



Kapitaltäckning och riskhantering (pelare 3) 2008

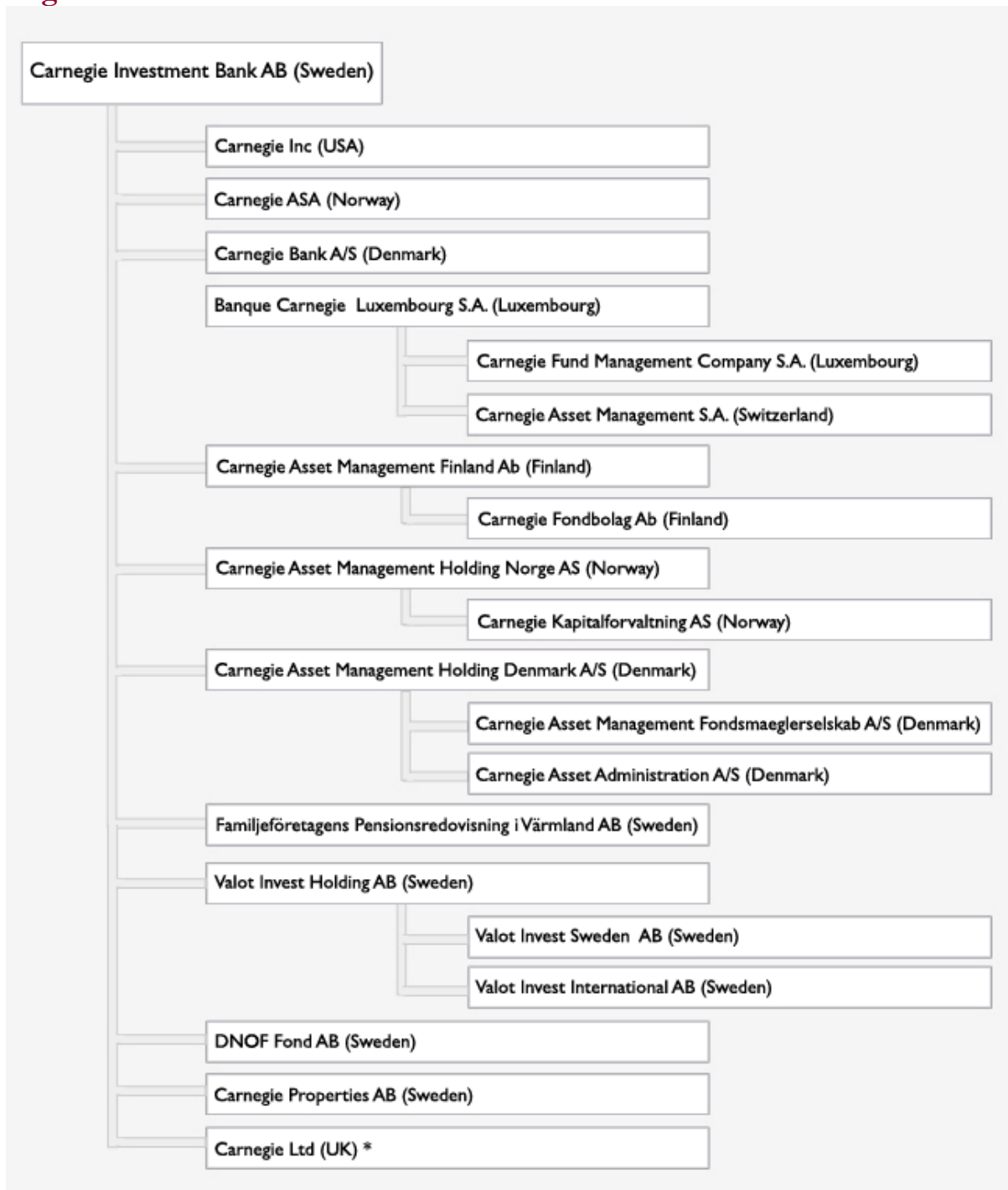
CARNEGIEKONCERNEN	2
Organisation.....	2
Riskhantering – första led	3
Riskkontrollorganisation.....	3
Riskkontroll – andra led	4
Compliance – andra led.....	5
Internrevision – tredje led	5
KAPITALBAS OCH KAPITALKRAV	8
Sammanfattning.....	8
Kapitalbas	8
Kapitalkrav	9
KREDITRISK	10
Kreditreserveringar	10
Exponeringar.....	11
Kreditriskskydd.....	11
MOTPARTSRISK	13
Kreditprocessen.....	13
Derivatkontrakt	13
OPERATIV RISK	13
RÄNTERISK OCH AKTIEKURSRISK SOM INTE INGÅR I HANDESLAGRET	14
Ränterisk i balansräkningen	14



CARNEGIEKONCERNEN

Uppgifterna om kapitaltäckning och riskhantering lämnas enligt finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2007:5 och gäller för Carnegie Investment Bank AB (publ), org nr 516406-0138. Den legala strukturen framgår av organisationsschemat nedan. Alla dotterbolag ägs till 100 procent och konsolideras enligt förvärvsmetoden.

Organisation





Riskhantering – första led

Carnegies affärsverksamhet innebär att koncernen exponeras för marknads-, kredit-, likviditets- och operativa risker. Verksamheten kräver därför en tydlig organisation och ansvarsfördelning samt effektiva processer för respektive riskområde.

Carnegie arbetar enligt principen att linjeorganisationen i ett första led bär ansvaret för intern kontroll. Därmed vilar ansvaret för riskkontrollen där risken har sitt ursprung. Som ett andra led har kontrollfunktionerna ansvaret att verifiera att affärsområdena sköter riskkontrollen på ett kompetent och tillfredsställande sätt. Intern- och externrevisionen har i tredje och sista ledet ansvar för att verifiera att linjeorganisationen och kontrollfunktionerna uppfyller sina uppgifter.

Målet för Carnegies riskkontrollorganisation är att kontrollera och på andra sätt medverka till att linjeorganisationen hanterar verksamhetens risker på ett adekvat sätt. Riktlinjer och rutiner för riskkontrollen har upprättats i syfte att identifiera, mäta, kontrollera och följa upp de viktigaste riskområdena. Att ta och utsätta sig för risker utgör en viktig del av Carnegies affärsverksamhet. Carnegie utvecklar därför löpande tydliga och praktiska metoder för att dessa riskexponeringar vid varje tidpunkt ska ligga inom uppsatta ramar och mandat.

Det förebyggande arbetet är en central komponent av koncernens arbete med riskkontroll. Såväl affärsledningen som de olika riskkontrollfunktionerna verkar för en hög medvetenhet kring riktlinjer och rutiner bland Carnegies anställda, innefattande hur de ska mäta, bevaka och utvärdera Carnegies riskprofil och hålla den inom föreskrivna gränser.

Styrelse

Carnegie Investment Bank AB:s styrelse är ytterst ansvarig för koncernens riskkontroll. Styrelsen fattar beslut om koncernens riskstrategi samt om de interna regelverk och principer som ska komplettera de övergripande externa regelverk som reglerar verksamheten. Dessa dokument uppdateras löpande, dock minst årligen.

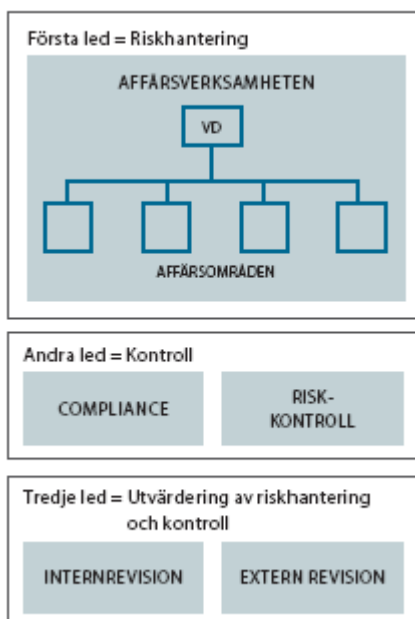
Riskkontrollorganisation

Utöver den affärsdrivande verksamheten har Carnegie tre oberoende kontrollfunktioner; Compliance, Riskkontroll och Internrevision, vilka har till uppgift att säkerställa att den affärsdrivande verksamheten sköter riskhanteringen på ett kompetent och tillfredsställande sätt. Kontrollfunktionerna rapporterar till VD samt styrelse och består av Compliance med ansvar för kontroll av regelefterlevnad och Riskkontroll. Riskkontrollfunktionen i sin tur består av kontroll av marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk, operativ risk och säkerhetsrisk.

Koncernen har även en internrevisionsfunktion som har till uppgift att utvärdera och verifiera att riskhanteringen och den interna kontrollen fungerar tillfredsställande. Detta ansvar innefattar även att kontrollera att de oberoende kontrollfunktionerna fungerar på ett tillfredsställande sätt. Internrevisionen är oberoende från affärsverksamheten och rapporterar direkt till styrelsen.

Den interna kontrollen inom Carnegie är uppbyggd i enlighet med dessa principer, vilket överensstämmer med det regelverk och den vägledning som ges av tillsynsmyndigheten.

CARNEGIES KONTROLLORGAN

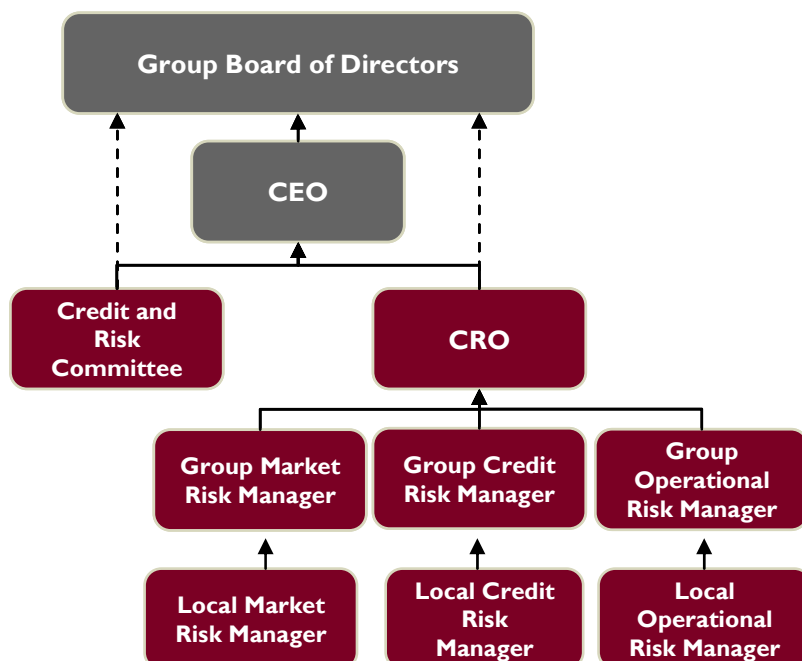


Riskkontroll – andra led

Denna kontrollfunktion är uppdelad i tre ansvarsområden: Market Risk Management, Credit Risk Management och Operational Risk Management. Group Market Risk Manager ansvarar för marknads- och likviditetsrisker, Group Credit Risk Manager ansvarar för kreditrisker medan Group Operational Risk Manager ansvarar för de operativa riskerna inom koncernen. Deras ansvarsområden innefattar primärt löpande kontroll av att riskexponering ligger inom beslutade ramar, samt att linjeorganisationen kontrollerar verksamheten på avsett sätt. Dessutom ansvarar de för att koordinera och ge råd kring riskkontrollfrågor samt att fortbilda personalen. Group Risk Management funktionerna rapporterar till Chief Risk Officer som i sin tur rapporterar till VD och styrelse i Carnegie Investment Bank AB.

I de olika dotterbolagen finns lokala Risk Managers, vilka är oberoende från de operativa verksamheterna. Dessa rapporterar direkt till respektive bolags styrelse samt till Group Risk Managers. Lokala Risk Managers verkar på samma sätt som Group Risk Managers beträffande löpande kontroll och rapportering av både marknads- samt operativa risker i den lokala verksamheten.

Risikontrollorganisationen



Compliance – andra led

Med Compliance avses efterlevnad av externa och interna regelverk. Compliance-funktionen har ett viktigt förebyggande ansvar avseende regelefterlevnad, genom att säkerställa att förändringar i lagar och regelverk implementeras i verksamheten och att dessa åtföljs. Detta omfattar även att säkerställa att personalen utbildas så att alla anställda har erforderlig kunskap om olika regelverks innebörd.

Internrevision – tredje led

Carnegies internrevision fokuserar sin verksamhet på operativa risker och därmed relaterad internkontrollmiljö, medan externrevision fokuserar på genomgång av finansiell risk och bokslut, inklusive intern kontroll avseende finansiell rapportering. Internrevision verifierar och utvärderar den interna kontrollen som utövas såväl i den löpande verksamheten inom linjeorganisationen som inom koncernens olika funktioner för riskkontroll. Internrevision agerar även rådgivande till verksamheten gällande operativa risker. Internrevision är oberoende från den operativa verksamheten och rapporterar direkt till styrelsen i Carnegie Investment Bank AB (Styrelsen).

Internrevision tillämpar en riskbaserad revisionsmetodik som appliceras i en kontinuerlig process genom Carnegiegruppens centrala affärsprocesser. Den kontinuerliga revisionsprocessen bedrivs i en cykel bestående av fyra faser; Planering & riskbedömning, Fältarbete, Rapportering & rekommendationer samt Uppföljning. En central utgångspunkt är den årliga bedömningen av operativa risker i alla legala enheter och affärsområden vilken resulterar i en Revisionsplan. Revisionsplanen samt prioriteringar för internrevisionens inriktning granskas i detalj av styrelsens Revisionsutskott och fastställs årligen av styrelsen.

Resultatet av varje granskning sammanställs tillsammans med rekommendationer för förbättring i en Revisionsrapport som tillställs styrelsen och ledningen i det lokala bolaget samt till Revisionsutskottet. För varje rekommendation finns en kommentar från ledningen i den



granskade enheten där av ledningen utsedd ansvarig person anges och en tydlig implementeringsplan med deadline fastställs. Styrelsen får kvartalsvis en sammanfattande rapport med summering av under perioden utfärdade revisionsrapporter samt status på inte implementerade rekommendationer.

Utöver interna resurser använder sig Internrevision även av externa resurser för vissa specifika uppdrag. Internrevisionsfunktionen styrs av "Group Policy for the Internal Audit Function".

Säkerhetsfrågor

Säkerhetsfunktionen hanteras av Head of Group Security, som rapporterar till styrelsen. Lokalt hanteras säkerhetsfrågor av särskilt utsedd personal inom IT och administration som rapporterar till Head of Group Security.

Kreditrisker

Kreditrisk definieras som risken för förlust för Carnegie i relationen till en motpart på grund av att motparten inte fullgör sina förpliktelser. Risken uppstår till exempel som följd av exponering i samband med kreditgivning, placeringar, värdepappershandel, och ställande av garantier.

Carnegie accepterar endast låg kreditrisk och lånar nästan uteslutande ut mot säkerhet i likvida värdepapper. Kreditgivningen grundas på motpartens finansiella ställning och betalningsförmåga och på att motparten på goda grunder kan förväntas fullgöra sina åtaganden mot Carnegie.

Carnegies kreditpolicy beskriver förhållningssätt, organisation och ansvar samt den process som krävs för ett kreditbeslut. Styrelsen övervakar och styr kredithantering inom koncernen på konsoliderad nivå och är ansvarig inför aktieägarna för att kreditrisker hanteras på ett korrekt och effektivt sätt. Koncernen är indelad i kreditheter, där instans med därtill delegerad befogenhet ansvarar för att kredithantering bedrivs enligt gällande regler inom kreditheten. Inom ramen för kreditpolicyen finns möjlighet att delegera kreditbeslut och kredithantering till lokal kredithet. Detta bygger på bedömningen att kreditbeslut i viss utsträckning kräver lokal kompetens och därför kan hanteras decentraliserat utifrån ett fastställt regelverk.

Kreditheternas verksamheter har i flera avseenden olika karaktär och även skillnader i sina respektive legala miljöer. Därför kan kredithetens beslutande instans fastställa specifika tillämpningsanvisningar under förutsättning att dessa överensstämmer med Carnegies grundläggande krav och värderingar på koncernnivå.

Kreditprocessen initieras av att förslag till kreditbeslut ställs av affärs- eller kundansvarig inom en kredithet. Efter en kreditberedning sker kreditprövning, varefter kreditbeslut fattas och verkställande kan ske i överensstämmelse med kreditbeslutet. Löpande uppföljning av motpartsexponeringar sker genom den kreditansvarige inom respektive kredithet och respektive kredithets styrelse. På koncernnivå sker den löpande uppföljningen genom CFO och Group Risk Manager.

Koncernens kommitté för kredit- och riskbedömning

Koncernens kommitté för kredit och riskbedömning fattar beslut avseende krediter och andra typer av motpartsrisker inom mandat som fastställts av styrelsen. Kommittén består av tre personer, varav koncernens VD är ordförande. Koncernens Credit Manager och koncernens Chief Risk Officer är föredragande i kredit- och riskärenden. Kredit och riskkommittén styrs av instruktioner från styrelsen i Carnegie Investment Bank AB.



Marknadsrisk

Marknadsrisk definieras som risken för förlust till följd av förändringar av aktiekurser, räntor och valutakurser.

Marknadsrisk utgör en naturlig och väsentlig komponent i verksamheten. Carnegie använder erkända kvantitativa modeller för att mäta och bedöma marknadsrisk och simulera effekter av kursrörelser och volatilitetsförändringar i marknaden. Carnegie begränsar möjligheten att ta marknadsrisk genom att fastställa gränser/limiter. Limiterna är konstruerade för att begränsa den maximala förlusten i händelse av kraftiga marknadsrörelser.

Marknadsrisk kontrolleras dagligen av linjeorganisationen och övervakas av Risk Management. Eventuella överskridanden av limiter identifieras och rapporteras till affärsansvariga och ledning för omedelbara åtgärder. Resultat i tradingportföljen beräknas dagligen och rapporteras till ledning och risk managers som följer upp rapporteringen och gör erforderliga rimlighetsbedömningar och analyser. Internationell extern expertis anlitas för att oberoende validera värderingen av optionsportföljen.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken för negativ påverkan på resultatet för att säkerställa att koncernens betalningsåtaganden sker i fullgod tid.

Risken för att Carnegie inte skulle kunna infria sina betalningsförpliktelser bedöms vara låg. Under hösten har Carnegie aktivt arbetat med att minska balansräkningen, genom lägre tradinglimiter och minskade krediter. Detta har i sin tur bidragit till att förbättra likviditetssituationen i företaget. Den 31 december 2008 skrevs Riksgäldens lån till Carnegie ned och omvandlades till ett primärkapitaltillskott om 2 283 MSEK. Under våren 2009 har Carnegie anslutits till det statliga garantiprogrammet och i anslutning till det emitterat ett obligationslån på nominellt 935 MSEK. Dessa faktorer innebär att Carnegies likviditetssituation är mycket god. Carnegie arbetar kontinuerligt med att minska likviditetsrisken genom att till exempel matcha löptider på in- och utlåning samt att aktivt hantera och begränsa motpartslimiter för placeringar vid finansiell oro.

Operativa risk

Operativa risker definieras som risker för förluster till följd av icke ändamålsenliga interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Carnegie har under lång tid bedrivit intern utveckling för att optimera de interna processerna och därmed minska risken för operativa incidenter. I detta arbete har ingått metodik för att identifiera och rapportera operativa risker. Dessutom pågår inom ramen för Operational Risk Management intern utveckling som syftar till kvalitativ bedömning av operativ risk enligt de riktlinjer som definieras i kapitaltäckningsregelverket Basel II. Under 2007 inrättades en ny Group Operational Risk Manager som särskilt fokuserar på utveckling och implementering av dessa åtgärder. Ytterst ligger ansvaret för att hantera operativa risker på verksamhetsansvariga inom respektive enhet.



KAPITALBAS OCH KAPITALKRAV

Sammanfattning

(TSEK)	31 dec 2008	31 dec 2007
Kapitalbas	2 292 953	1 530 892
Kapitalkrav	-752 118	-989 862
Överskott av kapital	1 540 835	541 030
Kapitaltäckningskvot	3,05	1,55
Primärkapitalkvot	3,05	1,55

Carnegie har under 2008 uppfyllt kravet enligt 2 kap. 1–2 §§ kapitaltäckningslagen om att kapitalbasen minst ska uppgå till kapitalkravet.

Enligt Carnegies interna kapitalpolicy ska kapitaltäckningskvoten vara minst 1,5 enligt Basel II eller 12 procent enligt tidigare Basel I-regler. Policyn anger också att målet är att optimera kapitalstrukturen gällande primär- och supplementärkapital. Affärsverksamhetens behov av riskkapital bedöms genom Carnegies interna affärsplaneringsprocess.

För att bedöma Carnegies kapitalbehov i relation till riskprofilen görs den interna kapitalutvärderingsprocessen genom stresstester, känslighetsanalyser och scenarioanalyser, vilka bedöms omfatta de väsentligaste riskerna för att kunna bedöma kapitalbehovet. En kraftig negativ påverkan på resultat och/eller riskvägda tillgångar får inte medföra att det legala kapitalkravet underskrids eller den av styrelsen uttalade lägsta kapitaltäckningsgraden underskrids under en längre period. Den interna kapitalutvärderingsprocessen sker enligt proportionalitetsprincipen med enklare metoder för liten och enkel verksamhet och mer avancerade metoder för stor och komplex verksamhet.

Kapitalbas

(TSEK)	31 dec 2008	31 dec 2007
Aktiekapital	200 000	200 000
Övrigt tillskjutet kapital	2 811 312	54 568
Reserver	104 131	9 579
Balanserad vinst	-702 623	2 042 374
Utdelning	-	-527 000
Avdragsposter		
Goodwill och Immatriella tillg	-17 978	-17 411
Latent skattefordran	-101 888	-231 219
Summa Primärt kapital	2 292 954	1 530 892



Kapitalkrav

Kreditrisker

Carnegie tillämpar schablonmetoden för beräkning av kreditrisker och den fullständiga metoden för finansiella säkerheter.

Kapitalkrav från exponeringar mot (TSEK)	31 dec 2008		31 dec 2007	
	Exponering	Kapitalkrav	Exponering	Kapitalkrav
Stater och centralbanker	1 085 944		832 722	
Kommuner och därmed jämförliga myndighet	-		-	-
Institutsexponeringar	5 236 093	59 016	18 068 936	100 591
Företagsexponeringar	2 362 110	39 384	11 634 153	47 970
Hushållsexponeringar	1 393 416	1 919	512 033	2 401
Exponeringar med säkerhet i fastighet	1 351	38	2 434	68
Högriskposter	-		-	-
Exponeringar mot fonder	-		-	-
Övriga poster	644 207	49 786	870 944	65 856
Avvecklingsrisker i handelslagret	-	1 638	-	5 742
Totalt kapitalkrav för kreditrisker:	10 723 121	151 781	31 921 222	222 628

Kapitalkrav från risker i handelslagret

(TSEK)	31 dec 2008	31 dec 2007
Aktiekursrisk		
Specifik risk	7 760	34 290
Generell risk	4 781	23 477
Totalt kapitalkrav för aktiekursrisker	12 541	57 767
Ränterisk		
Specifik risk	628	18 276
Generell risk	9 531	88 836
Totalt kapitalkrav för räntekursrisker	10 159	107 112
Valutakursrisk		
Totalt kapitalkrav för valutakursrisk	32 398	23 514

Operativa risker

Carnegie tillämpar basmetoden för beräkning av operativa risker

Rörelseintäkter (TSEK)	
2006	4 238 569
2007	3 923 924
2008	2 742 307
Intäktsindikator. (Genomsnitt av de tre sista årens intäkter)	3 634 933
Kapitalkrav för operativa risker.	545 240
(15 % av intäktsindikatorn)	



KREDITRISK

Kreditreserveringar

Reservering för sannolika kreditförluster sker efter individuell prövning. Reserveringar avseende sannolika kreditförluster sker där pant, åtaganden eller övriga garantier inte beräknas täcka fordringsbeloppet. Principen för vad som rubriceras som konstaterade kreditförluster är sådana förluster som fastställts genom konkursförfarande eller genom ackordsuppgörelse. Värdenedgång hänförlig till gäldenärs betalningsförmåga hänförs till Kreditreserveringar,

Kreditreserveringar, netto och avsättning osäkra fordringar

	31 dec 2008	31 dec 2007
Ingående balans avsättning osäkra fodringar	-123 476	-30 868
Resultat individuellt värderade krediter		
över resultaträkningen (minus är ökad avsättning):	-	-
Återförda tidigare gjorda reserveringar	8	655
Årets reservering	-1 956 415	-96 283
Återförda ej längre erforderliga reserveringar	0	1 055
Summa kreditreservering, netto	-1 956 407	-94 573
Kursdifferens	27 284	1 178
Summa resultatpåverkande poster	-1 929 123	-93 395
Tidigare redovisad som osäker fordran, nu		
bortförd som konstaterad	24 647	787
Utgående balans avsättning osäkra fordringar	-2 027 952	-123 476

Utgående balans avsättning osäkra fordringar samt årets nedskrivningar avseende kreditförluster, reserveringar och återförda nedskrivningar är alla hänförliga till utlåning till allmänheten.



Exponeringar

Genomsnittligt exponeringsbelopp under perioden fördelat på de viktigaste geografiska områdena:

(TSEK)	Sverige	Danmark	Norge	Luxemburg	Finland	Övriga	Summa
Stater och centralbanker	311 923	899 030	7 977	66 722	9 880	3	1 295 535
Kommuner och därmed jämförliga myndigheter	-	-	-	-	-	-	0
Institutsexponeringar	9 065 733	441 799	471 989	2 705 775	342 117	186 400	13 213 813
Företagsexponeringar	4 301 258	1 631 148	1 111 260	548 551	-	82 336	7 674 552
Hushållsexponeringar	350 159	6 391	149 497	999 453	18 758	-	1 524 258
Exponeringar med säkerhet i fastighet	-	-	-	-	1 814	-	1 814
Högriskposter	-	-	-	-	-	-	0
Exponeringar mot fonder	-	-	-	-	-	-	0
Övriga poster	181 258	177 586	206 210	12 166	47 528	23 768	648 516
Totalt	14 210 331	3 155 953	1 946 934	4 332 666	420 097	292 506	24 358 487

Carnegies kreditexponering är diversifierad och säkerställs huvudsakligen av noterade likvida värdepapper. Förutom Carnegies exponeringar mot institut är de allra flesta motparter privatpersoner eller små privatägda företag och det finns ingen koncentration till en viss bransch eller geografiskt område i kreditportföljen. Korrelation mellan kundernas betalningsförmåga är låg, bortsett från den som följer av konjunkturrisken.

Exponeringsbelopp per årsskiftet fördelat på löptid: (TSEK)

(TSEK)	< 3 mån	3 < 12 mån	1 - 5 år	> 5 år	Total
Stater och centralbanker	1 085 944	-	-	-	1 085 944
Kommuner och därmed jämförliga myndigheter	-	-	-	-	-
Institutsexponeringar	5 236 093	-	-	-	5 236 093
Företagsexponeringar	1 850 437	510 884	789	-	2 362 110
Hushållsexponeringar	1 393 416	-	-	-	1 393 416
Exponeringar med säkerhet i fastighet	1 351	-	-	-	1 351
Högriskposter	-	-	-	-	-
Exponeringar mot fonder	-	-	-	-	-
Övriga poster	644 207	-	-	-	644 207
Totalt	10 211 448	510 884	789	-	10 723 121

Kreditriskskydd

Nettning av exponering inom och utanför balansräkningen sker bara mot motparter där avtalsförhållandet innehåller godtagbara avtal om nettoberäkning. För att bli godkända ska avtalen uppfylla kriterierna i 26 kap § 2-§11 om godtagbara nettningensavtal i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:1) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

Carnegie ger varje godtagbar säkerhet ett säkerhetsvärde som är det värde en säkerhet ges vid beräkning av nettoexponeringen för en motpart i ett visst rättsförhållande. Det syftar till att utgöra ett bedömt värde som Carnegie minst kan gottgöra sig vid ett eventuellt utnyttjande av säkerheten.

Säkerhetsvärdet i procent av bedömt dagsvärde (utan hänsyn till eventuell prispåverkan vid anspråktagande av säkerheten) utgör säkerhetsgrad. Bedömt dagsvärde ska utgå från relevanta marknadsnoteringar om sådana finns. I andra fall ska det fastställas genom kreditchefens försorg



och grundas på försiktiga ekonomiska antaganden. Säkerhetsgraden ska sättas med beaktande av omsättningsbarhet och volatilitet för säkerheten, aktuell avtalsvolym, avtalstyp, motpart och andra specifika förhållanden i ett visst rättsförhållande med en motpart. Normal säkerhetsgrad utgår från volymer som snabbt kan avvecklas med obetydlig prispåverkan. Normal säkerhetsgrad bestämmer Normalt säkerhetsvärde. Specifik säkerhetsgrad bestämmer Specifikt säkerhetsvärde och följer av beslut om avvikelse från normal säkerhetsgrad.

Carnegie för en säkerhetslista som är en löpande uppdaterad förteckning över vilka säkerheter och säkerhetsvärden som Carnegie medger. Säkerhetslistan uppdateras löpande genom kreditchefens försorg och har en omfattning anpassad till den löpande handelns behov. Vid behov av tillägg till säkerhetslistan begärs detta av kreditchefen.

Carnegie godtar först och främst marknadsnoterade finansiella instrument som säkerhet. Grunden för prövning av finansiella instrument som säkerhet ska vara en värdering av möjligheten för Carnegie att avyttra säkerheten, d v s dess omsättningsbarhet. Väsentliga faktorer att beakta vid bedömningen av omsättningsbarhet och därmed säkerhetsvärdet är förekomsten av standardiserade marknader för instrumentet, likviditeten på sådana marknader, volatiliteten för instrumentet och positionens storlek i det enskilda fallet och totalt för Carnegie.

Carnegie kan i undantagsfall godkänna bankgarantier och fast egendom som tilläggssäkerhet.

Carnegies kreditexponering är diversifierad och säkerställs därtill huvudsakligen av likvida värdepapper. Korrelation mellan kundernas betalningsförmåga är låg, bortsett från den som följer av konjunkturrisken.

Kunderna säkerställer normalt sin exponering med en diversifierad portfölj av värdepapper men koncentrationsrisker kan uppstå om många kunder har samma värdepapper som säkerhet, eller en icke diversifierad portfölj. Ett mått på koncentrationsrisken i säkerhetsmassan är att mäta den kreditförlust som uppstår om man simulerar att värdet blir noll på det till värdet största värdepapperet. Simuleringar görs minst månadsvis och vid senaste mätningen var de två kunder som hade en koncentrationsrisk som översteg 10 MSEK. Eftersom dessa värdepapper går att avyttra snabbt bedöms koncentrationsrisken i säkerhetsmassan vara liten.

Exponeringsbelopp som säkerhetställt genom medräkningsbara säkerheter

(TSEK)	31 dec 2008	
	Exponering	Säkerhetsställd
Stater och centralbanker	1 085 944	-
Kommuner och därmed jämförliga myndigheter	-	-
Institutsexponeringar	5 236 093	1 655 112
Företagsexponeringar	2 362 110	1 592 190
Hushållsexponeringar	1 393 416	1 361 436
Exponeringar med säkerhet i fastighet	1 351	-
Högriskposter	-	-
Exponeringar mot fonder	-	-
Övriga poster	644 207	-
Totalt	10 723 122	4 608 738



Carnegie använder Standard & Poor's kreditvärderingar för bestämning av kreditkvalitet och följer den inplacering i kreditkvalitetsskalan enligt schablonmetoden som offentliggjorts av Finansinspektionen. Extern kreditvärdering används för exponeringsklasserna stater och centralbanker, institut och företagsexponeringar.

MOTPARTSRISK

Kreditprocessen

Förslag till kreditbeslut ställs av affärs- eller kundansvarig inom den enhet där kreditexponeringen kommer att uppstå och ställs till relevant beslutsinstans inom Carnegie enligt den delegeringsordning som är beslutad.

Innan Carnegie åtar sig motpartsexponering görs en kreditprövning. En kreditprövning innebär att undersöka om en limit för motpartsexponering kan beslutas eller inte och vilka förutsättningar som ska vara uppfyllda före verkställande av ett kreditbeslut.

Kreditprövningen baseras på en kreditberedning, det vill säga en undersökning avseende en motpart i ett kreditärende. Kreditberedning består av en utredning om kredittagarens ekonomiska situation och återbetalningsförmåga samt kvaliteten på ställda säkerheter. Bedömningen av en motparts återbetalningsförmåga görs utifrån motpartens aktuella ekonomiska situation. Om möjligt inhämtas extern kreditupplysning i tillägg till uppgifter erhållna direkt från motparten.

Derivatkontrakt

Carnegie använder marknadsvärderingmetoden för beräkning av exponeringsbeloppet i derivatkontrakt.

(TSEK)	31 dec 2008
Positivt bruttovärde av kontrakt	3 119
Nettningsvinster	0
Nettad exponering	3 119
Säkerheter	0
Nettokreditexponering för derivat	3 119

OPERATIV RISK

Carnegie tillämpar basmetoden för beräkning av operativa risker vilket innebär att kapitalkravet för operativa risker beräknas som 15 procent av intäktsindikatorn som är genomsnittet av de tre senaste årens intäkter.

Rörelseintäkter (TSEK)	
2006	4 238 569
2007	3 923 924
2008	2 742 307
Intäktsindikator. (Genomsnitt av de tre sista årens intäkter)	3 634 933
Kapitalkrav för operativa risker. (15 % av intäktsindikatorn)	545 240



RÄNTERISK OCH AKTIEKURSRISK SOM INTE INGÅR I HANDELSLAGRET

Ränterisk i balansräkningen

Med ränterisk avses risken att förändringar i marknadsräntan påverkar koncernens räntenetto negativt.

Merparten av in- och utlåning är på anfordran, till rörlig ränta, vilket innebär en marginell ränterisk. Carnegie genomför minst kvartalsvis en ränteriskberäkning av Carnegies känslighet för ränteförändringar i balansräkningen. Den senaste beräkningen visade att vid en plötslig och beständig förskjutning av avkastningskurvan nedåt med 200 räntepunkter skulle en förlust om 3,5 MSEK uppstå.

Carnegie har inget aktieinnehav som inte ingår i handelslagret