

## Carnegie förvärvar Max Matthiessen

- Carnegie förvärvar Max Matthiessen, Sveriges ledande oberoende rådgivare inom pensionsförsäkring. Carnegie och Max Matthiessen har sedan 2004 ett samarbete inom rådgivningstjänster inom pensions- och försäkringsområdet.
- Förvärvet finansieras genom en apportemission på upp till 6 071 427 aktier i Carnegie, motsvarande ett värde om 856 miljoner kronor.<sup>1</sup>
- Med anledning av förvärvet av Max Matthiessen har Carnegie idag presenterat sitt preliminära resultat för helåret 2006 i ett separat pressmeddelande.
- Carnegie och Max Matthiessen kommer att lansera ett unikt privatkundserbudande, som möjliggörs av Carnegies och Max Matthiessens kombinerade kunnande och marknadspositioner, där Carnegie bidrar med ledande kunskap inom finansiell rådgivning och Max Matthiessen med sin ledande expertis och position inom pensioner.
- Carnegies vinst före skatt pro forma 2006 efter förvärvet ökar med 91 miljoner kronor. Från 2009 förväntas en positiv resultatpåverkan från synergier på ytterligare 80 miljoner kronor per år före skatt.
- Carnegie bedömer att förvärvet inte kommer att påverka Carnegies resultat per aktie för 2007 och 2008. Från 2009 kommer förvärvet att ge en positiv påverkan på resultat per aktie.
- Förvärvet av Max Matthiessen ska beslutas av en extra bolagsstämma i Carnegie kallad till den 13 februari 2007.
- Carnegies VD Stig Vilhelmson och Max Matthiessens VD Christoffer Folkebo presenterar förvärvet vid en telekonferens på engelska idag kl 10.00. Presskonferens på svenska kommer att hållas på Carnegies kontor kl 12.00.

Max Matthiessen är Sveriges ledande oberoende rådgivare inom personförsäkring. Max Matthiessens kunder utgörs primärt av medelstora och stora företag och organisationer och deras medarbetare. Max Matthiessen har 148 000 kunder genom 12 000 kundföretag för vilka Max Matthiessen administrerar ett pensionskapital om cirka 86 miljarder kronor. De årliga premier som Max Matthiessen förmedlar uppgår till 11 miljarder kronor. Max Matthiessens omsättning pro forma för 2006 uppgick till 516 miljoner kronor och vinst före skatt till 84 miljoner kronor. Antalet medarbetare uppgår till cirka 350.

”Carnegies strategi är att vara ledande inom de områden där vi är verksamma. Det betyder att vi är mycket noggranna när vi väljer vilka sektorer, produkter och marknadssegment vi arbetar med. I det existerande samarbetet mellan Carnegie och Max Matthiessen har vi på kort tid visat att det finns stora möjligheter till synergier, t ex har Max Matthiessen till dags dato förmedlat sammanlagt 10 miljarder kronor till Carnegies fond-i-fond-produkter. Nu går vi vidare och skapar tillsammans ett koncept som kommer att bli marknadsledande.

---

<sup>1</sup> Värdet är beräknat på Carnegieaktiens kurs vid upprättandet den 10 januari 2007.

Marknaden för pensioner och långsiktigt sparande växer kraftigt samtidigt som efterfrågan på kvalificerad och oberoende rådgivning ökar. Oberoende rådgivning och en öppen arkitektur kommer därför att vara nyckeln till framgång på framtidens sparandemarknad. Förvärvet av Max Matthiessen positionerar oss perfekt på denna mycket attraktiva och växande marknad. Vårt gemensamma privatkundserbudande kommer att vara unikt, och går inte att jämföra med något som finns på marknaden idag. Detta kommer att medföra att Carnegie och Max Matthiessen tillsammans blir det självklara valet för svenska företag och deras anställda när det gäller pensioner och långsiktigt sparande.” säger Stig Vilhelmson, koncernchef på Carnegie.

”Carnegie och Max Matthiessen har en gemensam syn på kundrelationen. Vi är båda övertygade om att framgångsreceptet är att alltid ge privatkunderna tillgång till oberoende rådgivning och de bästa produkterna på marknaden – och att detta bara låter sig göras i en s.k. öppen arkitektur. Max Matthiessen befinner sig idag i hjärtat av en tillväxtmarknad – den framtida pensionen är ju något som berör oss alla. Jag är övertygad om att vi tillsammans genom Max Matthiessens starka marknadsorganisation med ett heltäckande kunnande inom pensionslösningar, och med Carnegies gedigna kompetens inom finansiell rådgivning kommer att kunna erbjuda ett mycket konkurrenskraftigt koncept på den svenska marknaden, säger Christoffer Folkebo, verkställande direktör på Max Matthiessen.

### **Snabb etablering på den växande sparandemarknaden**

Carnegies övergripande inriktning är att skapa långsiktig lönsamhet genom att vara kundernas förstahandsval. Strategin är att verka inom de områden där Carnegie är, eller har möjlighet att nå, en ledande position. Genom förvärvet når Carnegie snabbt en ledande position inom den växande marknaden för pensionsförsäkringar och långsiktigt sparande.

Under de senaste tio åren har den årliga tillväxten på den svenska sparandemarknaden (exklusive fastigheter) uppgått till 9 procent<sup>2</sup>. Pensionssparandet har under samma period ökat med 15 procent årligen. Marknaden förväntas även fortsättningsvis uppvisa långsiktigt god tillväxt bland annat beroende på ett ökande sparbehov till följd av den demografiska utvecklingen samt utformningen av de statliga pensionssystemen. Max Matthiessen har en ledande marknadsposition, ett mycket gediget kunnande inom pensioner, långsiktiga relationer med attraktiva kunder och en kraftfull marknadsorganisation.

### **Ett unikt privatkundserbudande**

Carnegie och Max Matthiessen skapar tillsammans ett unikt privatkundserbudande och blir Sveriges ledande oberoende rådgivare inom pensionsförsäkring och långsiktigt sparande. Erbjudandet bygger på Carnegies kunskap inom finansiell rådgivning och sparandeprodukter och Max Matthiessens kunskaper inom pensioner, och omfattar bland annat specialanpassade lösningar uppbyggda kring tillgångsallokering, fondsparande, strukturerade produkter och internetbaserad service. Målsättningen är att fördjupa kundrelationerna med Max Matthiessens 148 000 befintliga kunder och att ta till vara den tillväxtpotential som finns bland de ytterligare 460 000 anställda i Max Matthiessens kundföretag. Verksamheten kommer att bedrivas som ett fristående affärsområde under varumärket Max Matthiessen.

### **Betydande möjlighet till synergieffekter**

Carnegies vinst före skatt pro forma 2006 efter förvärvet ökar med 91 miljoner kronor. Från 2009 förväntas en positiv resultatpåverkan från synergier på ytterligare 80 miljoner kronor per år före skatt. Förvärvet bedöms ha en neutral effekt på Carnegies resultat per aktie 2007 och 2008, därefter bedöms effekten på resultat per aktie vara positiv. Merparten av de beräknade

---

<sup>2</sup> SEB Sparbarometern, tredje kvartalet 2006



synergierna kommer att uppnås genom ökad försäljning, medan kostnadssynergier endast kommer att uppnås i begränsad omfattning.

### Förvärvets genomförande, villkor och finansiering

Carnegie har ingått avtal om förvärv av samtliga aktier i Max Matthiessen. Carnegie förvärvar Max Matthiessen för Carnegieaktier motsvarande cirka 856 miljoner kronor, beräknat på Carnegies aktiekurs den 10 januari 2007. Dessa aktier omfattas av ett inlåsningsprogram som sträcker sig över 3 år. De nyemitterade aktierna kommer att bära rätt till utdelning för räkenskapsåret 2006.

Förvärvet är villkorat av beslut om en apportemission på upp till 6 071 427 aktier i Carnegie till Max Matthiessens aktieägare. Beslutet om emissionen avses fattas på en extra bolagsstämma i Carnegie Investment Bank AB planerad till den 13 februari 2007. Apportemissionen motsvarar högst 7,827 procent av totalt 77 573 530 utestående aktier i Carnegie efter nyemissionen (givet fullt nyttjande av teckningsoptionsprogrammet som förfaller i april 2007).

Varken Carnegie eller någon ledande befattningshavare eller större aktieägare i Carnegie äger vid tidpunkten för ingåendet av förvärvsavtalet aktier i Max Matthiessen.

Carnegies förvärv av Max Matthiessen ska även godkännas av berörda myndigheter.

### Aktiekapital och ägarstruktur

I samband med förvärvet kommer Carnegies ägarstruktur att förändras. Aktieägarna i Max Matthiessen erhåller upp till 6 071 427 miljoner aktier i Carnegie och blir därmed ägare till cirka 7,8 procent av kapitalet och rösterna i Carnegie. Max Matthiessen har omkring 80 delägare. Tabellen nedan illustrerar den blivande ägarstrukturen i Carnegie.

| Större aktieägare 1 januari 2007, pro forma | Andel av röster och kapital |
|---------------------------------------------|-----------------------------|
| Max Matthiessen shareholders                | 7,8%                        |
| Carnegieanställda <sup>1,2</sup>            | 7,5%                        |
| Barclays Global Investors                   | 5,0%                        |
| Robur fonder                                | 4,7%                        |
| Franklin-Templeton Funds                    | 3,2%                        |
| SHB/SPP fonder                              | 2,6%                        |
| Catella fonder                              | 2,5%                        |
| Nordea fonder                               | 2,3%                        |
| Andra AP-fonden                             | 1,9%                        |
| Abu Dhabi Investment                        | 1,4%                        |
| Skandia Liv                                 | 1,4%                        |
| Danske fonder                               | 1,4%                        |
| Övriga                                      | 58,3%                       |
| <b>Totalt</b>                               | <b>100,0%</b>               |

1) Aktier ägda av anställda är enskilda innehav. Varav ledande befattningshavare; Lars Bjerrek, Peter Bäärnhielm, Jim Cirenza, Niklas Ekvall, Matti Kinnunen, Mats-Olof Ljungkvist och Stig Vilhelmson, innehar sammanlagt 910 000 aktier, motsvarande 1,3 procent av totala antalet utestående aktier.

2) Källa: Carnegies niomånadersrapport 2006

## Kapitalstruktur och utdelning

Förvärvet av Max Matthiessen har en svagt negativ inverkan på Carnegies kapitaltäckningsgrad enligt Basel II:

- Det egna kapitalet i Carnegie kommer att öka med cirka 856 miljoner kronor efter emissionen.
- Goodwill och immateriella tillgångar till följd av konsolideringen av Max Matthiessen beräknas uppgå till omkring 814 miljoner kronor.
- Riskvägda tillgångar (operativrisker) till följd av förvärvet kommer att öka med omkring 900 miljoner kronor.

Carnegies styrelse kommer att föreslå en utdelning om 815 miljoner kronor motsvarande 10,50 kronor per aktie (inklusive aktierna emitterade till Max Matthiessens aktieägare samt vid antagande om fullt nyttjande av teckningsoptionsprogrammet 2004/2007). Carnegies nuvarande affärsvolym, inklusive det föreslagna förvärvet av Max Matthiessen, beräknas kräva ett riskkapital motsvarande en regulativ kapitalbas om cirka 1,9 miljarder kronor. Vid antagandet om en utdelning på 815 miljoner kronor och innehållna vinstmedel om cirka 185 miljoner kronor, väntas kapitaltäckningsgraden enligt reglerna för Basel II per den 31 december 2006 väl överstiga den av styrelsen fastslagna miniminivån på 12%.

## Finansiella effekter

Översiktlig finansiell information pro forma för den nya koncernen framgår av tabellen nedan. Det preliminära helårsresultat från Carnegie har tidigare idag presenterats i ett separat pressmeddelande. Nedanstående nyckeltal baseras på att 6 071 427 aktier i Carnegie emitteras och att Max Matthiessen därigenom blir helägt dotterbolag. Pro formafinansiell information 2006 för Max Matthiessen baseras på att samtliga försäljningsagenter är integrerade i Max Matthiessen och att Carnegies vinstdelningsmodell har applicerats.

| Resultaträkning (miljoner kronor)                                  |               |             |          |            |               |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|----------|------------|---------------|
| 2006 Preliminär                                                    | Carnegie      | Max M just. | Förv.    | Elim.      | Proforma      |
| Securities                                                         | 2 136         | -           |          |            | 2 136         |
| Investment Banking                                                 | 885           | -           |          |            | 885           |
| Asset Management                                                   | 891           | -           |          | -7         | 884           |
| Private Banking                                                    | 563           | -           |          |            | 563           |
| Max Matthiessen                                                    | -             | 516         |          |            | 516           |
| <b>Totala intäkter</b>                                             | <b>4 475</b>  | <b>516</b>  | <b>0</b> | <b>-7</b>  | <b>4 984</b>  |
| Personal kostnader                                                 | -952          | -235        |          |            | -1 186        |
| Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar | -64           | -11         |          | -12        | -86           |
| Övriga kostnader                                                   | -644          | -105        |          | 7          | -742          |
| Kreditreservering, netto                                           | 0             | 0           |          |            | 0             |
| <b>Totala kostnader före vinstdelning</b>                          | <b>-1 659</b> | <b>-351</b> | <b>0</b> | <b>-5</b>  | <b>-2 015</b> |
| <b>Rörelseresultat före vinstdelning</b>                           | <b>2 817</b>  | <b>164</b>  | <b>0</b> | <b>-12</b> | <b>2 969</b>  |
| Avsättning till vinstandelssystem                                  | -1 390        | -81         |          | 19         | -1 451        |
| <b>Totala kostnader</b>                                            | <b>-3 048</b> | <b>-432</b> | <b>0</b> | <b>14</b>  | <b>-3 466</b> |
| <b>Resultat före skatt</b>                                         | <b>1 427</b>  | <b>84</b>   | <b>0</b> | <b>7</b>   | <b>1 518</b>  |
| Schablonskatt                                                      | -428          | -25         |          | -2         | -455          |
| <b>Årets vinst</b>                                                 | <b>999</b>    | <b>59</b>   | <b>0</b> | <b>5</b>   | <b>1 063</b>  |

| <b>Balansräkning (miljoner kronor)</b>      |                 |                    |             |              |                 |
|---------------------------------------------|-----------------|--------------------|-------------|--------------|-----------------|
| <b>31 dec 2006 Preliminär</b>               | <b>Carnegie</b> | <b>Max M just.</b> | <b>Acq.</b> | <b>Elim.</b> | <b>Proforma</b> |
| Kassa och tillgodohavande hos centralbanker | 480             | 197                |             |              | 676             |
| Utlåning till kreditinstitut                | 7,753           | -                  |             |              | 7,753           |
| Utlåning till allmänheten                   | 8,403           | -                  |             |              | 8,403           |
| Aktier och andelar m m                      | 16,088          | -                  |             |              | 16,088          |
| Goodwill                                    | 9               | 259                |             | 264          | 532             |
| Immateriella tillgångar                     | 39              | 2                  |             | 375          | 416             |
| Materiella tillgångar                       | 75              | 11                 |             |              | 86              |
| Aktier i dotterföretag                      | -               | -                  | 864         | -864         | 0               |
| Övriga tillgångar                           | 8,817           | 96                 |             |              | 8,914           |
| <b>Summa tillgångar</b>                     | <b>41,663</b>   | <b>565</b>         | <b>864</b>  | <b>-225</b>  | <b>42,868</b>   |
| Skulder till kreditinstitut                 | 15,762          | -                  |             |              | 15,762          |
| In- och upplåning från allmänheten          | 8,092           | -                  |             |              | 8,092           |
| Övriga skulder                              | 15,184          | 236                | 8           | 105          | 15,532          |
| Efterställda lån                            | 476             | -                  |             |              | 476             |
| Föreslagen utdelning                        | 815             |                    |             |              | 815             |
| Eget kapital exkl föreslagen utdelning      | 1,334           | 330                | 856         | -330         | 2,190           |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>       | <b>41,663</b>   | <b>565</b>         | <b>864</b>  | <b>-225</b>  | <b>42,868</b>   |

| <b>Nyckeltal</b>                                                                                                  |                 |                    |              |              |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|--------------|--------------|-----------------|
| <b>Preliminär</b>                                                                                                 | <b>Carnegie</b> | <b>Max M just.</b> | <b>Förv.</b> | <b>Elim.</b> | <b>Proforma</b> |
| Vinst per aktie, kronor                                                                                           | 14.46           |                    |              |              | 14.14           |
| Vinst per aktie efter utspädning, kronor                                                                          | 14.34           |                    |              |              | 14.03           |
| Bokfört värde per aktie                                                                                           | 19.2            |                    |              |              | 29.0            |
| Genomsnittligt antal aktier                                                                                       | 69,074,691      |                    | 6,071,427    |              | 75,146,118      |
| Antal aktier vid periodens slut                                                                                   | 69,525,070      |                    | 6,071,427    |              | 75,596,497      |
| Antal aktier hänförliga till teckningsoptioner                                                                    | 1,976,530       |                    |              |              | 1,976,530       |
| Totalt antal aktier, inkl effekt av teckningsoptioner                                                             | 69,645,478      |                    | 6,071,427    |              | 75,716,905      |
| Totalt antal aktier efter nyemission och vid antagande om fullt utnyttjande av utestående teckningsoptionsprogram |                 |                    |              |              | 77,573,027      |
| Genomsnittligt antal årsanställda                                                                                 | 775             | 350                |              |              | 1,125           |
| Antal årsanställda vid periodens slut                                                                             | 798             | 350                |              |              | 1,148           |

Pro formaräkenskaperna har endast framtagits i beskrivande syfte och avser inte att presentera finansiell ställning eller det resultat som verksamheten faktiskt skulle ha uppnått. Syftet med pro formaräkenskaperna är inte heller att visa finansiell ställning vid någon specifik framtida tidpunkt eller verksamhetens resultat för någon framtida period.

Under förutsättning att samgåendet fullföljs enligt nuvarande tidplan planerar Carnegie att konsolidera Max Matthiessen från och med 1 april 2007.

### Redovisningsprinciper

Pro formaredovisningen har utformats i enlighet med de av EU antagna IFRS standarderna samt de av EU antagna tolkningarna av gällande standards, IFRC. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats i pro formaredovisningen är desamma som använts i årsredovisningen 2005.



### **Telekonferens på engelska**

Carnegies verkställande direktör Stig Vilhelmson och Max Matthiessens verkställande direktör Christoffer Folkebo presenterar förvärvet vid en telekonferens idag kl 10.00. För att delta vänligen ring +44 (0) 208 817 9301. Konferensen kan också följas via direktsändning på Internet <http://www.mamato.se/clients/fine/carnegie/070112/>. Det kommer att finnas möjlighet att ställa frågor via mejl under konferensen. Hela telekonferensen kommer att finnas tillgänglig på Carnegies hemsida, [www.carnegie.se/ir](http://www.carnegie.se/ir), en timme efter presentationens slut.

### **Presskonferens på svenska**

Carnegies VD Stig Vilhelmson och Max Matthiessens VD Christoffer Folkebo kommer också att presentera förvärvet vid en presskonferens på svenska kl 12.00 idag. Presskonferensen hålls på Carnegies kontor på Västra Trädgårdsgatan 15, 1 tr, i Stockholm.

Stockholm den 12 januari 2007

Styrelsen

### **Tidplan för förvärvet samt för den ekonomiska rapporteringen 2007**

Bokslutskommuniké, 1 februari

Extra bolagsstämma i Carnegie den 13 februari 2007 klockan 15.00 på Nalen, Regeringsgatan 74 i Stockholm. Kallelsen offentliggörs i ett separat pressmeddelande idag.

Genomförande av förvärvet, beräknat till 20 mars

Årsstämma, 29 mars, kl 14.00, på Nalen i Stockholm.

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

Carnegie Investment Bank AB har agerat rådgivare till Carnegie.

### **För mer information kontakta:**

Stig Vilhelmson, VD och koncernchef i Carnegie, tel. 08-676 86 01

Birgitta Henriksson, IR på Carnegie, tel. 08-676 86 39

Christoffer Folkebo, VD på Max Matthiessen, tel. 08-613 02 07

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

*Max Matthiessen är Sveriges ledande oberoende rådgivare inom personförsäkring och långsiktigt trygghetssparande. Max Matthiessen erbjuder bestående av kvalificerad rådgivning och administration av personrelaterade trygghetslösningar, oftast i form av försäkringar och långsiktigt sparande. Max Matthiessen har 350 anställda och en rikstäckande marknadsorganisation som når cirka 148 000 kunder i Sverige. [www.maxm.se](http://www.maxm.se)*