



RISK OCH KAPITALTÄCKNING 2010

PELARE 3

INNEHÅLL

Inledning	3
Kapitalbas och kapitalkrav	4
Risk	7
Marknadsrisk	9
Kreditrisk	11
Operativ risk	13
Likviditetsrisk	15
Övriga risker	16
Appendix	18

INLEDNING

Denna rapport syftar till att ge information om Carnegies risker, riskhantering och kapitaltäckning i enlighet med Pelare 3 i kapitaltäckningsregelverket.

Uppgifterna om kapitaltäckning och riskhantering lämnas årligen enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2007:5 och gäller för den finansiella företagsgruppen Carnegie Holding AB, organisationsnummer 557680-4983 med dotterbolag. Den legala strukturen framgår av organisations-schemat i appendix. Alla dotterbolag ägs till 100 procent och konsolideras enligt förvärvsmetoden.

Altor Fund III, Bure Equity AB, Öresund AB och delar av personalen äger Carnegie Investment Bank AB genom holdingbolaget Carnegie Holding AB. Carnegie Holding AB är ett rent holdingbolag och verksamheten bedrivs i Carnegie Investment Bank AB, med filialer och dotterbolag.

Nedan används termerna "Carnegie" eller "Koncernen" för Carnegie-koncernen som omfattar Carnegie Holding AB och Carnegie Investment Bank AB med filialer och dotterbolag. "Moderbolaget" används för Carnegie Investment Bank AB.

För information angående ersättningar 2010 enligt FFFS 2007:5, se Carnegies årsredovisning 2010 under avsnittet bolagsstyrning med tillhörande noter.

KAPITALTÄCKNINGSGREGLERNA

Lagen om kapitaltäckning och stora exponeringar, baserad på internationella regler ("Basel 2"), trädde i kraft den 1 februari 2007. Kapitaltäckningsreglerna är indelade i följande tre pelare:

Pelare 1 – Grundläggande kapitalkrav

Det grundläggande kapitalkravet uttrycker lagstiftarens uppfattning om hur stor kapitalbas som en bank måste ha i förhållande till hur stora risker banken tar. Ett företag ska vid varje tidpunkt ha en kapitalbas som minst motsvarar summan av kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker. Kapitaltäckningskvoten, det vill säga kapitalbasen dividerat med kapitalkravet, ska därmed överstiga 1.

Pelare 2 – Riskbedömning

Regelverket ställer krav på att företagen ska ha en tillfredsställande hantering och bedömning av risker.

Instituten ska se till att dess risker sammantagna inte medför att förmågan att fullgöra sina förpliktelser äventyras. För att uppfylla detta krav ska företagen ha processer och metoder som gör det möjligt att fortlöpande värdera och upprätthålla ett kapital som till belopp, slag och fördelning är tillräckligt för att täcka arten och nivån på de risker som det är eller kan komma att bli exponerat för. Processen kallas intern kapitalutvärdering (IKU). Alla väsentliga risker ska identifieras, mätas och rapporteras i IKU-processen, inklusive risker som inte hanteras under Pelare 1. Detta innebär att instituten förväntas hålla en större kapitalbas än den miniminivå som Pelare 1 specificerar.

Pelare 3 – Informationskrav

I kapitaltäckningsreglerna ställs krav på att instituten ska offentliggöra omfattande information om risker, riskhantering och kapitalkrav, vilket görs med denna rapport.

Mer information om regelverket finns på www.fi.se.

KAPITALBAS OCH KAPITALKRAV

Carnegies förmåga att bedöma och hantera risker och att samtidigt hålla en tillräcklig kapitalstyrka för att möta oförutsedda händelser är avgörande för bankens långsiktiga lönsamhet och utveckling. Carnegie ska upprätthålla en kapitalbas som är tillräcklig för att täcka samtliga risker samt bedriva och utveckla verksamheten.

KAPITALBAS

Kapitalbasen ska fungera som en buffert mot förluster som kan uppkomma till följd av de risker Koncernen kan bli utsatt för samt täcka behoven för att bedriva och utveckla verksamheten. Kapitalbasen består av primärkapital, som främst utgör det egna kapitalet.

Enligt Carnegies kapitalpolicy är målet att optimera kapitalstrukturen gällande primärkapital. Policyn anger även att primära kapitaltäckningskvoten ska vara minst 1,5 över en konjunkturcykel och att eget kapital även ska täcka kapitalbehovet fastställt i den interna kapitalutvärderingsprocessen.

31 dec 2010 (TSEK)	Koncernen	Moderbolaget
Aktiekapital	221 976	200 000
Övrigt tillskjutet kapital	1 018 321	40 000
Reserver	- 110 789	
Balanserad vinst	1 329 697	2 535 970
Anteciperad utdelning		-430 000
<i>Avdragsposter</i>		
Goodwill och Immateriella tillgångar	-708 582	-12 420
Latent skattefordran	-560 011	-548 284
Summa Primärt kapital	1 190 612	1 785 265
Evigt konvertibelt förlagslån	409 702	-
Total kapitalbas	1 600 314	1 785 265

KAPITALKRAV

Enligt lagen om kapitaltäckning och stora exponeringar ska kapitalbasen minst motsvara summan av kapitalkraven för kredit-, marknads- och operativa risker. Kapitaltäckningsregelverket ger företagen möjlighet att välja mellan olika metoder när de beräknar storleken på den kapitalbas som behövs för att möta förluster som beror på de kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker som företagen utsätter sig för. Carnegie tillämpar följande metoder:

- Kreditrisk – schablonmetoden för beräkning av kreditrisk och den fullständiga metoden för finansiella säkerheter.
- Marknadsrisk – Finansinspektionens standardiserade modell.
- Operativ risk – basmetoden som innebär att kapitalkravet beräknas till 15 procent av ett genomsnitt av de tre senaste årens rörelseintäkter.

31 dec 2010 (TSEK)	Koncernen	Moderbolaget
Kreditrisk	165 698	177 513
Risker i handelslagret	39 417	29 448
Valutakursrisker	53 341	14 986
Marknadsrisk	92 758	44 434
Operativ risk	467 511	345 374
Totalt kapitalkrav	725 967	567 321

För ytterligare information om koncernens riskexponering, se appendix.

KAPITALTÄCKNING

Carnegie hade per den 31 december 2010 en kapitaltäckningskvot om 2,20 (1,91) motsvarande en primärkapitaltäckningsgrad om 17,64 (15,32) procent. Carnegie har under 2010 uppfyllt kravet enligt 2 kap. 1–2 §§ kapitaltäckningslagen om att kapitalbasen minst ska uppgå till kapitalkravet.

31 dec 2010 (TSEK)	Koncernen	Moderbolaget
Kapitalbas	1 600 314	1 785 265
Kapitalkrav	-725 967	-567 321
Överskott av kapital	874 347	1 217 945
Kapitaltäckningskvot	2,20	3,15
Primärkapitalkvot	1,64	3,15

INTERN KAPITAL UTVÄRDERING

Kapitalkravet anger miniminivån för vilket kapital som behövs för att täcka oförutsedda risker. Kapitalkravet täcker dock inte alla dimensioner av kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk och inte heller enskilda instituts samtliga riskexponeringar. Det totala kapitalbehovet påverkas av respektive instituts egna särdrag och osäkerhetsfaktorer.

För att säkerställa att kapitalbasen reflekterar särdragen och osäkerhetsfaktorerna i Carnegies totala riskprofil genomförs årligen en intern kapitalutvärderingsprocess. IKU-processen syftar till att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att täcka samtliga risker samt bedriva och utveckla verksamheten.

Inom ramen för den interna kapitalutvärderingen beaktas därför samtliga relevanta risker som Carnegie exponeras mot. IKU-processen är som sådan ett verktyg som säkerställer att Carnegie identifierar, värderar och hanterar alla de risker koncernen är exponerad för samt gör en bedömning av sitt interna kapitalbehov i relation till detta.

Utgångspunkten för Carnegies IKU är en djupgående analys av alla potentiella risker som kan uppkomma inom Koncernen. Följande risker beaktades i Carnegies IKU för 2010:

- Marknadsrisk (inklusive marknadsrisker som inte ingår i Pelare 1)
- Kreditrisk (inklusive kreditrisker som inte ingår i Pelare 1)
- Operativa risker (baserat på Carnegies företagsspecifika kategorisering)
- Likviditetsrisk

- Ryktesrisk
- Affärsrisk
- Strategisk risk
- Compliancerisk

Med denna riskanalys som bakgrund analyseras varje individuell risk. Därefter kvantifieras riskerna genom stresstester anpassade till respektive riskslag.

Slutligen stressas den interna kapitalutvärderingen för att säkerställa att Carnegies kapitalnivå kan upprätthållas även under stressade scenarier. Tillämpade stressade scenarier är framåtblickande och baserade på de faktorer som har identifierats som de mest väsentliga för Carnegie. Stresstesterna omfattar oförutsedda men möjliga konjunktursvängningar och dessas effekter på Carnegies riskprofil och lönsamhet. Därigenom säkerställs att Carnegies kapitaltäckning vid försämrade ekonomiska förhållanden inte utan förvarning sjunker under kapitalkravet enligt Pelare 1 och att verksamheten kan fortsätta utan störningar.

Under 2010 genomfördes IKU-processen i samband med förvärvet av HQ Bank AB och HQ Fonder. Styrelse och affärsledningen var delaktiga genom hela processen genom att bidra till identifiering och analys av risker, definition av scenarier och stressmetoder samt godkännande av det slutliga kapitalbehovet. IKU-rapporten gjordes per sista september 2010, slutfördes i oktober och godkändes av Finansinspektionen i november 2010.

Kapitalbuffertar ses som en del av god riskhanteringsförmåga. Kvalitativa brister i riskhanteringsförmågan kan dock inte ersättas med kapital. Ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanteringssystem är som sådan en förutsättning för Carnegies lönsamhet.

RISK

Carnegie utsätts genom sin verksamhet för olika typer av risk. Kapitaltäckningsanalysen baseras på en effektiv identifiering, mätning och bedömning av riskerna. En god riskhantering gör det möjligt att på ett tillförlitligt sätt fastställa kapitalbehovet för olika risker. Carnegie bedömer och analyserar kontinuerligt sin riskexponering. Carnegie exponeras huvudsakligen för marknadsrisk, kreditrisk, operativ risk, compliancerisk, likviditetsrisk, affärsrisk, strategisk risk och ryktesrisk.

Risk definieras som en potentiell negativ avvikelse från förväntat resultat och kan uppstå på grund av pågående interna processer eller framtida interna eller externa händelser.

RISKPROCESSEN

Carnegies riskhantering syftar till att kontinuerligt identifiera och analysera risker, att för dessa sätta lämpliga begränsningar (limiter) och säkerställa att det finns effektiva interna kontrollsystem.

Riskerna bevakas och kontrolleras löpande så att fastställda ramar och limiter inte överskrids. Riskpolicys och riskhanteringssystem utvärderas regelbundet för att kontrollera att dessa uppfyller verksamhetens behov.

Riskprocessen omfattar sju steg: att identifiera, mäta, utvärdera, kontrollera, föreslå åtgärder, följa upp samt slutligen rapportera risker. Processen omfattar alla riskområden samtidigt som de konkreta aktiviteterna anpassas till respektive riskområde. För en närmare beskrivning, se appendix.

ORGANISATION OCH ANSVAR

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Carnegies verksamhet och därmed ansvaret för att säkerställa att riskhanteringen inom Koncernen är tillfredställande. Det uppnås genom att styrelsen årligen fastställer centrala riskpolicydokument som syftar till att skapa en riskmedvetenhet i koncernen och säkerställa en välbalanserad process mellan risktagande och riskkontroll. I styrelsens ansvar ligger även att via Riskkontroll, Compliance och Internrevision övervaka att

regelefterlevnad och hantering av risker är tillfredsställande.

Styrelsen har inrättat tre särskilda kommittéer: kredit- och riskkommittén, ersättningskommittén och revisionskommittén. Styrelsekommittéernas huvudsakliga uppgift är att förbereda styrelsens beslut. Kredit- och riskkommittén arbetar med risk och kreditfrågor och ger råd runt risk- och kredithantering samt kapitaltäckningsfrågor, inklusive IKU. Ersättningskommittén behandlar frågor som rör fast och rörlig ersättning och andra former av kompensation. Revisionskommitténs huvuduppgift är att biträda styrelsen med kontrollen av den ekonomiska rapporteringen och rapporteringsrutiner samt att utvärdera den interna kontrollen.

Inom Carnegie är ansvaret för riskhantering baserat på principen om tre försvarslinjer som syftar till att tydliggöra roller och ansvar för riskhantering. I grunden ligger att ansvar för risken återfinns alltid där risken tas. Detta innebär att varje anställd är ansvarig för att hantera riskerna inom det egna ansvarsområdet samt för efterlevnad av externa och interna regler. Modellen skiljer mellan funktioner som äger risk och regelefterlevnad (första linjen), funktioner för övervakning av risk och regelefterlevnad (andra linjen) och funktioner för oberoende granskning (tredje linjen). De tre försvarslinjerna finns beskrivet i en figur, se Appendix.

Första försvarslinjen

Den första försvarslinjen äger risk och riskhantlingsaktiviteter och utgörs av affärs-enheter och supportfunktioner under ledning av verksamhetsansvariga.

Ledning och personal inom första försvarslinjen bär huvudansvaret för riskhantering och efterlevnad av externa och interna regelverk i den egna verksamheten. Det innebär att de ansvarar för att identifiera, rapportera och hantera risker och överträdelser av internt eller externt regelverk.

Andra försvarslinjen

Den andra försvarslinjen utövar tillsyn vad gäller riskhantering och regelefterlevnad och består av riskkontroll och complianceansvariga på koncern- och lokal nivå. Riskkontroll och Compliance är oberoende från verksamheten.

Riskkontroll på koncernnivå (CRO Office) leds av Chief Risk Officer (CRO) och består av Group Market Risk Manager, Group Credit Risk Manager samt två Group Operational Risk Managers. Uppföljning av regelefterlevnad på koncernnivå leds av Group Compliance Officer.

Den andra försvarslinjen är ansvarig för att övervaka och testa lämplighet och effektivitet i implementerade rutiner på koncern- och lokal nivå samt övervaka förändringar i regelverk.

Oberoende riskkontroll ansvarar för att utvärdera metoderna för riskmätning för att säkerställa att risker mäts på ett lämpligt sätt. Riskkontroll följer upp att limiter efterlevs och utvärderar huruvida limiterna är i rätt storlek i förhållande till Carnegies kapitalbas, styrelsens risktolerans och kundernas efterfrågan.

Andra försvarslinjen assisterar styrelse och ledning med framtagande av policys och instruktioner. Andra försvarslinjen stödjer även första försvarslinjen med tillämpningen genom att assistera vid utveckling av rutiner, metoder och verktyg för hantering av risker och regelefterlev-

nad. Andra försvarslinjen utför också stödjande arbetsuppgifter vid behov såsom utbildning, workshops, information och rådgivning.

Andra försvarslinjen på koncernnivå sammanträder veckovis för att utvärdera risknivåer för de olika riskslagen samt besluta om behov för åtgärder. Riskkontroll och Compliance genomför en analys och sammanfattande rapport till styrelsen på kvartalsbasis och framställer vid behov förslag till förändringar till styrelsen.

De lokala riskkontrollfunktionerna ansvarar för att koordinera riskhanteringsarbetet inom enheten samt att oberoende övervaka och testa lämplighet och effektivitet i implementerade rutiner. Lokala riskkontrollfunktioner rapporterar enhetens risker till den egna enhetsledningen samt till riskkontroll på koncernnivå som sammanställer, analyserar och rapporterar samtliga risker på en konsoliderad nivå till VD och styrelse.

De lokala compliancefunktionerna stödjer ledningen att övervaka regelefterlevnad samt ändringar i regelverk. De lokala compliancefunktionerna rapporterar direkt till lokal affärsledning samt till Group Compliance Officer som i sin tur rapporterar till styrelse och VD.

Tredje försvarslinjen

Den tredje försvarslinjen utgörs av internrevisionen. Internrevisionsfunktionen 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 inom andra försvarslinjen fungerar på ett tillfredsställande sätt. Internrevisionen är oberoende från affärsverksamheten och rapporterar direkt till styrelsen.

MARKNADSRISK

Marknadsrisk återfinns inom alla affärsområden i Carnegie. Carnegie arbetar ständigt med att identifiera, kontrollera och begränsa marknadsriskerna och utvärderar kontinuerligt befintliga processer för detta. Limiterna för marknadsriskerna anpassas till Carnegies kapitalbas, styrelsens risktolerans och kundernas efterfrågan. Limiterna fastställs av styrelsen på rekommendation av Kredit- och Riskkommittén. Kredit- och riskkommittén delar i sin tur limiter till affärsområden inom Koncernen.

DEFINITIONER

Marknadsrisk definieras som risken för förluster till följd av pris- och volatilitetsförändringar på de finansiella marknaderna. Marknadsrisk består av aktiekursrisk, valutakursrisk och ränterisk.

Aktiekursrisk definieras som risken för förluster till följd av förändringar i aktiepriser, implicita volatiliteter och utdelningsestimat.

Valutakursrisk definieras som risken för förluster till följd av förändringar i valutakurser.

Ränterisk definieras som risken för förluster till följd av rörelser i räntor.

Marknadsriskerna uppkommer såväl i Carnegies tradingverksamhet, det vill säga i samband med handel på de finansiella marknaderna, som i den övriga verksamheten.

Marknadsrisk i Carnegies tradingverksamhet motiveras i första hand av att möta kunders behov och i andra hand av att skapa avkastning genom positionstagning.

Övriga marknadsriskerna i Carnegie uppstår huvudsakligen i samband med handel över eget lager (aktiekursrisk) och övrig verksamhet som kan ge upphov till ränterisk och valutakursrisk. Valutakursriskerna uppstår huvudsakligen i samband med att Carnegie bedriver verksamhet i dotterbolag denominerade utländsk valuta.

Det görs en åtskillnad mellan ränterisk i handelslagret och ränterisk i övrig verksamhet. Ränterisk i handelslagret definieras som risken att positioner i handelslagret, eftersom de marknadsvärderas kontinuerligt, minskar i värde vid en rörelse i räntor.

Ränterisk i övrig verksamhet definieras som risken att förändringar i marknadsräntan påverkar Koncernens räntenetto negativt. Risken ökar om löptiderna för tillgångar och skulder inte sammanfaller. Minst kvartalsvis prövas känsligheten för ränteförändringar i balansräkningen.

Ränterisk uppstår i balansräkningen om löptiden för utlåningen inte matchar löptiden för finansieringen. Merparten av in- och utlåning är på anfordran, till rörlig ränta, vilket innebär en marginal ränterisk. Carnegie genomför minst kvartalsvis en ränteriskberäkning av känsligheten för ränteförändringar i balansräkningen.

HANTERING

Exponering mot marknadsrisk inom tradingverksamheten regleras av limiter fastställda av styrelsen. Endast enheter som har erhållit ett riskmandat är tillåtna att ta marknadsriskerna. Varje risktagande enhet har fastställda limiter för olika riskslag som systematiskt följs upp.

Treasury ansvarar för hantering av marknadsriskerna som uppkommer i övrig verksamhet med uppdraget att minimera eventuell negativ påverkan på Carnegies resultat och eget kapital.

Sätten varpå Carnegie hanterar marknadsriskerna regleras i styrdokument och limiter som godkännts av styrelsen samt i instruktioner med tillhörande limiter som utgått från VD eller CRO. Samtliga styrdokument och instruktioner uppdateras på årlig basis.

MÄTNING OCH RAPPORTERING

Varje risktagande enhet ansvarar för den risk som tas och att ha god kännedom om dess kon-

sekvenser. Riskexponeringen mäts, kontrolleras och följs upp av oberoende riskkontrollfunktioner. Marknadsrisk mäts på lokal nivå i system som är oberoende av affärssystemen.

För att säkerställa korrekt värdering av aktiekursrisken värderas hela handelslagret på daglig basis av riskfunktionen. En noggrann analys presenteras för godkännande av Kredit- och Rikskommittén på månadsbasis och värderingen av derivatinstrument verifieras av extern expertis på kvartalsbasis.

Carnegie genomför regelbundet känslighetsanalyser som beräknar effekten på balansräkningen av ränteförändringar. I analysen simuleras en räntechock som motsvarar en plötslig och uthållig parallellförskjutning med 100 räntepunkter applicerat på de avkastningskurvor till vilka aktuella positioner knyts.

Carnegies ambition är att ständigt utveckla och ompröva det sätt varpå ovanstående risker mäts och begränsas. Vid årsskiftet skulle en plötslig och beständig förskjutning av avkastningskurvan

uppåt med 100 räntepunkter medföra en förlust om 2,1 (5,6) MSEK.

KAPITALTÄCKNING

I IKU-processen beräknas det interna kapitalbehovet för marknadsrisk genom scenarioanalyser som modelleras av olika stresstester. I stresstesterna simuleras kraftiga simultana svängningar i volatilitet och pris på aktiemarknaden, valutakurser och räntan. Kapitalbehovet för marknadsrisk representerar potentiella förluster som skulle uppstå om sådana turbulenta marknadsändringar skulle inträffa.

Marknadsrisken i Carnegies representerar en låg andel av den totala riskexponeringen vilket avspeglas i att den utgör 8 procent av det totala kapitalkravet per 31 december 2010, respektive 17 procent av kapitalbehovet i den interna kapitalutvärderingen. Motsvarande andel för Moderbolaget var 13 procent av det totala kapitalkravet och 18 procent av kapitalbehovet i IKU.

KREDITRISK

Kreditrisk uppstår när Carnegie förbinder sina tillgångar med följden att kapital eller resultat är beroende av en motparts eller låntagares prestation. Carnegies kreditexponering 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.

DEFINITIONER

Kreditrisk är risken för förlust som följd av att bankens motparter inte kan fullfölja sina kontrakt-senliga förpliktelser.

Motpartsrisk är risken för förlust som följd av bankens motpart inte kan fullfölja sina kontrakt-senliga förpliktelser i samband med en finansiell transaktion.

Avvecklingsrisk uppstår också vid genomförandet av värdepapperstransaktioner som inte betalas i tid på grund av att motparten inte levererar eller på grund av systemfel hos reglerade marknader, clearingorganisationer eller andra aktörer på finansmarknaden.

Koncentrationsrisk avser kreditrisken som uppstår från koncentrationer i kreditportföljen till en enskild motpart, industriell sektor, geografisk region eller från koncentrationer i pantsatta säkerheter.

Carnegies kreditrisker uppstår från följande aktiviteter:

- Deponeringar hos finansiella institut och centralbanker
- Depåbelåning i samband med kunddriven derivathandel och värdepapperslån
- Handel med strukturerade produkter inom Investment Banking
- Handel med OTC-derivat inom Securities

Carnegies exponering för kreditrisker härleds till största delen från depåbelåning och övrig värdepappersutlåning som säkras genom pantförskrivning av omsättningsbara värdepapper, samt kreditrisker mot centralbanker och institutioner där Carnegie placerar sin överskottslikviditet.

Carnegie ska bara använda centralbanker och institutioner som har god rating enligt väletablerade ratinginstitut. För kreditkvalité och ställda säkerheter, se appendix.

I de fall bolag i Carnegiekoncernen är engagerade i kreditgivning (depåbelåning) kan det visa sig att den underliggande säkerheten inte längre är tillräcklig, till exempel på grund av en plötslig nedgång av marknadsvärden vilket minskar värdet på den underliggande säkerheten. För att skydda sig mot detta använder Carnegie en marginal som uttrycks som belåningsgrader i procent av marknadsvärdet. Marknadsvärden och exponering övervakas dagligen av Carnegie.

Kreditrelaterade tjänster erbjuds inom affärsområdena Investment Banking och Securities som en del av affärsområdenas normala verksamhet och affärsstrategi. Dessa kan innefatta till exempel bryggfinansiering, emissionsgarantier och andra företagskrediter.

HANTERING

Carnegies kreditpolicy fastställer att kreditverksamheten skall baseras på:

- *Motpartsanalys* – Kreditbesluten baseras på en noggrann analys av kreditrisken. Detta innefattar analys av motpartens finansiella ställning och återbetalningsförmåga, kvaliteten på ställda säkerheter samt andra kreditriskreducerade åtgärder som bör tas. Koncernen säkerställer att kvalificerad personal utvärderar kundens kreditansökan på ett professionellt och effektivt sätt.
- *Säkerheter* – Säkerheter för exponeringar är i första hand kontanta insättningar, likvida finansiella instrument eller bankgarantier. När säkerheter antas ska Carnegie alltid ha

första prioritet på pant och därmed inte vara efterställd andra borgenärer.

- *Diversifiering* – Carnegie har som mål att hålla kreditportföljerna väldiversifierade. Portföljen av krediter och portföljen av säkerheter ska återspegla utvecklingen i allmänna ekonomiska förhållandena i varje marknadsområde.
- *Sunda principer* – Godkännandet av krediter baseras på sunda bankprinciper och höga etiska normer, och får inte på något sätt äventyra rättsliga principer och allmänt accepterade metoder.

Riktlinjer och instruktioner utgör en viktig del av ramen för riskhantering då de återspeglar den riskaptit som fastställts av styrelsen. Styrdokument och instruktioner har setts över, uppdaterats och kompletterats med nya dokument i syfte att fastställa tydliga, enhetliga och strikta processer och rutiner för hantering av kreditrisker inom koncernen.

Under andra kvartalet 2010 har koncerngemensam rapporteringsstruktur implementerats och ett nytt systemstöd på koncernnivå utvecklats, vilket medfört en bättre kontrollmiljö samt stärkt processerna för att övervaka, mäta och identifiera koncentrationer samt genomföra stresstester för kreditrisk.

Carnegie har även under 2010 gjort en översyn av limiter och beslutsmandat för exponeringsklasserna stat och centralbank, institutioner och företag samt privatpersoner.

Kreditkvaliteten i kreditportföljen bygger på analys av motparten och dess kreditvärdighet. Förslag till kreditbeslut ställs av affärs- eller kundansvarig inom den enhet där kreditexponeringen kommer att uppstå till relevant beslutsinstans enligt den beslutade delegeringsordningen.

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.

Säkerheter

Säkerheter för kreditexponering ska enligt kreditpolicy i första hand ställas i form av kontanter, belåningsbara finansiella värdepapper eller bankgarantier.

I Carnegies *Group Collateral Instruction* förs en förteckning över vilka säkerheter och säkerhetsvärden som Carnegie medger. Listan utvärderas och uppdateras kontinuerligt, minst en gång per år.

Grunden för prövning av finansiella instrument som säkerhet ska vara en värdering av möjligheten för Carnegie att avyttra säkerheten, det vill säga 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.

Kunderna säkerställer normalt sin exponering med en diversifierad portfölj av värdepapper. Koncentrationsrisker kan dock uppstå om många kunder har samma värdepapper som säkerhet, eller en icke diversifierad portfölj.

MÄTNING OCH RAPPORTERING

Koncerngemensamma styrdokument beskriver utförligt vilka delar inom kreditriskområdet som skall kontrolleras, med vilken frekvens och hur rapportering skall ske. Group Credit Risk Control är oberoende från affären och ansvarar för att kontrollera och följa upp exponering mot kreditrisk. Group Credit Risk Control rapporterar månadsvis till CRO och kvartalsvis till styrelsen.

OPERATIV RISK

Operativa risker finns i all verksamhet inom Koncernen och i all samverkan med externa parter. Hantering av operativ risk är som sådan en löpande process som utförs med stöd av verktyg såsom självutvärdering och incidentrapportering. Arbetet bedrivs inom ramen för Carnegies koncernövergripande ramverk för hantering av operativ risk. Ramverket syftar till att säkerställa att operativa risker identifieras och hanteras kontinuerligt på ett enhetligt sätt samt att öka medvetenheten om operativa risker bland anställda.

DEFINITIONER

Operativ risk är ett vitt begrepp som gränsar nära till andra riskkategorier. För att säkerställa en gemensam syn på operativa risker inom Koncernen, har Carnegie definierat operativ risk i form av en riskstruktur där huvudkategorierna av operativ risk har definierats och exemplifierats med faktiska risker i form av underkategorier.

Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av en icke ändamålsenlig organisation, mänskliga fel, misslyckade processer, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legal risk. Carnegie delar in operativ risk i följande kategorier:

Organisations- och personrisk definieras som risken för förluster till följd av en icke ändamålsenlig organisation eller den mänskliga faktorn.

Processrisk definieras som risken för förluster till följd av fel eller brister avseende interna processer.

IT- och systemrisk definieras som risken för förluster till följd av brister, olyckshändelser, avbrott, attacker eller på andra sätt störningar i Carnegies IT-stöd.

Extern risk definieras som risken för förluster till följd av händelser i Carnegies omvärld.

Legal risk definieras som risken för förluster till följd av brister avseende principer, rutiner m.m. för säkerställande av legalt skydd i Carnegies verksamhet.

HANTERING

Av definitionen framgår att operativa risker omfattar en mängd händelser som kan uppstå inom hela Koncernen. Dessa kan exempelvis orsakas av fel eller brister i administrativa rutiner, bristfälliga system eller fel i teknisk utrustning. Denna typ av risker kan ha tillräckligt stora konsekvenser för att orsaka allvarliga problem och betydande förluster. Det är därför av yttersta vikt att operativa risker identifieras och hanteras kontinuerligt i takt med ändringar i såväl omvärlden som den egna verksamheten.

Den enskilt största förändringen i Koncernens verksamhet under 2010 var förvärvet av HQ Bank AB och HQ Fonder. Förvärvet innebär bland annat nya verksamhetsområden för Carnegie. Vidare är integrationen i sig är en komplex process som innebär att olika organisationsstrukturer, processer och IT-system ska slås ihop. Dessa risker inverkar på samtliga affärsområden och stödfunktioner i varierande grad antingen direkt eller indirekt. Till följd av den pågående integrationen höjdes den operativa risknivån till högre än normal under tredje och fjärde kvartal.

För att hantera de operativa riskerna i verksamheten har Carnegie etablerat ett koncernövergripande ramverk, innefattande styrdokument, instruktioner och standardiserade processer för identifiering, värdering, hantering och rapportering av operativa risker.

En viktig komponent i ramverket är självutvärderingar. Varje enhet i Carnegie genomför regelbundet en självutvärdering där operativa risker i samtliga väsentliga processer identifieras, värderas och analyseras. Syftet med analysen är att öka medvetenheten kring operativa risker och åtgärda väsentliga risker.

Carnegie har även en process för att pröva och godkänna nya, och större förändringar av, produkter och tjänster. Rutinen innebär en genomgång av risker och kontroller relaterade till nya produkter där samtliga berörda funktioner är involverade och ger sitt godkännande innan produkten introduceras. Syftet med processen är bland annat att säkerställa att potentiella operativa risker belyses och hanteras på ett effektivt sätt. Under 2010 tillämpades denna process bland annat på nya produkter och processer som inkluderas i verksamheten i samband med förvärvet av HQ Bank AB.

Arbetet med att förbättra och vidareutveckla reglerna och processerna för hantering av operativ risk är en kontinuerlig process. Detta arbete drivs av två Operational Risk Managers på koncernnivå i nära samarbete med lokala risk managers i varje koncernenhet. I slutändan ligger dock ansvaret för hantering av operativa risker där risken tas. Detta innebär att varje anställd är ansvarig för att hantera riskerna inom det egna ansvarsområdet med stöd av risk managers.

MÄTNING OCH RAPPORTERING

Inom Carnegie baseras mätningen av operativa risker på kvalitativ analys. I samband med att operativa risker identifieras, såväl genom självvärderingsprocessen eller i ordinarie verksamhet, bedöms även sannolikhet och konsekvens för inträffande. Dokumentationen av denna riskanalys är standardiserad vilket tillåter aggregering och mätning.

Lokala risk managers rapporterar operativ risk till såväl lokal ledning som till CRO office på koncernnivå på kvartalsbasis. CRO office gör därefter en koncernövergripande analys och rapporterar risker på aggregerad nivå till styrelse och ledning.

Därutöver har Carnegie en process för rapportering av operativa riskhändelser, s.k. incidenter.

Samtliga medarbetare har ett ansvar för att rapportera incidenter.

Verksamhetsansvariga ansvarar för att åtgärda oacceptabla risker inom sitt ansvarsområde. De ansvarar även för rapportering av åtgärdsarbete till CRO-office som sammanställer och analyserar incidenter i sin rapportering.

KAPITALTÄCKNING

Ett av syftena med att försöka mäta de operativa riskerna är att bedöma hur mycket buffertkapital Carnegie behöver för att skydda sig mot förluster orsakade av operativa brister. Bufferten syftar till att skydda banken mot oförutsedda händelser av sådan karaktär att de kan hota bankens fortsatta existens. De operativa förluster som är intressanta ur kapitalsynpunkt har som sådan låg sannolikhet och hög förlustkostnad. Dessa är i sin natur svåra att bedöma då det saknas omfattande historisk data. Vidare är inte historisk data nödvändigtvis representativ för framtida operativa risker av denna natur. Bedömningen av operativ risk i den interna kapitalutvärderingsprocessen baseras därför i stället på riskbedömningar gjorda i samband med självutvärderingsprocessen i kombination med scenarioanalys.

I beräkningen av det grundläggande kapitalkravet för operativ risk tillämpar Carnegie basmetoden. Under basmetoden baseras kapitalkravet för operativ risk på den så kallade intäktsindikatoren som beräknas som genomsnittet av rörelseintäkterna från de tre senast föregående boksluten. Kapitalkravet uppgår till 15 procent av intäktsindikatoren. Det totala kapitalkravet för operativa risker för Koncernen uppgick vid utgången av 2010 till 467 MSEK. Operativ risk är som sådan den största enskilda riskkategorin för vilken Carnegie behöver kapital (64 procent av det totala kapitalkravet). Motsvarande kapitalkrav för Moderbolaget uppgick till 345 MSEK, vilket motsvarar 61 procent av kapitalkravet.

LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisk är risken att inte kunna fullgöra sina betalningsåtaganden eller endast kunna göra dessa till en väsentligt förhöjd kostnad.

Under 2010 har Carnegies likviditetspolicy förändrats för att förbättra likviditetshanteringen samt anpassats till det nya regelverket för hanteringen av likviditetsrisker. Likviditetsrisk består av marknadslikviditetsrisk och finansieringsrisk. Med finansieringsrisk avses risken att Carnegie inte har tillräckligt med likvida medel för att finansiera sin verksamhet. Finansieringsrisk uppstår på skuldsidan i balansräkningen. Marknadslikviditetsrisk uppstår om Carnegie inte kan realisera eller täcka sin position till gällande marknadspris, eftersom marknaden inte är tillräckligt djup eller inte fungerar på grund av någon störning. Marknadslikviditetsrisk uppstår främst på tillgångssidan i balansräkningen. Enligt Carnegies Finans- och Kapitalpolicy ska koncernen och varje enskilt dotterbolag upprätthålla en likviditetsreserv som överstiger det förväntade maximala nettokassaflödet under en 30-dagarsperiod. Likviditetsreserven ska bestå av tillgångar som är rebelåningsbara hos Riksbanken samt kontanter. Stresstesterna är utformade för att utvärdera potentiella effekter av en serie extrema men möjliga händelser.

Stresstesterna tar hänsyn till följande faktorer:

- En markant minskning av inlåning från kunder
- Sänkta marknadsvärden för refinansieringsbara tillgångar
- Sänkta belåningsvärden för refinansieringsbara tillgångar

Carnegies likviditetssituation är god och har förbättrats under året efter köpet av HQ Bank. Carnegie har främst behov av kortfristig finansiering vilket säkras med upplåning från

allmänheten. Fasta tillgångar och en del av likviditetsreserven finansieras med eget kapital och emitterade obligationer med lång löptid. Under slutet av året har banken ändrat definitionen av likviditetsreserven så att endast kontanter och tillgångar som är rebelåningsbara hos Riksbanken inkluderas. Detta har gjorts för att säkerställa att det alltid finns snabbtillgängliga och likvida reserver. Banken har också infört nya likviditetsrisktoleransnivåer för att säkerställa att likviditetsreserven vid alla tillfällen är tillräcklig och att banken vid en period av hög stress i marknaden inte blir för beroende av enskilda finansieringsmotparter.

ÖVRIGA RISKER

RYKTESRISK

Ryktesrisk definieras som risken för inkomstbortfall från bankens potentiella och existerande kunder om dessa förlorar tilltron till banken på grund av negativ publicitet eller rykten om Carnegie eller allmänt om branschen.

Ryktesrisk uppstår huvudsakligen som en konsekvens av interna eller externa händelser som rubbar kunder, myndigheter eller motparters förtroende för banken. Ryktesrisk är en av de svåraste riskerna att skydda sig mot. Samtidigt kan konsekvenserna vara förödande om denna risk väl uppstår, vilket blev tydligt under den föregående finansiella krisen då marknadens uppfattning om bankers finansiella stabilitet visade sig vara avgörande för deras överlevnad.

Både Carnegie och HQ har gått igenom turbulenta tider under de senaste åren. Därför har Carnegie särskilt fokus på dessa frågor. Carnegie arbetar proaktivt med att förebygga ryktesrisk. Carnegie strävar efter att banken ska uppfattas som väl genomlyst av alla intressenter och att intressenterna har en positiv bild av företaget. Inom Carnegie hanteras ryktesrisk genom att löpande följa och utvärdera hur verksamheten kan påverkas av ryktesrisk och vilka effekterna kan bli. Till exempel analyseras ryktesrisk i samband med regelbundna självutvärderingar. Vidare finns interna rutiner kring hantering av klagomål med utsedd klagomålsansvarig och tydliga rapporteringsvägar. Ryktesrisk beaktas också i samband med affärsbeslut och i processen för godkännande av nya produkter och tjänster.

AFFÄRSRISK OCH STRATEGISK RISK

Affärsrisk är risken för minskade intäkter till följd av att faktorer i den externa affärsmiljön (till exempel marknadsförhållanden, kundbeteende, teknologisk utveckling) har en negativ påverkan på volymer och marginaler.

Strategisk risk är risken för förlust på grund av missriktade affärsbeslut, felaktigt genomförande av beslut eller oförmåga att reagera adekvat på förändringar i samhället, regelsystemen eller branschen.

Carnegies affärsverksamhet är beroende av kundernas efterfrågan på banktjänster och finansiell service samt makroekonomiska förändringar som BNP-utveckling, ränteläge, valutakursutveckling och aktiekursutveckling. Koncernens verksamhet bedrivs på ett antal geografiska marknader. Detta innebär att Koncernens lönsamhet kan påverkas negativt om vissa av dessa länders ekonomiska läge förändras och då förutsättningarna för tradingverksamhet och därtill relaterade faktorer förändrats.

Strategisk risk avser Carnegies förmåga att anpassa sig till ändringar i omvärlden och är som sådan nära relaterat till affärsrisk.

Affärsrisk och strategisk risk hanteras genom att säkerställa att Carnegie är medvetet om sin strategiska position samt göra det möjligt att förbereda sig tidigt för ändringar av externa faktorer. Carnegie arbetar kontinuerligt med att utreda sin strategiska position och omvärldsanalys för att kunna förbereda sig tidigt för ändringar i marknadsförhållanden och konkurrensbilden.

COMPLIANCERISK

Compliancerisk definieras som risken för regulativa eller legala sanktioner, finansiella förluster och negativ ryktespåverkan till följd av bristande efterlevnad av regler för den reglerade verksamheten

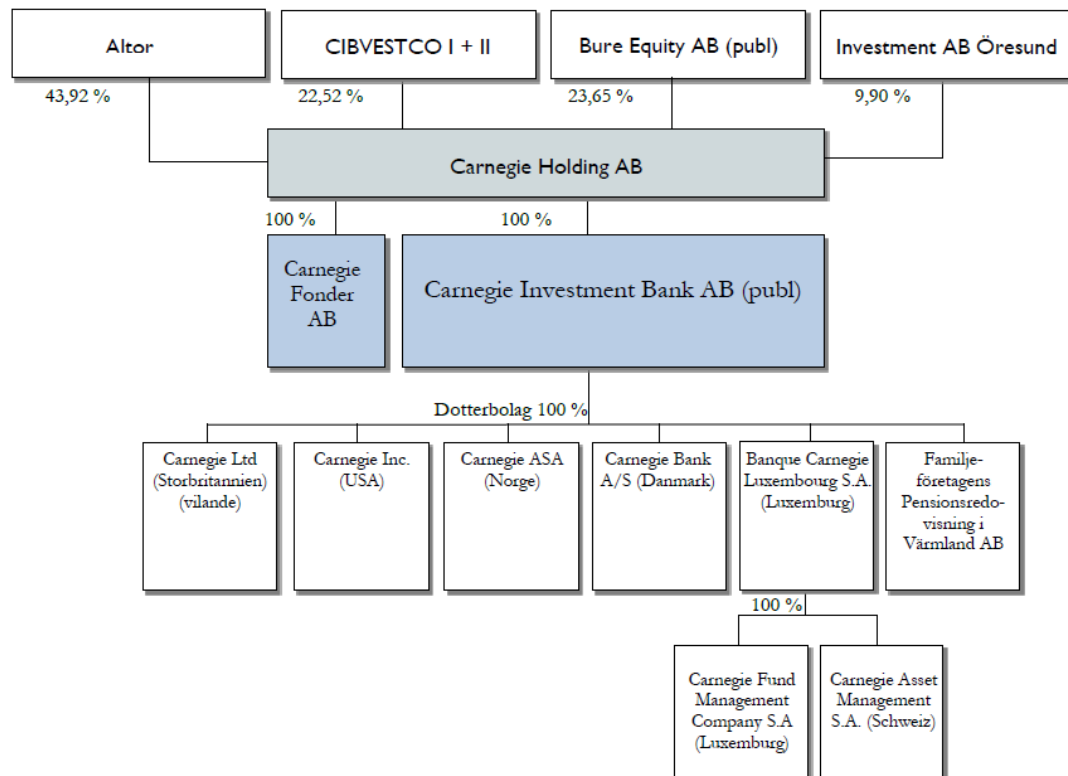
Compliancefunktionens ansvarsområde är att tillse att lagar, förordningar och interna regler efterlevs inom verksamheten. Funktionen är helt oberoende från affärsverksamheten samtidigt som den är en stödfunktion för verksamheten. Uppgifterna för compliancefunktionen innefattar bland annat att tolka gällande lagar, informera

berörda funktioner om ändringar i regelverk, bistå verksamheten i framtagandet av interna regler och stödja såväl verksamhet som ledning med råd och stöd vad gäller compliancefrågor. Funktionen kontrollerar även verksamhetens regelefterlevnad och utvärderar de åtgärder som vidtagits för att avhjälpa eventuella brister.

Carnegies compliancefunktion leds av Group Compliance Officer (GCO) som rapporterar direkt till VD och styrelse. I likhet med riskkontrollfunktionen finns också complianceansvariga inom respektive dotterbolag och filial. Dessa rapporterar till såväl Group Compliance Officer som till lokal VD och styrelse.

APPENDIX

LEGAL STRUKTUR FÖR CARNEGIE-KONCERNEN



CARNEGIES RISKHANTERINGSPROCESS

Carnegie identifierar kontinuerligt risker som verksamheten medför. Carnegies riskhanteringsprocess syftar till att identifiera och analysera riskerna i verksamheten, bestämma lämpliga begränsningar (limiter) för dessa och säkerställa att det finns effektiva interna kontrollsystem. Processen omfattar alla riskområden samtidigt som de konkreta aktiviteterna anpassas till respektive riskområde.



Identifiering: Processer finns på plats för att identifiera risker tidigt så att relevanta åtgärder kan sättas in för att hantera riskerna.

Mätning: Risker kvantifieras med hjälp av validerade verktyg och metoder.

Utvärdering: Identifierade och kvantifierade risker värderas för att fastställa deras relevans ur ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv.

Kontroll: Relevanta kontroller implementeras för att förebygga och upptäcka exempelvis limitbrott.

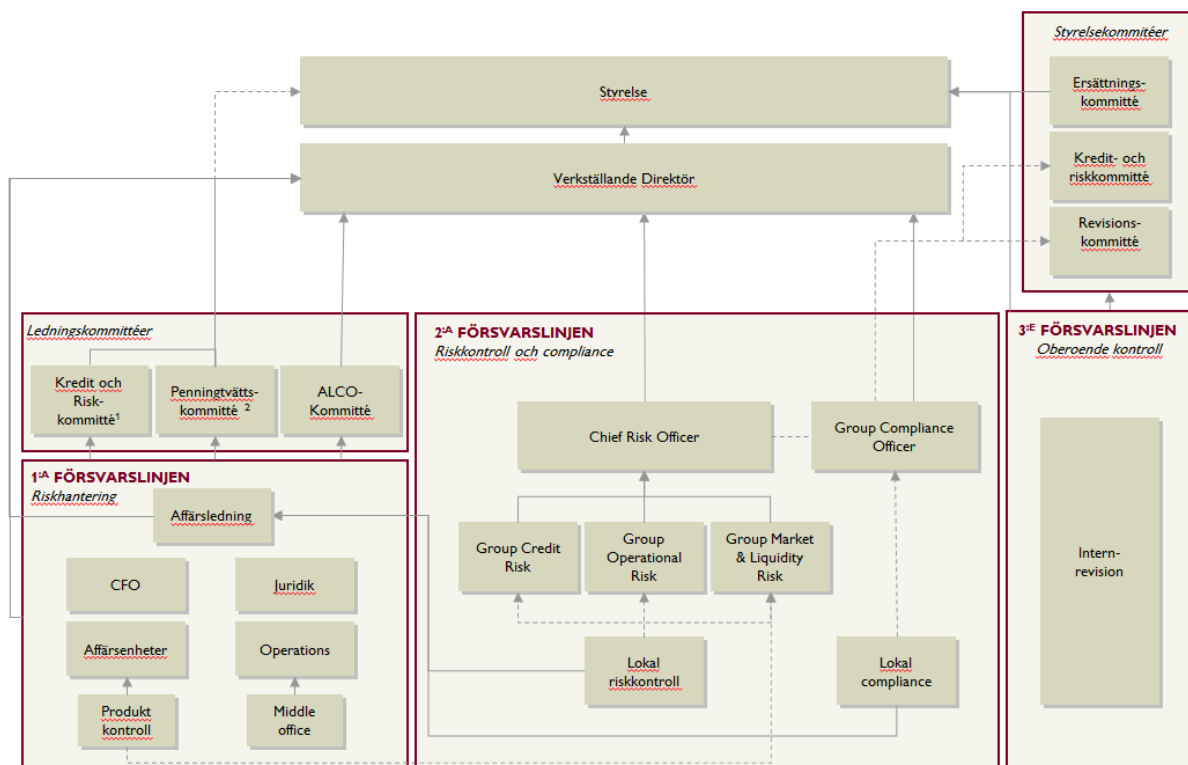
Förslag till åtgärder: Om värderade risker överskrider acceptabla limiter, ska åtgärder sättas in för att ta ner risken till en nivå som bedöms vara acceptabel.

Uppföljning: Riskhanteringsprocessen övervakas kontinuerligt för att säkerställa att etablerade kontroller är effektiva och fungerar på avsett sätt.

Rapportering: Riskrapportering ska vara korrekt, levereras i tid och delges på det sätt som framgår av fastställt ramverk (policyer, instruktioner med mera).

RISKORGANISATIONEN

De tre försvarslinjerna



1. Består av CEO, CFO, Juridik och CCO. Med stöd från CRO.
 2. Består av CEO, CRO, Compliance Officer, Juridik
 3. ALCO = Asset and Liability Committee.

Rapporterar primärt till
 Rapports sekundärt till

UPPLYSNINGAR OM KAPITALKRAVET

31 dec 2010 (TSEK)	Koncernen	Moderbolaget
Kreditrisk	160 885	174 143
<i>Stater och centralbanker</i>	–	–
<i>Kommuner och därmed jämförliga myndigheter</i>	–	–
<i>Institutsexponeringar</i>	61 793	40 825
<i>Företagsexponeringar</i>	36 381	10 930
<i>Hushållsexponeringar</i>	19 057	12 970
<i>Exponeringar med säkerhet i fastighet</i>	28	–
<i>Högriskposter</i>	–	–
<i>Exponeringar mot fonder</i>	2 814	–
<i>Övriga poster</i>	40 812	109 417
Avvecklingsrisker i handelslager	4 813	3 370
Kreditrisk	165 698	177 513
Aktiekursrisk	25 889	22 949
<i>Varav specifik risk</i>	17 463	16 196
<i>Varav generell risk</i>	8 425	6 753
Ränterisk	13 528	6 499
<i>Varav specifik risk</i>	1 409	790
<i>Varav generell risk</i>	12 120	5 709
Valutakursrisk	53 341	14 986
Marknadsrisk	92 758	44 434
Operativ risk	467 511	345 374
Totalt kapitalkrav	725 967	567 321

Carnegie har ett aktieinnehav som inte ingår i handelslagret vars värde uppgick till 18 MSEK per 31 december 2010. Detta består av aktier i handelsplattformen Burgundy som Carnegie är delägare i. Innehavet är värderat enligt anskaffningsmetoden.

KREDITRISK

Exponeringsbelopp och kapitalkrav

31 dec 2010 (TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	Exponering	Kapitalkrav	Exponering	Kapitalkrav
Stater och centralbanker	2 280 879		1 269 007	
Kommuner och därmed jämförliga myndigheter	-		-	
Institutsexponeringar	5 036 870	61 793	3 491 176	40 825
Företagsexponeringar	3 650 047	36 381	1 818 895	10 930
Hushållsexponeringar	1 264 681	19 057	824 221	12 970
Exponeringar med säkerhet i fastighet	1 015	28	1 015	
Högriskposter	-	-	-	
Exponeringar mot fonder	35 175	2 814	862	
Övriga poster	546 294	40 812	1 390 652	109 417
Avvecklingsrisker	4 883	4 813	3 440	3 370
Totalt kapitalkrav för kreditrisker	12 819 843	165 698	8 799 268	177 513

Genomsnittligt exponeringsbelopp under perioden fördelat på viktiga geografiska områden under perioden

Koncernen (TSEK)	Sverige	Danmark	Norge	Luxemburg	Finland	Övriga	Totalt
Stater och centralbanker	409 526	448 027	-	1 654 829	9 425	-	2 521 807
Kommuner och därmed jämförliga myndigheter	-	-	-	-	-	-	-
Institutsexponeringar	3 195 474	90 668	242 284	721 736	161 015	54 086	4 465 262
Företagsexponeringar	801 691	502 782	195 073	1 876 562	-	40 793	3 416 901
Hushållsexponeringar	578 336	-	42 435	472 912	19 727	-	1 113 410
Exponeringar med säkerhet i fastighet	-	-	-	-	1 035	-	1 035
Högriskposter	-	-	-	-	-	-	0
Exponeringar mot fonder	12 750	-	-	-	-	-	12 750
Övriga poster	357 408	67 917	73 509	509 832	8 053	20 922	1 037 641
Totalt	5 355 184	1 109 394	553 301	5 235 871	199 255	115 800	12 568 806

Moderbolaget (TSEK)	Sverige	Danmark	Norge	Luxemburg	Finland	Övriga	Totalt
Stater och centralbanker	409 496	-	-	-	9 425	-	418 921
Kommuner och därmed jämförliga myndigheter	-	-	-	-	-	-	-
Institutsexponeringar	3 623 066	-	50 515	-	161 015	50 068	3 884 664
Företagsexponeringar	930 514	-	195 073	-	-	-	1 125 587
Hushållsexponeringar	578 336	-	42 435	-	19 727	-	640 497
Exponeringar med säkerhet i fastighet	-	-	-	-	1 035	-	1 035
Högriskposter	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot fonder	216	-	-	-	-	-	216
Övriga poster	1 011 914	-	81	-	8 053	10 619	1 030 666
Totalt	6 553 542	-	288 104	-	199 255	60 687	7 101 587

Exponeringsbelopp fördelat på löptid

Koncernen

31 dec 2010 (TSEK)	Ingen	< 3 mån	3 – 12 mån	1 – 5 år	> 5 år	Total
Stater och centralbanker	2 521 807	-	-	-	-	2 521 807
Kommuner och därmed jämförliga myndigheter	-	-	-	-	-	-
Institutsexponeringar	3 956 924	508 338	-	-	-	4 465 262
Företagsexponeringar	2 561 530	684 359	171 012	-	-	3 416 901
Hushållsexponeringar	1 113 410	-	-	-	-	1 113 410
Exponeringar med säkerhet i fastighet	1 035	-	-	-	-	1 035
Högriskposter	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot fonder	12 750	-	-	-	-	12 750
Övriga poster	1 037 641	-	-	-	-	1 037 641
Totalt	11 205 098	1 192 697	171 012	-	-	12 568 806

Moderbolaget

31 dec 2010 (TSEK)	Ingen	< 3 mån	3 – 12 mån	1 – 5 år	> 5 år	Total
Stater och centralbanker	418 921	-	-	-	-	418 921
Kommuner och därmed jämförliga myndigheter	-	-	-	-	-	-
Institutsexponeringar	3 884 664	-	-	-	-	3 884 664
Företagsexponeringar	1 125 587	-	-	-	-	1 125 587
Hushållsexponeringar	640 497	-	-	-	-	640 497
Exponeringar med säkerhet i fastighet	1 035	-	-	-	-	1 035
Högriskposter	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot fonder	216	-	-	-	-	216
Övriga poster	1 030 666	-	-	-	-	1 030 666
Totalt	7 101 587	-	-	-	-	7 101 587

Exponeringsbelopp som säkerställts genom medräkningsbara säkerheter

Carnegie använder väletablerade kreditvärderingsinstitut för bestämning av kreditkvalitet och följer den inplacering i kreditkvalitetsskalan enligt schablonmetoden som offentliggjorts av Finansinspektionen. Extern kreditvärdering används för exponeringsklasserna stater och centralbanker och institut.

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 nettningsavtal i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:1) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

31 dec 2010 (TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	Exponering	Säkerställd	Exponering	Säkerställd
Stater och centralbanker	2 280 879	-	1 269 007	-
Kommuner och därmed jämförliga myndigheter	-	-	-	-
Institutsexponeringar	5 036 870	839 636	3 491 176	839 636
Företagsexponeringar	3 650 047	3 161 428	1 818 895	1 450 919
Hushållsexponeringar	1 264 681	946 794	824 221	607 784
Exponeringar med säkerhet i fastighet	1 015	-	1 015	-
Högriskposter	-	-	-	-
Exponeringar mot fonder	35 175	-	862	-
Övriga poster	546 294	5 139	1 390 652	-
Totalt	12 814 960	4 952 997	8 795 828	2 898 340

Kreditreserveringar, netto och avsättning osäkra fordringar

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 betalningsoförmåga hänförs till kreditreserveringar.

31 dec 2010 (TSEK)	Koncernen	Moderbolaget
Ingående balans avsättning osäkra fordringar	-692 246	-692 015
Förvärv genom dotterbolag	-3 558	-3 544
Resultat individuellt värderade krediter		
över resultaträkningen (minus är ökad avsättning):		-
Återförda tidigare gjorda reserveringar	135 279	135 279
Årets reservering	-122	-148
Summa kreditreservering, netto	135 156	135 130
Kursdifferens	28 446	28 461
Summa resultatpåverkande poster	163 602	163 591
Tidigare redovisad som osäker fordran, nu bortförd som konstaterad	35 297	35 332
Utgående balans*	-496 905	-496 636

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

Derivatkontrakt

Carnegie använder marknadsvärderingmetoden för beräkning av exponeringsbeloppet i derivatkontrakt.

31 dec 2010 (TSEK)	Koncernen	Moderbolaget
Positivt bruttovärde av kontrakt	15 523	15 523
Nettningsvinster	0	0
Nettad exponering	15 523	15 523
Säkerheter	2 742	2 742
Nettokreditexponering för derivat	12 781	12 781

UPPLYSNINGAR OM KREDITKVALITÉ OCH STÄLLDA SÄKERHETER

Kreditkvalité

Carnegies exponeringar mot stater och centralbanker samt Institut fördelat på motpartsrisk. Kreditkvalitetssteg enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:1) om kapitaltäckning och stora exponeringar, där 1 är högsta kvaliteten

Koncernen 31 dec 2010 (TSEK)

Motpart	Kreditkvalitetssteg	Kortfristiga		Andel av total
		kreditvärderingar	Exponering	
Stater och centralbanker	1	A-1+, A-1	2 150 631	32%
Institutexponeringar	1	A-1+, A-1	4 503 735	68%
Totalt			6 654 366	100%

Moderbolaget 31 dec 2010 (TSEK)

Motpart	Kreditkvalitetssteg	Kortfristiga		Andel av total
		kreditvärderingar	Exponering	
Stater och centralbanker	1	A-1+, A-1	698 117	16%
Institutexponeringar	1	A-1+, A-1	3 592 797	84%
Totalt			4 290 914	100%

Kundens ställda säkerheter för depåbelåning

Carnegies exponeringar mot företag och hushåll är till största delen säkerhetsställda med pantsatta likvida finansiella säkerheter (s.k. depåbelåning). Carnegie har en mycket liten del utlåning utan säkerhet (blanco).

Koncernen 31 dec 2010 (TSEK)

Finansiella säkerheter	Marknadsvärde	Belåningsvärde	Exponering	Andel av total	Genomsnittlig belåningsgrad
Aktier	46 433 275	23 995 494	2 238 779	51%	52%
Obligationer	5 662 651	3 310 066	802 584	18%	58%
Kontanter	3 122 614	3 111 092	620 093	14%	100%
Övriga säkerheter	5 458 759	3 428 651	744 679	17%	63%
Totalt	60 677 299	33 845 303	4 406 135	100%	56%

**Moderbolaget 31 dec
2010 (TSEK)**

Finansiella säkerheter	Marknadsvärde	Belåningsvärde	Exponering	Andel av total	Genomsnittlig belåningsgrad
Aktier	17 622 096	9 800 587	1 754 603	72%	56%
Obligationer	357 031	251 590	109 061	4%	70%
Kontanter	719 659	719 659	272 289	11%	100%
Övriga säkerheter	2 747 845	1 815 946	298 525	12%	66%
Totalt	21 446 631	12 587 782	2 434 478	100%	59%

En exponering inom depåbelåning säkerhetsställs vanligen av en portfölj med finansiella säkerheter. Exponering är beräknat på hur stor andel av pantsatta finansiella säkerheter som hänförs mot en exponering. Övriga ställda säkerheter är fonder, strukturerade produkter, garantier, pantsatta depåkonton med underliggande finansiella säkerheter.