

# Carnegie Turbowarranter

Tillägg 2007:1 till grundprospekt avseende emissionsprogram för utfärdande av Turbowarranter

19 april 2007

## Tillägg till grundprospekt

Detta tillägg till grundprospekt avseende emissionsprogram för utfärdande av turbowarranter ("Turbowarranter", emissionsprogrammet benämns nedan "Emissionsprogrammet") har upprättats av Carnegie Investment Bank AB ("Carnegie" eller "Bolaget") i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG i fråga om information i prospekt, dessas format, införlivande genom hänvisning samt offentliggörande av prospekt och annonsering.

Carnegie har upprättat ett grundprospekt avseende Emissionsprogrammet enligt 2 kap. 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument ("LHF") som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 5 februari 2007 enligt 2 kap. 25 och 26 §§ LHF ("Grundprospektet"). Detta är ett tillägg till Grundprospektet enligt 2 kap. 34 § 1 st. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen enligt 2 kap. 34 § 2 st. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i tillägget är riktiga eller fullständiga.

### Tillägg och förändringar

Detta tillägg till Grundprospektet har upprättats för att i huvudsak:

- uppdatera Grundprospektet avseende D. Carnegie & Co AB:s (publ) förvärv av Max Matthiessen Holding AB och
- uppdatera Grundprospektet med information från årsredovisningen för Carnegie för räkenskapsåret 2006.

### Allmän information

Detta tillägg till Grundprospektet tillhandahålls endast som allmän information och skall under inga förhållanden användas eller betraktas som någon uppmaning, rekommendation eller något råd, vare sig att köpa eller sälja Turbowarranter eller andra finansiella instrument, eller i övrigt användas eller betraktas som underlag för värdepappersaffärer.

### Distribution med mera

Emissionsprogrammet riktar sig till allmänheten med följande begränsningar. Turbowarranter får i varje land endast erbjudas, säljas, förvärfvas eller utnyttjas i enlighet med de regler som gäller i respektive land. Carnegie erbjuder inte Turbowarranter till sådana personer vilkas deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta tillägg till Grundprospektet får inte distribueras till länder där distribution eller inbjudan kräver åtgärd enligt föregående stycke eller strider mot regler i sådant land, däribland USA. Turbowarranterna erbjuds inte till försäljning i till exempel USA och erbjudandet riktar sig därmed inte heller vare sig direkt eller indirekt till någon i USA.

**D. Carnegie & Co AB:s (publ) förvärv av Max Matthiessen Holding AB**

Den 20 mars 2007 offentliggjorde D. Carnegie & Co AB (publ) slutförandet av det i Grundprospektet omnämnda planerade förvärvet av Max Matthiessen Holding AB, bilaga 1.

**Årsredovisning räkenskapsåret 2006**

Den 29 mars 2007 offentliggjordes årsredovisningen för räkenskapsåret 2006 för Carnegie, bilaga 2.



Stockholm den 20 mars 2007

## Pressmeddelande

### Carnegie slutför förvärvet av Max Matthiessen

Carnegie har i dag i enlighet med det avtal som offentliggjordes den 12 januari 2007 slutfört förvärvet av samtliga aktier och röster i Max Matthiessen (Max Matthiessen Holding AB), Sveriges ledande oberoende rådgivare inom pensionsförsäkring. Affären var villkorad av vissa villkor och myndighetsgodkännande. Samtliga villkor är nu uppfyllda.

Som tidigare meddelats finansierar Carnegie förvärvet genom en apportemission av aktier i Carnegie riktad till säljarna av aktierna i Max Matthiessen. Vid dagens styrelsemöte fattade därför styrelsen i Carnegie beslut om ökning av bolagets aktiekapital med högst 12 084 712 kronor genom utgivande av högst 6 042 356 nya aktier, vilka tecknades idag av aktieägarna i Max Matthiessen och betalades med apportegendom i form av samtliga aktier i Max Matthiessen. Förvärvsvärdet baseras på 6 042 356 aktier värderade till Carnegie-aktiens slutkurs per den 20 mars 2007 med tillägg för transaktionskostnader om 10 miljoner kronor. De nya aktierna berättigar till utdelning för räkenskapsåret 2006. Carnegie har ansökt om registrering av nyemissionen till Bolagsverket.

Carnegie har utsett 4 representanter till Max Matthiessens styrelse. Dessa är Matti Kinnunen, COO på Carnegie, Ulf Fredrixon, CFO på Carnegie, Lars Risland, Carnegie, och Christoffer Folkebo, VD för Max Matthiessen.

Verksamheten kommer att bedrivas under varumärket Max Matthiessen och blir ett fristående affärsområde inom Carnegie. Christoffer Folkebo kommer att ingå i Carnegies ledningsgrupp. Max Matthiessens omsättning pro forma för 2006 uppgick till 516 miljoner kronor och vinst före skatt till 84 miljoner kronor. Max Matthiessen konsolideras i Carnegie per den 31 mars 2007, vilket innebär att Max Matthiessen ingår resultatmässigt i Carnegiekoncernen de tre sista kvartalen 2007.

För ytterligare information vänligen kontakta:  
Christer Zetterberg, styrelseordförande, 08-407 35 01  
Stig Vilhelmson, koncernchef, 08-676 86 01

*Carnegie – en ledande oberoende investmentbank med nordiskt fokus. Carnegie skapar mervärde för institutioner, företag och privatkunder inom värdepappershandel, investment banking, kapitalförvaltning, förmögenhetsförvaltning samt pensioner och långsiktigt sparande. Carnegie har cirka 1 100 medarbetare i åtta länder och är noterat på Den Nordiska Børsen.*

#### **D. CARNEGIE & CO AB (publ.)**

SE-103 38 Stockholm  
Västra Trädgårdsgatan 15  
Tel: + 46 8 676 88 00  
[www.carnegie.se](http://www.carnegie.se)

# *Carnegie Investment Bank AB*

*(Org nr 516406-0138)*

## *Årsredovisning 2006*

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Carnegie Investment Bank AB får härmed avge årsredovisning för verksamheten i moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2006. 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 OMX den Nordiska Børsen.

### Verksamheten 2006

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*

De nordiska aktiemarknaderna 2006 avslutades starkt med MSCI Nordic Index upp 20 procent, vilket slog både den europeiska och amerikanska aktiemarknaden. Den sammanlagda omsättningen på de nordiska börserna gick upp 44 procent under 2006, vilket var till rekordnivå på 1 350 miljarder euro. Den norska marknaden ökade mest med 69 procent, främst beroende på den höga aktiviteten inom företagsaffärer. Värdet av offentliggjorda företagstransaktioner (M&A) på den nordiska marknaden ökade kraftigt, 19 procent, under 2006 till 128 miljarder US-dollar och överträffade därmed rekordåret 2005. Transaktionsvolymen för nordiska aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM) var oförändrad jämfört med föregående år. Under året genomfördes 35 (26) börsintroduktioner med ett sammanlagt värde om 6 miljarder US-dollar. I samband med nedgången på aktiemarknaderna i slutet av det första halvåret noterades stora utflöden från aktierelaterade fonder generellt. I Sverige ledde inflödet till PPM till ett totalt nettoinflöde på 23 miljarder kronor.

#### *Marknadsposition*

Carnegies andel av den sammanlagda omsättningen på de nordiska börserna var 6,6 procent 2006 och Carnegie är därmed den näst största aktören i Norden. Marknadsandelen inom prioriterade kundsegment uppgår enligt den senaste nordiska marknadsundersökningen bland institutionella kunder (Prospera) till cirka 11 procent. Inom Investment Banking rankades Carnegie som nummer 7 (nummer 10), mätt i transaktionsvärde, avseende nordiska M&A transaktioner, och som nummer 1 (nummer 1), mätt i transaktionsvärde, avseende nordiska ECM-transaktioner. Inom Asset Management överträffade mer än 94 (90) procent av det förvaltade kapitalet i Carnegies betygsatta aktiefonder sina respektive jämförelseindex.

#### *Resultatutveckling*

Totala intäkter 2006 uppgick till 4 488 miljoner kronor (3 514 miljoner kronor), en ökning med 28 procent jämfört med föregående år till följd av gynnsamma marknadsförhållanden och mycket stark utveckling inom alla enheter. Totala kostnader uppgick till 3 026 miljoner kronor (2 566 miljoner kronor) en ökning med 18 procent mot föregående år. Vinsten före skatt ökade med 55 procent till 1 463 miljoner kronor (943 miljoner kronor). Nettovinsten 2006 ökade med 57 procent från föregående år till 1 053 miljoner kronor (671 miljoner kronor).

Totala intäkter i moderbolaget 2006 uppgick till 1 960 miljoner kronor (1 523 miljoner kronor), en ökning med 29 procent mot föregående år, till följd av gynnsamma marknadsförhållanden inom alla enheter. Totala kostnader ökade med 12 procent till 1 602 miljoner kronor (1 426 miljoner kronor). Nettoresultat före skatt ökade med 53 procent från förra året till 1 016 miljoner kronor (663 miljoner kronor). Nettovinsten 2006 ökade med 43 procent från föregående år till 913 miljoner kronor (638 miljoner kronor).

#### *Likviditet, finansiering och investeringar*

Carnegies kapitalbehov avser huvudsakligen den dagliga verksamheten och tillgodoses genom kortfristig upplåning med eller utan säkerhet. Majoriteten av Carnegies tillgångar består av marknadsnoterade värdepapper (dagligen värderade till marknadspris), utlåning till allmänheten samt lån till kreditinstitut. Som en följd av detta fluktuerar Carnegies rörelsekapital avsevärt mellan olika bokslutstidpunkter. Under 2006 var förändringen i rörelsekapitalet -1 805 miljoner kronor (5 728 miljoner kronor). Ett mer relevant likviditetsmått är kassaflödet från verksamheten före förändring i rörelsekapital, vilket uppgick till 1 095 miljoner kronor 2006 (729 miljoner kronor). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick 2006 till 40 miljoner kronor (85 miljoner kronor).

### *Anställda, löner och arbetsmiljö*

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

Carnegies ständiga utmaning är att rekrytera och behålla de bästa medarbetarna genom fortsatt arbete med ett aktivt ledarskap, tydliga mål och konkurrenskraftiga incitament för att skapa en arbetsmiljö som ger de allra bästa möjligheterna till personlig och professionell utveckling. Carnegies övergripande mål för arbetsmiljöarbetet är att medarbetarnas fysiska och psykiska hälsa tas väl om hand. Arbetsmiljöfrågor hanteras i den dagliga verksamheten. Alla medarbetare har tillgång till förebyggande företagshälsovård. Carnegie stöder meningsfulla fritidsaktiviteter såsom idrott, kultur och sociala sammankomster. Genom att aktivt arbeta med arbetsmiljökvantiteter ökar arbetstillfredsställelsen, vilket sänker sjukfrånvaron och förbättrar tillgängligheten för Carnegies kunder.

### *Miljöarbete*

Carnegies målsättning är att verka för en uthållig miljö som i sin tur kan skapa förutsättningar för ett bättre samhälle för kommande generationer. Miljöarbetet drivs genom kontinuerlig anpassning av verksamheten, förbättrade rutiner och ständig uppdatering av kunskaps- och informationshantering kring miljöfrågorna. Carnegies kärnverksamhet inverkar inte direkt på miljön, däremot ger verksamheten upphov till vissa aktiviteter som har effekt på miljön. Personalens behov av kontorslokaler, IT-utrustning, förbrukningsmaterial, resor och energiförbrukning är exempel på den miljöpåverkan som Carnegies verksamhet medför. Carnegie har fastställt en miljöpolicy för all verksamhet i Sverige, varav vissa relevanta delar även ska tillämpas i Carnegies övriga verksamhet. Policyens två huvudområden gäller utvärdering och minskning av Carnegies miljöpåverkan samt personalens utbildning och engagemang i miljöfrågor. Carnegie genomför miljörevision en gång per år för att följa upp riktlinjerna. De åtgärder som vidtagits hitintills omfattar pappersåtervinning i kontorslokaler, elförbrukning och miljövänliga alternativ vid inköp.

### **Kapitalbas och utdelningsförslag**

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 600 miljoner kronor. Kapitaltäckning efter utdelning uppgår till 21,3 %. 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	2 489 006 566
--------------------	---------------

---

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

Utdelning till moderbolag	600 000 000
I ny räkning överförs	1 889 006 566

---

<b>Summa</b>	<b>2 489 006 566</b>
--------------	----------------------

Bolagets och koncernens ställning per den 31 december 2006 och 2005 samt resultatet av verksamheten för räkenskapsåren 2006 och 2005 framgår av nedanstående resultat- och balansräkningar, bokslutskommentarer och noter.

**Nyckeltal och flerårsöversikt avseende moderbolaget, MSEK**

	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Resultaträkningar</b>					
Provisioner, netto	1 482	1 178	1 034	655	970
Räntenetto	-58	18	49	32	63
Övriga rörelseintäkter	536	328	139	81	65
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 960</b>	<b>1 523</b>	<b>1 222</b>	<b>768</b>	<b>1 098</b>
Rörelsekostnader	-1 591	-1 404	-1 212	-822	-997
Avskrivningar	-11	-22	-32	-39	-36
Kreditförluster	0	-5	1	-	-3
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1 602</b>	<b>-1 431</b>	<b>-1 244</b>	<b>-861</b>	<b>-1 036</b>
<b>Rörelseresultat <sup>1</sup></b>	<b>358</b>	<b>93</b>	<b>-22</b>	<b>-94</b>	<b>62</b>
<b>Balansräkningar</b>					
<i>Tillgångar</i>					
Aktier och andelar m m	13 599	6 092	6 173	3 201	678
Utlåning till allmänheten	7 176	2 862	4 261	1 838	1 273
Fondlikvidfordringar	5 729	2 594	3 369	329	1 143
Övriga tillgångar	7 781	9 932	4 792	4 831	2 916
<b>Summa Tillgångar</b>	<b>34 285</b>	<b>21 480</b>	<b>18 595</b>	<b>10 199</b>	<b>6 010</b>
<i>Skulder och Eget kapital</i>					
Upplåning från allmänheten	4 593	3 809	2 531	2 782	2 188
Fondlikvidskulder	244	301	20	476	480
Övriga skulder	26 719	15 393	6 696	5 790	2 775
Efterställt lån	-	-	-	-	92
Eget kapital	2 729	1 977	1 725	1 151	475
<b>Summa Skulder och Eget Kapital</b>	<b>34 285</b>	<b>21 480</b>	<b>18 595</b>	<b>10 199</b>	<b>6 010</b>
<b>Nyckeltal</b>					
Räntabilitet, % <sup>2</sup>	9,5%	7,0%	Negativ	Negativ	16,1%
I / K Tal <sup>3</sup>	1,26	1,05	Negativ	Negativ	1,04
Kapitaltäckningsgrad, % <sup>4</sup>	21,3	34,8	39,1%	31,3%	18,2%
Medelantal anställda	443	440	455	388	478
Rörelseresultat per anställd, TSEK	808	211	Negativ	Negativ	129

<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.

## RESULTATRÄKNING

(Tkr)	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2006	2005	2006	2005
Provisionsintäkter		3,897,867	3,121,246	1,504,380	1,193,758
Provisionskostnader		-182,279	-162,774	-22,653	-16,159
<b>Provisionsintäkter, netto</b>	<b>2</b>	<b>3,715,588</b>	<b>2,958,472</b>	<b>1,481,727</b>	<b>1,177,599</b>
Ränteintäkter		665,382	363,224	346,447	187,224
Räntekostnader		-611,086	-287,121	-404,489	-169,429
<b>Räntenetto</b>	<b>3</b>	<b>54,296</b>	<b>76,103</b>	<b>-58,042</b>	<b>17,795</b>
Erhållna utdelningar	4	853	1,677	-	-
Nettoreultat av finansiella transaktioner	5	717,832	478,079	536,090	328,069
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1</b>	<b>4,488,569</b>	<b>3,514,331</b>	<b>1,959,775</b>	<b>1,523,463</b>
Allmänna administrationskostnader	6, 23	-2,961,959	-2,510,203	-1,591,485	-1,403,974
Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	7	-64,521	-56,178	-11,248	-21,655
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-3,026,480</b>	<b>-2,566,382</b>	<b>-1,602,734</b>	<b>-1,425,629</b>
<b>Resultat före kreditreserveringar</b>		<b>1,462,089</b>	<b>947,950</b>	<b>357,041</b>	<b>97,834</b>
Kreditreserveringar, netto	8	491	-4,860	491	-4,860
<b>Rörelseresultat</b>		<b>1,462,580</b>	<b>943,090</b>	<b>357,533</b>	<b>92,974</b>
Resultat från andelar i intresseföretag	15	-	68	-	-
Nedskrivning av aktier i dotterföretag	16	-	-	-	-16,000
Anticiperad utdelning	9	-	-	658,715	586,186
<b>Resultat före skatt</b>		<b>1,462,580</b>	<b>943,159</b>	<b>1,016,248</b>	<b>663,160</b>
Skatter	10	-409,756	-272,071	-103,090	-25,182
<b>ÅRETS VINST</b>		<b>1,052,824</b>	<b>671,088</b>	<b>913,158</b>	<b>637,978</b>
Vinst per aktie, kronor		2,632.06	1,677.72	-	-
Utdelning per aktie, kronor <sup>1)</sup>		1,500.00	1,650.00	-	-

<sup>1)</sup> 2006 är föreslagen utdelning

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

## BALANSRÄKNING

(Tkr)

	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2006	31 dec 2005
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		479,610	316,126	10,095	5,746
Utlåning till kreditinstitut	13	7,710,518	8,935,007	4,373,496	5,997,124
Utlåning till allmänheten	13, 14	8,905,810	4,428,280	7,175,956	2,861,962
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11, 12	1,914,996	1,827,667	3,158	3,050
Aktier och andelar m m	11	14,172,562	7,089,072	13,598,833	6,091,707
Aktier och andelar i intressebolag	15	-	-	-	-
Aktier och andelar i koncernföretag	16	-	-	1,048,001	1,038,501
Immateriella tillgångar	17	44,617	83,063	2,517	5,648
Materiella tillgångar	18	75,184	65,853	30,216	29,173
Övriga tillgångar	11, 19	8,165,567	7,592,989	7,784,782	5,177,368
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	556,976	446,632	257,845	269,384
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>42,025,840</b>	<b>30,784,689</b>	<b>34,284,900</b>	<b>21,479,663</b>
<b>För egna skulder ställda säkerheter</b>					
Egna värdepapper		14,374,130	6,215,240	14,083,678	5,463,984
Kunders värdepapper		8,718,780	3,521,285	7,781,885	1,791,595
Övriga tillgångar		5,176,906	3,599,359	2,147,222	1,585,741
<b>Standardiserade optioner</b>					
Spärrade tillgångar tillhöriga kunder		122,057	79,330	122,057	79,330
<b>Utlånade värdepapper</b>		<b>14,102,936</b>	<b>1,720,334</b>	<b>14,102,936</b>	<b>1,720,334</b>

## BALANSRÄKNING

(Tkr)

SKULDER OCH EGET KAPITAL	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2006	31 dec 2005
Skulder till kreditinstitut	13	15,765,479	8,829,861	14,635,234	7,585,582
In- och upplåning från allmänheten	13	8,741,664	7,429,585	4,592,847	3,809,185
Övriga skulder	11, 20	13,245,277	11,644,630	11,380,505	7,506,411
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	1,806,353	1,212,995	947,307	600,684
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>39,558,773</b>	<b>29,117,072</b>	<b>31,555,893</b>	<b>19,501,862</b>
<b>AVSÄTTNINGAR</b>					
Uppskjuten skatt	10	22,385	15,308	-	1,297
<b>SUMMA AVSÄTTNINGAR</b>		<b>22,385</b>	<b>15,308</b>	<b>-</b>	<b>1,297</b>
<b>EGET KAPITAL</b>					
Aktiekapital (400 000 aktier)		200,000	200,000	200,000	200,000
Bundna fonder <sup>1)</sup>		54,568	60,891	40,000	40,000
Fria reserver <sup>2)</sup>		1,137,289	720,331	1,575,849	1,098,526
Årets vinst		1,052,824	671,088	913,158	637,978
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>2,444,681</b>	<b>1,652,310</b>	<b>2,729,007</b>	<b>1,976,504</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>42,025,840</b>	<b>30,784,689</b>	<b>34,284,900</b>	<b>21,479,663</b>
Ansvarsförbindelser		73,168	3,717	69,493	-
Garantier		193,918	654,047	120,350	500,000
Inlånade värdepapper		17,618,559	7,820,267	17,567,428	7,715,710

<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	Kurs differens	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa
Eget kapital vid årets ingång 2005	200,000	59,786	-18,630	1,083,613	1,324,769
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>33,578</b>	<b>1,357,841</b>	<b>1,652,310</b>
Utdelning				-660,000	-660,000
Förskjutningar inom eget kapital		-6,323		6,323	-
Erhållna koncernbidrag, brutto				-23,250	-23,250
Skatteeffekt avseende koncernbidrag				6,510	6,510
Aktieägartillskott				500,000	500,000
Årets kursdifferens			-83,713		-83,713
Årets resultat				1,052,824	1,052,824
<b>Eget kapital vid årets utgång 2006</b>	<b>200,000</b>	<b>54,568</b>	<b>-50,135</b>	<b>2,240,248</b>	<b>2,444,681</b>
				<b>2006</b>	<b>2005</b>
Utdelning per aktie, kronor <sup>1)</sup>				1,500.00	1,650.00

1) 2006 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 2005	200,000	40,000	729,232	755,686	1,724,918
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 vinst				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>
Vinstdisposition			637,978	-637,978	-
Utdelning			-660,000		-660,000
Effekt av fusioner*			-475		-475
Aktieägartillskott			500,000		500,000
Erhållna koncernbidrag, brutto			-250		-250
Skatteeffekt avseende koncernbidrag			70		70
Årets vinst				913,158	913,158
<b>Eget kapital vid årets utgång 2006</b>	<b>200,000</b>	<b>40,000</b>	<b>1,575,849</b>	<b>913,158</b>	<b>2,729,007</b>
				<b>2006</b>	<b>2005</b>
Utdelning per aktie, kronor <sup>1)</sup>				1,500.00	1,650.00

\* Fusionsförlusten på TSEK 475 avseer fusion av Carnegie Pension Structuring AB 556606-7756, Gallerie Gustaf Adolf AB 556047-2069 och Carnegie Going Forward AB 556616-8018, den 16 augusti 2006.

1) 2006 är föreslagen utdelning

## KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

(Tkr)

Den löpande verksamheten	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	1,462,580	943,091	357,533	92,974
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	64,521	49,050	11,248	20,695
Övrigt	0	0	0	0
Aktuell skatt	-432,131	-262,795	-139,188	-21,256
	-367,610	-213,745	-127,939	-561
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>1,094,969</b>	<b>729,345</b>	<b>229,593</b>	<b>92,414</b>
<b>Ökning (-)/minskning (+) av den löpande verksamhetens tillgångar:</b>				
Utlåning till allmänheten	-4,477,143	2,261,511	-4,312,404	1,393,422
Värdepapperslager	-7,170,095	-1,059,089	-7,504,113	72,028
Kortfristiga fordringar	-608,876	-2,991,069	-2,558,672	-895,988
<b>Ökning (-)/minskning (+) av den löpande verksamhetens skulder:</b>				
Inlåning från allmänheten	1,312,548	1,886,130	784,993	1,273,557
Skulder till kreditinstitut	6,936,329	1,411,120	7,053,173	489,868
Kortfristiga skulder	2,201,884	4,219,574	4,223,956	978,526
	-1,805,353	5,728,178	-2,313,067	3,311,414
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-710,383</b>	<b>6,457,524</b>	<b>-2,083,475</b>	<b>3,403,827</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Försäljning av anläggningstillgångar	2,815	6,250	1,031	1,830
Investering/förvärv i intresse- och övriga bolag	-	-1,771	-	5,950
Investering/förvärv i koncernbolag	-	-	-9,500	2,242
Förvärv av anläggningstillgångar	-39,772	-85,223	-10,386	-7,947
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-36,957</b>	<b>-80,744</b>	<b>-18,855</b>	<b>2,075</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Effekt av fusioner	-	-	-475	-
Aktieägartillskott	500,000	-	500,000	-
Koncernbidrag	-23,250	-	-250	13,379
Utdelning från koncernföretag	-	-	658,715	586,186
Utbetald utdelning	-660,000	-395,755	-660,000	-395,755
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-183,250</b>	<b>-395,755</b>	<b>497,990</b>	<b>203,810</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-930,589</b>	<b>5,981,026</b>	<b>-1,604,339</b>	<b>3,609,712</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>9,210,445</b>	<b>3,086,688</b>	<b>6,002,870</b>	<b>2,345,767</b>
Omräkningsdifferenser av likvida medel	-89,727	142,731	-14,941	47,390
<b>Likvida medel vid årets slut<sup>2)</sup></b>	<b>8,190,128</b>	<b>9,210,445</b>	<b>4,383,591</b>	<b>6,002,870</b>
<sup>1)</sup> Betald ränta	537,363	282,261	332,887	164,068
Inbetald ränta	620,878	377,382	335,534	179,019
<sup>2)</sup> Likvida medel utgörs av:				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	479,610	316,126	10,095	5,746
Utlåning till kreditinstitut	7,710,518	8,935,007	4,373,496	5,997,124
Likvida medel med löptid längre än tre månader	-	-40,688	-	-
Disponibel likviditet vid årets slut	8,190,128	9,210,445	4,383,591	6,002,870

## 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 (2005:33).

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

### **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. Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalningen fastställts. 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 länekostnader 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 anställda. 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 transaktions-kostnader 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 avtals-mässiga 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 realiserats, 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 säkringsredovisning*

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

	Summa		Securities		Investment Banking		Asset Management		Private Banking	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Totala intäkter	4,488	3,514	2,149	1,503	885	733	891	791	563	486
Totala kostnader före vinstdelning	-1,636	-1,662	-714	-718	-269	-267	-312	-327	-341	-350
<b>Rörelseresultat före vinstdelning</b>	<b>2,852</b>	<b>1,852</b>	<b>1,436</b>	<b>786</b>	<b>616</b>	<b>467</b>	<b>579</b>	<b>463</b>	<b>222</b>	<b>136</b>
Avsättning till vinstandelssystem	-1,390	-909								
<b>Totala kostnader</b>	<b>-3,026</b>	<b>-2,571</b>								
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1,463</b>	<b>943</b>								
Skatter	-410	-272								
<b>ÅRETS VINST</b>	<b>1,053</b>	<b>671</b>								
Genomsnittligt antal årsanställda	775	747	336	313	128	127	134	135	177	171
Summa tillgångar	42,026	30,785	31,823	19,462	1,125	2,686	987	1,673	8,091	6,965
Summa skulder	39,581	29,132	30,915	19,472	1,189	2,227	524	1,091	6,953	6,342
Investeringar per affärsområde	123	149	73	89	10	9	15	36	25	16
Avskrivningar per affärsområde	63	56	11	16	6	10	13	22	32	9
<b>Intäkter fördelade på geografiska områden</b>										
Norden	3,106	2,409								
Utanför Norden	1,382	1,105								
<b>Totala intäkter</b>	<b>4,488</b>	<b>3,514</b>								
<b>Tillgångar fördelade på geografiska områden</b>										
Norden	37,556	26,722								
Utanför Norden	4,470	4,063								
<b>Summa tillgångar</b>	<b>42,026</b>	<b>30,785</b>								
<b>Investeringar fördelade på geografiska områden</b>										
Norden	105	139								
Utanför Norden	18	10								
<b>Summa investeringar</b>	<b>123</b>	<b>149</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.

<b>NOT 2 – PROVISIONSINTÄKTER, NETTO</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Courtage	2,409,131	1,690,337	1,120,836	882,595
Övriga provisionsintäkter	1,568,347	1,515,775	492,526	416,834
Provisionskostnader	-182,279	-162,774	-22,653	-16,159
Marknadsplatsavgifter	-79,612	-84,866	-108,982	-105,671
<b>Summa provisionsintäkter, netto</b>	<b>3,715,588</b>	<b>2,958,472</b>	<b>1,481,727</b>	<b>1,177,599</b>

### NOT 3 – RÄNTENETTO

<b>Ränteintäkter</b>				
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	255,959	156,502	97,676	70,472
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	340,824	162,297	229,680	94,979
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	33,523	18,007	8,299	2,565
Övriga ränteintäkter	35,076	26,418	10,792	19,208
	665,382	363,224	346,447	187,224
<b>Räntekostnader</b>				
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	-431,069	-167,908	-339,155	-124,081
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-167,659	-101,692	-61,723	-35,354
Övriga räntekostnader	-12,358	-17,521	-3,611	-9,994
	-611,086	-287,121	-404,489	-169,429
<b>Summa räntenetto</b>	<b>54,296</b>	<b>76,103</b>	<b>-58,042</b>	<b>17,795</b>

### NOT 4 – ERHÅLLNA UTDELNINGAR

Utdelningar på aktier och andelar av anläggningskaraktär	853	1,677	-	-
<b>Summa erhållna utdelningar</b>	<b>853</b>	<b>1,677</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### NOT 5 – NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

<b>Realiserade värdoförändringar</b>				
Aktier och aktierelaterade instrument	1,058,345	724,240	910,237	560,811
Räntebärande värdepapper	18,966	25,694	0	-1,410
Andra finansiella instrument	-146,308	-72,109	-167,810	-30,952
<b>Orealiserade värdoförändringar</b>				
Aktier och aktierelaterade instrument	-155,124	-162,297	-155,646	-208,285
Räntebärande värdepapper	-3,493	650	0	0
Andra finansiella instrument	-23,156	-44,182	-22,203	5,376
<b>Valutakursförändring filialer</b>	<b>-11,730</b>	<b>11,972</b>	<b>-11,730</b>	<b>11,972</b>
<b>Övriga valutakursförändringar</b>	<b>-19,667</b>	<b>-5,889</b>	<b>-16,758</b>	<b>-9,443</b>
<b>Summa nettoresultat av finansiella transaktioner</b>	<b>717,832</b>	<b>478,079</b>	<b>536,090</b>	<b>328,069</b>

NOT 6 – ALLMÄNNA ADMINISTRATIONS- KOSTNADER	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
<b>Löner och ersättning till styrelser och verkställande direktörer i:</b>				
Danmark	-8,313	-7,974	-	-
Finland	-2,153	-1,429	-	-
Luxemburg	-1,462	-1,477	-	-
Norge	-3,315	-4,509	-	-
Schweiz	-	-	-	-
Storbritannien	-	-	-	-
Sverige	-12,712	-2,434	-8,781	-4,385
USA	-1,106	-1,122	-	-
<b>Löner och ersättning till övriga anställda i:</b>				
Danmark	-146,174	-135,582	-	-
Finland	-45,984	-46,651	-37,246	-35,083
Luxemburg	-26,364	-25,276	-	-
Norge	-75,698	-66,762	-2,265	-1,810
Schweiz	-4,591	-3,963	-	-
Storbritannien	-44,634	-45,557	-44,634	-45,557
Sverige	-265,361	-237,964	-255,678	-232,789
USA	-20,728	-20,586	-	-
Sociala kostnader	-132,768	-121,132	-96,504	-90,163
Kostnader för pensionspremier styrelser och VD	-1,279	-1,706	-374	-330
Kostnader för pensionspremier övriga anställda	-90,743	-82,635	-71,608	-69,919
Avsättning till vinstandelssystem	-1,389,509	-909,109	-667,489	-407,115
Revisionsarvode till KPMG	-4,673	-4,679	-3,089	-3,125
Revisionsarvode till Grant Thornton	-3,446	-2,574	-	-
Revisionsarvode till Deloitte & Touche	-2,620	-2,513	-	-
Revisionsarvode till övriga revisionsbyråer	-663	-1,466	-141	-814
Övrigt arvode till revisor KPMG	-738	-986	-245	-860
Övrigt arvode till revisor Grant Thornton	-367	-413	-	-
Övrigt arvode till revisor Deloitte & Touche	-327	-153	-	-
Övrigt arvode till övriga revisionsbyråer	-2,195	-571	-1,778	-95
Övriga administrationskostnader	-674,036	-780,980	-401,653	-511,929
<b>Summa allmänna administrationskostnader</b>	<b>-2,961,959</b>	<b>-2,510,203</b>	<b>-1,591,485</b>	<b>-1,403,974</b>

#### Sjukfrånvaron

Under 2006, uppgick sjukfrånvaron för anställda i svenska bolag till 1,4% (1,1%) av totalt antal anställdas sammanlagda ordinarie arbetstid, av vilka 0,8% (0,4%) är sammanhängande tid av 60 dagar eller mer. Sjukfrånvaron för kvinnor är 0,6% (0,5%) och män 0,9% (0,6%), och åldersfördelningen är 0,7% (0,1%) 29 år eller yngre, 1,3% (0,8%) är mellan 30-49 år och 3,2% (0,2%) av de anställda är 50 år eller äldre.

#### Könsfördelning

Styrelsen består av 14% (22%) kvinnor och 86% (78%) män.  
Ledningsgruppen består av 0% (13%) kvinnor och 100% (87%) män.

#### Ersättningar till styrelseledamöter 2006

Ersättningen på 1,4 miljoner kronor (1,4 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 650 (700). Utöver detta erhåller Dag Schlin genom ett helägt bolag, 0,5 miljoner kronor (0,4 miljoner kronor) som ersättning för uppdrag inom Kredit- och Risk-kommittén samt inom den interna Risk-kommittén.

#### Ersättning till koncernchef och ledande befattningshavare

Stig Vilhelmson, som tillträdde efter årsstämman i mars 2006, erhöll en ersättning för 2006 på totalt 21,9 miljoner kronor, varav lön uppgick till 2,8 miljoner kronor. Vinstdelningen till koncernchefen för verksamhetsåret 2006 uppgick till 19,1 miljoner kronor, varav 4,0 miljoner kronor utbetalades till en pensionsförsäkring med koncernchefen som förmånstagare. Inga övriga förmåner fanns för 2006. Carnegies tidigare CEO Karin Forseke erhöll 0,9 miljoner kronor för sitt arbete som CEO för januari-mars 2006, samt 3,6 miljoner kronor i enlighet med villkoren avseende uppsägning och avgångsvederlag.

Sammanlagd ersättning till övriga 6 (7) ledande befattningshavare, exklusive koncernchefen, uppgick till 69,4 miljoner kronor 2006 (65,3 miljoner kronor). Vinstdelning uppgick till 57,5 miljoner kronor (49,9 miljoner kronor), varav 10,1 miljoner kronor (19,3) avsåg inbetalningar till pensionsförsäkringar med de ledande befattningshavarna som förmånstagare. Inga övriga förmåner fanns till ledande befattningshavare.

#### 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 2006.

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.

Medverkantalet anställda (varav kvinnor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Danmark	139 (42)	137 (36)	-	-
Finland	69 (28)	68 (29)	49 (20)	47 (20)
Luxemburg	40 (11)	40 (11)	-	-
Norge	95 (25)	87 (23)	3 (2)	2 (2)
Schweiz	4 (-)	4 -	-	-
Storbritannien	38 (15)	39 (14)	38 (15)	39 (14)
Sverige	376 (105)	355 (103)	353 (101)	352 (101)
USA	14 (4)	16 (4)	-	-
<b>Totalt</b>	<b>775 (230)</b>	<b>746 (220)</b>	<b>443 (138)</b>	<b>440 (137)</b>

#### NOT 7 – AVSKRIVNINGAR PÅ ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Datautrustning och andra inventarier	-24,054	-27,135	-6,732	-10,169
Ombyggnad	-770	-5,036	-770	-5,036
Goodwill	-1,002	-11,254	-	-
Övriga immateriella inventarier	-38,696	-12,753	-3,746	-6,450
<b>Summa avskrivningar på anläggningstillgångar</b>	<b>-64,521</b>	<b>-56,178</b>	<b>-11,248</b>	<b>-21,655</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	629	-1,335	629	-1,335
Årets reserveringar avseende sannolika kreditförluster	-523	-3,525	-523	-3,525
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-	-	-
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	385	-	385	-
<b>Resultat individuellt värderade krediter</b>	<b>491</b>	<b>-4,860</b>	<b>491</b>	<b>-4,860</b>

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

#### NOT 9 – ANTECIPERAD UTDELNING

	Moderbolaget	
	2006	2005
Utdelning från dotterföretag	658,715	586,186
<b>Summa anteciperade utdelningar</b>	<b>658,715</b>	<b>586,186</b>

NOT 10 – SKATTER	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
<b>Aktuell skatt</b>				
Skatt på årets resultat	-460,519	-278,928	-161,137	-45,893
Skatt från tidigare års taxeringar	2,840	-597	2,841	-600
<b>Uppskjuten skatt</b>				
Skatt på utnyttjade / ökade underskottsavdrag	-798	-2,249	-	-
Skatt till följd av ändrade skattesatser	-	-	-	-
Övrig uppskjuten skatt	48,721	9,703	55,205	21,311
<b>Total skattekostnad</b>	<b>-409,756</b>	<b>-272,071</b>	<b>-103,090</b>	<b>-25,182</b>
Genomsnittlig skattekostnad	28%	29%	10%	4%
<b>Avstämning av effektiv skatt</b>				
Resultat före skatt	1,462,580	943,159	1,016,248	663,160
Skatt enligt gällande skattesats i respektive dotterföretag <sup>1)</sup>	-422,920	-272,220	-286,989	-185,685
Skatt från tidigare års taxeringar	2,840	-597	2,841	-600
Skatt på anteciperade utdelningar	-	-	184,440	164,132
Skatt på övriga temporära skillnader	-37,598	-6,708	-58,588	-24,340
Skatt på utnyttjade / ökade underskottsavdrag <sup>2)</sup>	-798	-2,249	-	-
Övrig uppskjuten skatt	48,721	9,703	55,205	21,311
<b>Total skattekostnad</b>	<b>-409,756</b>	<b>-272,071</b>	<b>-103,090</b>	<b>-25,182</b>
<b>Skattefordringar, inkluderade i Övriga tillgångar</b>				
Skattefordringar	60,918	70,184	45,549	49,842
Uppskjutna skattefordringar	109,875	94,478	92,088	76,243
<b>Skatteskulder inkluderade i Övriga skulder</b>				
Skatteskulder	190,159	92,406	36,364	-
<b>Skatteskulder inkluderade i Avsättningar</b>				
Uppskjutna skatteskulder	22,385	15,308	-	1,297

<sup>1)</sup> Beskattningsbart resultat multiplicerat med aktuell skattesats för varje dotterföretag.

<sup>2)</sup> Uppskjuten skattefordran avseende återstående underskottsavdrag uppgår till 11 763 (12 560). Underskottsavdragen kan användas under 10 år från taxeringsåret.

NOT 11 – AKTIE-, OPTIONS- OCH PENNING- MARKNADSPORTFÖLJ	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2006	31 dec 2005
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Obligationer</b>				
Obligationer, noterade	1,849,333	1,773,812	-	-
Obligationer, onoterade	65,663	53,855	3,158	3,050
	<b>1,914,996</b>	<b>1,827,667</b>	<b>3,158</b>	<b>3,050</b>
Svenska staten	-	209,110	-	-
Utländska stater	89,439	82,187	-	-
Ovriga utländska emittenter	1,825,557	1,536,370	3,158	3,050
	<b>1,914,996</b>	<b>1,827,667</b>	<b>3,158</b>	<b>3,050</b>
<b>Aktier</b>				
Aktier, teckningsoptioner, noterade	13,667,702	7,082,205	13,096,222	6,090,113
Aktier, teckningsoptioner, onoterade	504,860	6,867	502,611	1,594
	<b>14,172,562</b>	<b>7,089,072</b>	<b>13,598,833</b>	<b>6,091,707</b>
<b>Övriga tillgångar</b>				
Derivatinstrument	1,786,385	2,379,246	1,785,464	2,349,486
	<b>1,786,385</b>	<b>2,379,246</b>	<b>1,785,464</b>	<b>2,349,486</b>
<b>Övriga skulder</b>				
Derivatinstrument	-3,121,005	-2,645,201	-3,121,005	-2,566,330
Korta positioner aktier	-9,418,587	-4,630,079	-7,877,019	-3,175,553
	<b>-12,539,592</b>	<b>-7,275,280</b>	<b>-10,998,024</b>	<b>-5,741,884</b>
<b>Summa värdepapper, omsättningstillgångar marknadsvärde</b>	<b>5,334,352</b>	<b>4,020,704</b>	<b>4,389,431</b>	<b>2,702,360</b>

#### NOT 12 – LÖPTIDSINFORMATION

<b>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>				
Återstående löptid om högst ett år	447,808	486,439	0	3,050
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	94,171	95,307	3,158	-
Återstående löptid längre än fem år	1,373,018	1,245,921	-	-
	<b>1,914,996</b>	<b>1,827,667</b>	<b>3,158</b>	<b>3,050</b>

#### NOT 13 – LÖPTIDSINFORMATION

<b>Utlåning till kreditinstitut</b>				
Betalbar på anfordran	5,359,506	6,613,311	4,114,091	5,981,046
Återstående löptid om högst tre månader	2,351,012	2,281,008	259,405	16,078
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	-	40,688	-	-
	<b>7,710,518</b>	<b>8,935,007</b>	<b>4,373,496</b>	<b>5,997,124</b>
Varav repotransaktioner	1,034,920	961,696	-	-
Varav koncernföretag	-	-	27,666	13,486

fortsättning not 13	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2006	31 dec 2005
<b>Utlåning till allmänheten</b>				
Betalbar på anfordran	7,718,590	3,152,720	7,175,956	2,861,962
Återstående löptid om högst tre månader	1,162,790	749,220	-	-
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	23,683	525,876	-	-
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	747	464	-	-
	<b>8,905,810</b>	<b>4,428,280</b>	<b>7,175,956</b>	<b>2,861,962</b>
Varav repotransaktioner	-	-	-	-
Varav koncernföretag	-	-	104,499	102,121
<b>Skulder till kreditinstitut</b>				
Betalbar på anfordran	14,495,740	6,889,071	14,470,498	6,864,014
Återstående löptid om högst tre månader	1,269,739	1,912,291	164,736	721,568
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	-	28,500	-	-
	<b>15,765,479</b>	<b>8,829,861</b>	<b>14,635,234</b>	<b>7,585,582</b>
Varav repotransaktioner	1,046,231	1,161,723	-	-
Varav koncernföretag	-	-	24,908	9,517
<b>In- och upplåning från allmänheten</b>				
Betalbar på anfordran	7,227,894	5,957,480	4,592,847	3,809,185
Återstående löptid om högst tre månader	1,504,150	1,441,309	-	-
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	9,620	3,496	-	-
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	-	27,300	-	-
	<b>8,741,664</b>	<b>7,429,585</b>	<b>4,592,847</b>	<b>3,809,185</b>
Varav repotransaktioner	-	-	-	-
Varav koncernföretag	-	536,091	753,643	597,007
<b>NOT 14 – OREGLERADE FORDRINGAR OCH PROBLEMKREDITER</b>				
Osäkra fordringar på vilka räntan inte skall intäktsföras förrän vid betalning	30,868	33,768	30,868	33,719
Reserveringar för sannolika kreditförluster på osäkra fordringar	-30,868	-33,768	-30,868	-33,719
<b>Beräknat värde på problemkrediter efter nedskrivning för sannolika kreditförluster</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Oreglerade fordringar och problemkrediter fördelade på geografiska områden</b>				
Norden	-30,868	-33,719	-30,868	-33,719
Utanför Norden	-	-49	-	-
<b>Total</b>	<b>-30,868</b>	<b>-33,768</b>	<b>-30,868</b>	<b>-33,719</b>

## NOT 15 – AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

	Organisationsnummer / Säte	Antal (rösträttsandel) %	Kapitalandel	Andel av resultat		Koncern-mässigt värde 2006	Koncern-mässigt värde 2005	Bokfört värde i moderbolaget 2006
				resultat 2006	Andel av resultat 2005			
Capital C AB	556560-7677 Stockholm	2,550	-	-	68	-	-	-
<b>Total book value</b>					<b>68</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Capital C AB utvecklar och tillhandahåller mjukvaror till affärsstödande 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.

## NOT 16 – AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	31 dec 2006	31 dec 2005
Ingående anskaffningsvärde, 1 januari	1,038,501	1,040,743
Förvärv inom koncernen inkl. förvärv via fusioner	9,500	-
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>1,048,001</b>	<b>1,038,501</b>

	Organisationsnummer/Säte	Antal aktier	Bokfört värde 2006	Eget kapital*
Carnegie, Inc.	13-3392829 Delaware	100	12,712	72,756
Carnegie ASA**	936,310,974 Oslo	20,000	93,608	108,118
Carnegie Ltd	2,941,368 London	1	-	354
Carnegie Fond AB	556527-9642 Stockholm	110,000	1,110	14,063
Familjeföretagens Pensionsredovisning i Värmland AB	556636-7776 Karlstad	1,000	10,000	1,483
Capital C AB	556560-7677 Stockholm	5,100	10,050	10,508
Carnegie Properties AB	556680-5288 Stockholm	1,000	100	398
Carnegie Asset Management Finland Ab	623.606 Helsinki	4,800	73,951	24,334
<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	97,378
<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	43,151
<i>Dotterbolag till Carnegie Asset Management Holding Norge AS</i>				
Carnegie Kapitalforvaltning AS	Oslo			
Carnegie Bank A/S**	109.861 Copenhagen	1	144,894	150,487
Banque Carnegie Luxembourg S.A.**	1993-2201863 Luxembourg	349,999	587,578	221,679
<i>Dotterbolag till Banque Carnegie Luxembourg S.A.</i>				
Carnegie Fund Management Company S.A.				
Carnegie Asset Management S. A.				
<b>Summa</b>			<b>1,048,001</b>	<b>744,709</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	Koncernen		Moderbolaget	
	31 Dec 2006	31 Dec 2005	31 Dec 2006	31 Dec 2005
<b>Goodwill</b>				
Ingående anskaffningsvärde	28,229	22,148	-	-
Valutakursförändring	-	899	-	-
Förvärv under året	618	5,182	-	-
Avyttringar under året	-20,038	-	-	-
<b>Anskaffningsvärde vid årets slut</b>	<b>8,808</b>	<b>28,229</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ingående avskrivningar	-22,042	-10,197	-	-
Valutakursförändring	-	-591	-	-
Ackumulerade avskrivningar för avyttringar under året	20,038	-	-	-
Årets avskrivningar	-1,002	-11,254	-	-
<b>Utgående avskrivningar vid årets slut</b>	<b>-3,006</b>	<b>-22,042</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>5,803</b>	<b>6,187</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övriga immateriella tillgångar</b>				
Ingående anskaffningsvärde	195,091	73,289	30,748	28,869
Valutakursförändring	-2,027	2,003	-740	774
Förvärv koncernföretag	-	115,800	-	-
Förvärv under året	1,154	3,999	722	1,105
Avyttring under året	-1,135	-	-	-
<b>Anskaffningsvärde vid årets slut</b>	<b>193,083</b>	<b>195,091</b>	<b>30,730</b>	<b>30,748</b>
Ingående avskrivningar	-118,215	-45,625	-25,100	-18,057
Valutakursförändring	1,508	-1,187	633	-593
Förvärv koncernföretag	-	-58,650	-	-
Ackumulerade avskrivningar för avyttringar under året	1,135	-	-	-
Årets avskrivningar	-38,696	-12,753	-3,746	-6,450
<b>Utgående avskrivningar vid årets slut</b>	<b>-154,269</b>	<b>-118,215</b>	<b>-28,213</b>	<b>-25,100</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>38,814</b>	<b>76,876</b>	<b>2,517</b>	<b>5,648</b>
<b>Summa bokfört värde immateriella tillgångar</b>	<b>44,617</b>	<b>83,063</b>	<b>2,517</b>	<b>5,648</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	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2006	31 dec 2005
<b>Datautrustning och andra inventarier</b>				
Ingående anskaffningsvärde	246,149	229,803	89,762	95,698
Valutakursförändring	-10,073	11,626	-1,171	2,341
Förvärv koncernföretag	-	4,984	-	-
Förvärv under året	38,618	24,074	9,664	6,842
Avyttring under året	-19,259	-24,338	-1,890	-15,119
<b>Anskaffningsvärde vid årets slut</b>	<b>255,435</b>	<b>246,149</b>	<b>96,365</b>	<b>89,762</b>
Ingående avskrivningar	-191,445	-168,490	-71,738	-72,815
Valutakursförändring	8,425	-9,187	1,083	-2,043
Förvärv koncernföretag	-	-4,732	-	-
Akkumulerade avskrivningar för avyttringar under året	16,444	18,099	859	13,289
Årets avskrivningar	-24,054	-27,135	-6,732	-10,169
<b>Utgående avskrivningar vid årets slut</b>	<b>-190,630</b>	<b>-191,445</b>	<b>-76,528</b>	<b>-71,738</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>64,805</b>	<b>54,704</b>	<b>19,837</b>	<b>18,024</b>
<b>Ombyggnad i förhyrda lokaler</b>				
Ingående anskaffningsvärde	64,359	64,359	64,359	64,359
<b>Anskaffningsvärde vid årets slut</b>	<b>64,359</b>	<b>64,359</b>	<b>64,359</b>	<b>64,359</b>
Ingående avskrivningar	-53,210	-48,174	-53,210	-48,174
Årets avskrivningar	-770	-5,036	-770	-5,036
<b>Utgående avskrivningar vid årets slut</b>	<b>-53,980</b>	<b>-53,210</b>	<b>-53,980</b>	<b>-53,210</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>10,379</b>	<b>11,149</b>	<b>10,379</b>	<b>11,149</b>
<b>Summa bokfört värde materiella tillgångar</b>	<b>75,184</b>	<b>65,853</b>	<b>30,216</b>	<b>29,173</b>

#### NOT 19 – ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Derivatinstrument <sup>1)</sup>	1,786,385	2,379,246	1,785,464	2,349,486
Fondlikvidfordringar*, <sup>1)</sup>	5,857,247	4,751,966	5,728,547	2,593,528
Skattefordran <sup>1)</sup>	60,918	70,184	45,549	49,842
Uppskjuten skattefordran <sup>2)</sup>	109,875	94,478	92,088	76,243
Övriga tillgångar <sup>1)</sup>	351,142	297,115	133,134	108,269
<b>Summa övriga tillgångar<sup>3)</sup></b>	<b>8,165,567</b>	<b>7,592,989</b>	<b>7,784,782</b>	<b>5,177,368</b>

1) Aterstående löptid kortare än ett år

2) Aterstående löptid längre än ett år

3) Individuella pensionsåtaganden, som till fullo säkerställts av kapitalförsäkringar och där Carnegie inte har något ytterligare åtagande att täcka eventuella förluster på dessa försäkringar eller betala något utöver redan inbetalda premier, behandlas enligt reglerna för avgiftsbestämda planer. Totalt marknadsvärde uppgår till 251 804 (184 473), varav inbetalda premier under året 57 914 (30 742).

## NOT 20 – ÖVRIGA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2006	31 dec 2005
Derivatinstrument	3,121,005	2,645,201	3,121,005	2,566,330
Fondlikvidskulder*	68,311	2,629,414	243,827	301,254
Korta positioner aktier	9,418,587	4,630,079	7,877,019	3,175,553
Skatteskulder	190,159	92,406	36,364	-
Övriga skulder	447,216	1,647,530	102,290	1,463,274
<b>Suma övriga skulder<sup>1)</sup></b>	<b>13,245,277</b>	<b>11,644,630</b>	<b>11,380,505</b>	<b>7,506,411</b>

\*Fondlikvidfordringar och fondlikvidskulder redovisas netto. Bruttobelopp är:

Fondlikvidfordringar	20,264,189	11,728,172	17,312,636	8,385,682
Fondlikvidskulder	-14,475,253	-9,605,620	-11,827,916	-6,093,408

1) Aterstående löptid kortare än ett år

2) Individuella pensionsåtaganden, som till fullo säkerställts av kapitalförsäkringar och där Carnegie inte har något ytterligare åtagande att täcka eventuella förluster på dessa försäkringar eller betala något utöver redan inbetalda premier, behandlas enligt reglerna för avgiftsbestämda planer. Totalt marknadsvärde uppgår till 251 804 (184 473), varav inbetalda premier under året 57 914 (30 742).

## NOT 21 – FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Upplupen ränta	48,770	4,266	25,349	14,436
Hyror	24,281	27,922	18,891	22,347
Arvoden	295,889	347,663	90,687	220,301
Pensioner	4,819	4,118	4,325	3,627
Övrigt	183,216	62,663	118,594	8,673
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter<sup>1)</sup></b>	<b>556,976</b>	<b>446,632</b>	<b>257,845</b>	<b>269,384</b>

1) Aterstående löptid kortare än ett år

## NOT 22 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Upplupen ränta	91,069	17,346	86,858	15,256
Arvoden	196,765	95,706	5,226	6,103
Personal relaterat	1,380,556	1,005,634	719,449	472,177
Pensioner	27,600	2,571	25,282	-
Övrigt	110,363	91,738	110,492	107,148
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter<sup>1)</sup></b>	<b>1,806,353</b>	<b>1,212,995</b>	<b>947,307</b>	<b>600,684</b>

1) Aterstående löptid kortare än ett år

## NOT 23 – OPERATIONELLA LEASINGAVTAL

*Avtalade betalningar avseende mark och byggnader*

Inom ett år	90,968	101,433	76,556	82,421
Senare än ett år men inom fem år	160,546	378,206	130,079	321,152
Senare än fem år	-	10,639	-	-

*Övriga avtalade betalningar*

Inom ett år	18,307	8,079	10,412	3,748
Senare än ett år men inom fem år	30,606	7,432	8,596	2,534
Senare än fem år	3,718	-	-	-

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 transaktionsvolym. 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, 1 805 383 (332 294) och specifik risk 467 432 (437 144).

Specifikation över riskvägda belopp, ränterisk efter löptid	Koncernen	
	31 dec 2006	31 dec 2005
<b>Generell risk</b>	1,805,383	332,294
<b>Specifik risk</b>		
Återstående löptid om högst sex månader	612	4,412
Återstående löptid längre än sex månader men högst två år	10,393	26,348
Återstående löptid längre än två år	456,427	406,384
<b>Summa specifik risk</b>	<b>467,432</b>	<b>437,144</b>
<b>Ränterisk</b>	<b>2,272,815</b>	<b>769,438</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, 171 876 (86 592). En enskild stor exponering ska aldrig överstiga 25% av kapital basen 429 691 (216 480) och summan av alla stora exponeringar ska aldrig överstiga 800% av kapital basen 13 750 112 (6 927 344).

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2006	31 dec 2005
<b>Regulativ kapitalbas</b>	<b>1,718,764</b>	<b>865,918</b>	<b>2,034,402</b>	<b>1,228,613</b>
<b>Riskvägt belopp för kreditrisker</b>	<b>7,634,101</b>	<b>4,723,443</b>	<b>6,464,110</b>	<b>2,730,191</b>
Ränterisk	2,272,815	769,438	1,315,722	149,017
Aktiekursrisk	1,356,823	355,514	1,191,591	270,342
Avvecklingsrisk	24,495	64,025	24,114	62,013
Motpartsrisk och andra risker	816,988	234,661	242,384	160,671
Valutakursrisk	483,545	719,588	328,798	156,705
<b>Summa riskvägt belopp marknadsrisker</b>	<b>4,954,666</b>	<b>2,143,226</b>	<b>3,102,609</b>	<b>798,748</b>
<b>Totalt riskvägt belopp för kredit- och marknadsrisker</b>	<b>12,588,767</b>	<b>6,866,669</b>	<b>9,566,719</b>	<b>3,528,939</b>
<b>REGULATIV KAPITALTÄCKNINGSGRAD</b>	<b>13.65%</b>	<b>12.61%</b>	<b>21.27%</b>	<b>34.82%</b>

Stockholm, 1 februari 2007

Christer Zetterberg  
Ordförande

Hugo Andersen

Niclas Gabrán

Anders Ljungh

Dag Sehlin

Fields Wicker-Miurin

Stig Vilhelmson  
Verkställande direktör och koncernchef

Vår revisionsberättelse har avgivits den 16 februari 2007

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 2006. 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 2007

KPMG Bohlins AB



Anders Ivdal  
Auktoriserad revisor



Per Wardhammar  
Auktoriserad revisor  
Av Finansinspektionen utsedd revisor