

# *Carnegie Investment Bank AB*

*(Org nr 516406-0138)*

## *Årsredovisning 2005*

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Carnegie Investment Bank AB får härmed avge årsredovisning för verksamheten i moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2005. Carnegie Investment Bank AB är helägt dotterbolag till D. Carnegie & Co AB (org.nr 556498-9449 med säte i Stockholm) nedan kallat Carnegie, vars aktie är noterad på Stockhombörsens O-lista (Attract 40).

### Verksamheten 2005

Carnegie är en oberoende nordisk investmentbank med verksamhet inom Securities, Investment Banking, Asset Management och Private Banking i enlighet med banklicenser från finansiella övervakningsorgan på de marknader Carnegie verkar. Förutom de verksamheter som bedrivs i dotterbolagen (se not 16) bedriver Carnegie verksamhet i filialform i Finland, Norge och Storbritannien.

#### *Marknadsutveckling*

Världens aktiemarknader uppvisade stark utveckling under 2005. MSCI Nordic Index steg med 32 procent den sammanlagda omsättningen på de nordiska börserna ökade med 28 procent. Värdet av offentliggjorda företagstransaktioner (M&A) på den nordiska marknaden ökade kraftigt, 80 procent, under 2005 till 101 miljarder US-dollar och överträffade därmed rekordnivåerna från 1999 och 2000.

Den nordiska marknaden för aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM) var värdemässigt oförändrad jämfört med föregående år, men enligt Thomson Financial Securities Data genomfördes 26 (15) börsintroduktioner i Norden under 2005 med ett sammanlagt värde om 5 miljarder US-dollar, den högsta nivån sedan 2000. Den norska marknaden stod för merparten av värdet av de aktiemarknadsrelaterade transaktionerna. I Sverige noterades ett rekordinflöde till aktiefonder.

#### *Marknadsposition*

Carnegies andel av den sammanlagda omsättningen på de nordiska börserna var 7,1 procent 2005 och Carnegie är därmed den näst största aktören i Norden. Inom Investment Banking rankades Carnegie som nummer 9 (4), mätt i värde, avseende nordiska M&A-transaktioner, och som nummer 1 (6) avseende nordiska ECM-transaktioner. Inom Asset Management överträffade mer än 90 procent av det förvaltade kapitalet i Carnegies betygsatta aktiefonder sina respektive jämförelseindex.

#### *Resultatutveckling och viktiga händelser*

Totala intäkter 2005 uppgick till 3 514 miljoner kronor, en ökning med 32 procent från föregående år, till följd av gynnsamma marknadsförhållanden och mycket stark utveckling inom alla enheter. Totala kostnader uppgick till 2 566 miljoner kronor och inkluderade en reservering om 64 miljoner kronor motsvarande Carnegies totala åtagande i mjukvaruutvecklingsföretaget Capital C. Vinsten före skatt ökade med 72 procent till 943 miljoner kronor. Nettovinsten 2005 var 671 miljoner kronor.

Capital C konsolideras i Carnegies räkenskaper från och med den 31 december 2005, efter beslutet om att förvärva resterande 50 procent i Capital C från Alfred Berg ABN Amro. Övriga förändringar av koncernstrukturen under 2005 var avyttringen av pensionsförsäkringsrörelsen till Max Matthiessen, samt bildandet av ett nytt bolag med syfte att administrera Carnegies fastighetsfond.

Totala intäkter i moderbolaget 2005 uppgick till 1 523 miljoner kronor, en ökning med 25 procent 2005, till följd av gynnsamma marknadsförhållanden inom alla enheter. Totala kostnader ökade med 15 procent till 1 426 miljoner kronor. Nettoresultat före skatt minskade med 11 procent till 663 miljoner kronor.

#### *Anställda och löner*

Genomsnittligt antal anställda, löner och övriga ersättningar för koncernen och moderbolaget framgår av Not 6.

### Kapitalbas och utdelningsförslag

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 660 miljoner kronor. Kapitaltäckning efter utdelning uppgår till 34,8 %. Med hänsyn taget till den rådande marknadssituationen och de potentiella tillväxtpöjligheterna i verksamheten, är det styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen inte begränsar företagens möjligheter att fullfölja sina åtaganden eller att fullfölja affärsplanen.

## *Vinstdisposition, (SEK)*

### *Moderbolaget:*

Fritt eget kapital	1 736 503 564
--------------------	---------------

---

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

Utdelning till moderbolag	660 000 000
I ny räkning överförs	1 076 503 564

---

<b><i>Summa</i></b>	<b><i>1 736 503 564</i></b>
---------------------	-----------------------------

Bolagets och koncernens ställning per den 31 december 2005 och 2004 samt resultatet av verksamheten för räkenskapsåren 2005 och 2004 framgår av nedanstående resultat- och balansräkningar, bokslutskommentarer och noter.

**Nyckeltal och flerårsöversikt avseende moderbolaget, MSEK**

	<i>2005</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>	<i>2002</i>	<i>2001</i>
<b>Resultaträkningar</b>					
Provisioner, netto	1 178	1 034	655	970	1 430
Räntenetto	18	49	32	63	102
Övriga rörelseintäkter	328	139	81	65	161
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 523</b>	<b>1 222</b>	<b>768</b>	<b>1 098</b>	<b>1 692</b>
Rörelsekostnader	-1 404	-1 212	-822	-997	-1 277
Avskrivningar	-22	-32	-39	-36	-30
Kreditförluster	-5	1	-	-3	-3
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1 431</b>	<b>-1 244</b>	<b>-861</b>	<b>-1 036</b>	<b>-1 310</b>
<b>Rörelseresultat <sup>1</sup></b>	<b>93</b>	<b>-22</b>	<b>-94</b>	<b>62</b>	<b>382</b>
<b>Balansräkningar</b>					
<i>Tillgångar</i>					
Aktier och andelar	6 092	6 173	3 201	678	2 632
Utlåning till allmänheten	2 862	4 261	1 838	1 273	1 736
Fondlikvidfordringar	2 594	3 369	329	1 143	636
Övriga tillgångar	9 932	4 792	4 831	2 916	4 420
<b>Summa Tillgångar</b>	<b>21 480</b>	<b>18 595</b>	<b>10 199</b>	<b>6 010</b>	<b>9 424</b>
<i>Skulder och Eget kapital</i>					
Upplåning från allmänheten	3 809	2 531	2 782	2 188	3 692
Fondlikvidskulder	301	20	476	480	372
Övriga skulder	15 393	6 696	5 790	2 775	4 735
Efterställt lån	-	-	-	92	92
Eget kapital	1 977	1 725	1 151	475	533
<b>Summa Skulder och Eget Kapital</b>	<b>21 480</b>	<b>18 595</b>	<b>10 199</b>	<b>6 010</b>	<b>9 424</b>
<b>Nyckeltal</b>					
Räntabilitet, % <sup>2</sup>	7,0%	Negativ	Negativ	16,1%	83,4%
I / K Tal <sup>3</sup>	1,05	Negativ	Negativ	1,04	1,28
Kapitaltäckningsgrad, % <sup>4</sup>	34,8	39,1%	31,3%	18,2%	13,5%
Medelantal anställda	440	455	388	478	510
Rörelseresultat per anställd, TSEK	211	Negativ	Negativ	129	749

<sup>1</sup> Baserat på marknadsvärderad värdepappersportfölj.

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

<sup>3</sup> Rörelseintäkter exklusive räntenetto, delat med rörelsekostnader.

<sup>4</sup> Kapitaltäckningsgraden är framräknad enligt Finansinspektionens föreskrifter.

## KONCERNRESULTATRÄKNING

(Tkr)

	Not	Koncern		Moderbolag	
		2005	2004	2005	2004
Provisionsintäkter		3 121 246	2 348 185	1 193 758	1 039 184
Provisionskostnader		-162 774	-99 933	-16 159	-5 561
<b>Provisionsintäkter, netto</b>	<b>2</b>	<b>2 958 472</b>	<b>2 248 252</b>	<b>1 177 599</b>	<b>1 033 623</b>
Ränteintäkter		363 224	324 466	187 224	177 263
Räntekostnader		-287 121	-200 956	-169 429	-128 210
<b>Räntenetto</b>	<b>3</b>	<b>76 103</b>	<b>123 510</b>	<b>17 795</b>	<b>49 053</b>
Erhållna utdelningar	4	1 677	4 608	-	-
Nettoreultat av finansiella transaktioner	5	478 079	283 963	328 069	130 840
Övriga rörelseintäkter		-	8 480	-	8 480
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1</b>	<b>3 514 331</b>	<b>2 668 813</b>	<b>1 523 463</b>	<b>1 221 996</b>
Allmänna administrationskostnader	6, 23	-2 510 203	-2 044 317	-1 403 974	-1 212 220
Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	7	-56 178	-63 111	-21 655	-31 847
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-2 566 382</b>	<b>-2 107 428</b>	<b>-1 425 629</b>	<b>-1 244 067</b>
<b>Resultat före kreditreserveringar</b>		<b>947 950</b>	<b>561 385</b>	<b>97 834</b>	<b>-22 070</b>
Kreditreserveringar, netto	8	-4 860	1 454	-4 860	1 275
<b>Rörelseresultat</b>		<b>943 091</b>	<b>562 839</b>	<b>92 974</b>	<b>-20 796</b>
Resultat från andelar i intresseföretag	15	68	-14 174	-	-
Nedskrivning av aktier i dotterföretag	16	-	-	-16 000	-
Anteciperad utdelning	9	-	-	586 186	766 857
<b>Resultat före skatt</b>		<b>943 159</b>	<b>548 665</b>	<b>663 160</b>	<b>746 061</b>
Skatter	10	-272 071	-143 486	-25 182	9 624
<b>ÅRETS VINST</b>		<b>671 088</b>	<b>405 179</b>	<b>637 978</b>	<b>755 686</b>
Vinst per aktie, kronor		1 677,72	1 012,95	-	-
Utdelning per aktie, kronor <sup>1)</sup>		1 650,00	989,39	-	-

<sup>1)</sup> 2005 är föreslagen utdelning

**BALANSRÄKNINGAR**

(Tkr)

	Note	Koncern		Moderbolag	
		2005-12-31	2004-12-31	2005-12-31	2004-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		316 126	127 545	5 746	2 365
Utlåning till kreditinstitut	13	8 935 007	2 959 144	5 997 124	2 343 402
Utlåning till allmänheten	13, 14	4 428 280	6 700 556	2 861 962	4 260 526
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11, 12	1 827 667	1 304 788	3 050	2 649
Aktier och andelar m m	11	7 089 072	6 569 104	6 091 707	6 172 994
Aktier och andelar i intressebolag	15	-	5 159	-	26 050
Aktier och andelar i koncernföretag	16	-	-	1 038 501	1 040 743
Immateriella tillgångar	17	83 063	39 615	5 648	10 812
Materiella tillgångar	18	65 853	77 498	29 173	39 068
Övriga tillgångar	11, 19	7 592 989	4 904 268	5 177 368	4 463 959
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	446 632	203 609	269 384	97 392
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>30 784 689</b>	<b>22 891 285</b>	<b>21 479 663</b>	<b>18 459 960</b>
<b>För egna skulder ställda säkerheter</b>					
Egna värdepapper		6 215 240	7 048 047	5 463 984	6 860 599
Kunders värdepapper		3 521 285	3 471 040	1 791 595	1 721 586
Övriga tillgångar		3 599 359	2 377 595	1 585 741	1 339 440
<b>Standardiserade optioner</b>					
Spärrade tillgångar tillhöriga kunder		79 330	905 475	79 330	905 475
<b>Utlånade värdepapper</b>		<b>1 720 334</b>	<b>494 040</b>	<b>1 720 334</b>	<b>472 049</b>

**BALANSRÄKNINGAR**

(Tkr)

	Note	Koncern		Moderbolag	
		2005-12-31	2004-12-31	2005-12-31	2004-12-31
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>					
Skulder till kreditinstitut	13	8 829 861	7 403 040	7 585 582	7 085 122
In- och upplåning från allmänheten	13	7 429 585	5 530 918	3 809 185	2 531 050
Övriga skulder	11, 20	11 644 630	7 821 477	7 506 411	6 695 745
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	22	1 212 995	797 830	600 684	423 125
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>29 117 071</b>	<b>21 553 266</b>	<b>19 501 862</b>	<b>16 735 042</b>
<b>AVSÄTTNINGAR</b>					
Uppskjuten skatt	10	15 308	13 250	1 297	-
<b>SUMMA AVSÄTTNINGAR</b>		<b>15 308</b>	<b>13 250</b>	<b>1 297</b>	<b>-</b>
<b>EGET KAPITAL</b>					
Aktiekapital (400 000 aktier, nom värde SEK 500)		200 000	200 000	200 000	200 000
Bundna fonder <sup>1)</sup>		60 891	46 611	40 000	40 000
Fria reserver <sup>2)</sup>		720 331	672 979	1 098 526	729 232
Årets vinst		671 088	405 179	637 978	755 686
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>1 652 310</b>	<b>1 324 769</b>	<b>1 976 504</b>	<b>1 724 918</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>30 784 689</b>	<b>22 891 285</b>	<b>21 479 663</b>	<b>18 459 960</b>
Ansvarsförbindelser		3 717	3 562	-	-
Garantier		654 047	59 662	500 000	600
Inlånade värdepapper		7 820 267	2 279 942	7 715 710	2 279 942

<sup>1)</sup> Bundna medel som inte kan delas ut till aktieägarna.

<sup>2)</sup> Ackumulerade vinstmedel.

**FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN  
(Tkr)**

	Aktie kapital	Bundna fonder <sup>1)</sup>	Kurs differens	Kurs differens	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa
Eget kapital vid årets ingång 2004	200 000	126 843	-11 313	-1 726	797 787	1 111 591
Utdelning					-225 000	-225 000
Förskjutningar inom eget kapital		-67 057			67 057	-
Transfers av intresseföretag					-8 809	-8 809
Erhållna koncernbidrag, brutto					65 832	65 832
Skatteeffekt avseende koncernbidrag					-18 433	-18 433
Årets kursdifferens			-1 862	-3 729		-5 591
Årets resultat					405 179	405 179
<b>Eget kapital vid årets utgång 2004</b>	<b>200 000</b>	<b>59 786</b>	<b>-13 175</b>	<b>-5 455</b>	<b>1 083 613</b>	<b>1 324 769</b>
Utdelning					-395 755	-395 755
Förskjutningar inom eget kapital		1 105			-1 105	-
Årets kursdifferens				52 208		52 208
Årets resultat					671 088	671 088
<b>Eget kapital vid årets utgång 2005</b>	<b>200 000</b>	<b>60 891</b>	<b>-13 175</b>	<b>46 753</b>	<b>1 357 841</b>	<b>1 652 310</b>
					<b>2005</b>	<b>2004</b>
Utdelning per aktie kronor <sup>1)</sup>					1 650,00	989,39

1) 2005 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 2004	200 000	40 000	640 991	269 769	1 150 760
Vinstdisposition			269 769	-269 769	-
Utdelning			-225 000		-225 000
Effekt av fusioner*			-21 237		-21 237
Erhållna koncernbidrag, brutto			89 604		89 604
Skatteeffekt avseende koncernbidrag			-24 895		-24 895
Årets resultat				755 686	755 686
<b>Eget kapital vid årets utgång 2004</b>	<b>200 000</b>	<b>40 000</b>	<b>729 232</b>	<b>755 686</b>	<b>1 724 918</b>
Vinstdisposition			755 686	-755 686	-
Utdelning			-395 755		-395 755
Erhållna koncernbidrag, brutto			13 379		13 379
Skatteeffekt avseende koncernbidrag			-4 016		-4 016
Årets resultat				637 978	637 978
<b>Eget kapital vid årets utgång 2005</b>	<b>200 000</b>	<b>40 000</b>	<b>1 098 526</b>	<b>637 978</b>	<b>1 976 504</b>

\* Fusionsförlusten på TSEK 21 237 avseer fusion av Carnegie Kapitalförvaltning AB, 556031-1242, den 29 februari 2004.

					<b>2005</b>	<b>2004</b>
Utdelning per aktie kronor <sup>1)</sup>					1 650,00	989,39

1) 2005 är föreslagen utdelning

**KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN OCH MODERBOLAGET**

(Tkr)

Den löpande verksamheten	Koncern		Moderbolag	
	2005	2004	2005	2004
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	943 091	562 839	92 974	-20 796
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	49 050	64 881	20 695	31 847
Övrigt	0	0	0	0
Aktuell skatt	-262 795	-153 153	-21 256	-15 990
	-213 745	-88 272	-561	15 856
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>729 345</b>	<b>474 568</b>	<b>92 414</b>	<b>-4 939</b>
<b>Ökning (-)/minskning (+) av den löpande verksamhetens tillgångar:</b>				
Utlåning till allmänheten	2 261 511	-3 307 467	1 393 422	-2 421 084
Värdepapperslager	-1 059 089	-3 521 100	72 028	-2 970 573
Kortfristiga fordringar	-2 991 070	-3 636 945	-895 988	-3 368 029
<b>Ökning (-)/minskning (+) av den löpande verksamhetens skulder:</b>				
Inlåning från allmänheten	1 886 130	112 042	1 273 557	-250 203
Skulder till kreditinstitut	1 411 120	4 104 462	489 868	4 461 709
Kortfristiga skulder	4 219 575	3 777 528	978 526	3 615 604
	<b>5 728 178</b>	<b>-2 471 480</b>	<b>3 311 414</b>	<b>-932 577</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>6 457 524</b>	<b>-1 996 912</b>	<b>3 403 827</b>	<b>-937 517</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Försäljning av anläggningstillgångar	6 250	3 325	1 830	1 166
Investering/förvärv i intresse- och övriga bolag	-1 771	-17 974	5 950	-19 527
Investering/förvärv i koncernbolag	-	-	2 242	-538 113
Förvärv av anläggningstillgångar	-85 223	-17 614	-7 947	-5 613
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-80 744</b>	<b>-32 263</b>	<b>2 075</b>	<b>-562 087</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Kapitaltillskott pga förändrad legal struktur	-	-	-	-21 237
Koncernbidrag	-	65 832	13 379	89 604
Utdelning från koncernföretag	-	-	586 186	766 857
Utbetald utdelning	-395 755	-225 000	-395 755	-225 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-395 755</b>	<b>-159 168</b>	<b>203 810</b>	<b>610 224</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>5 981 026</b>	<b>-2 188 341</b>	<b>3 609 713</b>	<b>-889 380</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>3 086 688</b>	<b>5 289 701</b>	<b>2 345 767</b>	<b>3 243 583</b>
Omräkningsdifferenser av likvida medel	142 731	-14 672	47 390	-8 437
<b>Likvida medel vid årets slut <sup>2)</sup></b>	<b>9 210 445</b>	<b>3 086 688</b>	<b>6 002 870</b>	<b>2 345 767</b>
<b>Upplysning till kassaflödesanalys</b>				
<sup>1)</sup> Betald ränta:	282 261	262 464	164 068	120 584
Inbetald ränta:	377 382	391 329	179 019	176 849
<sup>2)</sup> Likvida medel utgörs av:				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	316 126	127 545	5 746	2 365
Utlåning till kreditinstitut	8 935 007	2 959 144	5 997 124	2 343 402
Likvida medel med löptid längre än tre månader	-40 688	-	-	-
Disponibel likviditet vid årets slut	<b>9 210 445</b>	<b>3 086 688</b>	<b>6 002 870</b>	<b>2 345 767</b>

## Redovisningsprinciper

### Tillämpad lagstiftning och normgivning

Koncernens resultat- och balansräkning samt därtill hörande noter har upprättats i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL 1995:1559), Redovisningsrådets rekommendationer RR 1-29, Akutgruppsuttalanden samt Finansinspektionens föreskrift (2004:20).

De finansiella rapporterna för koncernen och moderbolaget presenteras i svenska kronor, vilket också är moderbolagets funktionella valuta.

### Ändrade redovisningsprinciper och omklassificeringar

Vissa individuella pensionsåtaganden, som till fullo säkerställts av kapitalförsäkringar har tidigare redovisats till marknadsvärde bland "Övriga tillgångar" respektive "Pensionsåtaganden". Dessa pensionsåtaganden säkerställs av kapitalförsäkringar och Carnegie har inte något ytterligare åtagande att täcka eventuella förluster på dessa försäkringar eller betala något utöver redan inbetalda premier. Betalningen av försäkringspremierna är en slutreglering av hela åtagandet mot de anställda. Enligt reglerna i RR 29 redovisar därför Carnegie inte längre någon tillgång eller skuld och fortsättningsvis behandlas dessa åtaganden enligt reglerna för avgiftsbestämda planer.

Finansiella instrument redovisas från och med år 2005 enligt reglerna i IAS 39 och 32.

Jämförelsetalen för år 2004 har i årsredovisningen omräknats med hänsyn till de ändrade redovisningsreglerna och omklassificeringarna, förutom vad gäller införandet av IAS 39 och 32, som gäller från och med januari 2005. Enligt IFRS 1 finns ett undantag vad gäller omräkningen av jämförande information. Eftersom Carnegie redan tidigare har redovisat alla finansiella tillgångar och skulder till marknadsvärden, uppstår inga väsentliga skillnader i koncernens resultat eller eget kapital utan den enda effekten blir att vissa upplysningar inte lämnas för jämförelseåret 2004.

### Koncernredovisningen

#### *Konsolideringsprinciper*

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. Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden och dotterföretagens finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten och ingår fram till den tidpunkt då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernredovisningen har upprättats i svenska kronor. Vid konsolidering av de utländska dotterföretagen har tillgångar och skulder, inklusive goodwill och koncernmässiga över- och undervärden, omräknats till dagskurs enligt dagskursmetoden. Resultaträkningen har omräknats till en genomsnittlig kurs för räkenskapsåret. Kursdifferenser som uppstår vid omräkningen har redovisats direkt mot koncernens egna kapital som en omräkningsreserv. Ackumulerade omräkningsdifferenser redovisas som omräkningsreserv i eget 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. Kapitalandelsmetoden tillämpas fram till den tidpunkt då det betydande inflytandet upphör.

### ***Obeskattade reserver***

Eget kapitalandelen av obeskattade reserver redovisas bland "Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat." Skatteandelen av obeskattade reserver har redovisats som uppskjuten skatt. Uppskjuten skatt har beräknats med aktuell bolagsskattesats i varje land.

## **Värderingsprinciper**

### ***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 intäkter inom affärsområdena Investment Banking, Asset Management, Private Banking samt förmedlingsprovisioner redovisas vid de tidpunkter Carnegie äger rätt enligt kundavtalen att resultatföra avtalade belopp. Resultat från finansiella transaktioner utgörs av realiserat och orealiserat resultat baserat på marknadsvärdering av aktier, andelar, obligationer, derivat och övriga värdepapper. Belopp i utländsk valuta omräknas till avistakurs. Fordringar och skulder i utländsk valuta omvärderas till balansdagens kurs. Kursdifferenser redovisas i resultaträkningen bland "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

### ***Kostnadsredovisning***

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

Operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över avtalsperioden och avser huvudsakligen lokalhyror. Hyresavtalen är indexreglerade. Inga finansiella leasingavtal finns inom koncernen.

### ***Incitamentsprogram***

Samtliga utestående incitamentsprogram för anställda är i form av teckningsoptionsprogram. Samtliga anställda erbjuds teckningsoptioner vederlagsfritt, utan några intjänandevillkor vad gäller den anställdes rätt till instrumentet. Vid tidpunkten för utfärdandet av teckningsoptionerna beräknades ett värde med tillämpning av Black-Scholes formel för optionsvärdeberäkning. Värderingarna har utförts av extern rådgivare. Värderingarna ligger till grund för beräkningen av sociala avgifter. I Sverige och Luxemburg uppstår kostnaden för sociala avgifter vid utfärdartidpunkten. I vissa av de övriga länder där Carnegie har anställda uppstår en kostnad för sociala avgifter då teckningsoptionen avyttras eller löses av den anställde. Carnegie har inte lämnat några lån eller garantier avseende incitamentsprogrammen och ej heller vidtagit några säkringar för värdeförändringar av betalningar som dessa kan ge upphov till.

### ***Avsättning till vinstandelssystem***

Avsättning till vinstandelssystem kostnadsförs i takt med intjänandet.

### ***Pensionsåtaganden***

Carnegies pensionsåtaganden är avgiftsbaserade och redovisas löpande i resultaträkningen. Kostnaden för särskild löneskatt periodiseras i takt med att pensionskostnaderna uppstår. Vissa individuella åtaganden, som till fullo säkerställts av kapitalförsäkringar har tidigare redovisats till marknadsvärde bland "Övriga tillgångar" respektive "Pensionsåtaganden". Dessa pensionsåtaganden säkerställs av kapitalförsäkringar och Carnegie har inte något ytterligare åtagande att täcka eventuella förluster på dessa försäkringar eller betala något utöver redan inbetalda premier. Betalningen av försäkringspremierna är en slutreglering av hela åtagandet mot de anställda. Enligt reglerna i RR 29 redovisar därför Carnegie inte längre någon tillgång eller skuld och fortsättningsvis behandlas dessa åtaganden enligt reglerna för avgiftsbestämda planer.

### ***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 skattefordran /-skuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader (mellan redovisade och skattemässiga värden). Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade per balansdagen.

### ***Likvida medel***

Likvida medel utgörs av kassa och tillgodohavande hos centralbanker, utlåning till kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar, med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader, vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdeförändringar.

### ***Utlåning till allmänheten***

Värdering av utlåning till allmänheten sker efter individuell prövning. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde. 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.

### ***Övriga Finansiella instrument***

Finansiella instrument värderas och redovisas i koncernen i enlighet med reglerna i IAS 39. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, aktier och andra eget kapitalinstrument, lånefordringar och obligationsfordringar samt derivat. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder, utgivna skuld- och eget kapitalinstrument, låneskulder samt derivat. Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Verkligt värde fastställs huvudsakligen genom noterade marknadspriser på en aktiv marknad eller genom beräkningar då man använder värderingstekniker. Redovisning sker därefter beroende av hur de finansiella instrumenten har klassificerats enligt nedan.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har utfärdats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

IAS 39 klassificerar finansiella instrument i kategorier. Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Kategorierna är följande:

#### *Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*

Denna kategori består av två undergrupper: finansiella tillgångar som innehas för handel och andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori. Derivat som är fristående liksom inbäddade derivat klassificeras som innehav för handel utom då de används för säkringsredovisning. Tillgångar i denna kategori värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

#### *Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen*

Denna kategori består av finansiella skulder som innehas för handel samt derivat som inte används för säkringsredovisning. Skulder i denna kategori värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

#### *Lånefordringar och kundfordringar*

Denna kategori består av finansiella tillgångar som inte är derivat med fasta betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad och där avsikten inte är handel i fordringsrätterna. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde.

#### *Andra finansiella skulder*

Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektiva ränta som bestämdes då skulden togs upp, vilket innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över skuldens löptid.

#### *Derivat som används som säkeringsredovisning*

Samtliga derivat redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen vid säkring av verkligt värde. Vid säkring av nettoinvestering i utländsk valuta redovisas värdeförändringen i eget kapital i avvaktan på att den säkrade posten redovisas i resultaträkningen.

#### ***Immateriella anläggningstillgångar***

Immateriella anläggningstillgångar består av goodwill och aktiverade kostnader avseende systemutveckling, vilka redovisas i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 15 och RR 17. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar. De redovisade värdena kontrolleras vid varje balansdag för att utröna om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov. Om någon indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nedskrivning görs om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet.

För goodwill och aktiverade kostnader sker avskrivningar enligt plan med utgångspunkt från tillgångarnas anskaffningsvärden och bedömd nyttjandeperiod. Aktiverade kostnader avseende kostnader för systemutveckling skrivs av med 20 – 33 procent per år.

#### ***Materiella anläggningstillgångar***

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Materiella anläggningstillgångar består av aktiverade ombyggnadskostnader, datautrustning samt inventarier.

Avskrivningar enligt plan utgår från tillgångarnas anskaffningsvärden och bedömd nyttjandeperiod. Aktiverade ombyggnadskostnader skrivs av enligt plan med 5–10 procent per år. Datautrustning och inventarier skrivs av enligt plan med 20–33 procent per år.

#### ***Finansiella anläggningstillgångar***

Moderbolagets innehav av aktier i dotter- och intresseföretag värderas enligt anskaffningsvärdemetoden.

#### ***Anteciperad utdelning***

Anteciperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall formella beslut fattats i dotterföretagen eller där moderbolaget på annat sätt har full kontroll över beslutsprocessen innan moderbolaget publicerar sina finansiella rapporter.

#### ***Koncernbidrag och aktieägartillskott***

Redovisningen av koncernbidrag och aktieägartillskott redovisas i enlighet med de principer som Redovisningsrådets Akutgrupp anger. Koncernbidrag och aktieägartillskott (inklusive dess skatteeffekt) redovisas som huvudregel direkt mot eget kapital. Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av moderbolagets investering.

#### **Segmentsrapportering**

Koncernens affärsområden redovisas i enlighet med den 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. Avsättningen till vinstandelssystemet fördelas per affärsområde enligt en fast procentsats för att underlätta analys per affärsområde. Den faktiska fördelningen i vinstandelssystemet baseras på helårsresultatet och fördelas diskretionärt.

Ej allokerade poster avser intresseföretag och övriga väsentliga innehav.

### **Eventualförpliktelser**

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld på grund av att det inte är troligt att ett utflöde kommer att krävas.

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

**NOT 1 – RESULTATRÄKNING PER AFFÄRSOMRÅDE OCH GEOGRAFISKT OMRÅDE**

	Total		Principal investments		Securities		Investment Banking		Asset Management		Private Banking	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Totala intäkter	3 514	2 669	-	-	1 503	1 199	733	511	791	492	486	467
Totala kostnader före vinstdelning	-1 662	-1 582	-	-	-718	-652	-267	-265	-327	-293	-350	-372
<b>Rörelseresultat före från intresseföretag och väsentliga innehav och vinstdelning</b>	<b>1 852</b>	<b>1 087</b>	-	-	<b>786</b>	<b>547</b>	<b>467</b>	<b>246</b>	<b>463</b>	<b>200</b>	<b>136</b>	<b>95</b>
Resultat från intresseföretag	-	-14	-	-14	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat före vinstdelning</b>	<b>1 852</b>	<b>1 073</b>	-	-14	<b>786</b>	<b>547</b>	<b>467</b>	<b>246</b>	<b>463</b>	<b>200</b>	<b>136</b>	<b>95</b>
Avsättning till vinstandelssystem	-909	-524										
<b>Totala kostnader</b>	<b>-2 571</b>	<b>-2 106</b>										
<b>Resultat före skatt</b>	<b>943</b>	<b>549</b>										
Skatter	-272	-144										
<b>ÅRETS VINST</b>	<b>671</b>	<b>405</b>										
Genomsnittligt antal årsanställda	747	792	-	-	313	320	127	139	135	133	171	200
Tillgångar	30 785	22 886	-	-	19 462	15 795	2 686	1 262	1 673	972	6 965	4 857
Kapitalandelar	0	5		5	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>30 785</b>	<b>22 891</b>	-	5	<b>19 462</b>	<b>15 795</b>	<b>2 686</b>	<b>1 262</b>	<b>1 673</b>	<b>972</b>	<b>6 965</b>	<b>4 857</b>
<b>Summa skulder och avsättningar</b>	<b>29 132</b>	<b>21 567</b>	-	-	<b>19 472</b>	<b>15 678</b>	<b>2 227</b>	<b>800</b>	<b>1 091</b>	<b>380</b>	<b>6 342</b>	<b>4 709</b>
Investeringar	149	117	-	-	89	46	9	17	36	38	16	16
Avskrivningar	56	63	-	-	16	21	10	12	22	17	9	14
<b>Intäkter fördelade på geografiska områden</b>												
Norden	2 409	2 016										
Utanför Norden	1 105	653										
<b>Totala intäkter</b>	<b>3 514</b>	<b>2 669</b>										
<b>Tillgångar fördelade på geografiska områden</b>												
Norden	26 722	19 919										
Utanför Norden	4 063	2 972										
<b>Summa tillgångar</b>	<b>30 785</b>	<b>22 891</b>										
<b>Investeringar fördelade på geografiska områden</b>												
Norden	139	108										
Utanför Norden	10	9										
<b>Summa investeringar</b>	<b>149</b>	<b>117</b>										

Det finns inga intäktsgenererande transaktioner mellan affärsområdena av väsentlig betydelse samt att kostnader som ej motsvaras av utbetalningar är avskrivningar och eventuella kreditreserveringar, vilka under året ej uppgått till väsentligt belopp.

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

## NOT 2 – PROVISIONSINTÄKTER

	Koncern		Moder	
	2005	2004	2005	2004
Courtage	1 690 337	1 417 012	882 595	837 987
Övriga provisionsintäkter	1 515 775	981 588	416 834	259 453
Provisionskostnader	-162 774	-99 933	-16 159	-5 561
Marknadsplatsavgifter	-84 866	-50 415	-105 671	-58 255
<b>Summa provisionsintäkter</b>	<b>2 958 472</b>	<b>2 248 252</b>	<b>1 177 599</b>	<b>1 033 623</b>

## NOT 3 – RÄNTENETTO

### Ränteintäkter

Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	156 502	173 808	70 472	83 131
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	162 297	119 474	94 979	79 153
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	18 007	21 671	2 565	3 939
Övriga ränteintäkter	26 418	9 512	19 208	11 041
	363 224	324 466	187 224	177 263

### Räntekostnader

Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	-167 908	-108 116	-124 081	-89 576
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-101 692	-83 478	-35 354	-35 729
Övriga räntekostnader	-17 521	-9 362	-9 994	-2 905
	-287 121	-200 956	-169 429	-128 210

<b>Summa räntenetto</b>	<b>76 103</b>	<b>123 510</b>	<b>17 795</b>	<b>49 053</b>
-------------------------	---------------	----------------	---------------	---------------

## NOT 4 – ERHÅLLNA UTDELNINGAR

Utdelningar på aktier och andelar av anläggningskaraktär	1 677	4 608	-	-
<b>Summa erhållna utdelningar</b>	<b>1 677</b>	<b>4 608</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOT 5 – NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

### Realiserade värdeförändringar

Aktier och aktierelaterade instrument	724 240	543 296	560 811	504 887
Räntebärande värdepapper	25 694	19 341	-1 410	-
Andra finansiella instrument	-72 109	76 616	-30 952	27 491

### Orealiserade värdeförändringar

Aktier och aktierelaterade instrument	-162 297	-331 321	-208 285	-362 392
Räntebärande värdepapper	650	2 572	0	0
Andra finansiella instrument	-44 182	-18 943	5 376	-30 174

<b>Valutakursförändring filialer</b>	11 972	-9 333	11 972	-9 333
--------------------------------------	--------	--------	--------	--------

<b>Övriga valutakursförändringar</b>	-5 889	1 734	-9 443	362
--------------------------------------	--------	-------	--------	-----

<b>Summa nettoresultat av finansiella transaktioner</b>	<b>478 079</b>	<b>283 963</b>	<b>328 069</b>	<b>130 840</b>
---	----------------	----------------	----------------	----------------

NOT 6 – ALLMÄNNA ADMINISTRATIONS- KOSTNADER	Koncern		Moderbolag	
	2005	2004	2005	2004
<b>Löner och ersättning till styrelser och verkställande direktörer i:</b>				
Danmark	-7 974	-17 433	-	-
Finland	-1 429	-2 696	-	-
Luxemburg	-1 477	-1 425	-	-
Norge	-4 509	-6 803	-	-
Sverige	-2 434	-5 360	-4 385	-4 400
Schweiz	-	-	-	-
Storbritannien	-	-	-	-
USA	-1 122	-1 102	-	-
<b>Löner och ersättning till övriga anställda i:</b>				
Danmark	-135 582	-117 806	-	-
Finland	-46 651	-49 921	-35 083	-39 402
Luxemburg	-25 276	-23 708	-	-
Norge	-66 762	-55 415	-1 810	-2 608
Sverige	-237 964	-252 729	-232 789	-232 145
Schweiz	-3 963	-1 884	-	-
Storbritannien	-45 557	-49 079	-45 557	-49 079
USA	-20 586	-20 239	-	-
Sociala kostnader	-121 132	-127 272	-90 163	-93 442
Kostnader för pensionspremier styrelser och VD	-1 706	-1 761	-330	-452
Kostnader för pensionspremier övriga anställda	-82 635	-91 650	-69 919	-73 957
Avsättning till vinstandelssystem	-909 109	-524 205	-407 115	-275 471
Revisionsarvode till KPMG	-4 679	-2 771	-3 125	-1 384
Revisionsarvode till Grant Thornton	-2 574	-2 711	-	-
Revisionsarvode till Deloitte & Touche	-2 513	-698	-	-
Revisionsarvode till övriga revisionsbyråer	-1 466	-1 070	-814	-302
Övrigt arvode till revisor KPMG	-986	-1 049	-860	-129
Övrigt arvode till revisor Grant Thornton	-413	-1 398	-	-
Övrigt arvode till revisor Deloitte & Touche	-153	-1 696	-	-
Övrigt arvode till övriga revisionsbyråer	-571	-552	-95	-103
Övriga administrationskostnader	-780 980	-681 884	-511 929	-439 346
<b>Summa allmänna administrationskostnader</b>	<b>-2 510 203</b>	<b>-2 044 317</b>	<b>-1 403 974</b>	<b>-1 212 220</b>

#### Sjukfrånvaron

Under 2005, uppgick sjukfrånvaron för anställda i svenska bolag till 1,1% (1,1%) av totalt antal anställdas sammanlagda ordinarie arbetstid, av vilka 0,4% (0,3%) är sammanhängande tid av 60 dagar eller mer. Sjukfrånvaron för kvinnor är 0,5% (0,8%) och män 0,6% (0,3%), och åldersfördelningen är 0,1% (0,1%) 29 år eller yngre, 0,8% (0,8%) är mellan 30-49 år och 0,2 % (0,1%) av de anställda är 50 år eller äldre.

#### Könsfördelning

Styrelsen består av 22% (29%) kvinnor och 78% (80%) män.

Ledningsgruppen består av 13% (11%) kvinnor och 87% (89%) män.

#### Villkor och ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ersättningen på 1,4 miljoner kronor (0,7 miljoner kronor) har utgått avseende arbetet i styrelsen för Carnegie Investment Bank AB och andra styrelser inom Carnegiekoncernen. Styrelseledamöter som även väljs in i styrelsen för Carnegie Investment Bank AB och andra styrelser inom Carnegiekoncernen erhåller 100 (100) för varje enskilt uppdrag som totalt uppgår till 700 (700). Utöver detta erhåller Dag Schlin genom ett helägt bolag, 0,4 miljoner kronor (0,2 miljoner kronor) som ersättning för uppdrag inom Kredit- och Risk-kommittén samt inom den interna Risk-kommittén..

#### Ersättning till koncernchef

Karin Forseke erhöll en sammanlagd ersättning på 17,3 miljoner kronor (16,2 miljoner kronor), varav lön uppgick till 3,6 miljoner kronor (3,6 miljoner kronor). Vinstdelningen till koncernchefen för verksamhetsåret 2005 uppgick till 13,6 miljoner kronor (12,4 miljoner kronor) varav 7,0 miljoner kronor (6,4 miljoner kronor) utbetalades till en pensionsförsäkring med koncernchefen som förmånstagare. Inga övriga förmåner fanns för 2005 (0,2 miljoner kronor under 2004 avsåg värdet av mottagna teckningsoptioner).

#### Ersättning till ledande befattningshavare

Sammanlagd ersättning till övriga 7 (8) ledande befattningshavare, exklusive koncernchefen, uppgick till 65,3 miljoner kronor 2005 (61,6 miljoner kronor), Vinstdelning uppgick till 49,9 miljoner kronor (46,5 miljoner kronor), varav 19,3 miljoner kronor (18,7 miljoner kronor) avsåg inbetalningar till pensionsförsäkringar med de ledande befattningshavarna som förmånstagare. Inga övriga förmåner till ledande befattningshavare (1 miljon kronor 2004 avsåg värdet av mottagna teckningsoptioner).

#### Pensioner

Carnegie gör lönebaserade avsättningar till pensionsförsäkringar (inbetalningarna baseras på totala löner exklusive eventuell allokering av vinstdelning) i enlighet med sedvanliga regler i varje land. Samtliga Carnegies pensionsåtaganden utgörs av avgiftsbestämda pensionsplaner och är återförsäkrade hos externa parter.

Carnegie har inga utestående pensionsåtaganden och gör inga avsättningar till pensionsförsäkringar för styrelseledamöter som inte är anställda. Ingen pensionspremie inbetalades för styrelseordförandens räkning under 2005.

Koncernchefen har rätt att gå i pension vid 60 år, och företaget kan även begära detsamma. Övriga ledande befattningshavare omfattas av sedvanliga villkor i respektive land och har pensionsålder på 65 till 67 år. Att pensionsåldern träder ikraft innebär inga ytterligare kostnader för Carnegie.

#### Uppsägningstid och avgångsvederlag

Inga avtal om avgångsvederlag finns för de styrelseledamöter som inte är anställda inom koncernen. Uppsägningstiden från koncernchefens sida är tolv månader. Från Carnegies sida är uppsägningstiden 24 månader. I händelse av uppsägning med omedelbar verkan från Carnegies sida, erhåller koncernchefen avgångsvederlag motsvarande 24 månadslöner, samt ersättning för förlust av övriga förmåner för 24-månadersperioden.

Ledande befattningshavare inom Carnegie har uppsägningstider som varierar mellan tre och tolv månader, medan uppsägningstiden från Carnegies sida är mellan tre och 24 månader, varav endast koncernchefen har 24 månader.

	2005	2004	2005	2004
Danmark	137 (36)	132 (37)	-	-
Finland	68 (29)	70 (27)	47 (20)	49 (19)
Luxemburg	40 (11)	40 (11)	-	-
Norge	87 (23)	88 (25)	2 (2)	4 (2)
Sverige	355 (103)	404 (121)	352 (101)	361 (107)
Schweiz	4 -	1 -	-	-
Storbritannien	39 (14)	41 (14)	39 (14)	41 (14)
USA	16 (4)	15 (4)	-	-
<b>Total</b>	<b>746 (220)</b>	<b>791 (239)</b>	<b>440 (137)</b>	<b>455 (142)</b>

#### NOT 7 – AVSKRIVNINGAR PÅ

##### ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncern		Moderbolag	
	2005	2004	2005	2004
Datautrustning och andra inventarier	-27 135	-35 061	-10 169	-16 898
Ombyggnad	-5 036	-7 860	-5 036	-7 860
Goodwill	-11 254	-4 881	-	-
Övriga immateriella inventarier	-12 753	-15 310	-6 450	-7 089
<b>Summa avskrivningar på anläggningstillgångar</b>	<b>-56 178</b>	<b>-63 111</b>	<b>-21 655</b>	<b>-31 847</b>

Goodwill hänförlig till viss kapitalförvaltningsverksamhet i Finland har efter en nedskrivningsbedömning skrivits ned helt och hållet under sista kvartalet 2005. Nedskrivningen baseras på en bedömning om väsentligt lägre förväntade kassaflöden från verksamheten till följd av att det förvaltade kapitalet har minskat.

#### NOT 8 – KREDITRESERVERINGAR, NETTO

##### Kreditförluster netto

Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-	-	-	-
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster	-1 335	1 463	-1 335	1 275
Årets reserveringar avseende sannolika kreditförluster	-3 525	-9	-3 525	-
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-	-	-
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-	-	-	-
<b>Resultat individuellt värderade krediter</b>	<b>-4 860</b>	<b>1 454</b>	<b>-4 860</b>	<b>1 275</b>

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

#### NOT 9 – ANTECIPERAD UTDELNING

	Moderbolag	
	2005	2004
Utdelning från dotterföretag	586 186	766 857
<b>Summa anteciperade utdelningar</b>	<b>586 186</b>	<b>766 857</b>

NOT 10 – SKATTER	Koncern		Moderbolag	
	2005	2004	2005	2004
<b>Aktuell skatt</b>				
Skatt på årets resultat	-278 928	-164 273	-45 893	-355
Skatt från tidigare års taxeringar	-597	16 769	-600	17 221
<b>Uppskjuten skatt</b>				
Skatt på utnyttjade / ökade underskottsavdrag	-2 249	3 114	-	-
Skatt till följd av ändrade skattesatser	-	1 709	-	-
Övrig uppskjuten skatt	9 703	-805	21 311	-7 242
<b>Total skattekostnad</b>	<b>-272 071</b>	<b>-143 486</b>	<b>-25 182</b>	<b>9 624</b>
Genomsnittlig skattekostnad	29%	26%	4%	0%
<b>Avstämning av effektiv skatt</b>				
Resultat före skatt	943 159	548 665	663 160	746 061
Skatt enligt gällande skattesats i respektive dotterföretag <sup>1)</sup>	-272 220	-167 463	-185 685	-208 897
Skatt från tidigare års taxeringar	-597	16 769	-600	17 221
Skatt på anteciperade utdelningar	-	-	164 132	214 720
Skatt på övriga temporära skillnader	-6 708	3 190	-24 340	-6 178
Skatt på utnyttjade / ökade underskottsavdrag <sup>2)</sup>	-2 249	3 114	-	-
Skatt till följd av ändrade skattesatser	-	1 709	-	-
Övrig uppskjuten skatt	9 703	-805	21 311	-7 242
<b>Total skattekostnad</b>	<b>-272 071</b>	<b>-143 486</b>	<b>-25 182</b>	<b>9 624</b>

1) Beskattningsbart resultat multiplicerat med aktuell skattesats för varje dotterföretag.

2) Uppskjuten skattefordran avseende återstående underskottsavdrag uppgår till 12 560 (14 809).

Underskottsavdragen kan användas under 10 år från taxeringsåret.

**Skattefordringar, inkluderade i Övriga tillgångar**

Skattefordringar	70 184	13 613	49 842	5
Uppskjutna skattefordringar	94 478	94 749	76 243	72 525

**Skatteskulder inkluderade i Övriga skulder**

Skatteskulder	92 406	81 376	-	-
---------------	--------	--------	---	---

**Skatteskulder inkluderade i Avsättningar**

Uppskjutna skatteskulder	15 308	13 250	1 297	-
--------------------------	--------	--------	-------	---

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

**Omsättningstillgångar**

**Obligationer**

Obligationer, noterade	1 773 812	1 254 893	-	-
Obligationer, onoterade	53 855	49 895	3 050	2 649
	<b>1 827 667</b>	<b>1 304 788</b>	<b>3 050</b>	<b>2 649</b>

Svenska staten	209 110	-	-	-
Utländska stater	82 187	47 245	-	2 649
Övriga utländska emittenter	1 536 370	1 257 543	3 050	-
	<b>1 827 667</b>	<b>1 304 788</b>	<b>3 050</b>	<b>2 649</b>

**Aktier**

Aktier, teckningsoptioner, noterade	7 082 205	5 430 158	6 090 113	5 099 445
Aktier, teckningsoptioner, onoterade	6 867	1 138 946	1 594	1 073 550
	<b>7 089 072</b>	<b>6 569 104</b>	<b>6 091 707</b>	<b>6 172 994</b>

**Övriga tillgångar**

Derivatinstrument	2 379 246	963 209	2 349 486	930 714
	<b>2 379 246</b>	<b>963 209</b>	<b>2 349 486</b>	<b>930 714</b>

**Övriga skulder**

Derivatinstrument	-2 645 201	-2 736 085	-2 566 330	-2 734 764
Korta positioner aktier	-4 630 079	-4 540 675	-3 175 553	-3 762 760
	<b>-7 275 280</b>	<b>-7 276 760</b>	<b>-5 741 884</b>	<b>-6 497 524</b>

**Summa värdepapper, omsättningstillgångar  
marknadsvärde**

	<b>4 020 704</b>	<b>1 560 340</b>	<b>2 702 360</b>	<b>608 833</b>
--	------------------	------------------	------------------	----------------

**NOT 12 – LÖPTIDSINFORMATION**

	Koncern		Moderbolag	
	2005-12-31	2004-12-31	2005-12-31	2004-12-31
<b>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>				
Återstående löptid om högst ett år	486 439	288 265	3 050	397
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	95 307	338 146	-	2 252
Återstående löptid längre än fem år	1 245 921	678 377	-	-
	<b>1 827 667</b>	<b>1 304 788</b>	<b>3 050</b>	<b>2 649</b>

**NOT 13 – LÖPTIDSINFORMATION**

<b>Utlåning till kreditinstitut</b>				
Betalbar på anfordran	6 613 311	1 711 076	5 981 046	1 995 147
Återstående löptid om högst tre månader	2 281 008	1 248 068	16 078	348 255
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	40 688	-	-	-
	<b>8 935 007</b>	<b>2 959 144</b>	<b>5 997 124</b>	<b>2 343 402</b>
Varav repotransaktioner	961 696	443 662	-	-
Varav koncernföretag	-	-	13 486	7 570
<b>Utlåning till allmänheten</b>				
Betalbar på anfordran	3 152 720	4 170 386	2 861 962	4 260 526
Återstående löptid om högst tre månader	749 220	2 089 837	-	-
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	525 876	439 754	-	-
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	464	579	-	-
	<b>4 428 280</b>	<b>6 700 556</b>	<b>2 861 962</b>	<b>4 260 526</b>
Varav repotransaktioner	-	-	-	-
Varav koncernföretag	-	88 909	102 121	103 396
<b>Skulder till kreditinstitut</b>				
Betalbar på anfordran	6 889 071	5 171 721	6 864 014	5 629 867
Återstående löptid om högst tre månader	1 912 291	2 086 107	721 568	1 310 043
Återstående löptid längre än ett år men högst ett år	-	-	-	-
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	28 500	-	-	-
	<b>8 829 861</b>	<b>7 403 040</b>	<b>7 585 582</b>	<b>7 085 122</b>
Varav repotransaktioner	1 161 723	775 314	-	45 505
Varav koncernföretag	-	-	9 517	598 095
<b>In- och upplåning från allmänheten</b>				
Betalbar på anfordran	5 957 480	3 112 601	3 809 185	2 531 050
Återstående löptid om högst tre månader	1 441 309	2 329 069	-	-
Återstående löptid längre än ett år men högst ett år	3 496	89 249	-	-
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	27 300	-	-	-
	<b>7 429 585</b>	<b>5 530 918</b>	<b>3 809 185</b>	<b>2 531 050</b>
Varav repotransaktioner				
Varav koncernföretag	536 091	112 663	597 007	154 509

**NOT 14 – OREGLERADE FORDRINGAR  
OCH PROBLEMKREDITER**

	Koncern		"Moderbolag	
	2005-12-31	2004-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Osäkra fordringar på vilka räntan inte skall intäktsföras förrän vid betalning	33 768	29 515	33 719	29 458
Reserveringar för sannolika kreditförluster på osäkra fordringar	-33 768	-29 515	-33 719	-29 458
<b>Beräknat värde på problemkrediter efter nedskrivning för sannolika kreditförluster</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Oreglerade fordringar och problemkrediter fördelade på geografiska områden				
Norden	-33 719	-29 458	-33 719	-29 458
Utanför Norden	-49	-57	-	-
<b>Total</b>	<b>-33 768</b>	<b>-29 515</b>	<b>-33 719</b>	<b>-29 458</b>

**NOT 15 – AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG**

	Organisationsnummer / Säte	Antal (rösträttsandelar)	Kapitalandel (rösträttsandel) %	Andel av resultat		Koncern-mässigt värde 2005	Koncern-mässigt värde 2004	Bokfört värde i moderbolaget 2005
				Andel av resultat 2005	Andel av resultat 2004			
Carnegie Portugal - Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A.	502961368 Lissabon	75 000	50,0%	-	-1 994	-	-	-
Capital C AB	556560-7677 Stockholm	2 550	50,0%	68	-12 180	-	5 159	-
<b>Summa bokfört värde</b>				<b>68</b>	<b>-14 174</b>	<b>-</b>	<b>5 159</b>	<b>-</b>

Capital C AB utvecklar och tillhandahåller mjukvaror till affärsstödjande system för värdepappers branschen, däribland Carnegie. I december 2005 förvärvade Carnegie ABN Amro's 50% andel av Capital C. Capital C konsolideras i Carnegie gruppen från 31 december 2005.

Carnegie Portugal - Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A. är ett kapitalförvaltningsbolag med diskretionär förvaltning för både institutionella och privata investerare. Den avyttring av Carnegies 50-procentiga innehav i Carnegie Investimentos, Portugal, som offentliggjordes 2004 har under 2005 reverserats på grund av att villkor i försäljningsavtalet inte uppfyllts. Verksamheten har stängts och alla kundrelationer har avslutats. Likvidation av bolaget har inletts.

**NOT 16 – AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG**

	<b>Parent</b>	
	<b>2005-12-31</b>	<b>2004-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärde, 1 Januari	1 040 743	502 630
Förvärv inom koncernen inkl. förvärv via fusioner	-	538 185
Likvidation av Carnegie Finland ab	-	-72
Förvärv av Capital C AB and Carnegie Properties AB	26 150	-
Nedskrivning av aktier i Capital C AB	-16 000	-
Försäljning av Carnegie Pension Consulting AB	-12 392	-
<b>Bokfört värde, 31 december</b>	<b>1 038 501</b>	<b>1 040 743</b>

	<b>Organisationsnummer/Säte</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Bokfört värde 2005</b>	<b>Eget kapital*</b>
Carnegie, Inc.	13-3392829 Delaware	100	12 712	46 085
Carnegie ASA	936 310 974 Oslo	20 000	93 608	110 487
Carnegie Ltd	2 941 368 London	1	-	361
Carnegie Fond AB	556527-9642 Stockholm	110 000	1 110	13 258
Carnegie Pension Structuring AB	556606-7756 Stockholm	1 000	100	121
<i>Dotterbolag till Carnegie Pension Structuring AB</i>				
Familjeföretagens Pensionsredovisning i Värmland AB				
Gallerie Gustaf Adolf AB	556047-2069 Stockholm	1 000	400	411
Capital C AB	556560-7677 Stockholm	5 100	10 050	10 454
Carnegie Properties AB	556680-5288 Stockholm	1 000	100	395
Carnegie Asset Management Finland Ab	623.606 Helsinki	4 800	73 951	15 668
<i>Dotterbolag till Carnegie Asset Management Finland Ab</i>				
Carnegie Fondbolag Ab	Helsinki			
Carnegie Asset Management Danmark Holding A/S	226.229 Copenhagen	25 000	66 678	81 872
<i>Dotterbolag till Carnegie Asset Management Danmark Holding A/S</i>				
Carnegie Asset Management Fondmaeglerselskab A/S	Copenhagen			
Carnegie Asset Administration A/S	Copenhagen			
Carnegie Asset Management Holding Norge AS	976 307 852 Oslo	90 000	47 320	46 400
<i>Dotterbolag till Carnegie Asset Management Holding Norge AS</i>				
Carnegie Kapitalforvaltning AS	Oslo			
Carnegie Bank A/S**	109.861 Copenhagen	1	144 894	157 695
Banque Carnegie Luxembourg S.A.**	1993-2201863 Luxembourg	349 999	587 578	222 264
<i>Dotterbolag till Banque Luxembourg S.A.</i>				
Carnegie Fund Management Company S.A.				
Carnegie Asset Management S. A.				
<b>Summa</b>			<b>1 038 501</b>	<b>705 470</b>

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

\*\* Bolag klassificerade som kreditinstitut

**NOT 17 – IMMATERIELLA TILLGÅNGAR**

	Koncern		Moderbolag	
	2005-12-31	2004-12-31	2005-12-31	2004-12-31
<b>Goodwill</b>				
Ingående anskaffningsvärde	22 148	22 333	-	-
Valutakursförändring	899	-185	-	-
Förvärv under året	5 182	-	-	-
<b>Anskaffningsvärde vid årets slut</b>	<b>28 229</b>	<b>22 148</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ingående avskrivningar	-10 197	-5 419	-	-
Valutakursförändring	-591	103	-	-
Årets avskrivningar	-11 254	-4 881	-	-
<b>Utgående avskrivningar vid årets slut</b>	<b>-22 042</b>	<b>-10 197</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>6 187</b>	<b>11 951</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övriga immateriella tillgångar</b>				
Ingående anskaffningsvärde	73 289	80 262	28 869	34 634
Valutakursförändring	2 003	-460	774	-211
Förvärv koncernföretag	115 800	-	-	-
Förvärv under året	3 999	1 408	1 105	609
Avyttring under året	-	-7 921	-	-6 163
<b>Anskaffningsvärde vid årets slut</b>	<b>195 091</b>	<b>73 289</b>	<b>30 748</b>	<b>28 869</b>
Ingående avskrivningar	-45 625	-38 558	-18 057	-17 315
Valutakursförändring	-1 187	322	-593	184
Förvärv koncernföretag	-58 650	-	-	-
Ackumulerade avskrivningar för avyttringar under året	-	7 921	-	6 163
Årets avskrivningar	-12 753	-15 310	-6 450	-7 089
<b>Utgående avskrivningar vid årets slut</b>	<b>-118 215</b>	<b>-45 625</b>	<b>-25 100</b>	<b>-18 057</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>76 876</b>	<b>27 664</b>	<b>5 648</b>	<b>10 812</b>
<b>Summa bokfört värde immateriella tillgångar</b>	<b>83 063</b>	<b>39 615</b>	<b>5 648</b>	<b>10 812</b>

Från och med 2004 genomförs årligen en nedskrivningsbedömning av redovisad goodwill. För alla kassagenerande enheter görs en separat nedskrivningsbedömning oavsett om det finns någon indikation på att det redovisade värdet är i behov nedskrivning eller ej. Nedskrivningsbedömningen baseras på ledningens bedömning om förväntade framtida kassaflöden och om möjligt även på värderingsmultiplar för jämförbara bolag.

För närvarande är all goodwill hänförlig till ett förvärv av ett bolag med kapitalförvaltningsverksamhet i Sverige som ägde rum i slutet av 2003. Nuvärdet av verksamhetens förväntade framtida kassaflöden har uppskattats och det finns ingen indikation på att något nedskrivningsbehov skulle föreligga.

Nedskrivningsbedömningen har baserats på en antagen genomsnittlig tillväxttakt i rörelseresultatet om ca 15 procent årligen under prognosperioden och en tillväxttakt om tre procent därefter. Utdelningar har antagits ske så att kapitalbasen uppgår till 50 baspunkter av förvaltat kapital och dessa har sedan diskonterats med ett avkastningskrav om 11 procent. Resultatet före skatt har belastats med en skattesats om 28 procent.

Goodwill hänförlig till viss kapitalförvaltningsverksamhet i Finland har efter en nedskrivningsbedömning skrivits ned helt och hållet under sista kvartalet 2005. Nedskrivningen baseras på en bedömning om väsentligt lägre förväntade kassaflöden från verksamheten till följd av att det förvaltade kapitalet har minskat.

**NOT 18 – MATERIELLA TILLGÅNGAR**

	Koncern		Moderbolag	
	2005-12-31	2004-12-31	2005-12-31	2004-12-31
<b>Datautrustning och andra inventarier</b>				
Ingående anskaffningsvärde	229 803	359 635	95 698	202 879
Valutakursförändring	11 626	-1 877	2 341	-526
Förvärv koncernföretag	4 984	-	-	7 535
Förvärv under året	24 074	16 206	6 842	3 204
Avyttring under året	-24 338	-144 161	-15 119	-117 394
<b>Anskaffningsvärde vid årets slut</b>	<b>246 149</b>	<b>229 803</b>	<b>89 762</b>	<b>95 698</b>
Ingående avskrivningar	-168 490	-276 035	-72 815	-166 964
Valutakursförändring	-9 187	1 770	-2 043	561
Förvärv koncernföretag	-4 732	-	-	-5 743
Ackumulerade avskrivningar för avyttringar under året	18 099	140 836	13 289	116 229
Årets avskrivningar	-27 135	-35 061	-10 169	-16 898
<b>Utgående avskrivningar vid årets slut</b>	<b>-191 445</b>	<b>-168 490</b>	<b>-71 738</b>	<b>-72 815</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>54 704</b>	<b>61 313</b>	<b>18 024</b>	<b>22 883</b>
<b>Ombyggnad i förhyrda lokaler</b>				
Ingående anskaffningsvärde	64 359	64 359	64 359	64 359
<b>Bokfört värde</b>	<b>64 359</b>	<b>64 359</b>	<b>64 359</b>	<b>64 359</b>
Ingående avskrivningar	-48 174	-40 314	-48 174	-40 314
Valutakursförändring	-5 036	-7 860	-5 036	-7 860
<b>Bokfört värde</b>	<b>-53 210</b>	<b>-48 174</b>	<b>-53 210</b>	<b>-48 174</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>11 149</b>	<b>16 185</b>	<b>11 149</b>	<b>16 185</b>
<b>Summa bokfört värde materiella tillgångar</b>	<b>65 853</b>	<b>77 498</b>	<b>29 173</b>	<b>39 068</b>

**NOT 19 – ÖVRIGA TILLGÅNGAR**

	Koncern		Moderbolag	
	2005-12-31	2004-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Derivatinstrument <sup>1)</sup>	2 379 246	963 209	2 349 486	930 714
Fondlikvidfordringar*, <sup>1)</sup>	4 751 966	3 668 283	2 593 528	3 368 583
Skattefordran <sup>1)</sup>	70 184	13 613	49 842	5
Uppskjuten skattefordran <sup>2)</sup>	94 478	94 749	76 243	72 525
Övriga tillgångar <sup>1)</sup>	297 115	164 414	108 269	92 132
<b>Summa övriga tillgångar<sup>3)</sup></b>	<b>7 592 989</b>	<b>4 904 268</b>	<b>5 177 368</b>	<b>4 463 959</b>

1) Aterstående löptid kortare än ett år

2) Aterstående löptid längre än ett år

3) I beloppet Övriga tillgångar ingår fordringar på intresseföretag med - (83 500).

**NOT 20 – ÖVRIGA SKULDER**

	Koncern		Moderbolag	
	2005-12-31	2004-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Derivatinstrument	2 645 201	2 736 085	2 566 330	2 734 764
Fondlikvidskulder*	2 629 414	16 382	301 254	20 858
Korta positioner aktier	4 630 079	4 540 675	3 175 553	3 762 760
Skatteskulder	92 406	81 376	-	-
Övriga skulder	1 647 530	446 959	1 463 274	177 363
<b>Summa övriga skulder<sup>1)</sup></b>	<b>11 644 630</b>	<b>7 821 477</b>	<b>7 506 411</b>	<b>6 695 745</b>

\*Fondlikvidfordringar och fondlikvidskulder redovisas netto. Bruttobelopp är:

Fondlikvidfordringar	11 728 172	13 241 206	8 385 682	8 961 325
Fondlikvidskulder	-9 605 620	-9 589 305	-6 093 408	-5 613 599

1) Återstående löptid kortare än ett år

**NOT 21 – FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER**

Upplupen ränta	4 266	18 424	14 436	6 231
Hyror	27 922	26 009	22 347	20 910
Arvoden	347 663	83 508	220 301	25 776
Pensioner	4 118	4 855	3 627	4 049
Övrigt	62 663	70 813	8 673	40 426
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter<sup>1)</sup></b>	<b>446 632</b>	<b>203 609</b>	<b>269 384</b>	<b>97 392</b>

1) Återstående löptid kortare än ett år

**NOT 22 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER**

Upplupen ränta	17 346	12 486	15 256	9 895
Arvoden	95 706	66 801	6 103	5 158
Personal relaterat	1 005 634	611 292	472 177	326 410
Pensioner	2 571	21 980	-	16 149
Övrigt	91 738	85 271	107 148	65 513
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter<sup>1)</sup></b>	<b>1 212 995</b>	<b>797 830</b>	<b>600 684</b>	<b>423 125</b>

1) Återstående löptid kortare än ett år

**NOT 23 – OPERATIONELLA LEASINGAVTAL**

*Avtalade betalningar avseende mark och byggnader*

Inom ett år	101 433	101 496	82 421	77 419
Senare än ett år men inom fem år	378 206	329 544	321 152	283 482
Senare än fem år	10 639	10 960	-	-

*Övriga avtalade betalningar*

Inom ett år	8 079	7 804	3 748	2 757
Senare än ett år men inom fem år	7 432	8 227	2 534	3 356
Senare än fem år	-	-	-	-

Beloppen i sammanställningen avser huvudsakligen lokalhyror. Hyresavtalen är indexreglerade. Avtalen har ej nuvärdeberäknats. Ersättning vid andrahandsuthyrning av lokaler uppgår till 1 167.

## NOT 24 – 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 Carnegie 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 delas upp i generell risk, 332 294 (224 836) och specifik risk 437 144 (263 926).

Specifikation över riskvägda belopp, ränterisk efter löptid	Koncern	
	2005-12-31	2004-12-31
<b>Generell risk</b>	332 294	224 836
<b>Specifik risk</b>		
Återstående löptid om högst sex månader	4 412	12 105
Återstående löptid längre än sex månader men högst två år	26 348	10 448
Återstående löptid längre än två år	406 384	241 373
<b>Summa specifik risk</b>	<b>437 144</b>	<b>263 926</b>
<b>Ränterisk</b>	<b>769 438</b>	<b>488 762</b>

### Stora exponeringar

En stor exponering är en exponering mot en kund eller grupp av kunder med inbördes anknytning som uppgår till mer än 10% av den regulativa kapitalbasen, 86 592 (79 465). En enskild stor exponering ska aldrig överstiga 25% av kapital basen 216 480 (198 663) och summan av alla stora exponeringar ska aldrig överstiga 800% av kapital basen 6 927 344 (6 357 200).

	Koncern		Moderbolag	
	2005-12-31	2004-12-31	2005-12-31	2004-12-31
<b>Regulativ kapitalbas</b>	<b>865 918</b>	<b>794 650</b>	<b>1 228 613</b>	<b>1 245 826</b>
<b>Riskvägt belopp för kreditrisker</b>	<b>4 723 443</b>	<b>3 318 113</b>	<b>2 730 191</b>	<b>2 677 146</b>
Ränterisk	769 438	488 762	149 017	87 364
Aktiekursrisk	355 514	271 682	270 342	137 402
Avvecklingsrisk	64 025	9 193	62 013	7 424
Motpartsrisk och andra risker	234 661	203 293	160 671	176 230
Valutakursrisk	719 588	353 639	156 705	100 312
<b>Summa riskvägt belopp marknadsrisker</b>	<b>2 143 226</b>	<b>1 326 569</b>	<b>798 748</b>	<b>508 732</b>
<b>Totalt riskvägt belopp för kredit- och marknadsrisker</b>	<b>6 866 669</b>	<b>4 644 682</b>	<b>3 528 939</b>	<b>3 185 878</b>
<b>REGULATIV KAPITALTÄCKNINGSGRAD</b>	<b>12,61%</b>	<b>17,11%</b>	<b>34,82%</b>	<b>39,10%</b>

Stockholm, 2 februari 2006

Lars Bertmar  
Chairman

Christer Zetterberg

Hugo Andersen

Anders Ljungh

Dag Sehlin

Niclas Gabrán

Karin Forseke  
Verkställande direktör och koncernchef

Fields Wicker-Miurin

Thor Björgolfsson

Vår revisionsberättelse har avgivits den 16 februari 2006

KPMG Bohlins AB

Anders Ivdal  
Auktoriserad revisor

Per Wardhammar  
Auktoriserad revisor  
Av Finansinspektionen utsedd revisor

# Revisionsberättelse

Till årsstämman i Carnegie Investment Bank AB

Org nr 516406-0138

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Carnegie Investment Bank AB för år 2005. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions sed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. 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 de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera 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 ersättningskyldig 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. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

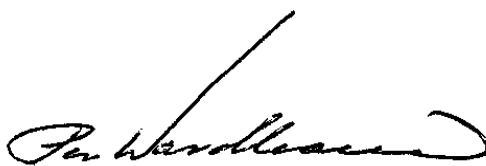
Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 16 februari 2006

KPMG Bohlins AB



Anders Ivdal  
Auktoriserad revisor



Per Wardhammar  
Auktoriserad revisor  
Av Finansinspektionen utsedd revisor