

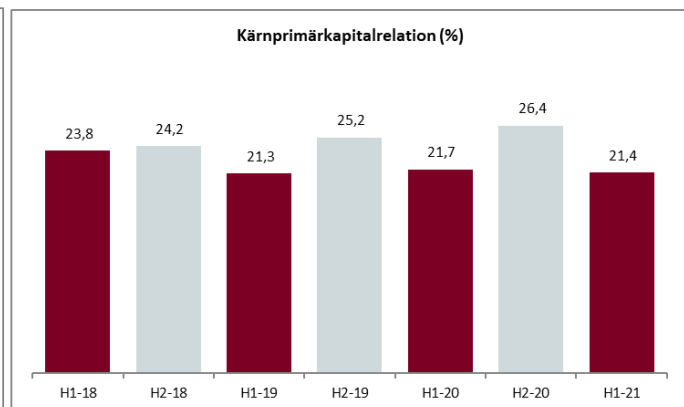
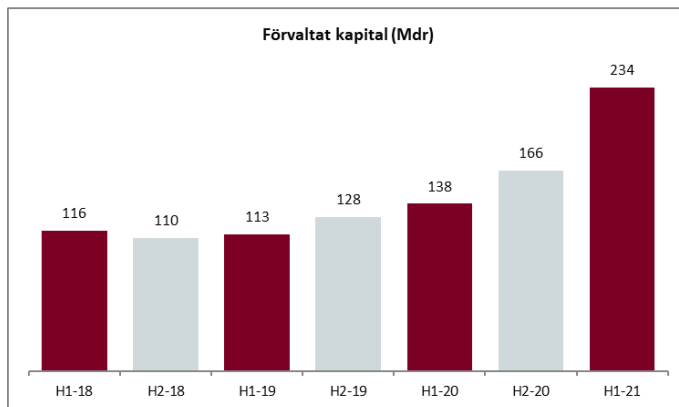
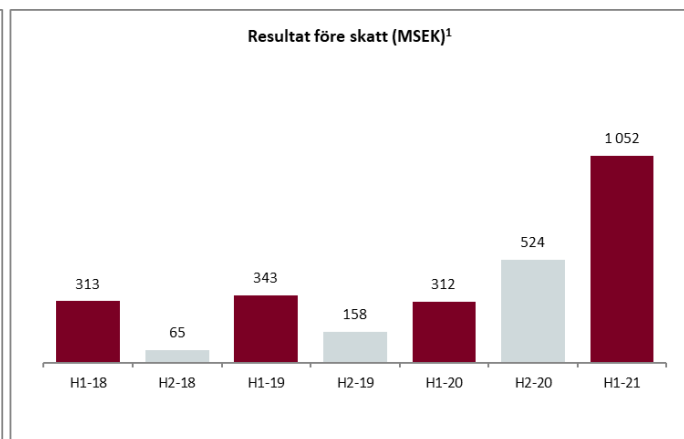
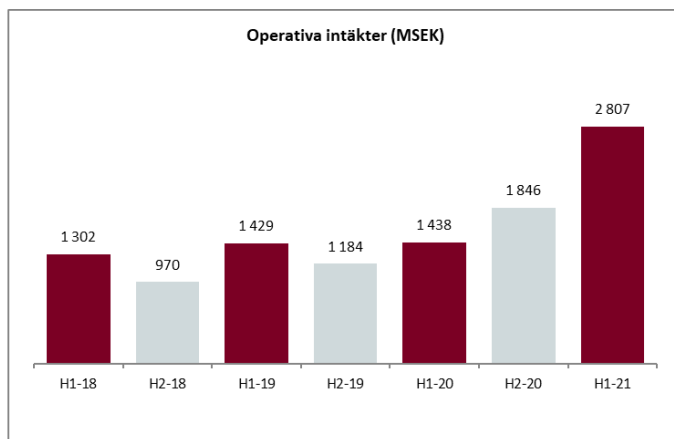
CARNEGIE HOLDING AB

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2021

- De operativa intäkterna uppgick till 2 807 MSEK (1 438), en ökning med 95 procent.
- Resultatet före skatt uppgick till 1 052 MSEK (312), en ökning med 237 procent.
- Det förvaltade kapitalet uppgick till 234 (138) miljarder kronor.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 21,4 procent (21,7).

FINANSIELLA NYCKELTAL



¹Exklusive resultat från tillgångar som innehas för försäljning

PERIODEN I SAMMANDRAG

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

- Carnegie redovisar en god tillväxt och ett bra resultat inom samtliga affärsområden och geografier. Resultatet efter finansnetto ökade med 237 procent jämfört med det första halvåret 2020.
- Carnegies ledande marknadsposition i kombination med hög marknadsaktivitet gav en intäktsökning på 95 procent.
 - Intäkterna inom Investment Banking & Securities ökade med 108 procent i förhållande till samma period i fjol.
 - Private Bankings intäktsökning var 53 procent för halvåret.
- Carnegie deltog som rådgivare i flest aktiemarknadstransaktioner i hela Europa (64) och slog rekord i antalet IPOs på den nordiska marknaden (34). (Källa: Bloomberg)
- Carnegies förtroende hos kunderna är fortsatt starkt vilket visas av de utmärkelser vi får:
 - Best Wealth Management Provider, Sweden (World Finance, Januari 2021)
 - Bästa analyshus i Sverige (Financial Hearings, Juni 2021)
- De operativa kostnaderna ökade med 57 procent. Kostnadsökningen är framförallt en direkt följd av det höga affärsflödet. Även fler lyckade nyrekryteringar och fortsatt investering i vår IT-infrastruktur bidrar till kostnadsökningen.
- Koncernen har en fortsatt stark finansiell position, med en kapitaltäckningsgrad om 21,4 procent. Både kärnprimärkapitalrelationen och likviditetstäckningsgraden överstiger de lagstadgade kraven med god marginal.

HÖG AFFÄRSAKTIVITET OCH FÖRSTÄRKT MARKNADSPPOSITION

VD och koncernchef Björn Jansson kommenterar

De finansiella marknaderna har under det första halvåret visat på en sjudande optimism. Carnegies rådgivning är högt eftertraktad och affärsaktiviteten har aldrig varit så hög. Under det första halvåret 2021 når vi ett resultat som är på samma nivå som helåret 2020, ett år som i sig var ett rekordår.

I flera år har Carnegie investerat med ambitionen om att förbli den ledande nordiska investmentbanken och de senaste åren har den positionen stärkts. 2020 var Carnegie rådgivare i fler aktiemarknadstransaktioner än någon annan bank på den europeiska marknaden, vilket följdes upp med en delad första placering när vi stänger halvåret 2021. Tittar vi isolerat på börsnoteringar så har Carnegie medverkat i 34 börsnoteringar vilket är fler noteringar än någon annan aktör i Europa. Vår framgång bygger på kombinationen av vårt högt rankade analysteam, vår placeringskraft bland institutionella investerare över hela världen, vårt nätverk av privata investerare och Investment Banking teamets starka marknadsposition som tillsammans skapar ett unikt ekosystem.

Under det första halvåret har vi ökat personalstyrkan, främst inom affärsorganisationen i syfte att hantera det höga affärsflödet och för att utveckla vårt kunderbjudande. Vid halvårsskiftet var vi ca 50 fler anställda än för ett år sedan. Vi har också gjort ytterligare investeringar i vår IT-infrastruktur för att effektivisera våra processer och utveckla vårt kunderbjudande.

Vi fortsätter arbetet med att uppmuntra till ett hållbart företagande genom att dela ut Carnegie Sustainability Award som i år gick till Ørsted, Camurus och Pepix och för åttonde året i rad var vi återigen med och delade ut SvD Affärsbragd som i år gick till Klarna och dess grundare Sebastian Siemiatkowski. Ett nytt initiativ som vi medverkar i är Restart The Future, ett initiativ där flera svenska storbolag gått samman för att stötta start-ups och bidra till att accelerera deras resa.

Våra kunder står alltid i centrum på Carnegie och deras förtroende kombinerat med våra kunniga och engagerade medarbetare i ett gynnsamt marknadsklimat har bidragit till en stark resultatutveckling under det första halvåret. Förutsättningarna är goda för att även det andra halvåret kommer att bli bra. Oavsett vad som händer med de finansiella marknaderna framöver kommer Carnegie fortsätta att investera för att utveckla och förbättra sitt erbjudande så att kundernas höga förtroende består.

Björn Jansson. Vd Carnegie

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

▪ Externa erkännande och kundförtroende

Carnegie har mottagit följande kunderkännanden och utmärkelser under perioden:

- Carnegie Private Banking har mottagit World Finance - Best Wealth Management Provider 2021 (Källa: World Finance, Januari 2021)
- Carnegie utsågs i juni till Sveriges bästa analyshus för åttonde året i rad när Financial Hearings presenterade resultatet av sin årliga kundundersökning. Kristofer Liljeberg försvarar Carnegies topplacering i den individuella rankingen och blir tillsammans med Erik Hultgård utsedd till Sveriges främsta individuella analytiker. I 13 av 20 kategorier toppar Carnegies analytiker rankinglistorna. Undersökningen baseras på svar från de största institutionella investerarna i Sverige. (Källa: Financial Hearing, Juni 2021)

▪ Carnegie Sustainability Award

Carnegies hållbarhetspris delades ut för tredje året i följd. Syftet med priset är att lyfta goda exempel på företag med en hållbar affärsmodell som skapar aktievärde. Priset delas ut inom kategorierna Large Cap, Small Cap och bästa nykomling. I år delades priset ut till:

- Large Cap - Ørsted, Danmark: Ørsted var en gång ett av de mest kolintensiva energiföretagen i Europa och stod för en tredjedel av Danmarks nationella koldioxidutsläpp. Bara på tio år har bolaget förvandlat sig till ett av världens mest hållbara energibolag och även blivit världsledande i omställningen till grön energi. Idag kommer 98 procent av rörelseresultatet från förnybara energikällor.
- Small Cap - Camurus, Sverige: Det svenska biofarmaceutiska företaget Camurus har utvecklat och kommersialiserat långverkande läkemedel för behandling av svåra och kroniska tillstånd. Deras produkt Buvidal används för att behandla opioidberoende, ett eskalerande globalt hälsoproblem.
- Bästa nykomling - Pexip, Norge: Videokonferensföretaget Pexip erbjuder ett användarvänligt videokonferenssystem med hög säkerhetsklass. Till följd av pandemin blev videokonferenssystem affärskritiska över hela världen och Pexip kunde tack vare sitt system hjälpa sina kunder att bedriva sin affär trots nedstängningar.

▪ SvD Affärsbragd

SvD Affärsbragd 2021 delades ut till Klarna och dess grundare Sebastian Siemiatkowski. Klarna och dess grundare Sebastian Siemiatkowski tillhör den växande skara entreprenörer som lyckats översätta vår tids tekniksprång och värderingsskiften till en långsiktig affärsidé. Priset delades ut av Prins Daniel och Carnegies vd Björn Jansson vid finalen i SM i Ung Företagsamhet. SvD Affärsbragd som Carnegie delar ut tillsammans med Svenska Dagbladet syftar till att hylla nytänkare som gjort en utomordentligt förtjänstfull insats för det svenska affärslivet.

▪ Domslut avseende sanktionsavgift överklagas

I en dom den 23 juni 2021 ålade Stockholms tingsrätt Carnegie att betala en sanktionsavgift på 35 miljoner kronor för tvångsförsäljning av aktier på grund av kunds överbelåning. Carnegie, som vidhåller sin inställning att agerandet följer av avtalade förpliktelser och lagstadgade skyldigheter, har överklagat domen till Svea hovrätt.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- **Externa erkännande och kundförtroende**
 - Carnegie har utsetts till bästa Private Banking aktör i Sverige 2021 enligt World Finance (Juli 2021).

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)	Jan-jun			Jan-dec
	2021	2020	%	2020
Investment Banking & Securities	2 304	1 109	108	2 631
Private Banking	503	329	53	653
Operativa intäkter	2 807	1 438	95	3 284
Personalkostnader	-1 468	-873	68	-1 901
Övriga kostnader	-285	-242	18	-537
Operativa kostnader	-1 753	-1 115	57	-2 438
Operativt resultat	1 054	323	226	847
Finansieringskostnader mm	-2	-11	-81	-10
Resultat före skatt	1 052	312	237	836
Skatt	-235	-69	239	-197
Periodens resultat	817	243	236	639
Finansiella nyckeltal				
Operativt K/I-tal, procent	62	78		74
Operativa intäkter per anställd, MSEK	4,5	2,4		5,5
Operativa kostnader per anställd, MSEK	2,8	1,9		4,1
Operativ vinstmarginal, procent	38	22		26
Förvalt kapital, miljarder	234	138		166
Avkastning på eget kapital, procent	53	22		33
Totala tillgångar	18 493	15 527		14 322
Finansiell position				
Kärnprimärkapitalrelation, procent	21,4	21,7		26,4
Eget kapital, MSEK	2 863	1 950		2 332
Medarbetare				
Antal anställda, genomsnitt	630	593		597
Antal anställda vid periodens slut	644	593		609

För definitioner och beräkningar av nyckeltal, se sid 30

MARKNAD & POSITION

MARKNADEN FÖR FÖRETAGSTRANSAKTIONER

Aktiemarknadstransaktioner (ECM)

Carnegie inleder året med att slå rekord i antalet aktiemarknadstransaktioner och tar in 60 miljarder SEK i kapital till sina kunder. Helåret 2020 var Carnegie rådgivare i fler aktiemarknadstransaktioner än någon annan bank på den europeiska marknaden och den positionen behåller Carnegie det första halvåret 2021 (Källa: Bloomberg). Tittar vi isolerat på börsnoteringar under det första halvåret 2021 så har Carnegie medverkat i 34 noteringar, vilket är rekord på den nordiska marknaden och fler noteringar än någon annan aktör i Europa.

Den svenska börsen är en av Europas bäst presterande och Carnegie har tagit in totalt 41 miljarder SEK till svenska företag hittills i år, vilket är det högsta värdet sedan första halvåret 2000. I Norge fortsatte den höga aktiviteten på marknaden och Carnegie kunde ytterligare förbättra sin marknadsposition genom att ta in 26 miljarder SEK i kapital till sina kunder och genomför 11 noteringar. Även i Finland och Danmark så har Carnegie stärkt sin marknadsposition.

Förvärv, samgåenden & avyttringar (M&A)

Aktiviteten på marknaden för samgående och företagsförvärv har ökat till en hög nivå igen även om den relativt starka börsen attraherar många bolag. I synnerhet så har antalet utköp av noterade bolag ökat, där har Carnegie etablerat en stark position som rådgivare vilket har gynnat affären. Antalet transaktioner ökade med 5 procent jämfört med H2 2020 och nådde därmed en rekordhög nivå jämfört med de senaste åren.

Företagsobligationer och ränteinstrument (DCM/Fixed Income)

Kreditmarknaden har genomgående under det första halvåret varit stark med hög aktivitet på primärmarknaden och stora emissionsvolymerna som följd. Den starka marknaden har även mötts av många nya förstagångsemittenter via Carnegie, särskilt under andra kvartalet.

Nordisk aktiemarknad (Aktieanalys & Handel)

Aktiemarknadens höga aktivitet i kombination med kundernas ökade efterfrågan på oberoende, välunderrättad och initierad analys medförde att analys och aktiehandel fick ett intensivt första halvår. Mängden bolag som Carnegie bevakar växte från 360 till 380 bolag som en konsekvens av antalet börsintroduktioner som Carnegie genomförde.

Carnegie fortsätter att försvara sin marknadsposition inom svensk aktieanalys och utsågs till Sveriges bästa analyshus för åttonde året i rad av institutionella investerare i Financial Hearings årliga undersökning. I hela 13 av 20 kategorier toppar Carnegies analytiker rankinglistorna i konkurrens bland svenska mäklarhus 2021. Carnegie har i flera år toppat oberoende och erkända undersökningar som Financial Hearings, Prospera, Institutional Investors och Extel.

MARKNADEN FÖR KAPITAL- OCH FÖRMÖGENHETSFÖRVALTNING

En marknad med aptit på investeringar ledde till en fortsatt hög aktivitet bland kunderna inom kapital – och förmögenhetsförvaltning. Intresset för olika typer av investeringsmöjligheter växte och Carnegie har erbjudit sina kunder en variation av investeringsmöjligheter. I synnerhet skedde ett ökat intresse i onoterade bolag och under det första halvåret genomfördes rekordmånga kapitalanskaffningar. Intresset för börsintroduktioner växte och bland annat genomfördes flera börsintroduktioner av bolag som Carnegie för några år sedan hjälpt med kapitalanskaffningen via Carnegies privatkunder.

Carnegie har under det första halvåret stärkt sin position med nya marknadsandelar men också genom att fortsätta försvara topplaceringar vid olika rankinginstitut så som World Finance.

Det förvaltade kapitalet växte från 138 till 234 miljarder kronor och nykundstillströmningen var fortsatt positiv. Under halvåret utökades teamet ytterligare för att stärka upp erbjudandet inom alla segment och för att möta kundernas växande behov.

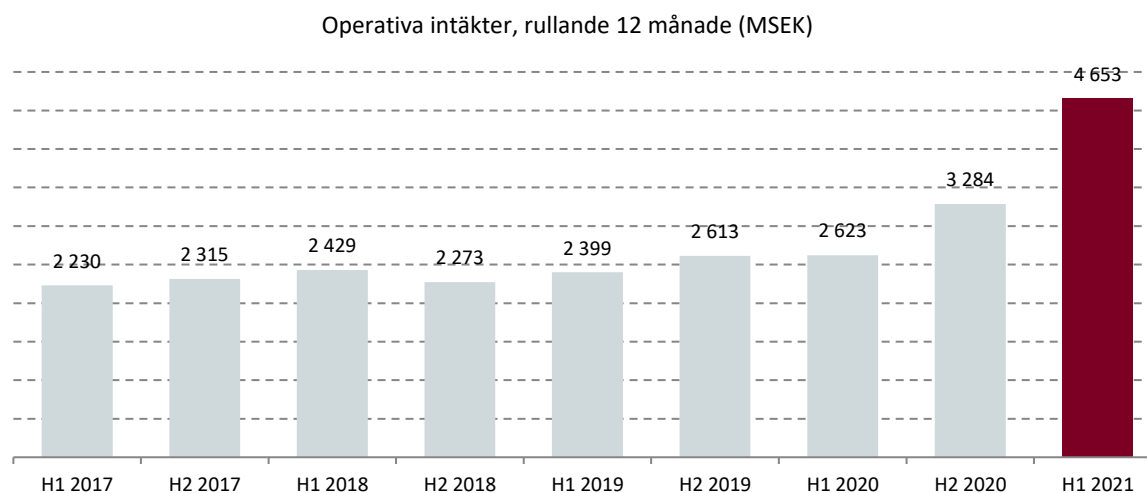
Marknaden utvecklas ständigt inom hållbarhetsfrågan med nya regleringar och önskemål från kund. Arbetet med att integrera hållbarhetsaspekter i investeringsmöjligheterna fortsätter liksom arbetet med att proaktivt erbjuda kunderna investeringsmöjligheter med olika typer av hållbarhetsteman.

KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

INTÄKTER

Koncernens operativa intäkter uppgick till 2 807 MSEK (1 438), en ökning med 95 procent jämfört med samma period föregående år. Båda affärsområdena bidrar till det starka resultatet och det är framförallt aktiemarknadsrelaterade transaktioner som driver den positiva utvecklingen.

Diagrammet nedan illustrerar intäkterna per halvår under de senaste fem åren, uttryckt som rullande 12-månaderstal, och visar en ökning om drygt 110 procent mellan H1 2017 till H1 2021.

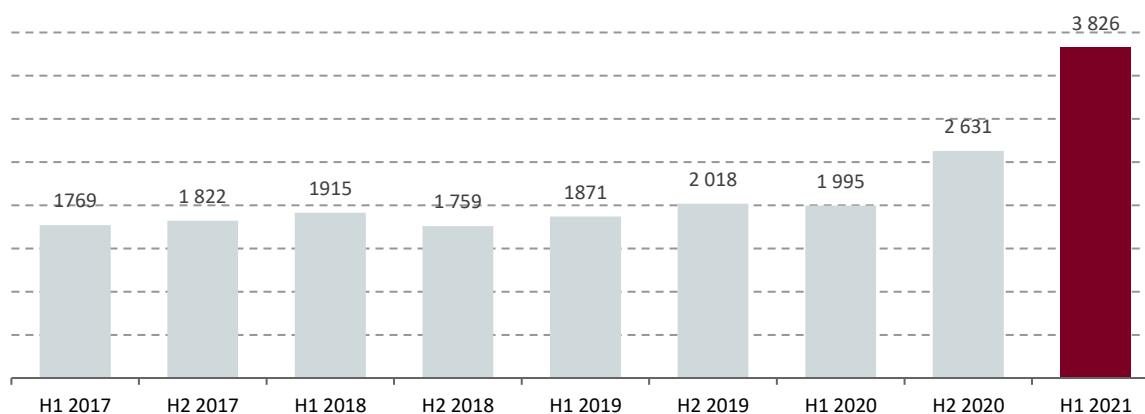


Investment Banking & Securities

Inom Investment Banking & Securities genereras intäkter genom rådgivningsarvoden i samband med aktiemarknadstransaktioner och samgåenden och förvärv, obligationsrelaterade rådgivningsintäkter, courtage i samband med mäklertjänster och aktiemarknadstransaktioner, samt arvoden relaterade till aktieanalys. Affärsområdet Investment Banking & Securities rapporterar intäkter om 2 304 MSEK (1 109), en ökning med 108 procent jämfört med föregående år. Den höga affärsaktiviteten på marknaden för aktiemarknadstransaktioner och en positiv utveckling på alla kontor har bidragit till det starka resultatet. Aktiemarknadstransaktioner är den huvudsakliga intäktsdrivaren och genererade 34 IPOs i det första halvåret.

Diagrammet nedan illustrerar intäkterna per halvår under de senaste fem åren, uttryckt som rullande 12-månaderstal och visar en ökning med närmare 120 procent mellan H1 2017 till H1 2021.

Operativa intäkter Investment Banking & Securities,
rullande 12 månader (MSEK)



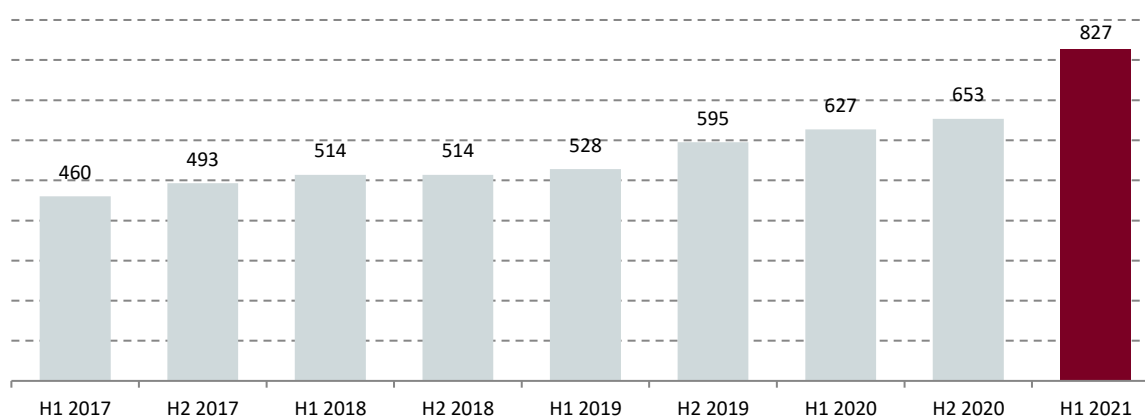
Private Banking

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

Intäkterna inom Private Banking uppgick till 503 MSEK (329), en ökning med 53 procent i relation till samma period föregående år. Intäktsökningen är drivet av en hög kundaktivitet i samband med investeringsmöjligheter på marknaden för företagstransaktioner. Intäkterna för diskretionära och rådgivande tjänster ökar med 36 procent (+47) och räntenettet ökar med 36 procent (+4m) genom ökad utlåning. I Sverige är nykundstillströmningen fortsatt positiv och antalet nya kunder under det första halvåret 2021 överträffar helåret 2020. I Danmark ökade intäkterna främst på grund av intäkter från diskretionära tjänster.

Diagrammet nedan illustrerar intäkterna per halvår under de senaste fem åren, uttryckt som rullande 12-månaderstal och visar en ökning med drygt 80 procent mellan H1 2017 och H1 2021.

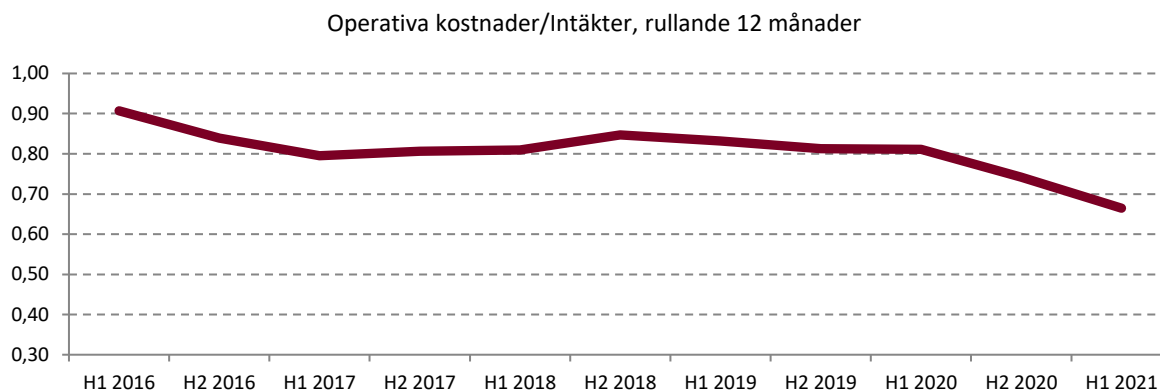
Operativa intäkter Private Banking, rullande 12 månader (MSEK)



KOSTNADER

De operativa kostnaderna ökade med 57 procent. Kostnadsökningen är framförallt en direkt följd av det höga affärsflödet. Även fler lyckade nyrekryteringar och fortsatt investering i vår IT-infrastruktur bidrar till kostnadsökningen.

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



RESULTAT

Resultat före skatt för perioden uppgick till 1 052 MSEK (312), en ökning med om 237 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Det operativa resultatet före skatt uppgick till 1 054 MSEK (323), en ökning med 226 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Periodens resultat efter skatt uppgick till 817 MSEK (243).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 24 MSEK (16) 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.

Med anledning av covid-19 pandemin har Carnegie tidigare gjort en översyn av IFRS 9 modellen som ligger till grund för reservering av statistiskt förväntade kreditförluster. Under perioden har det inte funnits behov av att göra några ytterligare justeringar vilket även motiveras av den fortsatta avsaknaden av verkliga kreditförluster.

Koncernens likviditetsplacering har en fortsatt låg riskprofil inklusive låg duration samt med en exponering mot institut samt 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 21,4 procent (21,7). Ytterligare information och jämförelsetal presenteras i Not 3. En utförlig beskrivning av Carnegies kapitaltäckning och likviditet finns på www.carnegie.se.

Koncernens finansiering består av eget kapital samt inlåning från allmänheten. Eget kapital utgör 15 procent (13), inlåningen från allmänheten utgör 69 procent (69) och övriga skulder utgör 15 procent (19) 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 -1 MSEK (-1).

Inga investeringar i anläggningstillgångar har skett under perioden (-). Likviditeten, definierad såsom kassa och bank, uppgick per den 30 juni 2021 till 5 MSEK (0,4). Eget kapital, per den 30 juni 2021 uppgick till 1 785 MSEK (1 812).

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 under 2021.

En mer utförlig beskrivning av Carnegies risker och riskhantering finns i årsredovisningen för 2020 samt på www.carnegie.se.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Carnegies transaktioner med närstående framgår av årsredovisningen för 2020, not 32. Inga väsentliga förändringar har uppstått härefter.

KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2021	2020	2020
Provisionsintäkter	2 790	1 416	3 259
Provisionskostnader	-8	-5	-13
Provisionsnetto	2 782	1 411	3 246
Ränteintäkter	42	38	75
Räntekostnader	-16	-13	-27
Räntenetto	26	24	48
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3	0	-5
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
Summa rörelseintäkter	2 811	1 436	3 289
Personalkostnader	-1 468	-873	-1 901
Övriga administrationskostnader	-247	-214	-479
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-42	-36	-75
Summa rörelsekostnader	-1 758	-1 123	-2 454
Resultat före kreditförluster	1 054	312	834
Kreditförluster, netto	-2	0	2
Resultat före skatt	1 052	312	836
Skatt	-235	-69	-197
Periodens resultat	817	243	639
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omräkning utländsk verksamhet	14	-18	-32
Summa totalresultat för perioden	831	225	607

Resultatet tillfaller i sin helhet moderbolagets ägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(MSEK)	Not	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		438	29	14
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1	3 451	3 301	3 960
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾		5 399	3 268	3 710
Utlåning till allmänheten		3 682	2 711	3 148
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1	2 552	2 384	1 827
Aktier och andelar	1	1 253	464	535
Derivatinstrument	1	80	61	15
Immateriella tillgångar		43	14	26
Materiella anläggningstillgångar		235	259	256
Aktuella skattefordringar		117	51	118
Uppskjutna skattefordringar		131	161	148
Övriga tillgångar	2	804	2 655	492
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		307	170	72
Summa tillgångar		18 493	15 527	14 322
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		79	42	137
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾		13 119	10 852	9 749
Korta positioner, aktier	1	19	29	24
Derivatinstrument	1	12	17	33
Aktuella skatteskulder		404	94	220
Uppskjutna skatteskulder		0	0	0
Övriga skulder	2	474	1 840	654
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 462	674	1 111
Övriga avsättningar		61	28	62
Eget kapital		2 863	1 950	2 332
Summa skulder och eget kapital		18 493	15 527	14 322
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser				
Ställda säkerheter		1 344	943	1 067
Eventalförpliktelser och garantier		451	517	504

¹⁾ Varav klientmedel 1 011 MSEK (H1 2020: 216 Helår 2020: 216).

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2021	2020	2020
Eget kapital - vid periodens början	2 332	1 725	1 725
Utdelning	-300	-	-
Periodens totalresultat	831	225	607
Eget kapital - vid periodens slut	2 863	1 950	2 332

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2021	2020	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-641	1 587	3 168
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24	-16	-33
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-336	-30	-65
Periodens kassaflöde	-1 002	1 541	3 070
Likvida medel vid periodens början ¹⁾	7 132	4 117	4 117
Kursdifferens i likvida medel	25	-17	-56
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	6 156	5 641	7 131

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

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2021	2020	2020
Nettoomsättning	-	-	-
Övriga externa kostnader	0	0	-1
Personalkostnader	-1	-1	-1
Rörelseresultat	-1	-1	-2
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	-	-	-
Räntekostnader och liknande kostnader	0	0	0
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	305
Resultat från finansiella poster	0	0	305
Resultat före skatt	-1	-1	303
Skatt	0	0	-30
Periodens resultat	-1	-1	273

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT MODERBOLAGET

(MSEK)	Jan-jun		Jan-dec
	2021	2020	2020
Periodens resultat	-1	-1	273
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-1	-1	273

Resultatet tillfaller i sin helhet moderbolagets ägare.

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
Tillgångar			
Aktier och andelar i koncernbolag	1 780	1 780	1 780
Uppskjuten skattefordran	-	30	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 780	1 810	1 780
Fordran på koncernbolag	-	0	305
Aktuella skattefordringar	-	2	0
Övriga kortfristiga fordringar	0	-	-
Kassa och bank	5	0	2
Summa omsättningstillgångar	5	2	307
Summa tillgångar	1 785	1 813	2 087
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 785	1 812	2 086
Skuld till koncernbolag	-	-	1
Leverantörsskulder	0	-	1
Övriga kortfristiga skulder	0	-	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	1	0
Summa eget kapital och skulder	1 785	1 813	2 087
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	-	-	-
Eventalförpliktelser	113	113	113

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(MSEK)	Jan-jun 2021	2020	Jan-dec 2020
Eget kapital - vid periodens början	2 086	1 813	1 813
Utdelning	-300	-	-
Periodens totalresultat	-1	-1	273
Eget kapital - vid periodens slut	1 785	1 812	2 086

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 2020.

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 2020 om inget annat anges.

Nya och ändrade standarder från och med 1 januari 2021

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

NOT 1 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Klassificering av finansiella instrument

30 jun 2021

(MSEK)	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde över resultaträkningen	Ej finansiella tillgångar/skulder	Summa
Tillgångar				
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
Summa	16 418	1 341	207	17 966
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	79	-	-	79
In- och upplåning från allmänheten	13 119	-	-	13 119
Korta positioner, aktier	-	19	-	19
Derivatinstrument	-	12	-	12
Övriga skulder	392	-	82	474
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 462	-	-	1 462
Summa	15 052	31	82	15 165

30 jun 2020

(MSEK)	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde över resultaträkningen	Ej finansiella tillgångar/skulder	Summa
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	29	-	-	29
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 301	-	-	3 301
Utlåning till kreditinstitut	3 268	-	-	3 268
Utlåning till allmänheten	2 711	-	-	2 711
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 368	17	-	2 384
Aktier och andelar	-	464	-	464
Derivatinstrument	-	61	-	61
Övriga tillgångar	2 599	-	56	2 655
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	94	-	76	170
Summa	14 369	542	133	15 043

Skulder

Skulder till kreditinstitut	42	-	-	42
In- och upplåning från allmänheten	10 852	-	-	10 852
Korta positioner, aktier	-	29	-	29
Derivatinstrument	-	17	-	17
Övriga skulder	1 699		141	1 840
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	674		-	674
Summa	13 267	47	141	13 455

31 dec 2020

(MSEK)	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde över resultaträkningen	Ej finansiella tillgångar/skulder	Summa
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	14	-	-	14
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 960	-	-	3 960
Utlåning till kreditinstitut	3 710	-	-	3 710
Utlåning till allmänheten	3 148	-	-	3 148
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 824	3	-	1 827
Aktier och andelar	-	535	-	535
Derivatinstrument	-	15	-	15
Övriga tillgångar	389		104	492
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16		57	72
Summa	13 060	553	160	13 773
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	137	-	-	137
In- och upplåning från allmänheten	9 749	-	-	9 749
Korta positioner, aktier	-	24	-	24
Derivatinstrument	-	33	-	33
Övriga skulder	625		29	654
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 111		-	1 111
Summa	11 621	57	29	11 707

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 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 2021

(MSEK)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	7	-	7
Aktier och andelar	1 212	41	-	1 253
Derivatinstrument	-	80	-	80
Summa	1 212	129	-	1 341
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde i upplysningssyfte				
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
Summa	4 948	14 134	-	19 082
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Korta positioner, aktier	-	19	-	19
Derivatinstrument	-	12	-	12
Summa	-	31	-	31
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
Summa	-	15 052	-	15 052

30 jun 2020

(MSEK)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	17	-	17
Aktier och andelar	459	5	-	464
Derivatinstrument	-	61	-	61
Summa	459	83	-	542

Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde i upplysningssyfte

Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	29	-	29
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	3 300	-	3 300
Utlåning till kreditinstitut	-	3 268	-	3 268
Utlåning till allmänheten	-	2 711	-	2 711
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 368	-	-	2 368
Övriga tillgångar	-	2 599	-	2 599
Upplupna intäkter	-	94	-	94
Summa	3 286	12 072	-	15 358

Finansiella skulder redovisade till verkligt värde

Korta positioner, aktier	29	-	-	29
Derivatinstrument	-	17	-	17
Summa	29	17	-	47

Finansiella skulder redovisade till verkligt värde i upplysningssyfte

Skulder till kreditinstitut	-	42	-	42
In- och upplåning från allmänheten	-	10 852	-	10 852
Övriga skulder	-	1 699	-	1 699
Upplupna kostnader	-	674	-	674
Summa	-	13 267	-	13 267

31 dec 2020

(MSEK) **N ivå 1** **Nivå 2** **Nivå 3** **Summa****Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde**

Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	3	-	3
Aktier och andelar	493	42	-	535
Derivatinstrument	-	15	-	15
Summa	493	59	-	553

Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde i upplysningssyfte

Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	14	-	14
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	3 960	-	3 960
Utlåning till kreditinstitut	-	3 710	-	3 710
Utlåning till allmänheten	-	3 148	-	3 148
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 825	-	-	1 825
Övriga tillgångar	-	389	-	389
Upplupna intäkter	-	16	-	-
Summa	1 825	11 236	-	13 045

Finansiella skulder redovisade till verkligt värde

Korta positioner, aktier	24	-	-	24
Derivatinstrument	-	33	-	33
Summa	24	33	-	57

Finansiella skulder redovisade till verkligt värde i upplysningssyfte

Skulder till kreditinstitut	-	137	-	137
In- och upplåning från allmänheten	-	9 749	-	9 749
Övriga skulder	-	571	-	571
Upplupna kostnader	-	1 111	-	1 111
Summa	-	11 568	-	11 568

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 övriga finansiella instrument där egna interna antaganden har betydande effekt för beräkningen av det verkliga värdet. Koncernen innehar inte några tillgångar i denna kategori.

Flytt mellan nivåer

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

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 2021			
Finansiella tillgångar och skulder som kvittas			
(MSEK)	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Likvidfordringar ¹⁾	3 469	-3 098	371
Skulder			
Likvidskulder ²⁾	3 185	-3 098	87

30 jun 2020			
Finansiella tillgångar och skulder som kvittas			
(SEKm)	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Likvidfordringar ¹⁾	4 259	-2 412	1 848
Skulder			
Likvidskulder ²⁾	3 235	-2 422	814

31 dec 2020			
Finansiella tillgångar och skulder som kvittas			
(MSEK)	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Likvidfordringar ¹⁾	1 686	-1 465	222
Skulder			
Likvidskulder ²⁾	1 534	-1 465	69

¹⁾ Ingår i balansposten Övriga tillgångar

²⁾ Ingår i balansposten Övriga skulder

NOT 3 KAPITALTÄCKNING

(MSEK)	Carnegie Koncernen		
	30 jun		31 dec
	2021	2020	2020
Kapitalbas			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfond	922	922	922
Balanserade vinstmedel samt reserver	1 986	1 087	1 482
Övrigt totalresultat	-45	-59	-72
Avdrag för ej reviderat delårsresultat	-817	-243	-
Avdrag för planerad utdelning	-	-	-300
Goodwill och immateriella tillgångar	-43	-14	-26
Uppskjuten skattefordran	-8	-45	-8
Ytterligare värdejustering	-1	-1	-1
Kärnprimärkapital	1 993	1 648	1 998
Primärkapital	1 993	1 648	1 998
Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål	1 993	1 648	1 998
Kapitalkrav			
Kreditrisk (enligt schablonmetoden)	240	188	195
Risker i handelslagret	12	18	7
Valutarisk	82	38	41
Operativ risk (enligt basmetoden)	411	361	361
Totalt kapitalkrav	745	606	605
Överskott av kapital	1 249	1 041	1 393
Finansiell position			
Eget kapital, MSEK	2 863	1 950	2 332
Kärnprimärkapital, MSEK	1 993	1 648	1 998
Kapitalbas, MSEK	1 993	1 648	1 998
Riskvägda tillgångar, MSEK	9 306	7 577	7 561
Kärnprimärkapitalrelation, procent	21,4	21,7	26,4
Kapitalrelation, procent	21,4	21,7	26,4

HISTORISK ÖVERSIKT – KONCERNEN¹⁾

Resultaträkning, MSEK	H1 2021	H2 2020	H1 2020	H2 2019	H1 2019	H2 2018	H1 2018
Kvarvarande verksamhet							
Totala intäkter	2 811	1 853	1 436	1 192	1 638	1 040	1 408
Personalkostnader	-1 468	-1 028	-873	-704	-838	659,81	-820
Övriga kostnader	-290	-303	-250	-310	-302	-311	-271
Kostnader före kreditförluster	-1 758	-1 331	-1 123	-1 013	-1 140	-970	-1 091
Resultat före kreditförluster	1 054	522	312	179	498	69	317
Kreditförluster, netto	-2	2	0	-4	-1	1	3
Resultat före skatt	1 052	524	312	175	496	70	320
Skatt	-235	-128	-69	-1	-77	-16	-74
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	817	396	243	175	419	54	246
<i>Varav resultat från tillgångar som innehas för försäljning</i>	-	-	-	18	153	-6	-7
Periodens resultat exklusive resultat från tillgångar som innehas för försäljning	817	396	243	156	266	60	253
Finansiella nyckeltal, kvarvarande verksamhet							
K/I-tal, procent	63	72	78	85	70	93	77
Intäkter per anställd, MSEK	4,5	3,1	2,4	2,1	2,9	1,7	2,4
Kostnader per anställd, MSEK	2,8	2,2	1,9	1,8	2,0	1,6	1,8
Vinstmarginal, procent	37	28	22	15	30	7	23
Förvalt kapital, miljarder	234	166	138	128	113	110	116
Avkastning på eget kapital, procent ¹⁾	53	33	22	23	17	16	21
Totala tillgångar, MSEK	18 493	14 322	15 527	11 285	12 148	611	227
Finansiell position							
Kärnprimärkapitalrelation, procent	21,4	26,4	21,7	25,2	21,3	24,2	23,8
Eget kapital, MSEK	2 863	2 332	1 950	1 725	1 854	2 024	1 987
Medarbetare, kvarvarande verksamhet							
Genomsnittligt antal anställda	630	600	593	575	563	601	597
Antal anställda vid periodens slut	644	609	593	585	556	606	593

¹⁾ 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 15 och Operativ resultaträkning på sid 7 är att:

- -0 MSEK har flyttats från Rörelseintäkter till raden Finansieringskostnader, rörlig ersättning mm
- 5 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 2 MSEK och består av intäkter ej relaterade till affärsområdena på -0 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.

GRANSKNINGSRAPPORT

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

Carnegie Holding AB

Stockholm den 27 augusti 2021

Björn Jansson

Verkställande direktör