

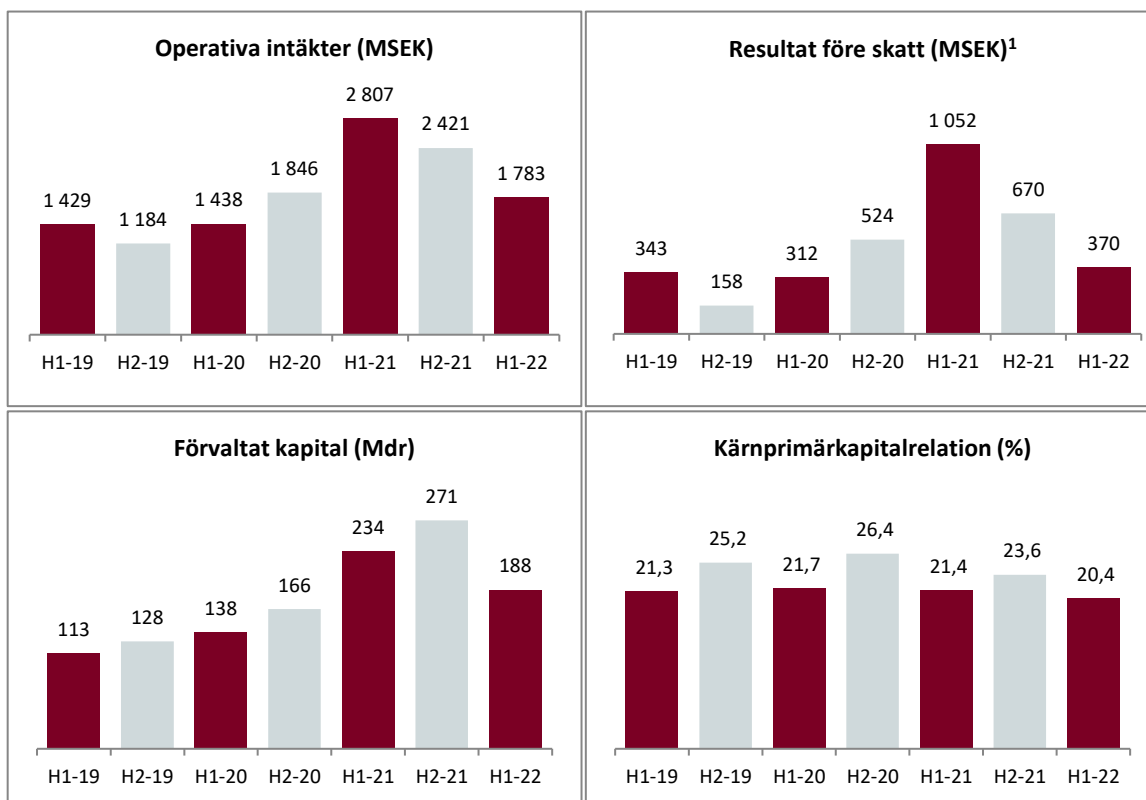
# CARNEGIE HOLDING AB

## Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2022

- De operativa intäkterna uppgick till 1 783 MSEK (2 807), en minskning med 36 procent
- Resultatet före skatt uppgick till 370 MSEK (1 052), en minskning med 65 procent
- Det förvaltade kapitalet uppgick till 188 (234) miljarder kronor
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 20,4 procent (21,4)

### FINANSIELLA NYCKELTAL



<sup>1</sup>Exklusive resultat från tillgångar som innehas för försäljning

---

## PERIODEN I SAMMANDRAG

Rapporten avser Carnegiekoncernen ("Carnegie") och dess moderföretag Carnegie Holding AB.

- Koncernens operativa intäkter uppgick till 1 783 MSEK (2 807) och är det näst bästa första halvåret i koncernens historia.
  - Intäkterna inom Investment Banking & Securities uppgår till 1 309 MSEK vilket är en minskning med 43 procent i förhållande till samma period i fjol.
  - Private Bankings intäkter uppgår till 474 MSEK vilket är en minskning med 6 procent jämfört med samma period föregående år.
  
- Tack vare sin ledande marknadsposition redovisar Carnegie ett historiskt starkt resultat och fortsätter samtidigt att ta marknadsandelar.
  - ECM intäkterna minskar men motverkas av att M&A intäkterna ökar trots att marknaden för företagsförvärv minskade i omfattning.
  - Courtageaffären inom vårt institutionella aktiemäklari redovisar lägre intäkter än motsvarande period föregående år.
  - Private banking rapporterar fortsatt goda resultat och intäkterna minskar marginellt vilket förklaras av att de återkommande intäkterna ökar jämfört med samma period förra året.
  - Sett till geografiska marknader så minskar intäkterna överlag där Danmark och Finland står för den minsta förändringen.
  
- Carnegie får ett fortsatt starkt förtroende hos kunderna och utsågs till Sveriges bästa analyshus av Financial Hearings.
  
- De operativa kostnaderna minskar sammanlagt med 19 procent. Personalkostnaderna minskar med 29 procent till följd av ett minskat affärsflöde. Övriga kostnader ökar bland annat på grund av ökad fysisk kundaktivitet, fortsatta investeringar i vår IT-infrastruktur och övriga satsningar på att utveckla affären.
  
- Koncernen har en fortsatt stark finansiell position, med en kapitaltäckningsgrad om 20,4 procent. Både kärnprimärkapitalrelationen och likviditetstäckningsgraden överstiger de lagstadgade kraven med god marginal.

---

## STARK PRESTATION TROTS FÖRÄNDRADE MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR

### *VD och koncernchef Björn Jansson kommenterar*

Det första halvåret 2022 präglades av inflationstryck, stigande räntor, krig och fallande börser, vilket står i stark kontrast till den omvärld vi verkade i under förra året. Carnegie fortsätter dock att prestera väl trots förändrade marknadsförutsättningar. Jämfört med toppåret 2021 så minskar intäkterna, men jämför vi det första halvåret 2022 med det första halvåret 2019 respektive 2020 så ökar intäkterna och det gör resultatet efter det första halvåret 2022 till det näst bästa halvårsresultat som Carnegie presterat i koncernens historia.

Genom en långsiktig strategi om att vara den mest kompetenta finansiella rådgivaren på marknaden inom transaktioner, aktiemäkleri, analys och förmögenhetsförvaltning fortsätter Carnegie att stärka sin ledande marknadsposition. Vi får återkommande högsta betyg i oberoende kundundersökningar inom alla våra verksamhetsområden och vi är både tacksamma och ödmjuka inför det förtroende som våra kunder visar oss.

Under det första halvåret har två viktiga investeringar genomförts. I februari offentliggjordes att Carnegie har gått in som ägare i den digitala sparplattformen Opti där syftet från båda bolagens sida är att dra nytta av varandras kunskap och erfarenhet för att leverera den bästa kapitalförvaltningen till kunderna. I maj offentliggjordes förvärvet av Carnegie Fonder och det norska fondbolaget Holberg, vilka kommer att utgöra grunden för ett fjärde affärsområde hos Carnegie. Förvärvet förväntas bli genomfört under hösten, efter sedvanlig ägarprövning, och innebär att Carnegie får ett bredare produktutbud och en mer diversifierad intäktström, vilket bidrar till att öka andelen återkommande intäkter och det kommer sammantaget stärka varunamnet Carnegie.

Fokus på att medverka till en hållbar värld blir allt viktigare. Carnegie har i flera år arbetat med att integrera ESG i vår aktieanalys och vi arbetar kontinuerligt med att ta fram attraktiva investeringsmöjligheter med positiv påverkan för samhälle och miljö, till våra kunder. Under våren var vi också med och stöttade en klimatexpedition på Svalbard, The Jubilee Expedition, i syfte att bidra till forskning om klimatförändringarna.

Förutsättningarna på marknaden har förändrats jämfört med föregående år och hur det kommer att se ut om ett halvår är svårbedömt. Men oavsett vad som sker på marknaden så är målet detsamma, att leverera marknads bästa lösningar, service och produkter till våra kunder.

Björn Jansson

---

## VIKTIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

### **Carnegie blir delägare i den digitala spartjänsten Opti**

I februari offentliggjordes det att Carnegie blir delägare i den digitala sparplattformen Opti. Opti som arbetar mot ett segment där digitala lösningar står i fokus är ett komplement till Carnegie där skräddarsydda lösningar och personlig service är viktiga komponenter för det segment som Carnegie arbetar med. Genom Carnegies delägarskap ser båda företagen en möjlighet i att dra nytta av varandras kunskap och erfarenhet. Carnegie äger per den 30 juni 16,7 procent av Opti, som fortsätter att driva sin verksamhet helt separat från Carnegie.

### **Carnegie Holding förvärvar Carnegie Fonder, Holberg och CAAM Fund Services**

Carnegie Holding kommunicerade i maj att man avser att förvärva Carnegie Fonder, Holberg Fondsforvaltning ("Holberg") och CAAM Fund Services. Carnegie Fonder, Holberg och CAAM Fund Services nuvarande ägare är den Altörägda kapitalförvaltningskoncernen Carneo. Förvärven är villkorade av tillsynsmyndigheternas godkännande. Ägarprövningarna förväntas att bli klara under hösten 2022.

### **Externa erkännande och kundförtroende**

Carnegie utsågs i juni till Sveriges bästa analyshus för nionde året i rad när Financial Hearings presenterade resultat av sin årliga kundundersökning. Carnegie vann även sektorrankingen för ESG-analys.

### **Carnegie Sustainability Award 2022**

Carnegies hållbarhetspris delades ut för fjärde året i följd. Utmärkelsen syftar till att belysa hållbarhetsparametrar som skapar aktieägarvärde och inspirera både företag och investerare genom goda exempel på företag med ett värdefullt hållbarhetsarbete. Priset baseras på samtliga bolag som Carnegie analyserar inom tre kategorier: Large Cap, Small Cap och bästa nykomling. Företagen SCA, Vaisala och OX2 korades till vinnare 2022.

### **Carnegie delade ut SvD Affärsbragd 2022 till Truecaller**

"En internationell storspelare som gör livet lite tryggare", löd motiveringen när Truecallers grundare Nami Zarringhalam och Alan Mamedi vann SvD Affärsbragd 2022. I höstas klev Truecaller in på Stockholmsbörsen, vilket var den största Tech-noteringen i Sverige hittills där Carnegie agerade global coordinators i noteringen. SvD Affärsbragd som Carnegie delar ut tillsammans med Svenska Dagbladet syftar till att hylla nytänkare som gjort en utomordentligt förtjänstfull insats för det svenska affärlivet.

## VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Carnegie har utsetts till Sveriges bästa Investment Bank av EuroMoney (14 juli 2022)

---

## DETTA ÄR CARNEGIE

Carnegie är Nordens främsta finansiella rådgivare. Vi sammanför investerare med entreprenörer och företag för att skapa tillväxt som är hållbar för kunder, ägare och samhället i stort. En mötesplats mellan kunskap och kapital helt enkelt.

### VÅRA KUNDER

Vi arbetar med företag, dess ägare, institutioner och förmögna privatpersoner

### VÅR MISSION

Vi gör det möjligt för företag, kapital och samhällen att växa hållbart

### VÅR VERKSAMHET

#### Investment Banking

Carnegie Investment Banking erbjuder kvalificerad rådgivning inom samgåenden och förvärv (M&A) och aktiemarknadstransaktioner (ECM). Inom området företagsobligationer (DCM) erbjuds också rådgivning kring kapitalanskaffning via företagsobligationer och ränteinstrument. Med unik förståelse för branscher och kapitalmarknader i Norden är Carnegie en av de ledande rådgivarna vid företagsaffärer. Verksamheten bedrivs i Danmark, Finland, Norge och Sverige.

#### Securities

Carnegie Securities erbjuder institutionella kunder tjänster inom analys, mäklari och aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM). Inom området Fixed Income erbjuds därtill analys och mäklari av obligationer. Carnegies topprankade analys och mäklari har en globalt ledande position på området nordiska aktier. Verksamheten bedrivs i Danmark, Finland, Norge, Sverige, Storbritannien och USA.

#### Private Banking

Carnegie Private Banking erbjuder en samlad finansiell rådgivning till förmögna privatpersoner, mindre företag, institutioner och stiftelser. Inom Private Banking finns expertis inom bland annat tillgångsallokering, förvaltning, juridik, skatt, pension samt handel i värdepapper och räntebärande obligationer. Verksamheten bedrivs i Danmark och Sverige

## OPERATIV RESULTATRÄKNING OCH NYCKELTAL

(MSEK)	2022	2021	%	2021
Investment Banking & Securities	1 309	2 304	-43	4 228
Private Banking	474	503	-6	1 000
<b>Operativa intäkter</b>	<b>1 783</b>	<b>2 807</b>	<b>-36</b>	<b>5 228</b>
Personalkostnader	-1 047	-1 468	-29	-2 768
Övriga kostnader	-370	-285	30	-720
<b>Operativa kostnader</b>	<b>-1 417</b>	<b>-1 753</b>	<b>-19</b>	<b>-3 487</b>
<b>Operativt resultat</b>	<b>366</b>	<b>1 054</b>	<b>-65</b>	<b>1 741</b>
Finansieringskostnader mm	4	-2	-292	-19
<b>Resultat före skatt</b>	<b>370</b>	<b>1 052</b>	<b>-65</b>	<b>1 722</b>
Skatt	-83	-235	-65	-368
<b>Periodens resultat</b>	<b>287</b>	<b>817</b>	<b>-65</b>	<b>1 354</b>
<b>Finansiella nyckeltal</b>				
Operativt K/I-tal, procent	79	62		67
Operativa intäkter per anställd, MSEK	2,6	4,5		8,0
Operativa kostnader per anställd, MSEK	2,1	2,8		5,4
Operativ vinstmarginal, procent	21	38		33
Förvaltad kapital, miljarder	188	234		271
Avkastning på eget kapital, procent	27	53		48
Totala tillgångar	20 174	18 493		20 967
<b>Finansiell position</b>				
Kärnprimärkapitalrelation, procent	20,4	21,4		23,6
Eget kapital, MSEK	2 531	2 863		3 422
<b>Medarbetare</b>				
Antal anställda, genomsnitt	684	630		650
Antal anställda vid periodens slut	690	644		675

För definitioner och beräkningar av nyckeltal, se sid 28

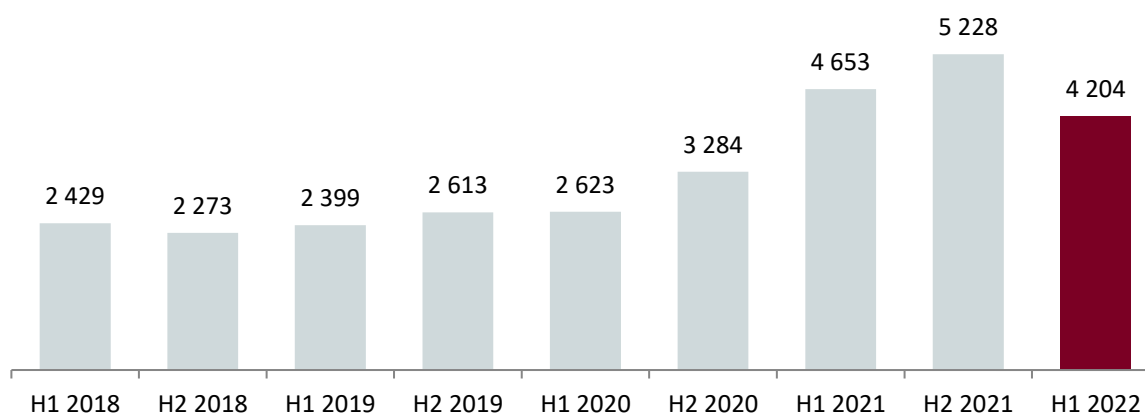
## KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING OCH MARKNADSPPOSITION

### INTÄKTER

Koncernens operativa intäkter uppgick till 1 783 MSEK (2 807) och är det näst bästa första halvåret i koncernens historia. Samtidigt är intäkterna från det första halvåret en minskning med 36 procent jämfört med samma period föregående år, men jämfört med 2019 och 2020 ökade intäkterna med 25 procent respektive 24 procent.

Diagrammet nedan illustrerar intäkterna per halvår under de senaste fem åren, uttryckt som rullande 12-månaderstal, och visar en ökning med 73 procent mellan H1 2018 och H1 2022.

Operativa intäkter, rullande 12 månade (MSEK)



### Investment Banking & Securities

Inom Investment Banking & Securities genereras intäkter genom rådgivningsarvoden i samband med aktiemarknadstransaktioner, samgåenden och förvärv, obligationsrelaterade rådgivningsintäkter, courtage i samband med mäklertjänster och aktiemarknadstransaktioner, samt arvoden relaterade till aktieanalys. Affärsområdet Investment Banking & Securities rapporterar intäkter om 1 309 MSEK (2 304) det första halvåret 2022.

### Aktiemarknadstransaktioner (ECM)

Den europeiska kapitalmarknaden påverkades av den geopolitiska oron, vilket medförde att transaktionsvolymen dämpades (-70 procent) jämfört med det första halvåret 2021. Även den nordiska transaktionsmarknaden såg en nedåtgående trend jämfört med rekordåret 2021, men till skillnad från den övriga marknaden var minskningen för Carnegie mer modest, vilket innebär att Carnegie tar nya marknadsandelar. Carnegie fortsätter att dominera marknaden för nyemissioner och börsintroduktioner och de senaste noteringarna, engcon och Emilshus, visade att det fortfarande var möjligt att genomföra noteringar för rätt typ av företagsaffär under våren, trots oron på marknaden. När vi stänger böckerna för det första halvåret kan vi också konstatera att Carnegie återigen är den investmentbank i Europa som har genomfört flest ECM-transaktioner (Bloomberg).

---

## Förvärv, samgåenden & avyttringar (M&A)

M&A intäkterna fortsätter att öka för Carnegie även om marknaden för företagsförvärv minskade. Både inom privata och publika företagsförvärv fortsätter Carnegie att prestera väl i alla nordiska länder, med transaktioner som Outpost 23, Picosun, Momentum Software, Knightech, Sensime, GeneralLife, Commento och Norway Royal Salmon, och tar därmed ytterligare marknadsandelar.

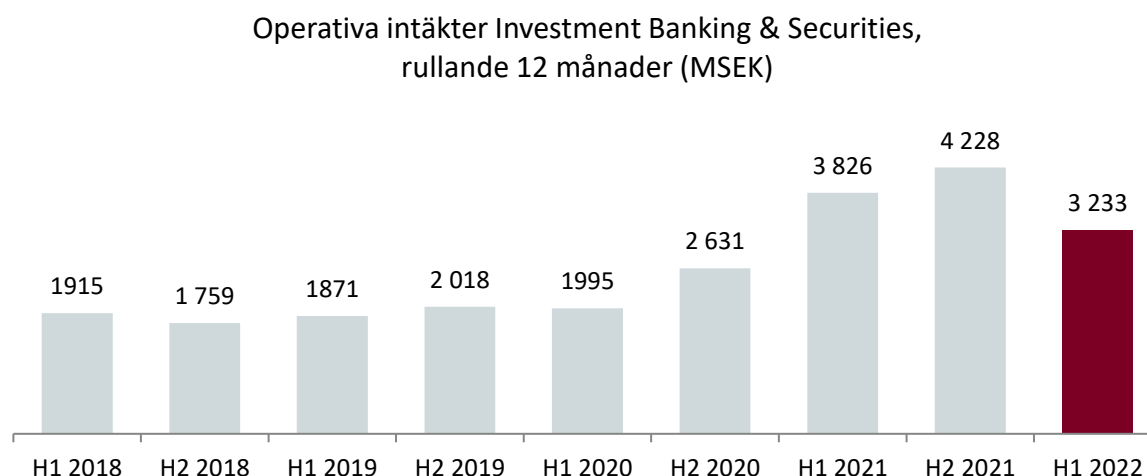
## Företagsobligationer och ränteinstrument (DCM/Fixed Income)

Den nordiska obligationsmarknaden påverkades av en volatil marknad, vilket gjorde att den minskade i omfattning under det första halvåret. Trots det så har Carnegie medverkat i flera obligationsemissioner under halvåret, bland annat för Autocirc Group, evig hybridobligation för BEWI Invest och en grön obligation för Stena Metall Finans och Emilshus.

## Nordisk aktiemarknad (Aktieanalys & Handel)

Courtagaffären inom vårt institutionella aktiemäklari redovisar lägre intäkter än motsvarande period föregående vilket förklaras av att kundaktiviteten minskade något på grund av den volatila marknaden. Det minskade antalet noteringar innebär att antalet bolag som Carnegies analysteam har under bevakning ligger stabilt, vilket kan jämföras med rekordåret 2021 då Carnegies bevakning gick från 360 bolag till 400 bolag drivet av antal noteringar som då genomfördes på marknaden. Som tidigare nämnts har Carnegie fortsatt att försvara sin marknadsposition som Sveriges främsta analyshus. Carnegie har under flera år haft en stadig position som Nordens ledande analyshus och har i flera år toppat oberoende och erkända undersökningar som Financial Hearings, Prospera, Institutional Investors och Extel.

Diagrammet nedan illustrerar intäkterna för Investment Banking & Securities per halvår under de senaste fem åren, uttryckt som rullande 12-månaderstal, och visar en ökning med 41 procent mellan H1 2018 och H1 2022.





## Private Banking

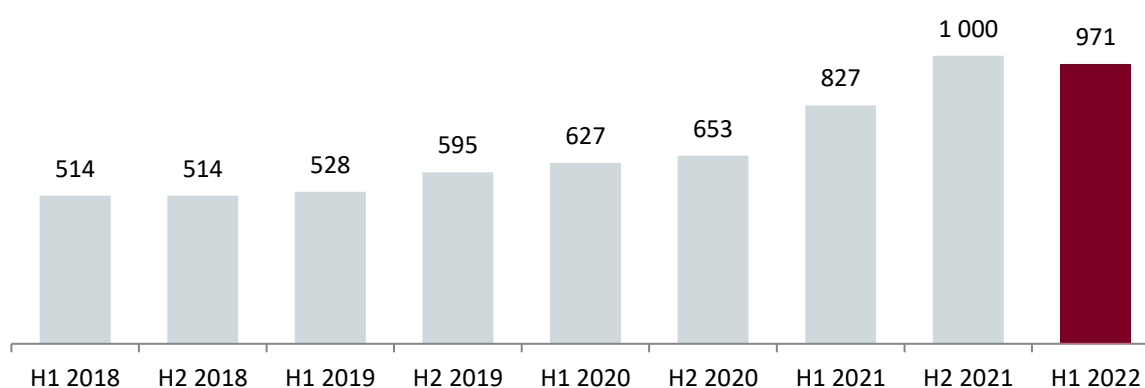
Intäkterna inom Private Banking genereras i huvudsak från diskretionär förvaltning, rådgivningsuppdrag, räntenetto samt arvode i samband med värdepapperstransaktioner.

Intäkterna från Private Banking uppgick det första halvåret till 474 MSEK (503 MSEK), en minskning med 6 procent i relation till föregående period. Intäkterna för diskretionära och rådgivande tjänster ökar med 18 procent (+24m).

Trots den dämpade aktiviteten på aktiemarknaden så har Private Bankings verksamhet fortsatt stabilt. Under det första halvåret har marknadens preferens skiftat från att vara framförallt transaktionsdrivet till ett större fokus på långsiktig allokering av kapital. För Carnegies rådgivare är långsiktighet alltid prioriterat i dialog med kund och under våren så har efterfrågan växt sig allt starkare. I spåren av oroligheterna i omvärlden prioriterades det under andra kvartalet att gå till undervikt mot aktier i de diskretionära mandaten, vilket också innebär en minskad risk. Under halvåret har det utvecklats nya byggstenar i förvaltningserbjudandet i syfte att erbjuda möjlighet till en ännu större diversifiering via t.ex. en global aktieportfölj som ett komplement till övriga globala portföljer. Detta bidrar med både riskspridning mellan olika marknader samt även olika valutor. Med stigande inflation och räntor finns också nya möjligheter till kapitalsäkrade produkter som tidigare år inte gått att skapa på lika attraktiva villkor. Hållbarhet fortsätter att vara en viktig aspekt av Carnegies förvaltningserbjudande både inom bredare mandat samt vid enskilda transaktioner och case. I planerna för hösten ingår bland annat att erbjuda kunderna investeringsmöjligheter som avser att skapa attraktiv finansiell avkastning med positiv påverkan för samhälle och miljö. Carnegie fortsätter att erbjuda kunderna digitala seminarium samtidigt som antalet fysiska kundaktiviteter fortsätter att öka i omfattning i takt med att pandemin klingar av.

Diagrammet nedan illustrerar intäkterna per halvår under de senaste fem åren, uttryckt som rullande 12-månaderstal, och visar en ökning med 89 procent mellan H1 2018 och H1 2022.

Operativa intäkter Private Banking, rullande 12 månader (MSEK)

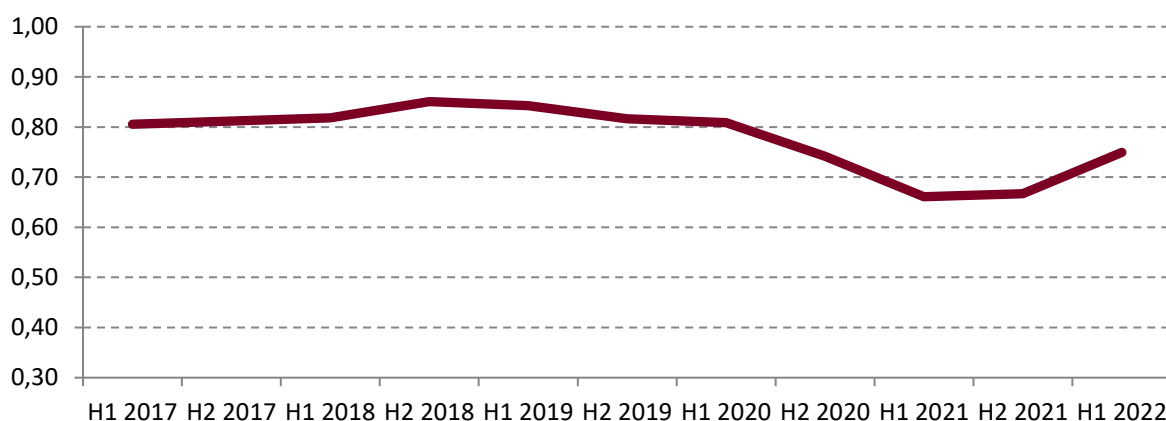


## KOSTNADER

De operativa kostnaderna minskar sammanlagt med 19 procent. Personalkostnaderna minskar med 29 procent till följd av ett minskat affärsflöde. Övriga kostnader ökar bland annat på grund av ökad fysisk kundaktivitet, fortsatta investeringar i vår IT-infrastruktur och övriga satsningar på att utveckla affären.

Grafen nedan illustrerar relationen mellan operativa kostnader och intäkter under de senaste sex åren.

Operativa kostnader/Intäkter, rullande 12 månader



## RESULTAT

Resultat före skatt för perioden uppgick till 370 MSEK (1 052), en minskning med 65 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Periodens resultat efter skatt uppgick till 287 MSEK (817).

## INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 13 MSEK (24) under perioden.

---

## FINANSIELL POSITION

Koncernen har en stark finansiell position med fortsatt god lönsamhet och låg exponering mot finansiella risker. Koncernens riskvägda tillgångar utgörs till två tredjedelar av operationell risk och strukturell risk kopplat till ägandet av utländska dotterbolag. Risker i handelslagret utgör endast två procent av koncernens riskvägda tillgångar.

Utvecklingen inom Carnegies kreditportfölj har varit fortsatt stabil utan verkliga kreditförluster eller behov av ytterligare reserveringar, utöver de statistiska reserveringar som genomförts enligt tillämplad ECL modell och som resulterar i redovisade kreditförluster om 2 MSEK i koncernens resultaträkning. Tidigare översyn som genomförts av ECL-modellerna har bedömts vara tillräckliga och möter väl de framtidsutsikter som påverkats av bl.a. kriget i Ukraina samt den negativa börsutvecklingen.

Koncernens likviditetsplacering har en fortsatt låg riskprofil inklusive låg duration samt med en exponering mot institut och instrument med låg kreditrisk. Överskottslikviditeten placeras främst i certifikat samt obligationer, emitterade av stat och kommuner, samt även i säkerställda obligationer med lägst AAA-rating. Samtliga investeringar har korta löptider.

Både kärnprimärkapitalrelationen (CET1) och kapitalrelationen uppgick till 20,4 procent (21,4). Minskningen av kärnprimärkapitalrelationen förklaras framförallt av ett ökat regulatoriskt riskexponeringsbelopp för operativa risker vilket skapar ett ökat kapitalkrav för detta. Carnegie tillämpar basmetoden för beräkning av kapitalkrav för operativa risker som beaktar Carnegies rörelseintäkter beräknat på ett genomsnitt för de tre senaste åren. Givet att rörelseintäkterna stigit kraftigt förklarar detta det ökade kapitalkravet för operativa risker. Ytterligare information och jämförelsetal presenteras i Not 3. En utförlig beskrivning av Carnegies kapitaltäckning och likviditet finns på [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se).

Koncernens finansiering består av eget kapital samt inlåning från allmänheten. Eget kapital utgör 13 procent (15), inlåningen från allmänheten utgör 69 procent (69) och övriga skulder utgör 18 procent (16) av balansomslutningen.

### MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 0 MSEK (0). Resultat från finansiella poster uppgick till 0 MSEK (0) medan årets resultat uppgick till -22 MSEK (-1).

Inga investeringar i anläggningstillgångar har skett under perioden (-). Likviditeten, definierad såsom kassa och bank, uppgick per den 30 juni 2022 till 10 MSEK (5). Eget kapital, per den 30 juni 2022, uppgick till 1 763 MSEK (1 785).

### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Carnegies affärsverksamhet medför att koncernen exponeras för marknads-, kredit- och likviditetsrisker samt operativa risker.

- Marknadsrisker definieras som förlustrisker till följd av påverkan från bland annat förändrade aktiekurser, räntenivåer eller valutakurser.
- Kreditrisk definieras som risken för förlust på grund av att motparten inte kan uppfylla sina åtaganden. Kreditrisken uppkommer främst till följd av utlåning till kunder med aktier som underliggande säkerhet.
- Likviditetsrisker är kopplade till verksamhetens behov och tillgång till likviditet.

- 
- Operativa risker avser förlustrisker på grund av brister och/eller fel i processer, system, fel på grund av den mänskliga faktorn eller av externa händelser.

Inga väsentliga förändringar har skett i ovanstående perspektiv gällande risk och osäkerhetsfaktorer. Detta motiverats av att de beslutade riskapiterna inom ovanstående områden har visat sig vara tillräckligt låga för att kunna stå emot den negativa börsutvecklingen samt de omvärldsfaktorer som påverkats av bl.a. kriget i Ukraina utan en förhöjd förlustnivå.

En mer utförlig beskrivning av Carnegies risker och riskhantering finns i årsredovisningen för 2021 samt på [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se).

#### NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Carnegies transaktioner med närstående framgår av årsredovisningen för 2021, not 31. Utöver nedanstående har inga väsentliga förändringar uppstått härefter.

Carnegie Holding kommunicerade den 31 maj att man avser att förvärva Carnegie Fonder, Holberg Fondsforvaltning ("Holberg") och CAAM Fund Services. Carnegie Fonder, Holberg och CAAM Fund Services nuvarande ägare är den Altorägda kapitalförvaltningskoncernen Carneo. Förvärven är villkorade av tillsynsmyndigheternas godkännande. Prövningarna förväntas att bli klara under hösten 2022.

# KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2022	2021	2021
Provisionsintäkter	1 795	2 819	5 268
Provisionskostnader	-32	-37	-78
<b>Provisionsnetto</b>	<b>1 763</b>	<b>2 782</b>	<b>5 190</b>
Ränteintäkter	50	42	87
Räntekostnader	-21	-16	-37
<b>Räntenetto</b>	<b>29</b>	<b>26</b>	<b>51</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	3	-12
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 798</b>	<b>2 811</b>	<b>5 229</b>
Personalkostnader	-1 047	-1 468	-2 768
Övriga administrationskostnader	-337	-247	-620
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-43	-42	-111
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 426</b>	<b>-1 758</b>	<b>-3 499</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>372</b>	<b>1 054</b>	<b>1 730</b>
Kreditförluster, netto	-2	-2	-8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>370</b>	<b>1 052</b>	<b>1 722</b>
Skatt	-83	-235	-368
<b>Periodens resultat</b>	<b>287</b>	<b>817</b>	<b>1 354</b>
Övrigt totalresultat från kvarvarande verksamhet			
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omräkning utländsk verksamhet	22	14	35
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>309</b>	<b>831</b>	<b>1 389</b>

Resultatet tillfaller i sin helhet moderbolagets ägare.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(MSEK)	Not	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		294	438	1 289
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1	6 245	3 451	6 525
Utlåning till kreditinstitut <sup>1)</sup>		5 732	5 399	5 537
Utlåning till allmänheten		4 007	3 682	4 179
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1	1 823	2 552	1 631
Aktier och andelar	1	316	1 253	377
Derivatinstrument	1	12	80	10
Immateriella tillgångar		0	43	0
Materiella anläggningstillgångar		327	235	362
Aktuella skattefordringar		429	117	280
Uppskjutna skattefordringar		164	131	162
Övriga tillgångar	2	691	804	418
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		133	307	198
<b>Summa tillgångar</b>		<b>20 174</b>	<b>18 493</b>	<b>20 967</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>				
Skulder till kreditinstitut		22	79	54
In- och upplåning från allmänheten <sup>1)</sup>		15 081	13 119	14 355
Korta positioner, aktier	1	9	19	63
Derivatinstrument	1	5	12	13
Aktuella skatteskulder		421	404	384
Uppskjutna skatteskulder		0	0	0
Övriga skulder	2	707	474	852
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 337	1 462	1 764
Övriga avsättningar		62	61	62
Eget kapital		2 531	2 863	3 422
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>20 174</b>	<b>18 493</b>	<b>20 967</b>
<b>Ställda säkerheter och eventalförpliktelser</b>				
Ställda säkerheter		1 875	1 344	1 463
Eventalförpliktelser och Garantier		345	451	349

<sup>1)</sup> Varav klientmedel 1 579 MSEK (H1 2021: 1 011 Helår 2021: 998).

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2022	2021	2021
Eget kapital - vid periodens början	3 422	2 332	2 332
Utdelning	-1 200	-300	-300
Periodens totalresultat	309	831	1 389
<b>Eget kapital - vid periodens slut</b>	<b>2 531</b>	<b>2 863</b>	<b>3 422</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2022	2021	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-215	-641	3 882
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13	-24	-15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 233	-336	-371
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 461</b>	<b>-1 002</b>	<b>3 496</b>
Likvida medel vid periodens början <sup>1)</sup>	10 707	7 131	7 131
Kursdifferens i likvida medel	66	25	79
<b>Likvida medel vid periodens slut<sup>1)</sup></b>	<b>9 312</b>	<b>6 156</b>	<b>10 706</b>

<sup>1)</sup> Exkluderar utlåning till kreditinstitut som inte är betalbar på anfordran, likvida medel ställda som säkerhet samt klientmedel.

## RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2022	2021	2021
Nettoomsättning	-	-	-
Övriga externa kostnader	-26	0	-8
Personalkostnader	-2	-1	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-28</b>	<b>-1</b>	<b>-9</b>
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	-	-	-
Räntekostnader och liknande kostnader	0	0	0
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	1 209
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 209</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-28</b>	<b>-1</b>	<b>1 200</b>
Skatt	6	0	-0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-22</b>	<b>-1</b>	<b>1 200</b>

## RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT MODERBOLAGET

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2022	2021	2021
<b>Periodens resultat</b>	<b>-22</b>	<b>-1</b>	<b>1 200</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-22</b>	<b>-1</b>	<b>1 200</b>

Resultatet tillfaller i sin helhet moderbolagets ägare.



## BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
<b>Tillgångar</b>			
Aktier och andelar i koncernbolag	1 780	1 780	1 780
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 780</b>	<b>1 780</b>	<b>1 780</b>
Fordran på koncernbolag	0	-	1 209
Aktuella skattefordringar	0	-	-
Uppskjuten skattefordran	6	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	1	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	-	10
Kassa och bank	10	5	4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>35</b>	<b>5</b>	<b>1 223</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 815</b>	<b>1 785</b>	<b>3 004</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	1 763	1 785	2 985
Skuld till koncernbolag	43	-	-
Leverantörsskulder	1	0	-
Aktuella skatteskulder	0	-	0
Övriga kortfristiga skulder	0	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	0	18
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 815</b>	<b>1 785</b>	<b>3 004</b>
<b>Ställda säkerheter och eventalförpliktelser</b>			
Ställda säkerheter	-	-	-
Eventalförpliktelser	113	113	113

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2022	2021	2021
Eget kapital - vid periodens början	2 985	2 086	2 086
Utdelning	-1 200	-300	-300
Periodens totalresultat	-22	-1	1 200
<b>Eget kapital - vid periodens slut</b>	<b>1 763</b>	<b>1 785</b>	<b>2 985</b>

---

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har utformats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag för koncernen. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation, Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1). Moderbolagets räkenskaper har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554, ÅRL) och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats i denna rapport är oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2021.

Notera att avrundningar i rapporten kan ha medfört att beloppen i miljoner SEK i vissa fall inte stämmer om de summeras. Alla jämförelsesiffror i rapporten beskriver motsvarande period 2021 om inget annat anges.

### **Nya och ändrade standarder från och med 1 januari 2022**

Ändringar i redovisningsstandarder har inte haft någon påverkan på Carnegies redovisning.

## NOT 1 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Klassificering av finansiella instrument

30 jun 2022

(MSEK)	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde över resultaträkningen	Ej finansiella tillgångar/skulder	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	294	-	-	294
Belåningsbara statsskuldförbindelser	6 245	-	-	6 245
Utlåning till kreditinstitut	5 732	-	-	5 732
Utlåning till allmänheten	4 007	-	-	4 007
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 821	2	-	1 823
Aktier och andelar	-	316	-	316
Derivatinstrument	-	12	-	12
Övriga tillgångar	642	-	50	691
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	-	111	133
<b>Summa</b>	<b>18 762</b>	<b>330</b>	<b>161</b>	<b>19 254</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	22	-	-	22
In- och upplåning från allmänheten	15 081	-	-	15 081
Korta positioner, aktier	-	9	-	9
Derivatinstrument	-	5	-	5
Övriga skulder	642	-	65	707
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 337	-	-	1 337
<b>Summa</b>	<b>17 082</b>	<b>14</b>	<b>65</b>	<b>17 161</b>

30 jun 2021

(MSEK)	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde över resultaträkningen	Ej finansiella tillgångar/skulder	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	438	-	-	438
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 451	-	-	3 451
Utlåning till kreditinstitut	5 399	-	-	5 399
Utlåning till allmänheten	3 682	-	-	3 682
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 545	7	-	2 552
Aktier och andelar	-	1 253	-	1 253
Derivatinstrument	-	80	-	80
Övriga tillgångar	688	-	116	804
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	217	-	91	307
<b>Summa</b>	<b>16 418</b>	<b>1 341</b>	<b>207</b>	<b>17 966</b>

**Skulder**

Skulder till kreditinstitut	79	-	-	<b>79</b>
In- och upplåning från allmänheten	13 119	-	-	<b>13 119</b>
Korta positioner, aktier	-	19	-	<b>19</b>
Derivatinstrument	-	12	-	<b>12</b>
Övriga skulder	392	-	82	<b>474</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 462	-	-	<b>1 462</b>
<b>Summa</b>	<b>15 052</b>	<b>31</b>	<b>82</b>	<b>15 165</b>

**31 dec 2021**

(MSEK)	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde över resultaträkningen	Ej finansiella tillgångar/skulder	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1 289	-	-	<b>1 289</b>
Belåningsbara statsskuldförbindelser	6 525	-	-	<b>6 525</b>
Utlåning till kreditinstitut	5 537	-	-	<b>5 537</b>
Utlåning till allmänheten	4 179	-	-	<b>4 179</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 625	6	-	<b>1 631</b>
Aktier och andelar	-	377	-	<b>377</b>
Derivatinstrument	-	10	-	<b>10</b>
Övriga tillgångar	334	-	84	<b>418</b>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	120	-	78	<b>198</b>
<b>Summa</b>	<b>19 609</b>	<b>393</b>	<b>162</b>	<b>20 164</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	54	-	-	<b>54</b>
In- och upplåning från allmänheten	14 355	-	-	<b>14 355</b>
Korta positioner, aktier	-	63	-	<b>63</b>
Derivatinstrument	-	13	-	<b>13</b>
Övriga skulder	741	-	111	<b>852</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 764	-	-	<b>1 764</b>
<b>Summa</b>	<b>16 913</b>	<b>75</b>	<b>111</b>	<b>17 100</b>

**Fastställande av verkligt värde för finansiella instrument**

När koncernen fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. En aktiv marknad anses vara antingen en reglerad eller tillförlitlig handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande en bedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom skillnader i köp- och säljkurser.

Metoderna är uppdelade på tre olika nivåer:

Nivå 1 – Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde baseras på ojusterade noterade priser från en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.

---

Nivå 2 – Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde baseras på antingen:

- a) justerade noterade priser för liknande tillgångar eller skulder, eller identiska tillgångar eller skulder från marknader som inte bedöms vara aktiva, eller
- b) värderingsmodeller som huvudsakligen bygger på direkt eller indirekt observerbar indata. Observerbar indata tas fram med hjälp av marknadsuppgifter så som offentlig information om faktiska händelser eller transaktioner, vilka återspeglar de antaganden som marknadsaktörer skulle använda vid prissättning av tillgången eller skulden.

Nivå 3 – Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde inte baseras på observerbar marknadsdata.

Nivån i hierarkin för verkligt värde till vilken ett finansiellt instrument klassificeras bestäms baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentligt för det verkliga värdet i sin helhet.

I de fall som det saknas en aktiv marknad bestäms verkligt värde med hjälp av etablerade värderings- metoder och modeller. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas. Dessa antaganden baseras då på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. Målet är dock att alltid maximera användningen av data från en aktiv marknad. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering.

För finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen bestäms verkligt värde framförallt utifrån noterade stängningskurser på balansdagen på tillgångarna.

Valutaterminer värderas till verkligt värde genom att använda aktuell valutakurs och räntenivå.

Derivat på aktier och aktieindex, bestående av termin och optioner noterade på Nasdaq värderas i första hand till officiellt marknadspris. I de fall sådant är gammalt, saknas eller bedöms som missvisande, används teoretisk värdering baserad på observerbara marknadsdata. Värderingen görs enligt vedertagna modeller.

Derivat som inte är noterade förekommer i ett mindre antal. I de fall som det är möjligt värderas de utifrån emittentens pris. Saknas den möjligheten värderas de utifrån observerbar marknadsdata och vedertagna modeller.

För ut- och inlåning med rörlig ränta, inklusive utlåning med finansiella instrument eller bostäder som säkerhet, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde, anses redovisat värde överensstämma med verkligt värde. För finansiella tillgångar och finansiella skulder i balansräkningen med en kvarvarande löptid på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

## Verkligt värde - finansiella instrument

30 jun 2022

(MSEK)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	2	-	2
Aktier och andelar	103	-	213	316
Derivatinstrument	-	12	-	12
<b>Summa</b>	<b>113</b>	<b>17</b>	<b>200</b>	<b>330</b>
<b>Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde i upplysningssyfte</b>				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	294	-	294
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	5 969	-	5 969
Utlåning till kreditinstitut	-	5 732	-	5 732
Utlåning till allmänheten	-	4 007	-	4 007
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 821	-	-	1 821
Övriga tillgångar	-	642	-	642
Upplupna intäkter	-	22	-	22
<b>Summa</b>	<b>1 821</b>	<b>16 665</b>	<b>-</b>	<b>18 486</b>
<b>Finansiella skulder redovisade till verkligt värde</b>				
Korta positioner, aktier	9	-	-	9
Derivatinstrument	-	5	-	5
<b>Summa</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>14</b>
<b>Finansiella skulder redovisade till verkligt värde i upplysningssyfte</b>				
Skulder till kreditinstitut	-	22	-	22
In- och upplåning från allmänheten	-	15 081	-	15 081
Övriga skulder	-	642	-	642
Upplupna kostnader	-	1 337	-	1 337
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>17 082</b>	<b>-</b>	<b>17 082</b>

30 jun 2021

(MSEK)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	7	-	7
Aktier och andelar	1 212	41	-	1 253
Derivatinstrument	-	80	-	80
<b>Summa</b>	<b>1 212</b>	<b>129</b>	<b>-</b>	<b>1 341</b>
<b>Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde i upplysningssyfte</b>				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	438	-	438

Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	3 454	-	3 454
Utlåning till kreditinstitut	-	5 399	-	5 399
Utlåning till allmänheten	-	3 682	-	3 682
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 524	-	-	2 524
Övriga tillgångar	-	688	-	688
Upplupna intäkter	-	217	-	217
<b>Summa</b>	<b>4 948</b>	<b>13 877</b>	<b>-</b>	<b>16 401</b>

#### Finansiella skulder redovisade till verkligt värde

Korta positioner, aktier	19	-	-	19
Derivatinstrument	-	12	-	12
<b>Summa</b>	<b>19</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>31</b>

#### Finansiella skulder redovisade till verkligt värde i upplysningssyfte

Skulder till kreditinstitut	-	79	-	79
In- och upplåning från allmänheten	-	13 119	-	13 119
Övriga skulder	-	392	-	392
Upplupna kostnader	-	1 462	-	1 462
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>15 052</b>	<b>-</b>	<b>15 052</b>

31 dec 2021

(MSEK) Nivå 1    Nivå 2    Nivå 3    Summa

#### Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde

Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	6	-	6
Aktier och andelar	342	-	35	377
Derivatinstrument	-	10	-	10
<b>Summa</b>	<b>342</b>	<b>16</b>	<b>35</b>	<b>393</b>

#### Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde i upplysningssyfte

Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	1 289	-	1 289
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	6 523	-	6 523
Utlåning till kreditinstitut	-	5 537	-	5 537
Utlåning till allmänheten	-	4 179	-	4 179
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 626	-	-	1 626
Övriga tillgångar	-	334	-	334
Upplupna intäkter	-	120	-	120
<b>Summa</b>	<b>1 626</b>	<b>17 982</b>	<b>-</b>	<b>19 608</b>

#### Finansiella skulder redovisade till verkligt värde

Korta positioner, aktier	63	-	-	63
Derivatinstrument	-	13	-	13
<b>Summa</b>	<b>63</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>75</b>

#### Finansiella skulder redovisade till verkligt värde i upplysningssyfte

Skulder till kreditinstitut	-	54	-	54
In- och upplåning från allmänheten	-	14 355	-	14 355
Övriga skulder	-	741	-	741
Upplupna kostnader	-	1 764	-	1 764
<b>Summa</b>	-	<b>16 913</b>	-	<b>16 913</b>

## Beskrivning av värderingsnivåer

Nivå 1 innehåller i huvudsak aktier och kommunobligationer där det noterade priset använts vid värderingen.

Nivå 2 innehåller i huvudsak derivatinstrument och räntebärande värdepapper. Derivat på aktier och aktieindex värderas med vedertagna modeller utifrån observerbar marknadsdata. I annat fall används emittentpriser eller senast betalt.

Nivå 3 innehåller onoterade innehav av finansiella instrument där egna interna antaganden har betydande effekt för beräkningen av det verkliga värdet.

## Flytt mellan nivåer

Det har inte varit några förflyttningar mellan nivåerna under året eller jämförelseperioderna.

<b>Förändringar i nivå 3 (MSEK)</b>	<b>Aktier och andelar</b>
<b>Finansiella tillgångar</b>	
Ingående balans 2022-01-01	35
Vinster och förluster i Resultaträkningen	-2
Inköp	200
Försäljningar	-20
Valutakursförändringar	0
<b>Utgående balans 2022-06-30</b>	<b>213</b>



## NOT 2 KVITTNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Tabellen nedan visar finansiella tillgångar och skulder som presenteras netto i balansräkningen. Per balansdagen omfattade dessa finansiella instrument likvidfordringar och likvidskulder. Omfattningen av finansiella tillgångar och skulder vars värde redovisas brutto i balansräkningen men som omfattas av rättsligt bindande ramavtal om nettning eller liknande, är marginell, varför dessa upplysningar inte har lämnats.

30 jun 2022			
Finansiella tillgångar och skulder som kvittas			
(MSEK)	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
<b>Tillgångar</b>			
Likvidfordringar <sup>1)</sup>	4 885	-4 372	514
<b>Skulder</b>			
Likvidskulder <sup>2)</sup>	4 382	-4 372	11

30 jun 2021			
Finansiella tillgångar och skulder som kvittas			
(SEKm)	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
<b>Tillgångar</b>			
Likvidfordringar <sup>1)</sup>	3 469	-3 098	371
<b>Skulder</b>			
Likvidskulder <sup>2)</sup>	3 185	-3 098	87

31 dec 2021			
Finansiella tillgångar och skulder som kvittas			
(MSEK)	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
<b>Tillgångar</b>			
Likvidfordringar <sup>1)</sup>	3 083	-2 983	100
<b>Skulder</b>			
Likvidskulder <sup>2)</sup>	3 134	-2 983	151

<sup>1)</sup> Ingår i balansposten Övriga tillgångar

<sup>2)</sup> Ingår i balansposten Övriga skulder

## NOT 3 KAPITALTÄCKNING

### Carnegie Koncernen

(MSEK)	30 jun		31 dec
	2022	2021	2021
<b>Kapitalbas</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfond	685	922	922
Balanserade vinstmedel samt reserver	1 864	1 986	2 524
Övrigt totalresultat	-18	-45	-24
Avdrag för ej reviderat delårsresultat	-287	-817	0
Avdrag för planerad utdelning	-	-	-1 200
Goodwill och immateriella tillgångar	0	-43	0
Väsentliga innehav i en enhet i den finansiella sektorn	-13	0	0
Uppskjuten skattefordran	-20	-8	-2
Ytterligare värdejustering	0	-1	0
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>2 211</b>	<b>1 993</b>	<b>2 220</b>
<b>Primärkapital</b>	<b>2 211</b>	<b>1 993</b>	<b>2 220</b>
<b>Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål</b>	<b>2 211</b>	<b>1 993</b>	<b>2 220</b>
<b>Kapitalkrav</b>			
Kreditrisk (enligt schablonmetoden)	251	240	241
Risker i handelslagret	4	12	3
Valutarisk	54	82	98
Operativ risk (enligt basmetoden)	558	411	411
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>867</b>	<b>745</b>	<b>753</b>
Överskott av kapital	1 344	1 249	1 466
<b>Finansiell position</b>			
Eget kapital, MSEK	2 531	2 863	3 422
Kärnprimärkapital, MSEK	2 211	1 993	2 220
Kapitalbas, MSEK	2 211	1 993	2 220
Riskvägda tillgångar, MSEK	10 842	9 306	9 416
Kärnprimärkapitalrelation, procent	20,4	21,4	23,6
Kapitalrelation, procent	20,4	21,4	23,6

## HISTORISK ÖVERSIKT – KONCERNEN<sup>1)</sup>

<b>Resultaträkning, MSEK</b>	<b>H1 2022</b>	<b>H2 2021</b>	<b>H1 2021</b>	<b>H2 2020</b>	<b>H1 2020</b>	<b>H2 2019</b>	<b>H1 2019</b>
<b>Kvarvarande verksamhet</b>							
Totala intäkter	1 798	2 417	2 811	1 853	1 436	1 192	1 638
Personalkostnader	-1 047	-1 300	-1 468	-1 028	-873	-704	-838
Övriga kostnader	-380	-441	-290	-303	-250	-310	-302
Kostnader före kreditförluster	-1 426	-1 741	-1 758	-1 331	-1 123	1 013	-1 140
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>372</b>	<b>676</b>	<b>1 054</b>	<b>522</b>	<b>312</b>	<b>179</b>	<b>498</b>
Kreditförluster, netto	-2	-6	-2	2	0	-4	-1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>370</b>	<b>670</b>	<b>1 052</b>	<b>524</b>	<b>312</b>	<b>175</b>	<b>496</b>
Skatt	-83	-132	-235	-128	-69	-1	-77
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>287</b>	<b>538</b>	<b>817</b>	<b>396</b>	<b>243</b>	<b>174</b>	<b>419</b>
<i>Varav resultat från tillgångar som innehas för försäljning</i>	-	-	-	-	-	18	153
<b>Periodens resultat exklusive resultat från tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>287</b>	<b>538</b>	<b>817</b>	<b>396</b>	<b>243</b>	<b>156</b>	<b>266</b>
<b>Finansiella nyckeltal, kvarvarande verksamhet</b>							
K/I-tal, procent	79	72	63	72	78	85	70
Intäkter per anställd, MSEK	2,6	3,6	4,5	3,1	2,4	2,1	2,9
Kostnader per anställd, MSEK	2,1	2,6	2,8	2,2	1,9	1,8	2,0
Förvalt kapital, miljarder	188	271	234	166	138	128	113
Avkastning på eget kapital, procent <sup>1)</sup>	27	48	53	33	22	23	17
Totala tillgångar, MSEK	20 174	20 967	18 493	14 322	15 527	11 285	12 148
<b>Finansiell position</b>							
Kärnprimärkapitalrelation, procent	20,4	23,6	21,4	26,4	21,7	25,2	21,3
Eget kapital, MSEK	2 531	3 422	2 863	2 332	1 950	1 725	1 854
<b>Medarbetare, kvarvarande verksamhet</b>							
Genomsnittligt antal anställda	684	671	630	600	593	575	563
Antal anställda vid periodens slut	690	675	644	609	593	585	556

<sup>1)</sup> Resultat och eget kapital för H1 och H2 2019 är justerat för resultat från tillgångar som innehas för försäljning.

## DEFINITIONER – ALTERNATIVA NYCKELTAL\*

### Operativa intäkter\*

Rörelseintäkter exklusive intäkter som inte har genererats av våra affärsområden.

### Operativa kostnader\*

Rörelsekostnader exklusive finansieringskostnader samt kreditförluster.

### Operativt resultat\*

Rörelseresultat exklusive finansieringskostnader samt kreditförluster.

### Operativt K/I-tal\*

Operativa kostnader i procent av operativa intäkter.

### Operativa intäkter per anställd\*

Operativa intäkter för perioden per genomsnittligt antal anställda.

### Operativa kostnader per anställd\*

Operativa kostnader för perioden per genomsnittligt antal anställda.

### Operativ vinstmarginal\*

Operativt resultat i procent av operativa intäkter.

### Intäkter per anställd

Totala intäkter för perioden per genomsnittligt antal anställda.

### Kapitalkrav

Ett mått på hur mycket kapital ett institut ska ha med hänsyn till riskerna i verksamheten.

### Kärnprimärkapitalrelation

Totalt regulativt kärnprimärkapital i procent av riskvägda tillgångar.

### Kapitalrelation\*

Total regulativ kapitalbas i procent av riskvägda tillgångar.

### Antal anställda vid periodens slut

Antal årsanställda (heltidsekvivalenter) vid periodens slut.

### Genomsnittligt antal anställda

Antal anställda vid slutet av varje månad dividerat med antal månader.

### K/I-tal\*

Totala kostnader före kreditförluster i procent av totala intäkter.

### Vinstmarginal

Resultat före skatt i procent av totala intäkter.

### Avkastning på eget kapital\*

Tolv månaders rullande resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital, justerat för effekt av uppskjuten skatt på underskottsavdrag.

## Brygga mellan alternativa nyckeltal och de finansiella rapporterna

För några av ovanstående nyckeltal behövs det en utförligare beskrivning av beräkningsmetod.

**Avkastning på eget kapital kvarvarande verksamhet** – För att beräkna genomsnittligt eget kapital justerat för effekt av uppskjuten skatt på underskottsavdrag, har vi använt de senaste 13 månadernas eget kapital och de senaste 13 månadernas underskottsavdrag för att därefter dividera med antal månader,  $\sum (\text{eget kapital} - \text{underskottsavdrag}) / 13$

**Avkastning på eget kapital** – För att beräkna genomsnittligt eget kapital justerat för effekt av uppskjuten skatt på underskottsavdrag, se ovan.

**Operativ resultaträkning** – Skillnaden mellan Koncernens rapport över totalresultatet på sid 13 och Operativ resultaträkning på sid 6 är att:

- 6 MSEK har flyttats från Rörelseintäkter till raden Finansieringskostnader, rörlig ersättning mm
- 9 MSEK har flyttats från Rörelseintäkter till raden Rörelsekostnader
- samt att Kreditförluster, netto på -2 MSEK ingår på raden Finansieringskostnader, rörlig ersättning mm

Netto är förändringen -4 MSEK och består av intäkter ej relaterade till affärsområdena på 6 MSEK samt kostnad från IFRS 9 kreditreservjustering på -2 MSEK.

\*Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS) eller i EU:s kapitalkravsdirektiv (CRD IV)/ kapitalkravsförordning (CRR). Carnegie använder alternativa nyckeltal när det är relevant för att följa upp och beskriva Carnegies finansiella utveckling och situation och för att ge ytterligare relevant information och verktyg för att möjliggöra en analys därav. Alternativa nyckeltal som beskriver Operativa K/I-tal, Operativa intäkter och kostnader per anställd, Operativ vinstmarginal liksom vinstmarginal och avkastning på eget kapital-måtten ger information om Carnegies intjäningsförmåga och effektivitet ur olika aspekter. Alla dessa mått kan skilja sig från liknande nyckeltal som presenteras av andra företag. Ovan anges hur nyckeltalen beräknas.

---

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Carnegie Holding AB  
Stockholm den 26 augusti 2022

**Björn Jansson**  
Verkställande direktör