737</b>
<b>Rörelseresultat före vinstdelning</b>	<b>125</b>	<b>118</b>	<b>5%</b>	<b>349</b>	<b>886</b>	<b>1 150</b>
Kostnader för vinstandelssystem	-59	-57	3%	-481	-436	-566
<b>Totala kostnader</b>	<b>-364</b>	<b>-236</b>	<b>55%</b>	<b>-1 226</b>	<b>-970</b>	<b>-1 302</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>66</b>	<b>61</b>	<b>7%</b>	<b>-131</b>	<b>450</b>	<b>584</b>
Rörelsemarginal, %	15%	21%		-12%	32%	31%
Genomsnittligt antal årsanställda	360	340		359	333	336
Antal årsanställda vid periodens slut	361	342		361	342	349

**Intäkter**

Intäkterna under det tredje kvartalet 2007 uppgick till 430 miljoner kronor, en ökning med 45 procent jämfört med motsvarande period 2006. Kundrelaterade intäkter ökade med 32 procent till 395 miljoner kronor. Lägre intäkter från ECM-transaktioner kompenseras av betydligt högre courtageintäkter. Courtageintäkterna på den svenska marknaden var 19 procent högre under tredje kvartalet i Sverige jämfört med motsvarande period 2006. Riskerna i tradingportföljen har reducerats kraftigt sedan maj 2007. Efter en negativ utveckling i början av kvartalet har portföljen utvecklats mer gynnsamt i september och under de första veckorna i fjärde kvartalet. För kvartalet uppgick förlusten till 19 miljoner kronor (-28).

Securities intäkter under de första nio månaderna 2007 uppgick till 1 095 miljoner kronor, en nedgång med 23 procent jämfört med de första nio månaderna 2006. Nedgången är relaterad till det negativa tradingresultatet.

**Kostnader och resultat före skatt**

För tredje kvartalet 2007 uppgick kostnaderna före vinstdelning till 306 miljoner kronor (179). Ökningen är relaterad till fler anställda, straffavgift till Finansinspektionen på 50 miljoner kronor samt en kreditreservering om 50 miljoner kronor. Resultat före skatt för tredje kvartalet uppgick till 66 miljoner kronor (61).

Totala kostnader före vinstdelning uppgick till 745 miljoner kronor (534) för de första nio månaderna 2007. Kostnadsökningen är främst relaterad till reservering om 25 miljoner kronor, hänförlig till kundrelaterade tvister, en kreditreservering om 50 miljoner kronor, straffavgift till Finansinspektionen på 50 miljoner kronor samt genomsnittligt fler antal anställda inom affärsområdet.

Resultat före skatt för de första nio månaderna 2007 uppgick till -131 miljoner kronor (450). I resultatet ingår en engångsavskrivning på 315 miljoner kronor som relaterar till underskott i vinstdelningssystemet med anledning av de felvärderade tradingpositionerna. Exkluderas denna avskrivning uppgick resultat före skatt till 184 miljoner kronor (450).

**Marknad och Carnegies position**

Aktiemarknaden har varit volatil under tredje kvartalet som en konsekvens av oro för ökade kreditrisker och lägre tillväxt i USA. Den nordiska aktiemarknaden ökade med två procent räknat från utgången av andra kvartalet att jämföra med världsmarknadsindex som ökade med en procent. Omsättningen på de nordiska marknaderna har under kvartalet varit hög och i relation till tredje kvartalet 2006 var den totala omsättningen på de nordiska marknaderna upp ca 50 procent.

Carnegie har en mycket stark ställning inom den institutionella kunddrivna handeln på de nordiska börserna. Under årets första nio månader 2007 var Carnegie den omsättningsmässigt tredje största aktören med en andel av den sammanlagda handeln på 5,3 procent. Marknadsandelsmässigt var de två första månaderna av tredje kvartalet svaga medan andelen ökade i september, vilket också har fortsatt in i oktober månad. Securities har haft en positiv utveckling av antalet kunder och under tredje kvartalet tillkom ett tjugotal institutionella kunder.

Carnegies starka positioner bekräftas av såväl kundundersökningar som externa utvärderingar. I Sverige har Carnegie blivit topprankad av ett flertal institutioner under slutet av tredje kvartalet (12 av 16 institutioner rankar Carnegie som nr 1), vilket innebär att dessa institutioner ökar sin andel av aktiehandeln via Carnegie. Under tredje kvartalet arrangerade Carnegie ett småbolagsseminarium i Stockholm, vilket attraherade rekordmånga företag och investerare. Totalt presenterades ett 30-tal företag för 350 investerare.

**Affärsområde Investment Banking**

(MSEK)	Jul-sep			Jan-sep		Helår
	2007	2006	%	2007	2006	2006
Intäkter från ECM-transaktioner	35	58	-40%	172	295	398
Resultat från finansiella positioner	0	2		0	2	3
Rådgivningsintäkter	104	98	6%	286	383	484
<b>Totala intäkter</b>	<b>139</b>	<b>158</b>	<b>-12%</b>	<b>458</b>	<b>680</b>	<b>885</b>
Personalkostnader	-41	-41	0%	-122	-128	-167
Övriga kostnader	-25	-23	9%	-72	-77	-102
<b>Totala kostnader före vinstdelning</b>	<b>-66</b>	<b>-64</b>	<b>4%</b>	<b>-194</b>	<b>-206</b>	<b>-269</b>
<b>Rörelseresultat före vinstdelning</b>	<b>73</b>	<b>94</b>	<b>-22%</b>	<b>264</b>	<b>474</b>	<b>616</b>
Kostnader för vinstandelssystem	-34	-46	-25%	-125	-234	-304
<b>Totala kostnader</b>	<b>-101</b>	<b>-110</b>	<b>-8%</b>	<b>-319</b>	<b>-439</b>	<b>-573</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>39</b>	<b>48</b>	<b>-19%</b>	<b>139</b>	<b>240</b>	<b>312</b>
Rörelsemarginal, %	28%	30%		30%	35%	35%
Genomsnittligt antal årsanställda	132	124		133	126	128
Antal årsanställda vid periodens slut	132	128		132	128	132

**Intäkter**

För tredje kvartalet 2007 uppgick intäkterna till 139 miljoner kronor, en minskning med 12 procent jämfört med motsvarande period 2006. Högre intäkter från M&A-transaktioner och strukturerade produkter motverkades av lägre intäkter från ECM-transaktioner.

Intäkterna under årets första nio månader uppgick till 458 miljoner kronor (680), vilket innebär en nedgång med 33 procent jämfört med de rekordstarka första nio månaderna 2006.

**Kostnader och resultat före skatt**

Totala kostnaderna för tredje kvartalet 2007 uppgick till 66 miljoner kronor, en ökning med fyra procent jämfört med motsvarande period 2006. Resultatet före skatt tredje kvartalet uppgick till 39 miljoner kronor (48).

Totala kostnader före vinstdelning för de första nio månaderna 2007 uppgick till 194 miljoner kronor, en minskning med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Affärsområdet redovisar ett resultat före skatt om 139 miljoner kronor (240) för niomånadersperioden.

**Marknad**

Värdet av offentliggjorda nordiska M&A-transaktioner minskade under tredje kvartalet 2007 både i relation till tredje kvartalet 2006 och till andra kvartalet 2007. Totalt sett är dock transaktionsvolymerna högre för de första nio månaderna 2007 jämfört med motsvarande period 2006. Värdet av genomförda transaktioner på de nordiska marknaderna under perioden januari till september 2007 uppgick till 96 miljarder USD, en uppgång med 20 procent jämfört med motsvarande period 2006.

Marknaden för aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM) i Norden har legat på en lägre nivå under tredje kvartalet efter ett rekordstarkt första halvår 2007. Sett över årets första nio månader omsattes totalt 14,5 miljarder USD i 93 transaktioner, en ökning med 48 respektive 58 procent i relation till motsvarande period 2006. Värdet av börsintroducerade bolag under de första nio månaderna 2007 uppgick till 2,9 miljarder USD (3,0) och antalet transaktioner uppgick till 33 (21).

## Carnegies marknadsposition

Carnegie fortsätter att befästa sin starka ställning enligt externa kundundersökningar. I årets nordiska sammanställning från Prospera tilldelades Carnegie en delad förstaplats.

## Förvärv, samgåenden och avyttringar (M&A)

Carnegie har varit rådgivare i totalt 25 offentliga M&A transaktioner under de första nio månaderna 2007, vilket vad gäller antalet ger Carnegie en fjärdeplats i Norden. Mätt i värde uppgår dessa transaktioner till 5,4 miljarder USD (14,1), vilket ger Carnegie 15:e plats (fjärde). Carnegie valde, i inledningen av fjärde kvartalet, att fransäga sig uppdragen som rådgivare för svenska staten i försäljningsprocesserna av SBAB och OMX. Motivet var primärt att underlätta statens försäljningsprocesser.

9M 2007			9M 2006			2006		
Adviser	USD million	#	Adviser	USD million	#	Adviser	USD million	#
1. Morgan Stanley	14,591	14	1. Enskilda	22,675	46	1. Morgan Stanley	56,819	14
2. SHB	14,056	28	2. Morgan Stanley	16,120	9	2. Goldman Sachs	45,201	9
3. Goldman Sachs	13,415	10	3. Deutsche Bank	14,193	13	3. Lehman Brothers	42,071	7
4. JP Morgan Chase	10,249	14	<b>4. Carnegie</b>	<b>14,052</b>	<b>43</b>	4. Enskilda	27,455	65
5. RBC Capital Markets	10,172	2	5. Goldman Sachs	10,899	5	5. Deutsche Bank	15,825	15
6. Enskilda	9,695	36	6. ABN Amro	10,211	18	6. Citi	14,460	18
7. Greenhill & Co, LLC	8,211	1	7. Citi	8,519	12	<b>7. Carnegie</b>	<b>14,052</b>	<b>43</b>
8. Deutsche Bank	7,295	8	8. Lehman Brothers	8,367	3	8. ABN Amro	10,695	21
9. Credit Suisse	7,138	6	9. Rothschild	7,637	11	9. JP Morgan Chase	10,141	15
10. PWC	6,902	29	10. Lazard	6,387	10	10. Credit Suisse	9,152	9
Total market with advisers	76,044	370	Total market with advisers	68,378	420	Total market with advisers	126,951	564
Total market w/o advisers	19,937	1,361	Total market w/o advisers	11,403	1,027	Total market w/o advisers	18,109	1,421
<b>Total market</b>	<b>95,981</b>	<b>1,731</b>	<b>Total market</b>	<b>79,781</b>	<b>1,447</b>	<b>Total market</b>	<b>145,060</b>	<b>1,985</b>
<b>15. Carnegie</b>	<b>5,416</b>	<b>25</b>						

## Aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM)

På marknaden för aktierelaterade transaktioner i Norden, mätt i antal transaktioner, rankades Carnegie som nummer två (nummer ett) med 22 (22) transaktioner. På marknaden för aktierelaterade transaktioner i Norden rankades Carnegie, mätt i värde, som nummer två (nummer ett) under de första nio månaderna med ett transaktionsvärde motsvarande 2,0 miljarder USD (2,4).

9m 2007			9m 2006			2006		
Adviser	USD million	#	Adviser	USD million	#	Adviser	USD million	#
1. Enskilda	2,454	31	<b>1. Carnegie</b>	<b>2,441</b>	<b>22</b>	<b>1. Carnegie</b>	<b>2,977</b>	<b>30</b>
<b>2. Carnegie</b>	<b>2,041</b>	<b>22</b>	2. Pareto Securities	1,844	13	2. Enskilda	2,336	34
3. UBS	2,004	3	3. Enskilda	1,390	19	3. Pareto Securities	2,303	23
4. ABG Sundal Collier	1,348	17	4. Deutsche Bank	891	4	4. Morgan Stanley	1,667	4
5. Deutsche Bank	1,331	1	5. ABG Sundal Collier	675	6	5. Danske Markets	1,464	3
6. Pareto Securities	1,036	16	6. UBS	616	3	6. UBS	1,215	5
7. JP Morgan	788	2	7. DnB NOR	594	5	7. Deutsche Bank	938	5
8. Goldman Sachs	623	5	8. Merrill Lynch	315	3	8. ABG Sundal Collier	749	10
9. Credit Suisse	463	1	9. Goldman Sachs	214	2	9. DnB NOR	594	5
10. Lehman Brothers	373	2	10. First Securities	167	1	10. Handelsbanken	553	3
<b>Total</b>	<b>14,450</b>	<b>93</b>	<b>Total Market</b>	<b>9,751</b>	<b>59</b>	<b>Total</b>	<b>17,308</b>	<b>107</b>

**Affärsområde Asset Management**

(MSEK)	Jul-sep			Jan-sep		Helår
	2007	2006	%	2007	2006	2006
Fondförvaltningsintäkter	149	118	27%	443	404	512
Resultatbaserade fondförvaltningsintäkter	23	2		118	45	150
<b>Totala intäkter från fondförvaltning</b>	<b>173</b>	<b>120</b>	<b>45%</b>	<b>561</b>	<b>450</b>	<b>662</b>
Intäkter från diskretionär förvaltning	45	37	21%	129	117	157
Resultatbaserade intäkter från diskretionär förvaltning	8	1		19	5	71
<b>Totala intäkter från diskretionär förvaltning</b>	<b>53</b>	<b>38</b>	<b>40%</b>	<b>148</b>	<b>122</b>	<b>228</b>
<b>Totala intäkter</b>	<b>226</b>	<b>158</b>	<b>43%</b>	<b>709</b>	<b>572</b>	<b>891</b>
Personalkostnader	-54	-40	35%	-142	-127	-173
Övriga kostnader	-36	-31	17%	-106	-106	-139
<b>Totala kostnader före vinstdelning</b>	<b>-90</b>	<b>-71</b>	<b>27%</b>	<b>-248</b>	<b>-233</b>	<b>-312</b>
<b>Rörelseresultat före vinstdelning</b>	<b>136</b>	<b>87</b>	<b>56%</b>	<b>461</b>	<b>339</b>	<b>579</b>
Kostnader för vinstandelssystem	-64	-43	50%	-219	-167	-286
<b>Totala kostnader</b>	<b>-154</b>	<b>-113</b>	<b>36%</b>	<b>-467</b>	<b>-400</b>	<b>-597</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>72</b>	<b>44</b>	<b>62%</b>	<b>243</b>	<b>172</b>	<b>293</b>
Rörelsemarginal, %	32%	28%		34%	30%	33%
Förvalt kapital vid periodens slut (Mdr SEK)	136	103		136	103	114
- varav fondförvaltning	62	52		62	52	56
- varav diskretionär förvaltning	74	51		74	51	59
Genomsnittligt antal årsanställda	137	131		137	133	134
Antal årsanställda vid periodens slut	138	133		138	133	137

**Intäkter**

Intäkterna under det tredje kvartalet 2007 ökade till 226 miljoner kronor, eller 43 procent i jämförelse med motsvarande period 2006. Intäkterna från kapitalförvaltning vars intäkter helt eller delvis baseras på förvaltningens resultat ökade från 2 miljoner kronor 2006 till 23 miljoner kronor för tredje kvartalet 2007. Huvuddelen av sådana resultatbaserade intäkter under kvartalet relaterar till hedgefonden Carnegie WW Long/Short, som utvecklades mycket starkt. Cirka 25 procent av det förvaltade kapitalet (diskretionärt såväl som i fonder) har en resultatbaserad avgiftsstruktur.

Intäkterna för Asset Management uppgick till 709 miljoner under de första nio månaderna 2007, en uppgång med 24 procent jämfört med motsvarande period 2006, drivet av högre resultatbaserade intäkter samt ett större förvaltad kapital.

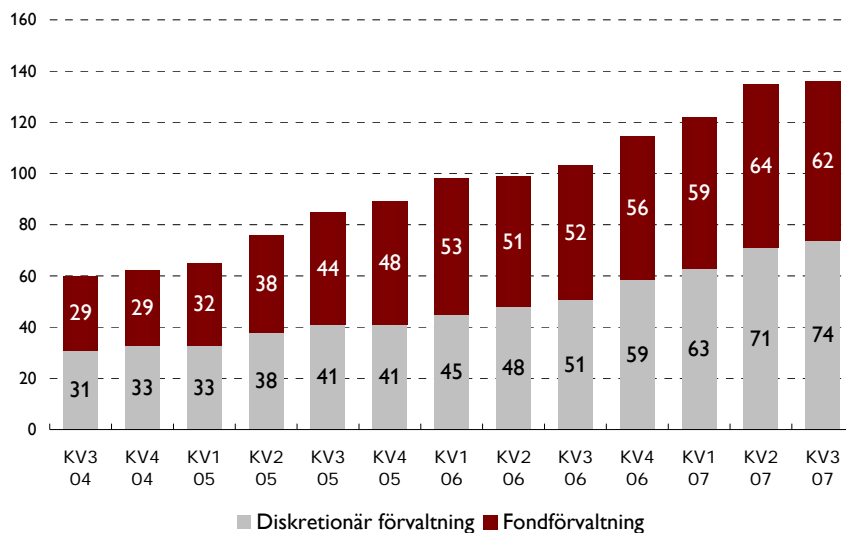
**Kostnader och resultat före skatt**

För tredje kvartalet 2007 uppgick de totala kostnaderna före vinstdelning till 90 miljoner kronor (71) och resultatet före skatt uppgick till 72 miljoner kronor (44). Totala kostnader före vinstdelning ökade med 6 procent till 248 miljoner kronor under årets första nio månader jämfört med motsvarande period 2006. Resultatet före skatt ökade med 41 procent till 243 miljoner kronor.

## Förvalt kapital

Förvalt kapital omfattar diskretionärt förvalt kapital och fonder. Vid utgången av tredje kvartalet uppgick det förvaltrade kapitalet till 136 miljarder kronor, en uppgång med 22 miljarder kronor sedan årsskiftet och en ökning med en miljard sedan utgången av andra kvartalet. Ökningen sedan årsskiftet utgörs av ett inflöde om 10 miljarder kronor och en värdeökning om 12 miljarder kronor.

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



## Marknad

Efter ett starkt första halvår har den globala aktiemarknaden utvecklats betydligt svagare under tredje kvartalet. Världsmarknadsindex ökade med 2 procent räknat från utgången av andra kvartalet och ökningen sedan årsskiftet är 8 procent. Turbulensen på aktiemarknaderna i kombination med oro på kreditmarknaden har påverkat flödet till fondprodukter negativt under kvartalet, vilket gäller såväl privatpersoner som institutioner. Sett över årets första nio månader är dock nettoinflödet till fondprodukter positivt.

### Carnegies rating och produkternas utveckling

Carnegies fonder har fortsatt att utvecklas väl relativt index och mer än två tredjedelar av fonderna uppvisar bättre avkastning än relevanta jämförelseindex. Carnegies största enskilda fond, globalfonden Carnegie World Wide (Lux), har generat en avkastning på 22 procent sedan årsskiftet, hela 10 procentenheter bättre än jämförelseindex. Hedgefonden Carnegie Long/Short har överträffat jämförelseindex med 7 procentenheter sedan årsskiftet. Likaså har tillväxtmarknadsfonderna utvecklats väl, tex. har Carnegie East European (Lux) ökat med 22 procent sedan årsskiftet att jämföra med jämförelseindex som ökat med 14 procent.

I externa utvärderingar har mer än 95 procent av det förvaltrade kapitalet i Carnegies betygssatta aktiefonder betyg fyra eller fem stjärnor.<sup>4</sup>

<sup>4</sup> Källa: Morningstar och Fondmarknaden, juni 2007. Fem stjärnor är högsta betyg.

**Affärsområde Private Banking**

(MSEK)	Jul-sep			Jan-sep		Helår
	2007	2006	%	2007	2006	2006
<b>Totala intäkter</b>	<b>138</b>	<b>114</b>	<b>21%</b>	<b>427</b>	<b>405</b>	<b>563</b>
Personalkostnader	-52	-48	8%	-149	-143	-191
Övriga kostnader	-34	-34	-1%	-109	-111	-152
Kreditreserveringar, netto	0	0		0	1	1
<b>Totala kostnader före vinstdelning</b>	<b>-86</b>	<b>-82</b>	<b>4%</b>	<b>-258</b>	<b>-253</b>	<b>-341</b>
<b>Rörelseresultat före vinstdelning</b>	<b>53</b>	<b>32</b>	<b>65%</b>	<b>169</b>	<b>152</b>	<b>222</b>
Kostnader för vinstandelssystem	-25	-16	59%	-80	-75	-109
<b>Totala kostnader</b>	<b>-111</b>	<b>-98</b>	<b>13%</b>	<b>-338</b>	<b>-328</b>	<b>-451</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>28</b>	<b>16</b>	<b>70%</b>	<b>89</b>	<b>77</b>	<b>112</b>
Rörelsemarginal, %	20%	14%		21%	19%	20%
Kundvolym (miljarder kronor)	55	49		55	49	55
Genomsnittligt antal årsanställda	169	176		174	176	177
Antal årsanställda vid periodens slut	167	175		167	175	180

**Intäkter**

Private Bankings intäkter kommer från courtage, förvaltningsarvoden, räntenetto och försäkringsprovisioner som genereras inom diskretionär och rådgivande förvaltning. Intäkterna under tredje kvartalet 2007 uppgick till 138 miljoner kronor, 21 procent högre än motsvarande period 2006. Intäktsökningen relaterar främst till verksamheterna i Sverige och Danmark.

Totala intäkter under de första nio månaderna 2007 uppgick till 427 miljoner kronor, vilket är 6 procent högre än motsvarande period 2006.

**Kostnader och vinst före skatt**

För tredje kvartalet 2007 uppgick de totala kostnaderna före vinstdelning till 86 miljoner (82) och resultatet före skatt ökade med 70 procent till 28 miljoner (16) i jämförelse med tredje kvartalet 2006.

Totala kostnader före vinstdelning uppgick för årets nio första månader 2007 till 258 miljoner kronor, en marginell ökning jämfört med motsvarande period föregående år. Resultat före skatt har ökat med 15 procent och uppgick till 89 miljoner (77) för årets första nio månader.

**Marknad**

Marknaden för Private Banking är säsongsmässigt svag under tredje kvartalet samtidigt som den volatila marknadsutvecklingen har lett till att många privatpersoner minskat exponeringen mot aktiemarknaden till förmån för korta ränteplaceringar. Carnegies kunder har under denna period likväl fortsatt att vara aktiva och kundportföljerna har utvecklats väl relativt marknaden.

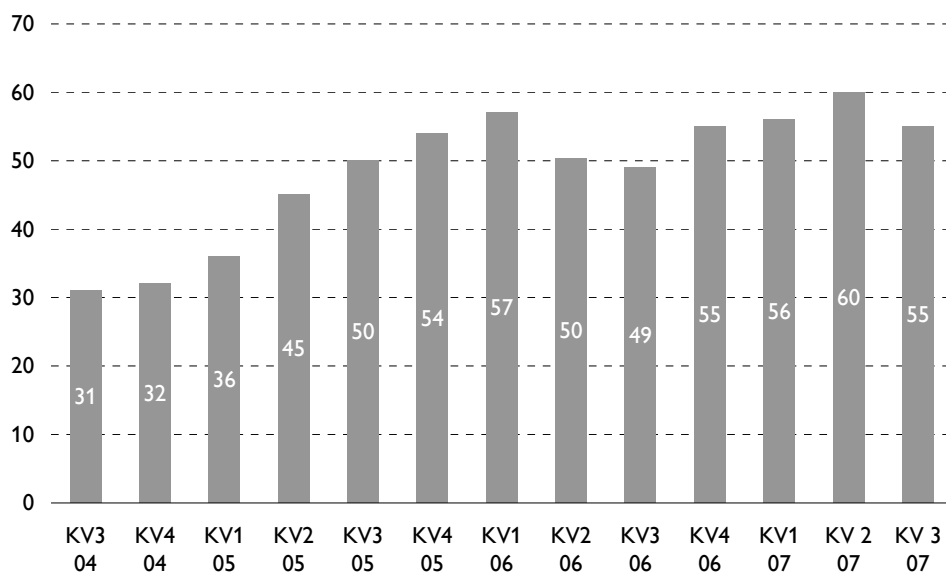


## Kundvolym

Private Bankings kundvolym utgörs av bruttovärdet av samtliga depåkonton, inklusive alla slag av värdepapper, aktiefonder samt in- och utlåning. Kundvolymen uppgick den 30 september 2007 till 55 miljarder kronor, oförändrat i relation till årsskiftet men 5 miljarder kronor lägre än vid utgången av andra kvartalet. Nedgången i kundvolymen under kvartalet förklaras av lägre in- och utlåning samt en svag aktiekursutveckling på den svenska marknaden. Nettoförändringen i antal kunder är neutral.

Av kundvolymen är cirka 5,9 miljarder kronor hänförliga till förvaltningsuppdrag för vilka Asset Management har rådgivningsuppdraget och ingår således också i det förvaltade kapitalet i affärsområdet Asset Management.

## Kundvolym, kvartalsvis utveckling (miljarder kronor)



**Affärsområde Max Matthiessen**

(MSEK)	Proforma <sup>1</sup>		
	Jul-sep 2007	Apr-sep 2007	Helår 2006
Provisionsintäkter	109	219	
Övriga fond- och förvaltningsintäkter	24	50	
<b>Totala intäkter</b>	<b>133</b>	<b>269</b>	<b>516</b>
Personalkostnader	-60	-120	
Övriga kostnader	-22	-42	
Kreditreserveringar, netto	0	0	
<b>Totala kostnader före vinstdelning</b>	<b>-82</b>	<b>-162</b>	<b>-351</b>
<b>Rörelseresultat före vinstdelning</b>	<b>51</b>	<b>107</b>	<b>165</b>
Kostnader för vinstandelssystem	-24	-51	
<b>Totala kostnader</b>	<b>-106</b>	<b>-213</b>	
<b>Resultat före skatt</b>	<b>27</b>	<b>56</b>	
Rörelsemarginal, %	20%	21%	
Genomsnittligt antal årsanställda	308	303	
Antal årsanställda vid periodens slut	311	301	

**Intäkter**

Max Matthiessens intäkter består av ersättningar för förmedlade försäkrings- och sparlösningar, samt direkta förvaltningsintäkter. Intäkterna är en kombination av kapitalbaserade intäkter, premierrelaterade intäkter, arvoderade intäkter samt försäljningsbaserade intäkter. Generellt eftersträvar Max Matthiessen intäkter med lång varaktighet i syfte att skapa en uthållig ekonomisk lönsamhet. Till dessa intäkter hör sådana som härrör från underliggande kapital eller återkommande premier. Max Matthiessen konsoliderades i Carnegie i andra kvartalet. För det tredje kvartalet 2007 uppgick intäkterna till 133 miljoner kronor att jämföra med 136 för andra kvartalet 2007.

**Kostnader och resultat före skatt**

Max Matthiessens totala kostnader före vinstdelning uppgick under andra kvartalet 2007 till 82 miljoner kronor. Resultatet före skatt uppgick till 27 miljoner kronor att jämföra med tredje kvartalet 2007 som genererade 29 miljoner kronor.

**Marknad**

Efter en stark utveckling under första halvåret, drivet av generellt ökade tillgångsvärden, har den totala sparstockens värde utvecklats aningen svagare under tredje kvartalet. Max Matthiessen har en marknadsledande ställning som rådgivare inom området för företagsfinansierade pensions- och livförsäkringslösningar i Sverige. Ambitionen är även att öka Max Matthiessens marknadsandelar och rådgivningsintäkter inom det privatfinansierade sparandet, så som exempelvis fondsparande, strukturerade produkter och PPM.

1) Proformasiffror är uppbyggda med hänsyn tagen till de legala förändringar som har ägt rum i och med förvärvet. För 2006 är proformasiffror enbart upprättade för helåret.

## Kundvolym

Max Matthiessen har cirka 12 000 företagsbaserade löpande uppdrag att agera rådgivare åt företag och hela eller delar av deras personal i frågor kring pensioner, livförsäkringar och trygghetssparande. Dessa relationer är vanligen av långsiktig och relativt stabil natur. Totalt omfattar det försäkringskapital som Max Matthiessen administrerar cirka 86 miljarder kronor. Inflödet av kapital inom Max Matthiessens egna tjänster; allokeringstjänsten Navigera, fondtjänsten Maxfonder.se samt den nya PPM-tjänsten har varit god och kapitalet i dessa tjänster uppgick sammantaget till omkring 14,5 miljarder vid utgången av det tredje kvartalet. Detta motsvarar en uppgång med drygt tre miljarder kronor sedan årsskiftet och 500 miljoner sedan utgången av andra kvartalet. Under kvartalet har SPP, som den fjärde försäkringsgivaren, kommit att omfattas av Max Matthiessens nyutvecklade och upphandlade pensionstjänst Maxplan. Max Matthiessen har också utvecklat och påbörjat försäljningen av en ny webb-baserad ITP1-tjänst (för ITP-tjänstemän födda 1979 eller senare).

Max Matthiessen har sedan andra kvartalet ett eget värdepappersbolag, Max Matthiessen Värdepapper AB. Värdepappersbolaget underlättar Max Matthiessens anpassning till det nya europeiska regelverket MiFid. De utökade tillstånden möjliggör även för Max Matthiessen att även kunna erbjuda sina kunder betydligt fler tjänster och produkter framöver. Som ett led i processen att skapa en komplett rådgivningstjänst för privatpersoner har ett flertal system mellan Carnegie och Max Matthiessen integrerats under kvartalet och antalet gemensamma aktiviteter ökar löpande.

## Rapportering per segment

(MSEK)	Totalt		Securities		Investment Banking		Asset Management		Private Banking		Max Matthiessen
	9M (07)	9M (06)	9M (07)	9M (06)	9M (07)	9M (06)	9M (07)	9M (06)	9M (07)	9M (06)	Q2-Q3 (07)
<b>Totala intäkter</b>	<b>2 958</b>	<b>3 076</b>	<b>1 095</b>	<b>1 420</b>	<b>458</b>	<b>680</b>	<b>709</b>	<b>572</b>	<b>427</b>	<b>405</b>	<b>269</b>
Personalkostnader	-887	-697	-354	-299	-122	-128	-142	-127	-149	-143	-120
Övriga kostnader	-670	-529	-341	-234	-72	-77	-106	-106	-109	-111	-42
Kreditreserveringar, netto	-50	1	-50	-1	-	-	0	0	0	1	0
<b>Totala kostnader före vinstdelning</b>	<b>-1 608</b>	<b>-1 226</b>	<b>-745</b>	<b>-534</b>	<b>-194</b>	<b>-206</b>	<b>-248</b>	<b>-233</b>	<b>-258</b>	<b>-253</b>	<b>-162</b>
<b>Rörelseresultat före vinstdelning</b>	<b>1 350</b>	<b>1 851</b>	<b>349</b>	<b>886</b>	<b>264</b>	<b>474</b>	<b>461</b>	<b>339</b>	<b>169</b>	<b>152</b>	<b>107</b>
Kostnader för vinstandelssystem	-955	-912	-481	-436	-125	-234	-219	-167	-80	-75	-51
<b>Totala kostnader</b>	<b>-2 563</b>	<b>-2 137</b>	<b>-1 226</b>	<b>-970</b>	<b>-319</b>	<b>-439</b>	<b>-467</b>	<b>-400</b>	<b>-338</b>	<b>-328</b>	<b>-213</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>395</b>	<b>939</b>	<b>-131</b>	<b>450</b>	<b>139</b>	<b>240</b>	<b>243</b>	<b>172</b>	<b>89</b>	<b>77</b>	<b>56</b>
Skatt	-129	-284									
<b>Periodens vinst</b>	<b>266</b>	<b>656</b>									

## Rapportering per segment

Carnegie rapporterar segment i enlighet med IAS 14. Carnegie har definierat bolagets affärsområden som segment. I delårsrapporten redovisas uppgifter enligt ovan. I årsredovisningen ges information avseende tillgångar, andelar i intressebolag, skulder, investeringar och avskrivningar hänförliga till primära segment samt information om sekundära segment, här definierat som geografiska områden, avseende intäkter, tillgångar och investeringar.

**Koncernresultaträkning**

(MSEK)	Jul-sep		Jan-sep		Helår
	2007	2006	2007	2006	2006
Provisionsintäkter	1 054	697	3 076	2 839	3 894
Provisionskostnader	-77	-40	-224	-127	-182
<b>Provisionsintäkter, netto</b>	<b>977</b>	<b>657</b>	<b>2 853</b>	<b>2 712</b>	<b>3 712</b>
Ränteintäkter	260	189	703	465	666
Räntekostnader	-299	-158	-767	-366	-617
<b>Räntenetto</b>	<b>-39</b>	<b>31</b>	<b>-64</b>	<b>99</b>	<b>49</b>
Erhållna utdelningar	0	0	1	1	1
Nettoreultat av finansiella transaktioner	129	39	168	264	464
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 067</b>	<b>727</b>	<b>2 958</b>	<b>3 076</b>	<b>4 225</b>
Allmänna administrationskostnader	-767	-541	-2 458	-2 090	-2 860
Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-18	-15	-54	-48	-64
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-785</b>	<b>-557</b>	<b>-2 513</b>	<b>-2 138</b>	<b>-2 924</b>
<b>Resultat före kreditreserveringar</b>	<b>282</b>	<b>170</b>	<b>445</b>	<b>939</b>	<b>1 302</b>
Kreditreserveringar, netto	-50	0	-50	1	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>232</b>	<b>170</b>	<b>395</b>	<b>939</b>	<b>1 302</b>
Skatter	-80	-52	-129	-284	-379
<b>Periodens vinst</b>	<b>151</b>	<b>119</b>	<b>266</b>	<b>656</b>	<b>923</b>
Vinst per aktie, kronor	1,95	1,72	3,52	9,50	13,35
Vinst per aktie efter utspädning, kronor	1,95	1,70	3,52	9,41	13,25
Genomsnittligt antal aktier	77 543 956	69 144 287	75 602 824	69 022 184	69 090 025
Antalet aktier hänförliga till teckningsoptioner	-	2 271 100	-	2 271 100	1 976 530
Totalt antal aktier inkl effekt från teckningsoptioner	77 543 956	69 705 757	75 602 824	69 661 492	69 645 478

**Koncernbalansräkning**

(MSEK)	30 september	30 september	31 december
	2007	2006	2006
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	681	486	480
Utlåning till kreditinstitut	12 673	8 267	7 753
Utlåning till allmänheten	7 501	5 652	8 403
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 683	2 000	1 915
Aktier och andelar m m	10 946	11 128	12 999
Immateriella tillgångar	959	56	48
Materiella tillgångar	98	73	75
Övriga tillgångar	9 041	9 255	8 044
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 592	510	562
<b>Summa tillgångar</b>	<b>45 174</b>	<b>37 427</b>	<b>40 279</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Skulder till kreditinstitut	18 796	11 457	15 762
In- och upplåning från allmänheten	9 182	8 678	8 092
Övriga skulder	11 968	13 798	12 261
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 070	1 228	1 646
Avsättningar	56	-	-
Efterställda lån	480	482	476
Eget kapital	2 621	1 785	2 042
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>45 174</b>	<b>37 427</b>	<b>40 279</b>

**Förändring av eget kapital**

(MSEK)	30 september	30 september	31 december
	2007	2006	2006
Eget kapital - vid årets ingång, tidigare rapporterat	2 042	1 721	1 721
Omräkning av eget kapital avseende 2005	-	-36	-36
Utdelning (Q1)	-813	-634	-634
Omräkningsdifferenser	30	-32	-72
Apportemission - förvärv av Max Matthiessen	896	-	-
Lösen av teckningsoptioner	200	112	142
Periodens vinst	266	656	923
<b>Eget kapital - periodens slut</b>	<b>2 621</b>	<b>1 785</b>	<b>2 042</b>

**Kassaflödesanalys Koncernen**

(MSEK)	Jan-sep 2007	Jan-sep 2006	Helår 2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	252	678	973
Förändring av rörelsekapitalet	5 254	-524	-1 358
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>5 507</b>	<b>155</b>	<b>-386</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>76</b>	<b>-27</b>	<b>-33</b>
Förändring av långfristiga skulder	4	-4	-10
Lösen teckningsoptioner	200	112	142
Utbetald utdelning	-813	-634	-634
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-609</b>	<b>-526</b>	<b>-502</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>4 973</b>	<b>-398</b>	<b>-921</b>
Likvida medel vid årets början	8 233	9 244	9 244
Kursdifferens i likvida medel	147	-92	-90
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>13 353</b>	<b>8 753</b>	<b>8 233</b>

**Resultaträkning Moderbolaget**

(MSEK)	Jul-sep		Jan-sep		Helår
	2007	2006	2007	2006	2006
Administrationskostnader	-11	-3	-21	-18	-27
<b>Rörelersultat</b>	<b>-11</b>	<b>-3</b>	<b>-21</b>	<b>-18</b>	<b>-27</b>
<b>Finansiella poster</b>					
Anticiperade utdelningar från koncernföretag	-	-	-	-	600
Ränteintäkter från koncernföretag	1	4	10	11	15
Övriga ränteintäkter	0	0	0	0	0
Försäljning/nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	0	0	-	-3	-2
Räntekostnad på efterställda lån	-6	-5	-18	-16	-22
Övriga räntekostnader	0	0	-1	-1	0
Valutadifferenser	1	-1	-4	4	9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-15</b>	<b>-6</b>	<b>-34</b>	<b>-21</b>	<b>575</b>
Skatter	0	0	0	0	-5
<b>Periodens resultat</b>	<b>-15</b>	<b>-6</b>	<b>-34</b>	<b>-22</b>	<b>570</b>



**Balansräkning Moderbolaget**

(MSEK)	30 september	30 september	31 december
	2007	2006	2006
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	2 130	724	1 224
Övriga aktier och andelar			
Uppskjuten skattefordran	14	25	14
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 144</b>	<b>749</b>	<b>1 238</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>			
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	141	635	750
Skattefordringar		-	-
Övriga fordringar	1	48	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	6	5
<b>Summa finansiella kortfristiga fordringar</b>	<b>148</b>	<b>689</b>	<b>756</b>
Kassa och bank	6	16	43
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>154</b>	<b>705</b>	<b>799</b>
<b>Summa TILLGÅNGAR</b>	<b>2 298</b>	<b>1 454</b>	<b>2 037</b>
<b>SKULDER och EGET KAPITAL</b>			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital *	155	138	139
Reservfond	531	531	531
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	1 141	258	304
Periodens resultat	-34	-22	570
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 793</b>	<b>906</b>	<b>1 544</b>
<b>Efterställda lån</b>	<b>480</b>	<b>482</b>	<b>476</b>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	6	1	1
Skatteskulder	-	48	1
Övriga skulder	0	0	0
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	19	18	15
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>25</b>	<b>66</b>	<b>16</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>25</b>	<b>66</b>	<b>16</b>
<b>Summa SKULDER och EGET KAPITAL</b>	<b>2 298</b>	<b>1 454</b>	<b>2 037</b>

\* Antal aktier 77 543 956/69 230 500/69 525 070 per sept 2007/sept 2006/dec 2006

## Finansiella nyckeltal

	Jul-sep		Jan-sep		Helår
	2007	2006	2007	2006	2006
Vinst per aktie, kronor	1,95	1,72	3,52	9,50	13,35
Vinst per aktie efter utspädning, kronor	1,95	1,70	3,52	9,41	13,25
Utdelning per aktie					10,50
Bokfört värde per aktie	33,8	25,8	33,8	25,8	29,4
Aktiekurs, kronor	135,50	154,50	135,50	154,50	147,5
P/E-tal	18,8	11,9	18,8	11,9	10,1
Antal aktier vid periodens slut <sup>1</sup>	77 543 956	69 230 500	77 543 956	69 230 500	69 525 070
Genomsnittligt antal aktier <sup>1</sup>	77 543 956	69 144 287	75 602 824	69 022 184	69 090 025
Antal aktier hänförliga till teckningsoptioner	-	2 271 100	-	2 271 100	1 976 530
Totalt antal aktier, inkl effekt av teckningsoptioner	77 543 956	69 705 757	75 602 824	69 661 492	69 645 478
Vinstmarginal	14%	16%	9%	21%	22%
Avkastning på eget kapital, senaste 12 månaderna			21%	55%	55%
Totala tillgångar (miljoner kronor)	45 174	37 427	45 174	37 427	40 279
Utlåning till allmänheten (miljoner kronor)	7 501	5 652	7 501	5 652	8 403
In- och upplåning från allmänheten (miljoner kronor)	9 182	8 678	9 182	8 678	8 092
Primärkapitalrelation, %	-	11,4%	-	11,4%	8,9%
Kapitaltäckningsgrad, % <sup>2</sup>	-	17,2%	-	17,2%	12,6%
Kapitaltäckningskvot <sup>3</sup>	1,62	2,15	1,62	2,15	1,57
Genomsnittligt antal årsanställda	1106	770	1 005	769	775
Antal årsanställda vid periodens slut	1109	774	1 109	778	798
Förvalt kapital vid periodens slut (miljarder kronor)	136	103	136	103	114

1) I enlighet med beslut på bolagsstämman 29 mars 2007 utgavs 935.000 limiterade preferensaktier, vilka kan komma att konverteras till stamaktier för användning inom ramen för Carnegies långsiktiga incitamentsprogram Aktieprogram 2008/2011. I händelse av att aktier tilldelas anställda i enlighet med detta program kommer värdet av sådana aktier att belasta det redovisade resultatet för 2008. Fram till att så sker representerar preferensaktierna, vilka innehas av Carnegie, ingen utspädning för Carnegies aktieägare.

2) Kapitaltäckningsgrad beräknad enligt Basel II från första kvartalet 2007.

3) För mer information se sid 5-6.

## Definitioner av nyckeltal

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

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

## ÖVRIGT

### Redovisningsprinciper

Denna rapport har utformats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, och RR 31, Delårsrapportering för koncerner samt i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Moderbolagets räkenskaper har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RR 32:06. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats i denna rapport är desamma som använts i årsredovisningen 2006.

Från och med 1 januari 2007 tillämpar Carnegie IFRS 7 Finansiella instrument: Upplýsningar och IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. IFRS 7 medför ingen förändring avseende redovisning och värdering av finansiella instrument. Däremot utökas upplýsningskraven avseende finansiella instrument. Med anledning av IFRS 7 ändras även upplýsningskraven i IAS 1. Beskrivningar skall bland annat lämnas beträffande kapitalbas, externa kapitalkrav och huruvida dessa uppfylls eller ej. De utökade upplýsningskraven enligt IFRS 7 och IAS 1 kommer att påverka Carnegies årsredovisning för 2007.

Med anledning av förvärvet av Max Matthiessen kompletteras redovisningsprinciperna med de i årsredovisningen 2006 beskrivna principerna enligt nedan:

### Intäkter

Provisionsintäkter omfattar provision för förmedling av personförsäkring och trygghetsprodukter. Dessa intäkter erhålls från försäkringsbolag när försäkringspremie inbetalts av kundföretaget. Intjänade, ej erhållna provisionsintäkter beräknas och intäktsförs i respektive periodboks slut. Vid nyförsäljning av försäkringar erhåller bolaget en säljersättning eller provisionsintäkt. Normalt har bolaget annulleringsansvar i det fall kunden säger upp försäkringen. Beräknade återkrav av erhållna provisionsintäkter till följd av annullering av försäkringar redovisas därför. Arvodesintäkter avser intäkter för försäkringsrådgivning och liknande tjänster och redovisas i resultaträkningen när tjänsterna har utförts och det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

### Reserv för annulleringsrisk avseende provisionsintäkter och ansvarsförbindelser

Vid nyförsäljning av försäkringar erhålls en säljersättning. Normalt finns ett annulleringsansvar ifall kunden säger upp försäkringen. Försäkringsbolagen har rätt att minska provisionsutbetalningarna till Max Matthiessen för i perioden uppkomna annulleringar, vare sig det gäller mäklare som är anställda i Max Matthiessen eller fristående agenter. Avseende egna anställda görs avsättning för detta annulleringsansvar baserat på beräknade återkrav av erhållna provisionsintäkter till följd av annullering av försäkringar. Avseende fristående agenter har Max Matthiessen genom avtal rättighet att debitera agenterna kostnader för annulleringar som avser deras verksamhet, så kallad regressrätt. Om Max Matthiessen inte kan utnyttja denna regressrätt drabbas Max Matthiessen av annulleringskostnaden. Bolagets annulleringsansvar avseende fristående agenter beräknas enligt samma principer som för egna anställda och redovisas som en ansvarsförbindelse.

**Intygande**

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

D. Carnegie & Co AB (publ)

Stockholm den 24 oktober 2007

**Christer Zetterberg**  
Styrelsens ordförande

**Hugo Andersen**  
Styrelseledamot

**Niclas Gabrán**  
Styrelseledamot

**Anders Ljungh**  
Vice ordförande

**Dag Sehlin**  
Styrelseledamot

**Fields Wicker-Miurin**  
Styrelseledamot

**Anders Onarheim**  
Tf VD

**Mai-Lill Ibsen**  
Styrelseledamot

## Granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för D. Carnegie & Co AB (publ), org nr 556498-9449 för perioden 2007-01-01 – 2007-09-30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag 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 revisionsred 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 delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 24 oktober 2007

Deloitte AB

Jan Palmqvist

Auktoriserad revisor

## CARNEGIE-AKTIE

Större aktieägare 30 september 2007	Andel av röster och kapit:
Carnegieanställda <sup>1</sup>	12,0%
Franklin-Tempelton Funds	5,0%
Moderna fonder	4,9%
Swedbank Robur funds	4,7%
Catella funds	4,1%
Första AP-fonden	2,1%
SEB funds	1,8%
Radar fund	1,8%
Andra AP-fonden	1,3%
Skandia Liv	1,3%
SHB/SPP	1,0%
Övriga	60,0%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

1) Aktier ägda av anställda är enskilda innehav.

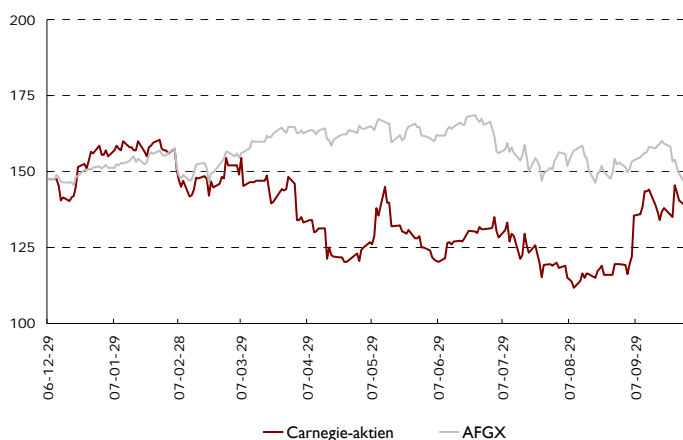
### Anställdas aktieinnehav

Anställdas aktieinnehav, inklusive f d Max Matthiessen-anställdas innehav, uppskattas till 12 procent av totala antalet utestående aktier per den 30 september 2007. Anställda i Carnegie skall följa externa och interna regler för handel. Handel i Carnegieaktien är tillåten endast under öppna perioder, vilka börjar dagen efter publiceringen av Carnegies delårsrapporter och slutar dagen före sista månaden i rapporteringsperioden.

### Återstående öppna perioder 2007:

25 oktober – 30 november

### Kursutveckling 1 jan-22 okt 2007



#### Aktieinformation (SEK)

Börsvärde 30 september 2007 (MSEK)	10 507
Aktiekurs 30 september 2007	135,5
Aktiekurs 31 dec 2006	147,5
Årshögsta	160,5
Årslågsta	111,8
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