



## Kapitaltäckning och riskhantering (pelare 3) 2007

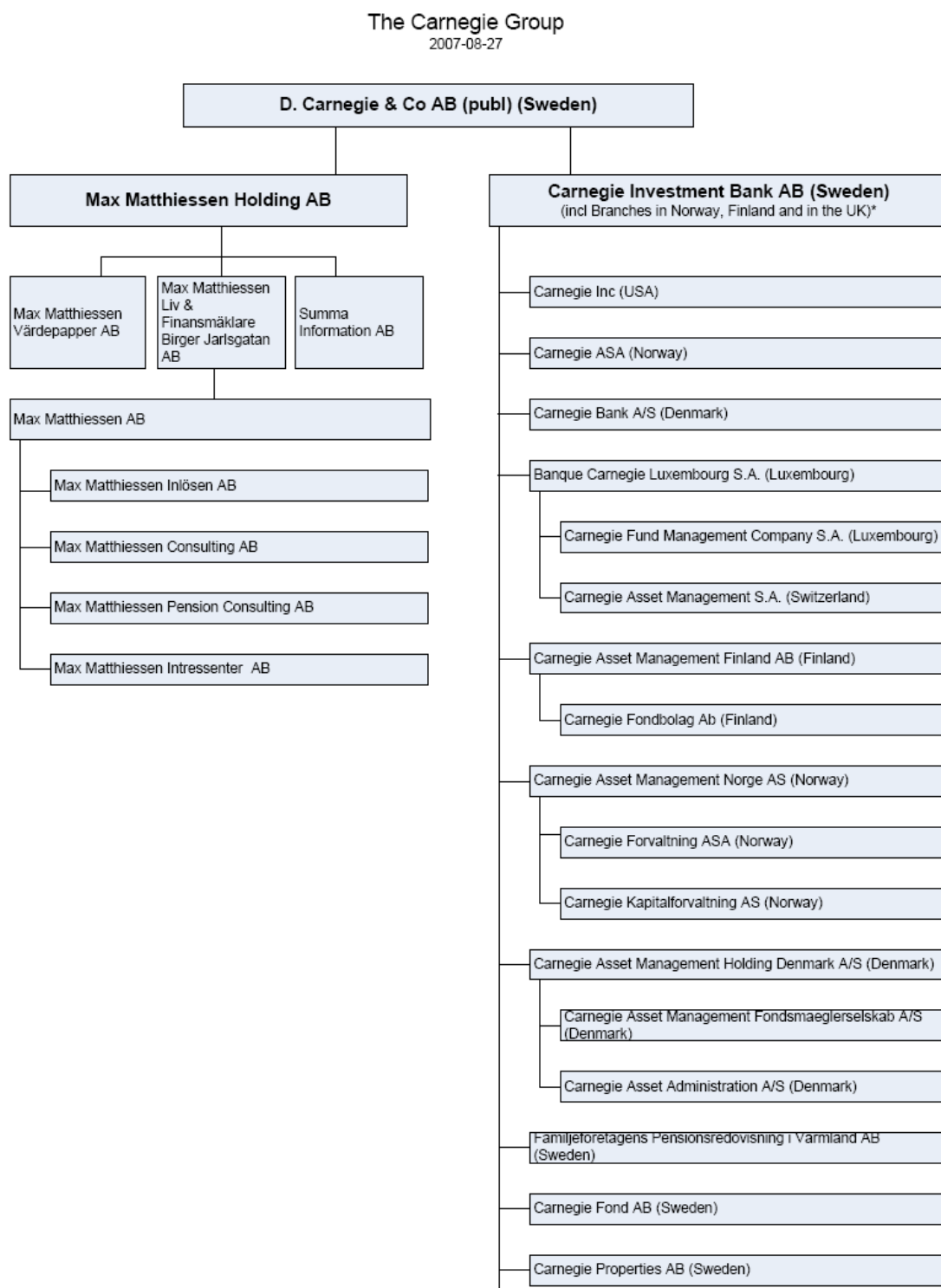
<b>CARNEGIEKONCERNEN</b> .....	2
Organisation.....	2
Riskhantering – målsättning, riktlinjer och organisation .....	3
<b>KAPITALBAS OCH KAPITALKRAV</b> .....	6
Sammanfattning.....	6
Kapitalbas .....	7
Kapitalkrav.....	7
<b>KREDITRISK</b> .....	9
Kreditreserveringar .....	9
Exponeringar.....	9
Kreditriskskydd .....	10
<b>MOTPARTSRISK</b> .....	11
Kreditprocessen.....	11
Derivatkontrakt .....	12
<b>OPERATIV RISK</b> .....	12
<b>RÄNTERISK OCH AKTIEKURSRISK SOM INTE INGÅR I HANDELSLAGRET</b> ....	12
Ränterisk i balansräkningen .....	12



## CARNEGIEKONCERNEN

Uppgifterna om kapitaltäckning och riskhantering lämnas enligt finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2007:5 och gäller för den finansiella koncernen D Carnegie & Co AB (publ) org nr 556498-9449. Den legala strukturen framgår av organisationsschemat nedan. Alla dotterbolag ägs till 100 procent och konsolideras enligt förvärvsmetoden.

## Organisation



## Riskhantering – målsättning, riktlinjer och organisation

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.

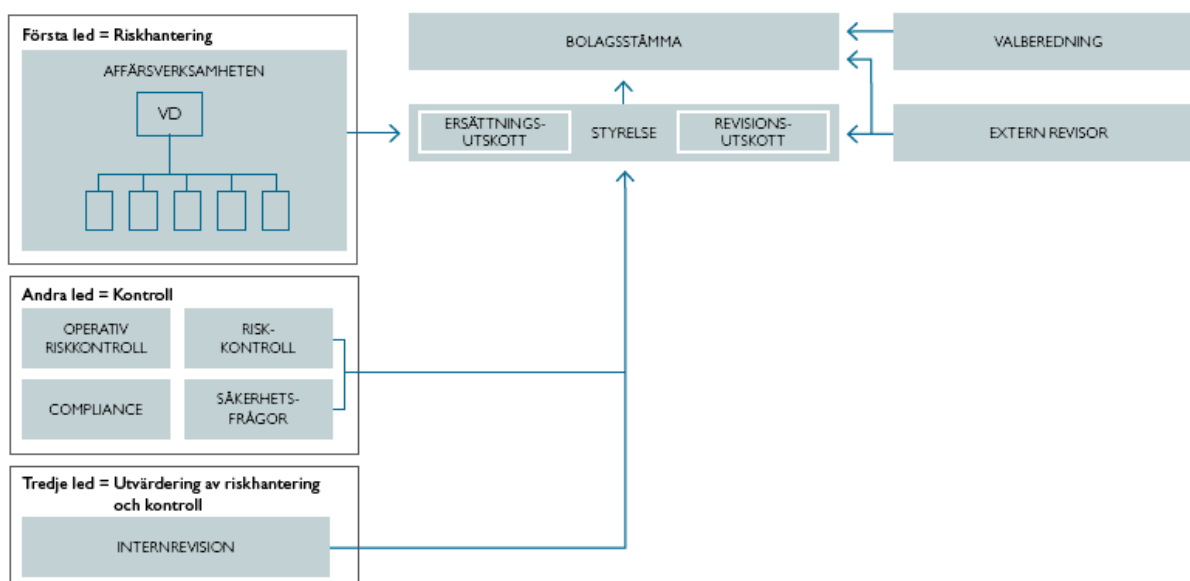
Det förebyggande arbetet är en central komponent av koncernens arbete med riskkontroll. Såväl affärsledningen som de olika riskkontrollfunktionerna verkar för en hög medvetenhet kring riktlinjer och rutiner bland Carnegies anställda, innefattande hur de ska mäta, bevaka och utvärdera Carnegies riskprofil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

### Riskkontrollorganisation

Carnegies kontrollfunktioner utgörs av Riskkontroll, Operativ Riskkontroll, Compliance, Säkerhetsfrågor och Internrevisionen. Internrevision har en tydlig oberoende roll då man även granskar de övriga kontrollfunktionerna.

### Styrelse

D. Carnegie & Co 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.





### **Revisionsutskott**

Revisionsutskottet utses av styrelsen och bistår styrelsen vid dess uppfyllande av ansvaret att granska:

- finansiell och operativ information som rapporteras till aktieägare och andra intressenter
- organisationen för riskkontroll och intern kontroll
- internt och externt revisionsarbete.

### **Riskkontroll- och operativ riskkontrollfunktion**

Denna kontrollfunktion är uppdelad i två ansvarsområden: Group Risk Manager och Group Operational Risk Manager. Group Risk Manager ansvarar för kredit-, marknads- och likviditetsrisker 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. I detta ligger även att rapportera relevant riskinformation till ledning och styrelse. Dessutom ansvarar de för att koordinera och ge råd kring riskkontrollfrågor samt att fortbilda personalen. Group Risk Management funktionerna rapporterar direkt till styrelserna i D.Carnegie & Co AB och 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 Manager och Group Operational Risk Manager. Lokala Risk Managers verkar på samma sätt som Group Risk Manager beträffande löpande kontroll och rapportering av både marknads- samt operativa risker i den lokala verksamheten.

### **Compliance**

Med compliance avses efterlevnad av externa och interna regelverk. Compliance-funktionen har ett viktigt förebyggande ansvar avseende regel efterlevnad, 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**

Internrevisionen granskar och utvärderar processerna för riskkontroll, styrning och kontroll i koncernen. Internrevisionen är oberoende från den operativa verksamheten och rapporterar direkt till styrelsen i D. Carnegie & Co AB. Granskningsplan samt prioriteringar för internrevisionens inriktning fastställs av Revisionsutskottet. De rapporter som utarbetas av internrevisionen tillställs de enheter som berörs av respektive granskning samt Revisionsutskottet. Internrevisionen granskar såväl löpande verksamhet inom linjeorganisationen som koncernens olika funktioner för riskkontroll. Internrevisionen agerar även rådgivande till verksamheten gällande operativa risker.

### **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.



## **Kreditrisk**

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. Koncernen är här indelad i kreditenheter, där relevant styrelse ansvarar för att kredithantering bedrivs enligt gällande regler. Denna policy baseras på bedömningen att kreditbeslut kräver lokal kompetens och därför bäst hanteras decentraliserat. Kreditenheternas verksamheter har i flera avseenden olika karaktär och även skillnader i sina respektive legala miljöer. Därför kan kreditenhetens styrelse besluta om specifika tillämpningsanvisningar under förutsättning att övergripande krav tillgodoses.

Kreditprocessen initieras av att förslag till kreditbeslut ställs av affärs- eller kundansvarig inom en kreditenhet. 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 kreditenhet och respektive kreditenhets 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 Chief Operating Officer (COO) är ordförande. Koncernens CFO och koncernens Risk Manager 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 marknadsrisker 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.



## Likviditetsrisker

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. Carnegie har fördelat sin finansiering till ett flertal banker i olika länder. Från vissa av dessa har Carnegie garanterad finansiering. Därmed har bolaget reducerat risken om ett enskilt institut reducerar sin utlåning till Carnegie. Carnegie arbetar dessutom kontinuerligt med att begränsa likviditetsrisken genom att till exempel matcha löptider på in- och utlåning samt att aktivt hantera och begränsa motpartslimiterna för placeringar vid finansiell oro.

## Operativa risker

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 2007	31 dec 2006
Kapitalbas	1 649 773	1 562 693
Kapitalkrav	-1 037 845	-1 033 997
Överskott av kapital	611 928	528 696
Kapitaltäckningskvot	1,59	1,51
Primärkapitalkvot	1,12	1,05

Carnegie har under 2007 uppfyllt kravet enligt 2 kap. 1–2 §§ kapitaltäckningslagen om att kapitalbasen minst ska uppgå till kapitalkravet.

Enligt Carnegies 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. Carnegies vinstdelningssystem innebär att vinsten delas lika mellan aktieägare och anställda. Enligt Carnegies utdelningspolicy ska allt kapital som inte åtgår i affärsverksamheten delas ut till aktieägarna. Då styrelsen beslutar om förslag till utdelning beaktas faktorer som utdelningsbara medel, marknadssituationen och övrigt kapitalbehov samt andra faktorer som styrelsen anser vara relevanta. 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 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.

Det är framförallt vinstdelningssystemets utformning som gör att Carnegie ur ett kapitaltäckningshänseende kan parera nedgångar i affärsvolymerna. Vinstdelningen, vilken beräknas som 50 procent av koncernens rörelseresultat före vinstdelning och efter avdrag för kapitalkostnader, innebär att en stor del av ersättningen till anställda är rörlig och att anpassningar av de totala kostnaderna därmed sker med viss automatik.

## Kapitalbas

(TSEK)	31 dec 2007	31 dec 2006
Aktiekapital	155 088	139 050
Övrigt tillskjutet kapital	1 748 066	668 694
Reserver	56 246	7 102
Balanserad vinst	1 015 219	1 227 127
Anticiperad utdelning	-581 580	-812 739
Avdragsposter		
Goodwill och Immatriella tillg	-957 550	-19 048
Latent skattefordran	-272 554	-123 743
<b>Summa Primärt kapital</b>	<b>1 162 935</b>	<b>1 086 443</b>
Sekundärt kapital (förslagslån)	486 838	476 250
<b>Total kapitalbas</b>	<b>1 649 773</b>	<b>1 562 693</b>

## Kapitalkrav

### Kreditrisker

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

Kapitalkrav från exponeringar mot (TSEK):	31 dec 2007		31 dec 2006
	Exponering	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Stater och centralbanker	834 681	-	-
Kommuner och därmed jämförliga myndigheter	-	-	-
Institutsexponeringar	18 210 576	102 857	-
Företagsexponeringar	11 634 152	47 970	-
Hushållsexponeringar	512 033	2 401	-
Exponeringar med säkerhet i fastighet	2 434	58	-
Högriskposter	-	-	-
Exponeringar mot fonder	-	-	-
Övriga poster	955 641	72 632	-
Kapitalkrav från kreditexponeringar år 2006 enligt	-	-	701 023
Avvecklingsrisker i handelslagret	-	5 742	1 960
<b>Totalt kapitalkrav för kreditrisker:</b>	<b>32 149 517</b>	<b>231 660</b>	<b>702 983</b>



## Kapitalkrav från risker i handelslagret

(TSEK)	31 dec 2007	31 dec 2006
<b>Aktiekursrisk</b>		
Specifik risk	34 290	62 467
Generell risk	23 477	46 079
<b>Totalt kapitalkrav för aktiekursrisker</b>	<b>57 767</b>	<b>108 546</b>
<b>Ränterisk</b>		
Specifik risk	18 276	37 395
Generell risk	88 836	144 431
<b>Totalt kapitalkrav för räntekursrisker</b>	<b>107 112</b>	<b>181 825</b>
<b>Valutakursrisk</b>		
<b>Totalt kapitalkrav för valutakursrisk</b>	<b>42 416</b>	<b>38 684</b>

## Operativa risker

Carnegie tillämpar basmetoden för beräkning av operativa risker

<b>Rörelseintäkter (TSEK)</b>	
2005	3 413 963
2006	4 225 403
2007	4 339 634
Intäktsindikator. ( Genomsnitt av de tre sista årens intäkter)	3 993 000
Kapitalkrav för operativa risker. (15% av intäktsindikatorn)	598 950



## 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

(TSEK)	31 dec 2007	31 dec 2006
Ingående balans avsättning osäkra fordringar	-30 868	-33 768
Resultat individuellt värderade krediter		
över resultaträkningen (minus är ökad avsättning):	-	-
Återförda tidigare gjorda reserveringar	655	629
Årets reservering	-96 283	-523
Återförda ej längre erforderliga reserveringar	1 055	385
Summa kreditreservering, netto	-94 573	491
Kursdifferens	1 178	2 093
<b>Summa resultatpåverkande poster</b>	<b>-93 395</b>	<b>2 584</b>
Tidigare redovisad som osäker fordran, nu		
bortförd som konstaterad	787	316
<b>Utgående balans avsättning osäkra fordringar</b>	<b>-123 476</b>	<b>-30 868</b>

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	395 943	337 384	-	92 082	9 272	-	834 681
Kommuner och därmed jämförliga myn	-	-	-	-	-	-	0
Institutsexponeringar	12 679 586	1 149 143	1 235 979	2 413 442	349 772	382 654	18 210 576
Företagssexponeringar	7 157 450	835 354	1 623 866	1 887 417	0	130 066	11 634 152
Hushållsexponeringar	475 460	12 913	-	-	23 660	-	512 033
Exponeringar med säkerhet i fastighet	-	-	-	-	2 434	-	2 434
Högriskposter	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot fonder	-	-	-	-	-	-	-
Övriga poster	373 819	451 552	16 276	63 320	28 071	22 602	955 641
<b>Totalt</b>	<b>21 082 257</b>	<b>2 786 346</b>	<b>2 876 122</b>	<b>4 456 261</b>	<b>413 208</b>	<b>535 321</b>	<b>32 149 516</b>

Carnegies kreditexponering är diversifierad och säkerställs huvudsakligen av 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	834 681	-	-	-	<b>834 681</b>
Kommuner och därmed jämförliga myr	-	-	-	-	-
Institutsexponeringar	18 206 052	4 524	0	-	<b>18 210 576</b>
Företagsexponeringar	11 257 050	376 755	347	-	<b>11 634 152</b>
Hushållsexponeringar	512 033	-	-	-	<b>512 033</b>
Exponeringar med säkerhet i fastighet	2 434	-	-	-	<b>2 434</b>
Högriskposter	-	-	-	-	-
Exponeringar mot fonder	-	-	-	-	-
Övriga poster	955 641	-	-	-	<b>955 641</b>
<b>Totalt</b>	<b>31 767 890</b>	<b>381 280</b>	<b>347</b>		<b>32 149 516</b>

### 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 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 ianspråktagande 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 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.

Såvitt gäller säkerhetsvärdet för aktier i D. Carnegie & Co AB ska detta i enlighet med gällande författningar sättas till noll.

Carnegie kan även godkänna bankgarantier och fast egendom som säkerhet.



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 säkerställdes genom medräkningsbara säkerheter

(TSEK)	31 dec 2007	
	Exponering	Säkerhetsställd
Stater och centralbanker	834 681	-
Kommuner och därmed jämförliga myr	-	-
Institutsexponeringar	18 210 576	11 789 104
Företagsexponeringar	11 634 152	11 072 356
Hushållsexponeringar	512 033	472 216
Exponeringar med säkerhet i fastighet	2 434	-
Högriskposter	-	-
Exponeringar mot fonder	-	-
Övriga poster	955 641	-
<b>Totalt</b>	<b>32 149 516</b>	<b>23 333 676</b>

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 2007
Positivt bruttovärde av kontrakt	952 712
Nettningsvinster	-817 536
Nettad exponering	135 176
Säkerheter	-66 813
<b>Nettokreditexponering för derivat</b>	<b>68 364</b>

## 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)	
2005	3 413 963
2006	4 225 403
2007	4 339 634
Intäktsindikator. ( Genomsnitt av de tre sista årens intäkter)	3 993 000
Kapitalkrav för operativa risker. (15% av intäktsindikatorn)	598 950

## 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. Under tredje kvartalet 2005 upptog Carnegie förlagslån i två trancher, varav ett lån var till rörlig ränta och den andra till fast ränta, totalt 486 MSEK per den 31 december 2007.

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 uppåt med 200 räntepunkter skulle en förlust om 20,8 MSEK uppstå.

Carnegie har inget aktieinnehav som inte ingår i handelslagret