

D. Carnegie AB

(Org nr 556031-4576)

Årsredovisning 2003

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för D. Carnegie AB får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för verksamheten under räkenskapsåret 2003.

En översyn av den legala strukturen har genomförts med syfte att reducera antalet legala enheter och därigenom reducera de administrativa kostnaderna. Carnegies samtliga affärsdrivande enheter är nu organiserade som dotterbolag eller filialer till D. Carnegie AB, som från och med 1 januari 2004 har namnändrat till Carnegie Investment Bank AB (org.nr 516406-0138). Bolaget är helägt dotterbolag till D. Carnegie & Co AB (org.nr 556498-9449 med säte i Stockholm), nedan kallat Carnegie, vars aktie är noterad på Stockholmsbörsens O-lista (Attract 40).

Verksamheten under 2003

D. Carnegie AB (Bolaget) bedriver värdepappersrörelse i enlighet med tillstånd från Finansinspektionen. I november 2003 erhöll D. Carnegie AB bankkottorj, som gör det möjligt att erbjuda ett komplett sortimentet av private banking tjänster till kunderna, såsom värdepappershandel, fond- och kapitalförvaltning, pensionsrådgivning, inlåning, lån, hypotekslån, skatterådgivning mm. Verksamheten är primärt inriktad på den nordiska värdepappersmarknaden.

Efter en stark återhämtning under andra halvåret uppvisade de nordiska aktiemarknadsindexen, förutom Finland, en tvåsiffrig ökning under 2003. Sammanlagt gick Carnegie Nordic Index upp 21 procent för helåret. Efter ett trögt första kvartal sågs en återhämtning av den totala omsättningen på de nordiska aktiemarknaderna under tredje kvartalet, men den totala aktieomsättningen för helåret var ändå 10 procent lägre jämfört med 2002. Volymen offentliggjorda M&A-transaktioner i Norden ökade med 10 procent jämfört med 2002, en enskild transaktion stod för 22 procent av volymen. Volymen avseende nordiska aktiemarknadsrelaterade transaktioner var mycket låg, och endast två mindre börsintroduktioner gjordes. Ett positivt tecken var dock att ett antal secondary offerings mottogs väl av marknaden under andra halvåret 2003. Privatpersoners sparande i aktiefonder har ökat liksom inflödet via externa distributörer, främst via unit-link försäkringar. I Sverige var nettoinflödet till aktiefonder 29 miljarder kronor (17 miljarder kronor) under 2003.

Carnegies andel av den totala omsättningen på de nordiska aktiemarknaderna uppgick till 8,3 procent under 2003, en minskning från 9,3 procent från förra året.

Filialer i utlandet

Utöver den verksamhet som bedrivs i utländska dotterföretag (se not 16) bedriver bolaget verksamhet i filialform i Finland, Norge och Storbritannien.

Personal och löner

Medelantalet anställda samt löner och ersättningar i koncernen och i moderbolaget framgår av not 6.

Kapitalbas

Koncernens riskbärande kapital, inklusive årets resultat och minskat med lämnad utdelning, uppgick vid årsskiftet till MSEK 887.

Kapitaltäckningsgraden för koncernen uppgick till 20,5%. Beräkning av kapitaltäckningsgraden framgår av not 26.

Nyckeltal och flerårsöversikt avseende moderbolaget, MSEK

	2003	2002	2001	2000	1999
Resultaträkningar					
Provisioner, netto	655	970	1 430	1 842	857
Räntenetto	32	63	102	58	41
Övriga rörelseintäkter	81	65	161	718	204
Summa intäkter	768	1 098	1 692	2 618	1 102
Rörelsekostnader	-822	-997	-1 277	-1 594	-817
Avskrivningar	-39	-36	-30	-21	-24
Kreditförluster	-	-3	-3	-	-3
Summa kostnader	-861	-1 036	-1 310	-1 615	-844
Rörelseresultat ¹	-94	62	382	1 003	258
Balansräkningar					
<i>Tillgångar</i>					
Lager, aktier och andelar	3 201	678	2 632	3 755	2 845
Utlåning till allmänheten	1 838	1 273	1 736	3 065	2 292
Fondlikvidfordringar	329	1 143	636	1 621	997
Övriga tillgångar	4 831	2 916	4 420	1 773	1 683
Summa Tillgångar	10 199	6 010	9 424	10 214	7 817
<i>Skulder och Eget kapital</i>					
Upplåning från allmänheten	2 782	2 188	3 692	3 907	2 738
Fondlikvidskulder	476	480	372	10	400
Övriga skulder	5 790	2 775	4 735	5 703	4 186
Efterställt lån	-	92	92	92	92
Eget kapital	1 151	475	533	502	401
Summa Skulder och Eget Kapital	10 199	6 010	9 424	10 214	7 817
Nyckeltal					
Räntabilitet, % ²	Negativt	16,1%	83,4%	331,9%	85,4%
I / K Tal ³	Negativt	1,04	1,28	1,59	1,30
Kapitaltäckningsgrad, % ⁴		31,3%	18,2%	13,2%	11,9%
Medelantal anställda		388	478	510	434
Rörelseresultat per anställd, TSEK	Negativt	129	749	2 312	767
Förädlingsvärde per anställd, TSEK ⁵		1 150	1 314	2 336	2 395

¹ Baserat på marknadsvärderad värdepappersportfölj.

² Rörelseresultat i förhållande till summa ingående eget kapital (minus under året lämnad utdelning).

³ Rörelseintäkter exklusive räntenetto, delat med rörelsekostnader.

⁴ Kapitaltäckningsgraden är framräknad enligt Finansinspektionens föreskrifter.

⁵ Rörelseresultat före personalkostnader, delat med medelantalet anställda.

Vinstdisposition, (SEK)

Moderbolaget

Till bolagsstämmans förfogande:

Fritt eget kapital	910 760 010
--------------------	-------------

Summa	910 760 010
--------------	--------------------

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Utdelning till moderbolag	225 000 000
I ny räkning överförs	685 760 010

Summa	910 760 010
--------------	--------------------

Koncernen

Fritt eget kapital i koncernen uppgick till TSEK 796 061.

Avsättning till bundna fonder föreslås med TSEK 889.

Bolagets och koncernens ställning per den 31 december 2003 och 2002 samt resultatet av verksamheten för räkenskapsåren 2003 och 2002 framgår av nedanstående resultat- och balansräkningar, bokslutskommentarer och noter.

Noteras bör att den förändrade koncernstrukturen 2003 medför att jämförelser med föregående år inte blir rättvisande på koncernnivå.

RESULTRÄKNINGAR

(Tkr)

	Not	Koncern		Moderbolag	
		2003	2002	2003	2002
Provisionsintäkter	1, 2	1 734 797	1 204 564	655 067	970 103
Ränteintäkter		293 342	217 471	162 645	209 955
Räntekostnader		-204 217	-157 280	-130 873	-146 919
Räntenetto	3	89 125	60 191	31 772	63 036
Erhållna utdelningar	4	582	122	-	-
Nettoreultat av finansiella transaktioner	5	243 759	86 993	80 662	55 032
Övriga rörelseintäkter		-	10 921	-	9 914
Summa rörelseintäkter		2 068 263	1 362 791	767 500	1 098 085
Allmänna administrationskostnader	6, 25	-1 641 023	-1 186 679	-822 110	-996 415
Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	7	-77 321	-46 720	-39 426	-36 219
Summa rörelsekostnader		-1 718 344	-1 233 399	-861 537	-1 032 634
Resultat före kreditreserveringar		349 919	129 392	-94 037	65 451
Kreditreserveringar, netto	8	827	-3 088	460	-3 088
Rörelseresultat		350 747	126 304	-93 577	62 363
Resultat från andelar i intresseföretag	15	-2 083	-	-	-
Bokslutsdispositioner	9	-	-	374 605	104 745
Resultat före skatt		348 664	126 304	281 028	167 108
Skatter	10	-110 414	-30 766	-11 259	-28 175
ÅRETS VINST		238 250	95 538	269 769	138 933
Vinst per aktie, kronor		595,63	238,85	-	-
Utdelning per aktie, kronor ¹⁾		562,50	252,50	-	-

¹⁾ 2003 är föreslagen utdelning

Notera att avrundningar kan ha gjort så att beloppen i vissa fall inte stämmer om de summeras

BALANSRÄKNINGAR

(Tkr)

		Koncern		Moderbolag	
		2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
TILLGÅNGAR					
	Not				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		225 618	334	3 932	305
Utlåning till kreditinstitut	13	5 064 083	1 737 911	3 239 651	1 652 560
Utlåning till allmänheten	13, 14	3 391 671	1 212 521	1 838 357	1 272 807
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11, 12	1 027 306	2 953	2 632	2 953
Aktier och andelar m m	11	3 323 768	740 853	3 200 770	678 004
Aktier och andelar i intressebolag	15	1 994	-	6 523	-
Aktier och andelar i koncernföretag	16	-	-	502 630	93 680
Immateriella tillgångar	17	58 618	8 245	17 319	8 245
Materiella tillgångar	18	107 645	100 960	59 960	81 444
Övriga tillgångar	11, 19	1 394 391	2 277 122	1 243 941	2 157 020
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	242 764	67 761	82 891	63 408
SUMMA TILLGÅNGAR		14 837 859	6 148 660	10 198 606	6 010 426
För egna skulder ställda säkerheter					
Egna värdepapper		3 808 954	1 931 952	3 744 251	1 869 468
Kunders värdepapper		1 745 772	682 793	1 352 600	682 793
Övriga tillgångar		1 041 916	813 739	268 984	162 941
Standardiserade optioner					
Spärrade tillgångar tillhöriga kunder		130 809	259 283	130 809	259 283
Utlånade värdepapper		509 259	743 243	509 259	743 243

BALANSRÄKNINGAR
(Tkr)

	Not	Koncern		Moderbolag	
		2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
SKULDER OCH EGET KAPITAL					
Skulder till kreditinstitut	13	3 300 082	830 203	2 625 141	822 464
In- och upplåning från allmänheten	13	5 420 415	2 178 663	2 782 199	2 188 158
Övriga skulder	11, 20	4 329 226	1 841 329	3 340 248	1 764 750
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	531 286	494 912	194 816	445 110
SUMMA SKULDER		13 581 009	5 345 107	8 942 404	5 220 482
AVSÄTTNINGAR					
Obeskattade reserver	23	-	-	-	115 645
Uppskjuten skatt		21 030	32 381	-	-
Pensionsåtagande		124 229	107 193	105 442	107 193
SUMMA AVSÄTTNINGAR		145 259	139 574	105 442	222 838
EFTERSTÄLLT LÅN	24	-	92 000	-	92 000
EGET KAPITAL					
Aktiekapital (400 000 aktier, nom värde SEK 500)		200 000	200 000	200 000	200 000
Bundna fonder ¹⁾		115 530	133 679	40 000	40 000
Fria reserver ²⁾		557 811	142 762	640 991	96 173
Årets vinst		238 250	95 538	269 769	138 933
SUMMA EGET KAPITAL		1 111 591	571 979	1 150 760	475 106
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		14 837 859	6 148 660	10 198 606	6 010 426
Ansvarsförbindelser		7 189	-	-	-
Garantier		84 272	600	600	600
Inlånade värdepapper		2 078 279	1 753 572	2 065 882	1 753 572

¹⁾ Bundna medel som inte kan delas ut till aktieägarna.

²⁾ Ackumulerade vinstmedel.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN
(Tkr)

	Bundna reserver			Fria reserver		Summa
	Aktie kapital	Bundna fonder	Kurs differens	Kurs differens	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	
Eget kapital vid årets ingång 2002	200 000	154 610	9 821	2 895	297 043	664 369
Utdelning					-197 000	-197 000
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital		-36 105			36 105	-
Årets kursdifferens			5 353	3 719		9 072
Årets resultat					95 538	95 538
Eget kapital vid årets utgång 2002	200 000	118 505	15 174	6 614	231 686	571 979
Utdelning					-101 000	-101 000
Förändring av kapitalandelsfond		-1 300			1 300	-
Effekt av fusioner					166 389	166 389
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital		9 638			-9 638	-
Erhållna koncernbidrag					40 000	40 000
Skatteeffekt avseende koncernbidrag					-11 200	-11 200
Aktieägartillskott					242 000	242 000
Årets kursdifferens			-26 487	-8 340		-34 827
Årets resultat					238 250	238 250
Eget kapital vid årets utgång 2003	200 000	126 843	-11 313	-1 726	797 787	1 111 591

(1) Kapitalandelsfond ingår i bundna fonder med 0 (1 300). Fond för orealiserade vinster uppgår till 0 (0).

	2003	2002
Utdelning per aktie kronor ¹⁾	562,50	252,50

1) 2003 är föreslagen utdelning

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, MODERBOLAGET
(Tkr)

	Bundna reserver		Fria reserver		Summa
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid årets ingång 2002	200 000	40 000	79 868	213 305	533 173
Vinstdisposition			213 305	-213 305	-
Utdelning			-197 000		-197 000
Årets resultat				138 933	138 933
Eget kapital vid årets utgång 2002	200 000	40 000	96 173	138 933	475 106
Vinstdisposition			138 933	-138 933	-
Utdelning			-101 000		-101 000
Aktieägartillskott			242 000		242 000
Effekt av fusioner*			187 316		187 316
Erhållna koncernbidrag			107 735		107 735
Skatteeffekt avseende koncernbidrag			-30 166		-30 166
Årets resultat				269 769	269 769
Eget kapital vid årets utgång 2003	200 000	40 000	640 991	269 769	1 150 760

* Fusionsvinsten består dels av TKR 187 270 avseende fusion av Carnegie Asset Management Holding AB, 556527-9691, den 27 november 2003 och av TKR 46 för Carnegie Program AB, 556606-7822, den 26 november 2003.

	2003	2002
Utdelning per aktie ¹⁾	562,50	252,50

1) 2003 är föreslagen utdelning

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

(Tkr)

Den löpande verksamheten	Koncernen		Moderbolag	
	2003	2002	2003	2002
Rörelseresultat*)	350 747	126 304	-93 577	62 363
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	77 321	46 720	39 426	36 219
Övrigt	-25 057	49 920	8 282	19 454
Aktuell skatt	-144 817	-71 614	-49 707	-47 629
	-92 554	25 026	-1 999	8 044
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	258 193	151 330	-95 576	70 407
Ökning (-)/minskning (+) av den löpande verksamhetens tillgångar:				
Utlåning till allmänheten	-2 179 150	444 314	-565 550	463 460
Värdepapperslager	-3 607 268	1 997 888	-2 522 445	1 954 432
Kortfristiga fordringar	723 643	-77 022	891 844	-214 387
Ökning (-)/minskning (+) av den löpande verksamhetens skulder:				
Inlåning från allmänheten	3 241 752	-1 536 739	594 041	-1 504 179
Skulder till kreditinstitut	2 469 879	314 206	1 802 677	447 273
Kortfristiga skulder	2 524 271	-2 353 528	1 325 204	-2 246 787
	3 173 126	-1 210 881	1 525 772	-1 100 188
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 431 320	-1 059 551	1 430 195	-1 029 781
Investeringsverksamheten				
Försäljning av anläggningstillgångar	-	1 795	-	1 794
Investering/förvärv i intresse- och övriga bolag	-1 994	1 670	-6 523	812
Investering/förvärv i koncernbolag	-	-	-408 950	-
Förvärv av anläggningstillgångar	-134 380	-23 850	-27 016	-17 117
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-136 374	-20 385	-442 489	-14 511
Finansieringsverksamheten				
Kapitaltillskott pga förändrad legal struktur	166 389	-	187 316	-
Aktieägartillskott	242 000	-	242 000	-
Koncernbidrag	40 000	-	107 735	-
Utdelning från koncernföretag	-	-	258 960	52 572
Förändring långfristiga fordringar	-15 915	-	1 751	-
Förändring långfristiga skulder	-74 964	-	-93 751	-
Utbetald utdelning	-101 000	-197 000	-101 000	-197 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	256 510	-197 000	603 011	-144 428
Årets kassaflöde	3 551 456	-1 276 936	1 590 718	-1 188 720
Likvida medel vid årets början	1 738 245	3 015 181	1 652 865	2 841 585
Likvida medel vid årets slut**)	5 289 701	1 738 245	3 243 583	1 652 865
*) Betald ränta:	141 548	158 738	31 144	147 694
***) Likvida medel utgörs av::				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	225 618	334	3 932	305
Utlåning till kreditinstitut	5 064 083	1 737 911	3 239 651	1 652 560
Disponibel likviditet	5 289 701	1 738 245	3 243 583	1 652 865

REDOVISNINGSPRINCIPER

Tillämpad lagstiftning och normgivning

Koncernen och moderbolagets resultat- och balansräkningar samt därtill hörande noter har upprättats i enlighet med Lag (1995:1559;ÅRKL) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Årsredovisningen är upprättad med tillämpning av Redovisningsrådets rekommendationer och Akutgruppsuttalande samt Finansinspektionens föreskrifter.

Redovisningsrådets nya rekommendationer 2003

RR 2:02 Varulager

RR 22 Utformning av finansiella rapporter

RR 25 Rapportering för segment

RR 26 Händelser efter balansdagen

RR 27 Finansiella instrument: Upplysningar och klassificering

Rekommendationerna tillämpas från 1 januari 2003 och jämförelseåret i de finansiella rapporterna har omarbetats i enlighet med rekommendationernas krav på utformning av de finansiella rapporterna. Då de nya rekommendationerna inte haft någon effekt på koncernens resultat eller eget kapital, har ändringarna endast inneburit utökad information.

Koncernen

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget samt samtliga de företag över vilka moderbolaget direkt eller indirekt har ett bestämmande inflytande. Moderbolaget äger i samtliga fall, direkt eller indirekt aktier/andelar i de företag som omfattas av koncernredovisningen. Koncernredovisningen har upprättats enligt Redovisningsrådets rekommendation med tillämpning av förvärvsmetoden.

Koncernredovisningen har upprättats i svenska kronor. Vid konsolidering av de utländska dotterföretagen har tillgångar och skulder omräknats till dagskurs enligt dagskursmetoden. Resultaträkningen har omräknats till en genomsnittlig kurs för räkenskapsåret. Kursdifferenser har redovisats direkt mot koncernens egna kapital.

Intresseföretagsredovisning

Koncernen tillämpar intresseföretagsredovisning enligt kapitalandelsmetoden för alla företag i vilka moderbolaget, utan att ett dotterföretagsförhållande föreligger, direkt eller indirekt har ett betydande inflytande. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen bokförda värdet på aktierna i intresseföretaget motsvaras av koncernens andel av intresseföretagens eget kapital samt eventuella restvärden på koncernmässiga över- och undervärden. I koncernens resultaträkning redovisas som "Resultat från andelar i intresseföretag", koncernens andel av intresseföretagets resultat efter finansiella intäkter och kostnader. Koncernens andel av intresseföretagets skatter ingår i koncernens skattekostnad. Vinstandelar, som upparbetats efter förvärven av intresseföretagen och som ännu inte realiserats genom utdelning, redovisas i kapitalandelsfond. Kapitalandelsfonden utgör en del av koncernens bundna egna kapital.

Obeskattade reserver

Eget kapitalandelen av obeskattade reserver redovisas som bundet eget kapital och ingår i bundna reserver. Skatteandelen av obeskattade reserver har redovisats som uppskjuten skatt. Uppskjuten skatt har beräknats med aktuell bolagsskattesats i varje land.

Intäktsredovisning

Samtliga transaktioner redovisas på affärsdag. Bland provisionsintäkterna ingår courtage, förvaltningsintäkter från diskretionär förvaltning av kapital och förvaltning av fonder samt rådgivningsintäkter, vilka redovisas löpande. Resultatbaserade provisioner avseende Investment Banking och Asset Management & Private Banking samt förmedlingsprovisioner redovisas vid de tidpunkter Carnegie äger rätt enligt kundavtalen att fakturera för avtalade belopp.

Resultat från finansiella transaktioner utgörs av realiserat resultat och orealiserat resultat baserat på marknadsvärdering av aktier, andelar, obligationer, derivat och övriga värdepapper varvid orealiserade vinster netto förs till bundet eget kapital.

Kostnadsredovisning

Rörelse- och administrationskostnader, ersättningar till anställda samt lånekostnader kostnadsförs löpande för den period de avser.

Operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över avtalsperioden och avser huvudsakligen lokalhyror. Hyresavtalen är indexreglerade.

Pensionsåtaganden

Koncernens pensionsåtaganden är avgiftsbaserade och täcks av försäkringar för pensionsförmåner i enlighet med gängse aktuariell praxis och föreskrifter. Vissa individuella åtaganden redovisas i balansräkningen under Avsättningar. Dessa åtaganden täcks av kapitalförsäkringar som redovisas bland Övriga tillgångar i koncernen och redovisas bland Finansiella anläggningstillgångar i moderbolaget. Pensionsåtagandena värderas till marknadsvärdet av kapitalförsäkringarna.

Avsättning till vinstandelssystem

Avsättning till vinstandelssystem kostnadsförs samma period som intjänandeperioden.

Inkomstskatt

Skattekostnaden i resultaträkningen består av aktuell skatt samt uppskjuten skatt. Skatteeffekten av underskottsavdrag och avdragsgilla temporära skillnader (mellan redovisade och skattemässiga värden) aktiveras till den del de avser avdrag som bedöms kunna utnyttjas. Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader (mellan redovisade och skattemässiga värden) med undantag för uppskjuten skatteskuld hänförlig till investeringar i koncernföretag där inga skattepliktiga återföreningar förutses inom överskådlig tid.

Värderingsprinciper

Likvida medel

Likvida medel är kassa och tillgodohavande hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut.

Fordringar och skulder

Värdering av utlåning till allmänheten har skett efter individuell prövning. Reserveringar avseende befarade kreditförluster har skett där pant, åtaganden eller övriga garantier inte beräknas täcka fordringsbeloppet. Principen för vad som rubriceras i Not 8 som konstaterade kreditförluster är sådana förluster som fastställts genom konkursförfarande eller genom ackordsuppgörelse.

Värdepappersportföljen består av såväl aktierelaterade, derivat och ränte instrument, har värderats till verkligtvärde vilket i normalfallet motsvarar marknadsvärde. För likvida värdepapper har sista betalkurs använts medan en snittberäkning använts för mindre likvida värdepapper. Eventuella orealiserade vinster omförs till bundet eget kapital under rubriken Fond för orealiserade vinster.

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagskurs enligt Redovisningsrådets rekommendation RR8.

Immateriella och materiella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar består av goodwill och aktiverade kostnader avseende systemutvecklingar i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 15. Utvärderingar av eventuella nedskrivningsbehov, enligt RR17, görs vid behov. Det innebär att de redovisade värdena kontrolleras vid varje balansdag för att utröna om det finns någon indikation på nedskrivningsbehovet. Om någon indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nedskrivningen görs om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet. Materiella anläggningstillgångar består av aktiverade ombyggnadskostnader, datautrustning samt andra inventarier.

Avskrivningar enligt plan utgår från tillgångarnas anskaffningsvärden och bedömd ekonomisk livslängd.

Aktiverade ombyggnadskostnader skrivs av enligt plan med 5–10 procent per år. Datautrustning och andra inventarier skrivs av enligt plan med 20–33 procent per år. Goodwill skrivs av med 20 procent per år. Aktiverade kostnader avseende systemutvecklingar skrivs av med 20–33 procent per år.

Finansiella anläggningstillgångar

Moderbolagets innehav av aktier i utländska dotter- och intresseföretag värderas till anskaffningskurs. Säkringsredovisning tillämpas ej.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Redovisningen av koncernbidrag och aktieägartillskott redovisas i enlighet med de principer som Redovisningsrådets Akutgrupp anger, såväl i juridiska enheter som i koncernen. Koncernbidrag och aktieägartillskott (inklusive dess skatteeffekt) redovisas som huvudregel direkt mot fritt eget kapital och inte, som tidigare, över resultaträkningen. Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av moderbolagets investering.

Rapportering för segment

Carnegie koncernens affärsområden redovisas i enlighet med den gällande interna organisationen.

Bolagets affärsområden har definierats som primära segment. I årsredovisningens not 1 används uppställningsformen för den operativa resultaträkningen. Förutom resultaträkningen redovisas tillgångar, kapitalandelar, skulder, investeringar samt avskrivningar hänförliga till de primära segmenten. Utöver detta lämnas uppgift om intäkter, tillgångar och skulder fördelade på geografiska områden, vilket definieras som sekundära segment.

Rapporteringen per segment baseras på direkt hänförliga intäkter, kostnader, tillgångar och skulder. Allokeringen av gemensamma kostnader per affärsområde sker efter estimerad nyttjandegrad.

Ej allokerade poster avser intresseföretag och övriga väsentliga innehav.

Nya rekommendationer från Redovisningsrådet 2004

Effekter av nya redovisningsprinciper

Redovisningsrekommendationer gällande från 1 januari 2004 vilka är tillämpliga för Carnegie.

RR29 Ersättningar till anställda

Rekommendationen behandlar redovisning av ersättningar till anställda. Rekommendationen beräknas inte ha någon påverkan på bolagets resultat eller eget kapital. Ytterligare upplysningar tillkommer.

NOTER TILL REDOVISNINGEN - KONCERNEN OCH MODERBOLAGET
(Not 1 redovisas i Mkr och övriga upplysningar i tkr)

NOT 1 – RESULTATRÄKNING PER AFFÄRSOMRÅDE OCH GEOGRAFISKT OMRÅDE

Koncern 2003	Totalt	Intressebolag och övriga väsentliga innehav	Securities	Investment Banking	Asset Management & Private Banking
Totala intäkter	2 068	2	911	363	792
Totala kostnader före vinstdelning	-1 431	-	-590	-254	-587
Rörelseresultat före från intresseföretag och väsentliga innehav och vinstdelning	637	2	321	109	205
Resultat från intresseföretag	-2	-2	-	-	-
Rörelseresultat före vinstdelning	635	0	321	109	205
Avsättning till vinstandelssystem	-287				
Totala kostnader	-1 718				
Resultat före skatt	348				
Skatter	-110				
Årets vinst	238				
Genomsnittligt antal årsanställda	785	-	318	146	321
Tillgångar	14 836	-	8 380	326	6 129
Kapitalandelar	2	2	-	-	-
Summa tillgångar	14 838	2	8 380	326	6 129
Summa skulder och avsättningar	13 726	-	8 141	321	5 264
Investeringar	166	-	63	20	83
Avskrivningar	77	-	29	12	36
Intäkter fördelade på geografiska områden					
Norden	1 601				
Utanför Norden	467				
Totala intäkter	2 068				
Tillgångar fördelade på geografiska områden					
Norden	11 774				
Utanför Norden	3 064				
Summa tillgångar	14 838				
Skulder och avsättningar fördelade på geografiska områden					
Norden	10 968				
Utanför Norden	2 758				
Summa skulder och avsättningar	13 726				

NOT 2 – PROVISIONSINTÄKTER

	Koncern		Moderbolag	
	2003	2002	2003	2002
Provisionsintäkter				
Courtage	1 105 586	964 384	579 210	749 563
Övriga provisionsintäkter	672 616	291 067	124 031	264 819
Marknadsplatsavgifter	-43 405	-50 887	-48 174	-44 279
Summa provisionsintäkter	1 734 797	1 204 564	655 067	970 103

NOT 3 – RÄNTENETTO

	Koncern		Moderbolag	
	2003	2002	2003	2002
Ränteintäkter				
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	142 583	90 423	67 872	82 401
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	111 279	92 932	70 734	94 911
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	34 253	28 540	18 778	28 540
Övriga ränteintäkter	5 228	5 576	5 261	4 103
	293 343	217 471	162 645	209 955
Räntekostnader				
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	-60 408	-71 023	-51 042	-63 954
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-129 083	-78 779	-73 223	-78 779
Övriga räntekostnader	-14 727	-7 478	-6 608	-4 186
	-204 218	-157 280	-130 873	-146 919
Summa räntenetto	89 125	60 191	31 772	63 036

NOT 4 – ERHÅLLNA UTDELNINGAR

Utdelningar på aktier och andelar av anläggningskaraktär	582	122	-	-
Summa erhållna utdelningar	582	122	-	-

NOT 5 – NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

Realisationsresultat				
Aktier och aktierelaterade instrument	227 957	211 563	183 007	172 566
Räntebärande värdepapper	62 257	-	-	-
Andra finansiella instrument	37 877	-	-7 305	-
Orealiserade värdeförändringar				
Aktier och aktierelaterade instrument	-61 818	-109 513	-72 652	-102 477
Räntebärande värdepapper	409	-	0	-
Andra finansiella instrument	1 424	-	2 385	-
Valutakursförändring filialer	-5 375	-11 136	-5 375	-11 136
Övriga valutakursförändringar	-18 971	-3 921	-19 398	-3 921
Nettoresultat av finansiella instrument	243 759	86 993	80 662	55 032

NOT 6 – ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER	Koncern		Moderbolag	
	2003	2002	2003	2002
Löner och ersättning till styrelser och verkställande direktörer i:				
Danmark	-7 920	-	-	-
England	-	-	-	-
Finland	-2 682	-	-	-
Luxemburg	-1 399	-	-	-
Norge	-4 130	-1 239	-	-
Sverige	-5 565	-2 819	-2 603	-2 819
USA	-1 213	-1 459	-	-
Löner och ersättning till övriga anställda i:				
Danmark	-102 811	-	-	-
England	-41 940	-60 015	-41 940	-60 015
Finland	-44 678	-38 577	-34 653	-38 577
Luxemburg	-24 970	-	-	-
Norge	-60 953	-49 891	-2 760	-2 624
Sverige	-262 463	-218 047	-190 572	-218 047
USA	-18 329	-21 300	-	-
Sociala kostnader	-122 029	-149 896	-73 297	-136 326
Kostnader för pensionspremier styrelser och VD	-2 401	-454	-425	-299
Kostnader för pensionspremier övriga anställda	-67 116	-62 092	-48 281	-58 689
Avsättning till vinstandelssystem	-287 209	-132 367	-125 004	-107 191
Revisionsarvode till KPMG	-3 697	-2 656	-1 517	-2 125
Revisionsarvode till Grant Thornton	-2 978	-	-	-
Revisionsarvode till Deloitte & Touche	-2 403	-86	-	-86
Revisionsarvode till övriga revisionsbyråer	-907	-243	-179	-
Övrigt arvode till KPMG	-632	-1 636	-468	-1 288
Övrigt arvode till Grant Thornton	-2 029	-	-	-
Övrigt arvode till Deloitte & Touche	-1 187	-	-560	-
Övrigt arvode till övriga revisionsbyråer	-942	-1 410	-940	-877
Övriga administrationskostnader	-568 440	-442 492	-298 911	-367 452
Summa allmänna administrationskostnader	-1 641 023	-1 186 679	-822 110	-996 415

Sjukfrånvaro - Koncern

Under 2003, uppgick sjukfrånvaron för anställda i svenska bolag till 2% av total ordinarie arbetstid, av vilka 49% är sammanhängande tid av 60 dagar eller mer.

Sjukfrånvaron för kvinnor är 45% och män 55%, och åldersfördelningen är 16% 29 år eller yngre, 57 % är mellan 30-49 år och 27% av de anställda är 50 år eller äldre.

Sjukfrånvaro - Moderbolag

Under 2003, uppgick sjukfrånvaron för anställda i svenska bolaget till 2% av total ordinarie arbetstid, av vilka 49% är sammanhängande tid av 60 dagar eller mer.

Sjukfrånvaron för kvinnor var 65% och män 35%.

Könsfördelning

Styrelsen består av 20% (0%) kvinnor och 80% (100%) män.

Ledningsgruppen består av 14% (0%) kvinnor och 86% (100%) män.

Medelantalet anställda (varav kvinnor)	Koncern		Moderbolag	
	2003	2002	2003	2002
Danmark	129 (37)	-	-	-
England	42 (14)	45 (15)	42 (14)	45 (15)
Finland	71 (27)	63 (26)	52 (20)	63 (26)
Luxemburg	38 (12)	-	-	-
Norge	93 (27)	71 (19)	4 (2)	4 (2)
Sverige	398 (125)	366 (118)	290 (83)	366 (118)
USA	14 (3)	15 (3)	-	-
Totalt	785 (245)	560 (181)	388 (119)	478 (161)

NOT 7 – AVSKRIVNINGAR PÅ ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	Koncern		Moderbolag	
	2003	2002	2003	2002
Datautrustning och andra inventarier	-50 082	-34 152	-26 473	-23 651
Ombyggnad	-7 861	-9 995	-7 861	-9 995
Goodwill	-3 878	-	-	-
Övriga immateriella inventarier	-15 500	-2 573	-5 092	-2 573
Summa avskrivningar på anläggningstillgångar	-77 321	-46 720	-39 426	-36 219

NOT 8 – KREDITRESERVERINGAR, NETTO

Kreditförluster netto

Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-11	-714	-11	-714
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster	1 233	1 762	645	1 762
Årets reserveringar avseende befarade kreditförluster	-395	-4 136	-174	-4 136
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-	-	-
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	-	-	-	-
Resultat individuellt värderade krediter	827	-3 088	460	-3 088

Årets nedskrivningar avseende kreditförluster, reserveringar samt återförda nedskrivningar hänförs till posten Utlåning till allmänheten.

NOTE 9 – BOKSLUTSDISPOSITIONER

	Moderbolag	
	2003	2002
Utdelning från dotterföretag	258 960	52 572
Upplösning av valutakursreserv	599	599
Upplösning av periodiseringsfond	115 046	51 574
Summa bokslutsdispositioner	374 605	104 745

NOT 10 – SKATTER

	Koncern		Moderbolag	
	2003	2002	2003	2002
Aktuell skatt				
Skatt på årets resultat	-110 168	-59 734	-14 575	-47 629
Skatteeffekt av koncernbidrag	11 200	-	30 166	-
Övriga skatter				
Uppskjuten skatt	23 204	40 848	8 282	34 123
Skatt från tidigare års taxeringar	-34 649	-11 880	-35 132	-14 669
Summa skatter	-110 414	-30 766	-11 259	-28 175
Skattefordringar				
Bland övriga tillgångar ingår skattefordringar med <i>varav uppskjuten skattefordran</i>	147 351 <i>126 224</i>	65 912 <i>65 895</i>	97 909 <i>97 909</i>	52 341 <i>52 341</i>
Skatteskulder				
Bland övriga skulder ingår aktuell skatteskuld med	112 920	-	11 439	-
Avsättning för uppskjuten skatteskuld (avser obeskattade reserver)	21 030	32 381	-	-

Uppskjuten skatt avser skatt på grund av aktiverade underskottsavdrag till den del de avser fastställda underskott, som bedöms kunna utnyttjas kommande år, 19 632 (4 294). Uppskjuten skatt på kapitalförsäkringar uppgick till 34 876 (30 014). Koncernens genomsnittliga skattekostnad uppgår till 31,7 procent (24,4). Skillnaden mellan i Sverige gällande skattesats 28 procent och faktiskt i skattesats 31,7 procent, avser dels utländsk skatt i länder med högre skattesats än i Sverige och dels skatt på ej avdragsgilla kostnader respektive ej skattepliktiga intäkter.

Inga avvyttringar av koncernföretag förutses inom överskådlig tid varför inga skattepliktiga temporära skillnader uppstår och ingen uppskjuten skatt redovisas.

**NOT 11 – AKTIE-, OPTIONS- OCH
PENNINGMARKNADSPORTFÖLJ**

	Koncern		Moderbolag	
	2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
Omsättningstillgångar				
Obligationer				
Obligationer, noterade	990 721	-	-	-
Obligationer, onoterade	36 585	2 953	2 632	2 953
	1 027 306	2 953	2 632	2 953
Aktier				
Aktier, teckningsoptioner, noterade	3 273 615	724 133	3 171 090	668 883
Aktier, teckningsoptioner, onoterade	50 153	16 720	29 680	9 121
	3 323 768	740 853	3 200 770	678 004
Övriga tillgångar				
Derivatinstrument	530 294	495 807	530 294	495 807
	530 294	495 807	530 294	495 807
Övriga skulder				
Derivatinstrument	-907 239	-102 975	-907 239	-102 975
Korta positioner aktier	-2 200 486	-1 040 645	-1 634 242	-1 032 121
	-3 107 725	-1 143 620	-2 541 481	-1 135 096
Summa värdepapper, omsättningstillgångar, Marknadsvärde	1 773 643	95 993	1 192 215	41 668

NOT 12 – LÖPTIDSINFORMATION

	Koncern		Moderbolag	
	2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				
Återstående löptid om högst ett år	159 806	-	358	-
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	260 110	2 953	2 274	2 953
Återstående löptid längre än fem år	607 390	-	-	-
	1 027 306	2 953	2 632	2 953

NOT 13 – LÖPTIDSINFORMATION

	Koncern		Moderbolag	
	2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
Utlåning till kreditinstitut				
Betalbar på anfordran	2 863 642	1 713 225	2 633 605	1 652 334
Återstående löptid om högst tre månader	1 584 705	24 686	36 986	226
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	615 736	-	569 060	-
	5 064 083	1 737 911	3 239 651	1 652 560
Varav repotransaktioner	750 835	-	1 588	-
Varav koncernföretag	10 524	5 547	6 070	4 743
Utlåning till allmänheten				
Betalbar på anfordran	1 532 924	1 206 086	1 838 357	1 266 372
Återstående löptid om högst tre månader	1 705 628	6 435	-	6 435
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	144 301	-	-	-
Återstående löptid om längre än ett år men högst fem år	8 818	-	-	-
	3 391 671	1 212 521	1 838 357	1 272 807
Varav repotransaktioner	-	-	-	-
Varav koncernföretag	271 476	115 407	418 551	167 979
Skulder till kreditinstitut				
Betalbar på anfordran	1 656 512	830 203	1 669 892	822 464
Återstående löptid om högst tre månader	1 543 570	-	855 249	-
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	100 000	-	100 000	-
	3 300 082	830 203	2 625 141	822 464
Varav repotransaktioner	693 757	-	15 921	-
Varav koncernföretag	-	10 298	26 913	10 298
In- och upplåning från allmänheten				
Betalbar på anfordran	3 011 027	2 178 663	2 782 199	2 188 158
Återstående löptid om högst tre månader	2 304 576	-	-	-
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	104 812	-	-	-
	5 420 415	2 178 663	2 782 199	2 188 158
Varav repotransaktioner	46 180	-	-	-
Varav koncernföretag	275 588	536 050	403 782	536 050

**NOT 14 – OREGLERADE FORDRINGAR
OCH PROBLEMKREDITER**

	Koncern		Moderbolag	
	2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
Osäkra fordringar på vilka räntan inte skall intäktsföras förrän vid betalning	34 835	55 783	34 213	55 783
Reserveringar för befarade kreditförluster på osäkra fordringar	-34 835	-55 783	-34 213	-55 783
Beräknat värde på problemkrediter efter nedskrivning för befarade kreditförluster	0	0	0	0

NOT 15 – AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

	Organisationsnummer /Säte	Antal delar	Kapital andel (röst-rätts andel), %	Andel av resultat	Andel av resultat	Andel av eget kapital	Andel av eget kapital	Bokfört värde i
				2003	2002	2003	2002	moderbolaget 2003
Carnegie Portugal - Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A.	502961368	75 000	50,0%	-2 083	62	1 994	2 927	6 523
** Lissabon								
Summa bokfört värde				-2 083	62	1 994	2 927	6 523

Carnegie Portugal - Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A. är ett kapitalförvaltningsbolag med diskretionär förvaltning för både institutionella och privata investerare. Under 2003 togs ett beslut om att ge ett aktieägartillskott på 1 150. Totalt förvaltad kapital var vid årsskiftet 100 034 miljoner kronor (117 340 miljoner kronor).

NOT 16 – AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolag	
	2003-12-31	2002-12-31
Ingående anskaffningsvärde, 1 Januari	93 680	93 680
Förvärv inom koncernen inkl. förvärv via fusioner	396 238	-
Aktieägartillskott	12 712	-
Bokfört värde, 31 december	502 630	93 680

	Organisationsnummer/Säte	Antal aktier	Bokfört värde	Eget kapital*
Carnegie Fondkommission Finland Ab	522 862 Helsingfors	50	72	98
Carnegie, Inc.	13-3392829 Delaware	100	12 712	12 852
Carnegie ASA	936 310 974 Oslo	20 000	93 608	94 779
Carnegie Ltd	2 941 368 London	1	-	339
Carnegie Fond AB	556527-9642 Stockholm	110 000	1 110	13 232
Carnegie Pension Consulting AB	556509-7135 Stockholm	10 000	12 392	7 349
Carnegie Kapitalförvaltning AB	556031-1242 Stockholm	100 000	49 393	28 156
Carnegie Pension Structuring AB	556606-7756 Stockholm	1 000	100	121
Familjeföretagens Pensionskonsult AB				
Gallerie Gustaf Adolf AB	556047-2069 Stockholm	1 000	400	410
Carnegie Asset Management Finland Ab	623.606 Helsingfors	4 800	73 951	19 592
<i>Subsidiaries of Carnegie Asset Management Finland Ab</i>				
Carnegie Fondbolag Ab	Helsingfors			
Carnegie Asset Management Danmark Holding A/S	226.229 Köpenhamn	24 000	66 678	76 878
<i>Subsidiaries of Carnegie Asset Management Danmark Holding A/S</i>				
Carnegie Asset Management Fondmaeglerselskab A/S	Köpenhamn			
Carnegie Asset Administration A/S	Köpenhamn			
Carnegie Asset Management Holding Norge AS				
Carnegie Forvaltning AS	976 307 852 Oslo	90 000	47 320	40 017
<i>Subsidiaries of Carnegie Forvaltning AS</i>				
Carnegie Aktiv Forvaltning ASA	Oslo			
Carnegie Fondsförvaltning AS	Oslo			
Carnegie Fondsforsikring ASA	Oslo			
Carnegie Bank A/S	109.861 Köpenhamn	1	144 894	158 024
<i>Subsidiaries of Carnegie Bank A/S</i>				
Banque Carnegie Luxembourg S.A.				
Carnegie Fund Management Company S.A.				
Carnegie Global Healthcare Fund Management Company S.A.				
Carnegie Fund II Management Company S.A.				
Total			502 630	451 847

* Eget kapital i dotterbolagen redovisas exklusive anteciperad utdelning till moderbolag. Ovanstående aktier är samtliga onoterade och ägda till 100%.

NOTE 17 – IMATERIELLA TILLGÅNGAR	Koncern		Moderbolag	
	2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
Goodwill				
Ingående anskaffningsvärde	-	-	-	-
Transfers från koncernföretag	18 385	-	-	-
Valutakursförändring	-197	-	-	-
Förvärv under året	4 145	-	-	-
Avyttring under året	-	-	-	-
Anskaffningsvärde vid årets slut	22 333	-	-	-
Ingående avskrivningar				
Transfers från koncernföretag	-1 570	-	-	-
Valutakursförändring	29	-	-	-
Ackumulerade avskrivningar för avyttringar under året	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-3 878	-	-	-
Utgående avskrivningar vid årets slut	-5 419	-	-	-
Bokfört värde	16 914	-	-	-
Övriga immateriella tillgångar				
Ingående anskaffningsvärde	20 611	17 886	20 611	17 886
Valutakursförändring	-1 556	-430	-222	-430
Transfers från koncernföretag	42 794	-	-	-
Förvärv under året	18 413	3 155	14 245	3 155
Avyttring under året	-	-	-	-
Anskaffningsvärde vid årets slut	80 262	20 611	34 634	20 611
Ingående avskrivningar	-12 366	-10 026	-12 366	-10 026
Valutakursförändring	198	233	143	233
Transfers från koncernföretag	-10 890	-	-	-
Ackumulerade avskrivningar för avyttringar under året	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-15 500	-2 573	-5 092	-2 573
Utgående avskrivningar vid årets slut	-38 558	-12 366	-17 315	-12 366
Bokfört värde	41 704	8 245	17 319	8 245
Summa bokfört värde immateriella tillgångar	58 618	8 245	17 319	8 245

Goodwill uppkommen vid dotterbolags förvärv av ett svenskt bolag 2003 och ett inkrämsförvärv av ett finskt fondbolag 2002.

NOT 18 – MATERIELLA TILLGÅNGAR	Koncern		Moderbolag	
	2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
Datautrustning och andra inventarier				
Ingående anskaffningsvärde	233 579	221 608	181 116	174 181
Valutakursförändring	-13 941	-3 553	-2 385	-2 637
Transfers från koncernföretag	141 246	-	22 552	-
Förvärv under året	13 925	19 204	6 807	12 471
Avyttring under året	-15 174	-3 680	-5 211	-2 899
Anskaffningsvärde vid årets slut	359 635	233 579	202 879	181 116
Ingående avskrivningar	-166 640	-136 339	-133 693	-113 054
Valutakursförändring	10 244	1 965	1 998	1 908
Transfers från koncernföretag	-77 683	-	-10 832	-
Ackumulerade avskrivningar för avyttringar under året	8 126	1 886	2 036	1 104
Årets avskrivningar	-50 082	-34 152	-26 473	-23 651
Utgående avskrivningar vid årets slut	-276 035	-166 640	-166 964	-133 693
Bokfört värde	83 600	66 939	35 915	47 423
Ombyggnad i förhyrda lokaler				
Ingående anskaffningsvärde	69 188	67 483	69 188	67 483
Valutakursförändring	-687	214	-687	214
Transfers från koncernföretag	-4 142	-	-4 142	-
Förvärv under året	-	1 491	-	1 491
Anskaffningsvärde vid årets slut	64 359	69 188	64 359	69 188
Ingående avskrivningar	-35 167	-25 072	-35 167	-25 072
Valutakursförändring	387	-100	387	-100
Transfers från koncernföretag	2 327	-	2 327	-
Årets avskrivningar	-7 861	-9 995	-7 861	-9 995
Utgående avskrivningar vid årets slut	-40 314	-35 167	-40 314	-35 167
Bokfört värde	24 045	34 021	24 045	34 021
Summa bokfört värde materiella tillgångar	107 645	100 960	59 960	81 444

NOT 19 – ÖVRIGA TILLGÅNGAR	Koncern		Moderbolag	
	2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
Derivatinstrument ¹⁾	530 294	495 807	530 294	495 807
Fondlikvidfordringar*, ¹⁾	328 618	1 194 793	328 678	1 142 864
Kapitalförsäkringar ²⁾	123 108	107 193	105 442	107 193
Skattefordringar ¹⁾	21 127	17	-	-
Uppskjutna skattefordringar ²⁾	126 224	65 896	97 909	52 341
Övriga tillgångar ¹⁾	265 020	413 416	181 618	358 815
Summa övriga tillgångar	1 394 391	2 277 122	1 243 941	2 157 020

1) Återstående löptid kortare än ett år.

2) Återstående löptid längre än ett år.

I beloppet Övriga tillgångar ingår fordringar på intresseföretag med 227 (-).

NOT 20 – ÖVRIGA SKULDER

	Koncern		Moderbolag	
	2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
Derivatinstrument	907 239	102 975	907 239	102 975
Fondlikvidskulder*	636 347	490 609	475 695	479 626
Korta positioner aktier	2 200 486	1 040 645	1 634 242	1 032 121
Skatteskulder	112 920	22 561	11 439	9 458
Övriga skulder	472 234	184 539	311 633	140 570
Summa övriga skulder¹⁾	4 329 226	1 841 329	3 340 248	1 764 750

*Fondlikvidfordringar och fondlikvidskulder redovisas netto. Bruttobelopp är:

Fondlikvidfordringar	11 797 494	7 568 964	7 280 269	7 042 285
Fondlikvidskulder	-12 105 222	-6 864 780	-7 427 290	-6 379 042

1) Återstående löptid kortare än ett år.

NOT 21 – FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncern		Moderbolag	
	2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
Upplupen ränta	85 287	6 663	5 817	6 663
Hyror	25 192	17 794	17 770	17 794
Arvoden	52 870	29 860	1 385	29 860
Pensioner	3 054	-	2 564	-
Övrigt	76 361	13 444	55 355	9 091
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter¹⁾	242 764	67 761	82 891	63 408

1) Återstående löptid kortare än ett år.

NOT 22 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncern		Moderbolag	
	2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
Upplupen ränta	73 994	1 116	2 269	1 116
Arvoden	25 624	49 440	8 420	49 440
Personal relaterat	314 077	199 281	136 182	161 423
Pensioner	2 341	27 152	369	17 696
Övrigt	115 250	217 923	47 576	215 435
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter¹⁾	531 286	494 912	194 816	445 110

1) Återstående löptid kortare än ett år.

NOT 23 – OBESKATTADE RESERVER

	Moderbolag	
	2003-12-31	2002-12-31
Valutakursreserv	-	599
Periodiseringsfond	-	115 046
Summa obeskattade reserver	-	115 645

NOT 24 – EFTERSTÄLLT LÅN

	Koncern		Moderbolag	
	2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
D. Carnegie & Co AB*	-	92 000	-	92 000

*Under året har efterställt lån omvandlats till aktieägartillskott

NOT 25 – OPERATIONELLA LEASINGAVTAL

	Koncern		Moderbolag	
	2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
<i>Avtalade betalningar avseende mark och byggnader</i>				
Inom ett år	100 346	83 550	76 662	77 306
Senare än ett år men inom fem år	402 435	304 580	346 395	279 603
Senare än fem år	19 571	125 073	0	125 073

Övriga avtalade betalningar

Inom ett år	8 086	-	2 786	-
Senare än ett år men inom fem år	5 984	-	1 610	-
Senare än fem år	-	-	-	-

Beloppen i sammanställningen avser huvudsakligen lokalhyror. Hyresavtalen är indexreglerade. Avtalen har ej nuvärdeberäknats.

NOT 26 – KAPITALTÄCKNINGSGRAD

Riskhantering

Carnegies affärsverksamhet medför att koncernen exponeras för marknads-, kredit- och kassaflödesrisk samt operativa risker. Marknadsrisker definieras som förlustrisker till följd av bland annat förändrade marknadsvärden såsom förändrade aktiekurser, räntenivåer eller valutakurser. Kreditrisk definieras som risken för förlust på grund av att motparten inte kan uppfylla sina åtaganden eller annan typ av motpartsexponering. Kreditrisker omfattar även likviditetsrisker, det vill säga risker som uppstår när utlåning och finansiering inte matchas, eftersom Carnegie inte erbjuder långfristiga krediter är likviditetsriskerna av mindre omfattning. Målet för Carnegies riskhanteringsorganisation är att medverka till uppföljning av risker förknippade med verksamheten. Omfattande riktlinjer och rutiner för riskhanteringen har upprättats för att identifiera, kontrollera och följa upp de största riskområdena.

Carnegies riskmanagers är oberoende och rapporterar direkt till högsta ledningen, till ansvariga för riskhantering på koncernnivå och till respektive styrelse. Dotterbolagens styrelser fastställer limiter för marknadsrisker. Carnegies lokala treasury- och finansfunktioner och/eller kreditavdelningar, samt lokala risk managers handhar Carnegies lokala kreditrisker. Koncernens treasury- och finansfunktion bevakar Carnegies kassaflödes status och hanterar kassaflödesrisken. Operativa risker är mindre tydliga än marknads- och kreditrisker, men är mycket viktiga att hantera, särskilt i en snabb föränderlig omvärld med höga transaktionsvolymerna. För att minska riskerna har Carnegie upprättat en intern kontrollorganisation, vilken omfattar kontrollfunktionerna på olika nivåer i organisationen och inom finans-, ekonomi-, administration-, compliance-, jurist- och internrevisionsavdelningarna.

Specifikation av ränterisk

Koncernen använder den löptidsbaserade metoden. Ränterisker kan uppdelas i generell risk, 187 121 (39 614) och specifik risk 266 657 (2 799).

Specifikation över rikvägda belopp, ränterisk efter löptid	Koncern	
	2003-12-31	2002-12-31
Generell risk	187 121	39 614
Specifik risk		
Återstående löptid om högst sex månader	11 433	9
Återstående löptid längre än sex månader men högst två år	54 602	2 463
Återstående löptid längre än två år	200 622	327
Summa specifik risk	266 657	2 799
Ränterisk	453 778	42 413

Stora exponeringar

En stor exponering är en exponering mot en kund eller grupp av kunder med inbördes anknytning som uppgår till mer än 10 procent av den regulativa kapitalbasen, 86 968 (56 298). En enskild stor exponering ska aldrig överstiga 25 procent av kapital basen 217 419 (140 745) och summan av alla stora exponeringar ska aldrig överstiga 800 procent av kapitalbasen 6 957 416 (4 503 832).

NOT 26 – KAPITALTÄCKNINGSGRAD	Koncern		Moderbolag	
	2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
Regulativ kapitalbas	869 677	562 979	925 760	549 370
Riskvägt belopp för kreditrisker	2 918 221	2 020 154	2 353 927	2 070 981
Ränterisk	453 778	42 413	132 559	42 413
Aktiekursrisk	268 015	287 952	192 356	210 241
Avvecklingsrisk	19 516	36 170	1 071	36 145
Motpartsrisk och andra risker	252 146	390 128	242 664	390 128
Valutakursrisk	334 759	266 852	35 700	267 125
Summa riskvägt belopp marknadsrisker	1 328 214	1 023 515	604 350	946 052
Totalt riskvägt belopp för kredit- och marknadsrisker	4 246 435	3 043 669	2 958 277	3 017 033
REGULATIV KAPITALTÄCKNINGSGRAD	20,48%	18,50%	31,29%	18,21%

Stockholm, 18 Februari 2004

Lars Bertmar
Ordförande

Christer Zetterberg

Anders Ljungh

Dag Schlin

Karin Forseke
Verkställande direktör och koncernchef

Vår revisionsberättelse har avgivits den 18 februari 2004

KPMG Bohlins AB

Anders Ivdal
Auktoriserad revisor

Per Wardhammar
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen utsedd revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i D. Carnegie AB

Org nr 556031-4576

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i D. Carnegie AB för år 2003. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.


Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 18 februari 2004

KPMG Bohlins AB



Anders Ivdal
Auktoriserad revisor



Per Wardhammar
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen utsedd revisor