

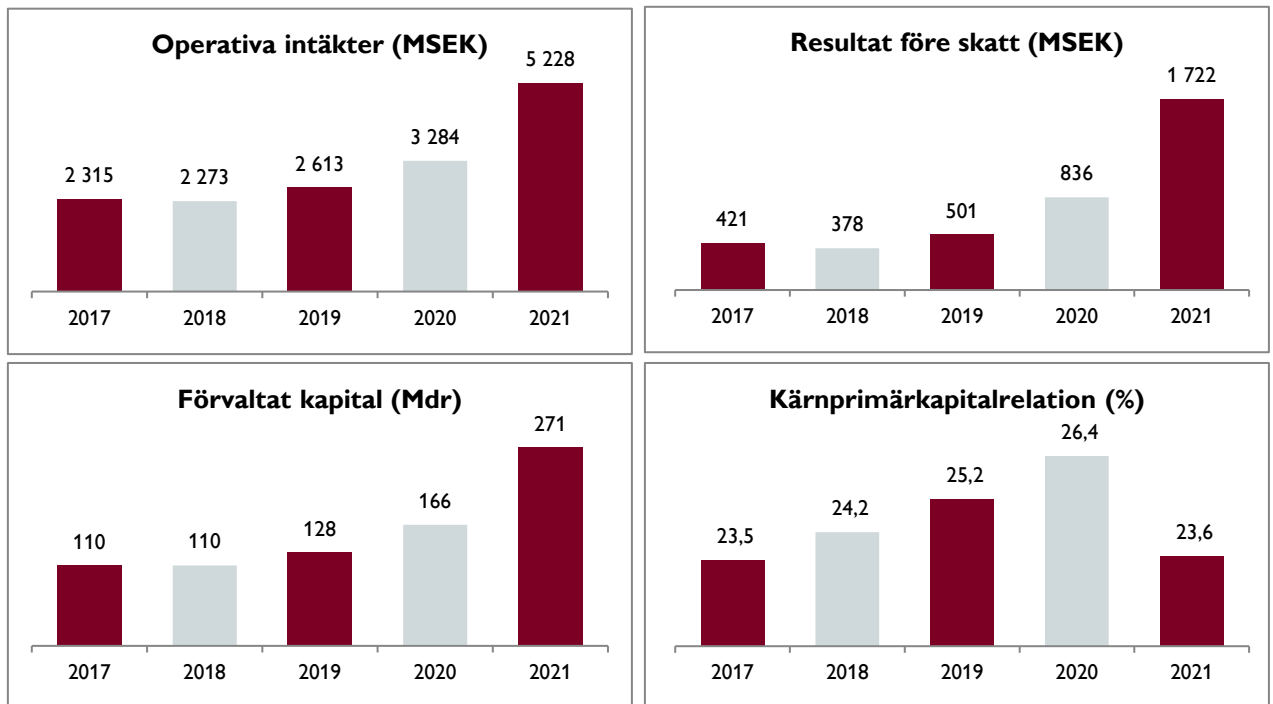
CARNEGIE HOLDING AB

Bokslutsrapport

1 januari – 31 december 2021

- De operativa intäkterna uppgick till 5 228 MSEK (3 284), en ökning med 59 procent.
- Resultatet före skatt uppgick till 1 722 MSEK (836), en ökning med 106 procent.
- Det förvaltade kapitalet uppgick till 271 (166) miljarder kronor.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 23,6 procent (26,4).
- Styrelsen föreslår en utdelning på 1 200 MSEK (300)

FINANSIELLA NYCKELTAL



ÅRET I SAMMANDRAG

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

- Carnegies ledande marknadsposition i kombination med hög marknadsaktivitet gav en intäktsökning på 59 procent.
 - Intäkterna inom Investment Banking & Securities ökade med 61 procent i förhållande till samma period i fjol.
 - Private Bankings intäktsökning var 53 procent för helåret.
- Carnegie deltog som rådgivare i 111 stycken aktiemarknadstransaktioner i Norden, fler än någon annan aktör, varav 51 IPOs vilket är rekord.
- Carnegie får fortsatt högst betyg av kunderna inom alla affärsområden i oberoende kundundersökningar däribland Kantar Sifo Prospera, Financial Hearings och World Finance.
- Carnegie stärker sina resultat i den årliga medarbetarundersökningen. 96 procent (+1 procent) anger att man är engagerad i sitt arbete. 94 procent (+1 procent) anger att man kan rekommendera Carnegie som arbetsgivare.
- De operativa kostnaderna ökade med 43 procent på grund av ett högt affärsflöde, nyrekryteringar och investeringar i IT.
- Styrelsen föreslår en utdelning på 1 200 MSEK (300) vilket motsvarar 89 procent av årets resultat. Koncernen har en fortsatt stark finansiell position, med en kapitaltäckningsgrad om 23,6 procent (24,6 procent). Både kärnprimärkapitalrelationen och likviditetstäckningsgraden överstiger de lagstadgade kraven med god marginal.

VD-ORDET

Hög marknadsaktivitet bidrog till växande intäkter

2021 blev ytterligare ett år som påverkades kraftigt av pandemin och den massvaccination som påbörjades i inledningen av året ledde till en sjudande optimism. Börsen fortsatte att utvecklas starkt med ökad börsomsättning som följd. Det fanns också ett stort intresse för att ta bolag till börsen och för att investera i nya bolag, både i noterade och i onoterade bolag. Genom ett nära samarbete mellan våra olika affärsenheter kunde våra privatkunder erbjudas unika investeringserbjudanden i snabbväxande onoterade bolag. Detta var en bidragande orsak till stark tillväxt i vårt privatkundssegment.

Carnegie medverkade i totalt 111 st aktiemarknadstransaktioner varav 51 st börsnoteringar. Det bidrog till att antalet bolag som bevakas av Carnegies analysavdelning ökade till 400, vilket gör att Carnegie har den bredaste oberoende analystäckningen i Norden. Det starka ekosystem som Carnegie medvetet och fokuserat byggt upp under åren har visat sig vara en lyckad strategi. Genom affärsområdenas nära samarbete gynnas kunderna, vilket resulterar i att Carnegies rådgivning är högt eftertraktad på marknaden. Kundernas förtroende för Carnegie som rådgivare är fortsatt starkt och alla affärsområden fortsätter att toppa rankingar från oberoende kundundersökningar

Den höga marknadsaktiviteten har bidragit till att medarbetarna arbetat intensivt under perioder och men trots detta har Carnegie lyckats säkerställa tid för återhämtning. Det är också glädjande att Carnegies medarbetarundersökning återigen förbättrar resultatet, 96 procent (+1 procent) av medarbetarna anger att man är engagerad i sitt arbete. Att medarbetarna trivs och är engagerade i sitt arbete är viktigt för vår fortsatta framgång och inte minst för att fler duktiga personer ska välja Carnegie som arbetsgivare.

Under de senaste åren har Carnegie arbetat med en IT-transformation i syfte att modernisera vår infrastruktur. I oktober genomfördes ett stort systembyte som medförde att funktionaliteten i vissa applikationer påverkades och det är något vi har arbetat fokuserat med sedan dess. Genom att vi nu får en modern IT-arkitektur har vi goda möjligheter att vidareutveckla funktioner och erbjudande samt att ytterligare effektivisera verksamheten.

För åttonde året utsåg Carnegie tillsammans med SvD Näringsliv Framtidens Entreprenör. Intresset från allmänheten var stort och röstningen slog alla rekord. Vinnare blev företaget Irriot, ett företag som utvecklar smarta bevakningssystem.

Carnegies kunder står alltid i centrum i allt det vi gör. Det är kundernas förtroende i kombination med medarbetarnas engagemang som är avgörande för Carnegies starka resultatutveckling. Resultatet i år överträffar föregående års resultat som i sig var ett rekordår. Oavsett vad som händer på de finansiella marknaderna kommande år så är Carnegies kombination av kundfokus och medarbetarengagemang orubbligt.

Björn Jansson VD Carnegie

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Carnegie Sustainability Award

Carnegies hållbarhetspris delades ut för tredje året i följd. Syftet med priset är att uppmärksamma hållbarhetsparametrar som skapar aktievärde och presentera goda exempel som kan inspirera företag och investerare. Vinnarna 2021 är:

Large Cap: Ørsted. En gång var danska Ørsted ett av de mest kolintensiva energibolagen i Europa men har på bara 10 år lyckats transformera sig själv till ett av världens mest hållbara energiföretag och tagit position som en global ledare i transformationen från brun till grön energi.

Small Cap: Camurus. Det svenska biofarmaceutiska företaget utvecklar och kommersialiserar innovativa, långverkande läkemedel för behandling av svåra och kroniska tillstånd. Produkten Buvidal används för att behandla opioidberoende, ett eskalerande globalt hälsoproblem.

Bästa nykomling: Pexip. Det norska företaget erbjuder videokonferenser för företag med höga krav på säkerhet. År 2020 blev videokonferenssystem ett affärskritiskt verktyg på grund av den globala pandemin. Videokonferenser kommer att förbli ett viktigt verktyg även efter pandemin och kommer därmed att bidra till lägre utsläpp genom minskade affärsresor.

SvD Affärsbragden

SvD Affärsbragden 2021 delades i maj 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

Framtidens Entreprenör

I november genomfördes den åttonde finalen av Framtidens Entreprenör i samarbete med SvD Näringsliv. Intresset för tävlingen var högt och antalet SvD läsare som röstade i årets tävling var rekordstort. Årets vinnare blev konstbevattningsföretaget Irriot som har utvecklat en trådlös IoT-lösning för bevattning med fokus på användarnytta och lönsamhet.

Carnegie har mottagit följande kunderkännanden och utmärkelser under perioden:

- Carnegie rankades högst när svenska Private Bankingaktörer utvärderats av kunder, för sjätte året i rad (Kantar Sifo Prospera, okt., 2021).
- Institutionella kunder på den nordiska marknaden värderade Carnegies Back Office-förmåga högst bland marknads aktörer både i Norden och i Sverige (Kantar Sifo Prospera, okt., 2021).
- Institutionella investerare rankar Carnegie högst inom svensk aktieanalys och mäklari, för sjätte året i rad. (Kantar Sifo Prospera, dec., 2021).
- För sjätte året i följd toppade Carnegie rankingen bland rådgivare på den nordiska marknaden inom Corporate Finance, M&A och kapitalmarknadstransaktioner (Kantar Sifo Prospera, dec., 2021).
- För åttonde året i rad toppar Carnegie rankingen inom finansiell rådgivning och kapitalmarknadstransaktioner i Sverige. (Kantar Sifo Prospera, dec., 2021).
- Carnegie utsågs till Best Wealth Management Provider i Sverige av World Finance (World Finance, Jan., 2021)
- Carnegie utsågs till bästa analyshus i Sverige av Financial Hearings (Financial Hearings, Juni, 2021)

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- I januari blev Carnegie delägare i den digitala sparplattformen Opti och kommer att ta plats i Optis styrelse. Carnegies och Optis erbjudanden mot privatpersoner kompletterar varandra. Opti arbetar mot segment där digitala lösningar är i fokus medan Carnegie arbetar mot segment som kräver skräddarsydda lösningar och personlig service. I ett första steg kommer Carnegie äga 9,8% av aktierna i Opti och efter erforderligt godkännande från Finansinspektionen kommer ägarandelen stiga till 16,7%.

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

OPERATIV RESULTATRÄKNING OCH NYCKELTAL

(MSEK)	2021	2020	%
Investment Banking & Securities	4 228	2 631	61
Private Banking	1 000	653	53
Operativa intäkter	5 228	3 284	59
Personalkostnader	-2 768	-1 901	46
Övriga kostnader	-720	-537	34
Operativa kostnader	-3 487	-2 437	43
Operativt resultat	1 741	847	106
Finansieringskostnader mm	-19	-10	82
Resultat före skatt	1 722	836	106
Skatt	-368	-197	86
Årets resultat	1 354	639	112
Finansiella nyckeltal			
Operativt K/I-tal, procent	67	74	
Operativa intäkter per anställd, MSEK	8,0	5,5	
Operativa kostnader per anställd, MSEK	5,4	4,1	
Operativ vinstmarginal, procent	33	26	
Förvalt kapital, miljarder	271	166	
Avkastning på eget kapital, procent	48	33	
Totala tillgångar	20 967	14 322	
Finansiell position			
Kärnprimärkapitalrelation, procent	23,6	26,4	
Eget kapital, MSEK	3 422	2 332	
Medarbetare			
Antal anställda, genomsnitt	650	597	
Antal anställda vid årets slut	675	609	

För definitioner och beräkningar av nyckeltal, se sid 28

MARKNAD & POSITION

MARKNADEN FÖR FÖRETAGSTRANSAKTIONER

Carnegie befäste återigen sin position som Nordens främsta rådgivare inom Investment Banking med rekordmånga börsintroduktioner, något som i sin tur bidrar till en stabil framtida kundbas inom såväl M&A som olika finansieringsformer. Förtroendet för Carnegie är fortsatt starkt vilket bekräftades av höga betyg i kundutvärderingar och topplaceringar på rankinglistor.

Aktiemarknadstransaktioner (ECM)

För andra året i rad genomför Carnegie flest aktiemarknadstransaktioner i Norden under helåret med 111 varav 51 IPOs. Carnegies ledande marknadsposition i kombination med hög marknadsaktivitet ledde till en imponerande intäktsökning för ECM. Utvecklingen varierar något mellan de fyra nordiska kontoren baserat på de olika marknadernas karaktärsdrag. Carnegie har under året agerat global co-ordinator i flera av Nordens större och mer profilerade transaktioner som till exempel börsintroduktionen av AutoStore, Cint, CTEK, Kjell & Co, RevolutionRace, Spinnova, Storskogen och Trifork.

Förvärv, samgåenden & avyttringar (M&A)

På börsen uppskattades förvärvsförmåga högt vilket har inneburit att M&A-aktiviteten bland noterade bolag har ökat. Tillsammans med en fortsatt hög aktivitet inom private equity har detta totalt sett lett till ett ökat antal M&A-transaktioner. Baserat på en fortsatt stark marknadsposition för Carnegie, har detta medfört att intäkterna från M&A ökade jämfört med föregående år.

Företagsobligationer och ränteinstrument (DCM/Fixed Income)

Kredit- och lånemarknaden fortsatte att utvecklas väl, även om emissionsvolymerna påverkades negativt något under november och december till följd av marknadsoro driven av höjda räntor. Trenden med en ökande närvaro av kreditfonder i den nordiska lånemarknaden fortsatte under 2021 och Carnegie bistod sina kunder i ett 20-tal lånefinansieringar i samband med exempelvis börsnoteringar, förvärv och refinansieringar, vilket är en kraftig ökning jämfört med tidigare år. Även emissionsvolymerna avseende obligationer ökade kraftigt och 2021 slutade som ett rekordår i emitterad volym.

Nordisk aktiemarknad (Aktieanalys & Handel)

Börsåret 2021 präglades av en hög aktivitetsnivå inom både primärhandel och sekundärhandel, liksom en stark kursutveckling på marknaden med mycket goda underliggande resultat från börsbolagen. Tack vare ett stort nätverk av globala, institutionella investerare har Carnegies aktiemäkleri varit framgångsrika i att skapa likviditet i de mindre likvida small- och midcap bolagen. Som en naturlig utveckling av det stora antalet bolag som tagits till börsen har Securities under året ökat antalet bevakade bolag till 400 bolag. Därmed har man med god marginal den bredaste analysteckningen av bolag i Norden utan uppdragsanalys.

Utvecklingen inom räntehandeln under året har karakteriserats av en lägre volatilitet och något färre transaktioner än väntat.

Den höga marknadsaktiviteten i kombination med Securities framflyttade marknadspositioner inom både primärhandeln och sekundärhandeln har bidragit till god lönsamhet i alla regioner. För sjätte året i rad får Carnegie högsta betyg av institutionella investerare i Norden i Prosperas årliga undersökning. Även i Financial Hearings årliga undersökning vinner Carnegie över hälften av analyskategorierna och får för åttonde året i rad utmärkelsen Sveriges bästa analyshus.

MARKNADEN FÖR KAPITAL- OCH FÖRMÖGENHETSFÖRVALTNING

Börsåret 2021 inleddes starkt efter de extrema rörelserna under 2020. Den positiva rekyl fortsatte under hela första halvåret medan andra halvåret var något mer instabilt.

Marknadssituationen med låga räntor ledde till en hög aktivitet på aktiemarknaden, både från kundernas håll och för Carnegie. Den totala marknaden för Private Banking i Sverige har ökat de senaste åren. Under 2021 ökade det förvaltade kapitalet och samtidigt skedde en ökning av nya kunder tack vare hög attraktionskraft på marknaden och unika investeringserbjudanden. Bland annat erbjöds kunderna att investera i Private Debt-fonden Ture Invest samt i onoterade fastighetsbolaget Green Yield som förvärvar och omvandlar bruna fastigheter till gröna.

Hållbarhet är ett prioriterat område inom Private Banking där utvecklingen har accelererat de senaste åren inom framför allt tre huvudområden: energiomställning, gröna transporter och framtidens mat. Under 2021 har Carnegie anställt flera medarbetare som dedikerat arbetar med hållbarhetsfrågor.

Under 2021 startade Carnegie nätverket Carnegie Accelerator där bolagsgrundare, ägare och entreprenörer får ta del av bankens kunskaper inom kapitalanskaffning, förberedelser för förvärv och börsintroduktion. Entreprenörerna får också dela med sig av sina utmaningar och hur de bemästrat dem.

En viktig del i relationsbyggandet med kunder är Private Bankings återkommande och uppskattade aktiviteter och konferenser som Temaseminarier, Investeringsåret och Börshösten. Under 2021 genomfördes ett flertal av dem i form av digitala events, något som ger möjlighet för fler kunder att delta från geografiskt spridda platser

KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

INTÄKTER

Koncernens operativa intäkter uppgick till 5 228 MSEK (3 284), en ökning med 59 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.

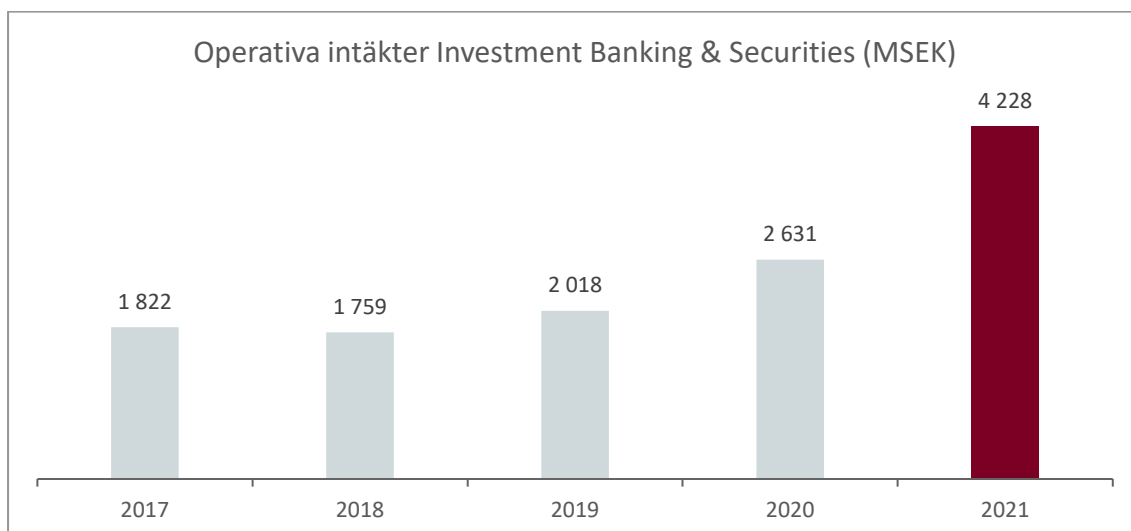
Diagrammet nedan illustrerar intäkterna per helår under de senaste fem åren, och visar en ökning om drygt 125 procent mellan 2017 till 2021 vilket motsvarar en ökning med 23 procent per år i snitt.



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 4 228 MSEK (2 631), en ökning med 61 procent jämfört med föregående år. Aktiemarknadstransaktioner är den huvudsakliga intäktsdrivaren med rekord många börsintroduktioner men även intäkterna för förvärv och företagstransaktioner ökar. Starkast utveckling inom Investment Banking sker i Norge (+110 procent), primärt drivet av aktiemarknadstransaktionerna i kombination med en stark tillväxt inom samgående och förvärv.

Diagrammet nedan illustrerar intäkterna per helår under de senaste fem åren och visar en ökning med närmare 130 procent mellan 2017 till 2021 vilket motsvarar en ökning med 23 procent i snitt per år.



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 1000 MSEK (653), en ökning med 53 procent i jämfört med föregående år. Förvaltad kapital växte från 166mdr till 271mdr samtidigt som nykundstillströmningen ökade.

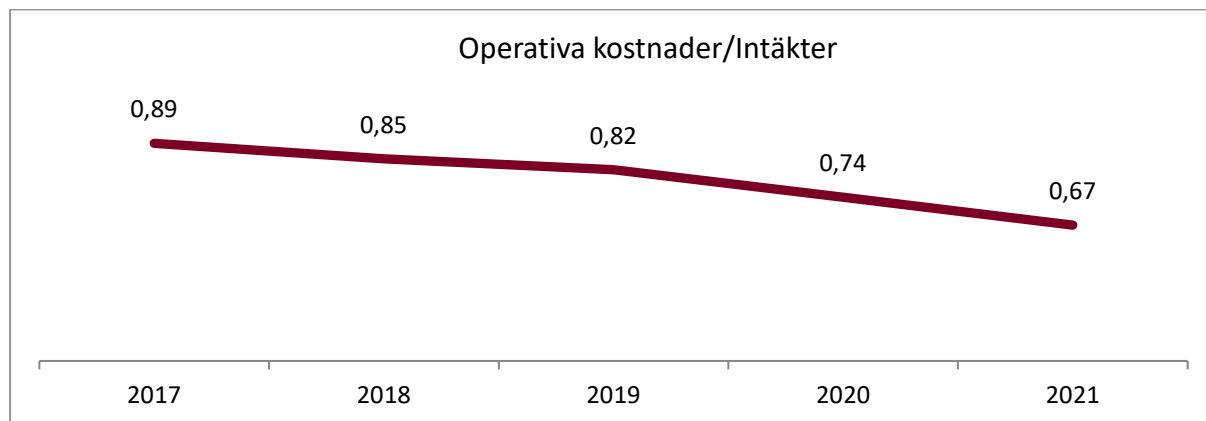
Diagrammet nedan illustrerar intäkterna per helår under de senaste fem åren och visar en ökning med drygt 50 procent mellan 2017 och 2021 vilket motsvarar en ökning med 19 procent i snitt per år.



KOSTNADER

De operativa kostnaderna ökade med 43 procent på grund av ett högt affärsflöde, nyrekryteringar och investeringar i IT.

Grafen nedan illustrerar relationen mellan operativa kostnader och intäkter under de senaste 5 åren.



RESULTAT

Resultat före skatt för perioden uppgick till 1 722 MSEK (836), en ökning med om 106 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Periodens resultat efter skatt uppgick till 1 354 MSEK (639).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 15 MSEK (33) 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 en halv procent av koncernens riskvägda tillgångar.

Koncernens likviditetsplaceringar har en låg riskprofil inklusive kort duration 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 23,6 procent (26,4). 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 16 procent (16), inlåningen från allmänheten utgör 68 procent (68) och övriga skulder utgör 16 procent (16) av balansomslutningen.

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 0 MSEK (0). Resultat från finansiella poster uppgick till 1 209 MSEK (305) medan årets resultat uppgick till 1 200 MSEK (273).

Inga investeringar i anläggningstillgångar har skett under perioden (-). Likviditeten, definierad såsom kassa och bank, uppgick per den 31 december 2021 till 4 MSEK (2). Eget kapital, per den 31 december 2021 uppgick till 2 985 MSEK (2 086).

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)	2021	2020
Provisionsintäkter	5 268	3 313
Provisionskostnader	-78	-67
Provisionsnetto	5 190	3 246
Ränteintäkter	87	75
Räntekostnader	-37	-27
Räntenetto	51	48
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-12	-5
Summa rörelseintäkter	5 229	3 289
Personalkostnader	-2 768	-1 901
Övriga administrationskostnader	-620	-479
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-111	-75
Summa rörelsekostnader	-3 499	-2 454
Resultat före kreditförluster	1 730	834
Kreditförluster, netto	-8	2
Resultat före skatt	1 722	836
Skatt	-368	-197
Årets resultat	1 354	639
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>		
Omräkning utländsk verksamhet	35	-32
Summa totalresultat för året	1 389	607

Resultatet tillfaller i sin helhet moderbolagets ägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(MSEK)	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		1 289	14
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1	6 525	3 960
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾		5 537	3 710
Utlåning till allmänheten		4 179	3 148
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1	1 631	1 827
Aktier och andelar	1	377	535
Derivatinstrument	1	10	15
Immateriella tillgångar		0	26
Materiella anläggningstillgångar		362	256
Aktuella skattefordringar		280	118
Uppskjutna skattefordringar		162	148
Övriga tillgångar	2	418	492
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		198	72
Summa tillgångar		20 967	14 322
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut		54	137
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾		14 355	9 749
Korta positioner, aktier	1	63	24
Derivatinstrument	1	13	33
Aktuella skatteskulder		384	220
Övriga skulder	2	852	654
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 764	1 111
Övriga avsättningar		62	62
Eget kapital		3 422	2 332
Summa skulder och eget kapital		20 967	14 322
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter		1 463	1 067
Eventalförpliktelser		402	599

¹⁾ Varav klientmedel 998 MSEK (216).

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(MSEK)	Jan-dec	Jan-dec
	2021	2020
Eget kapital - vid periodens början	2 332	1 725
Utdelning	-300	-
Årets totalresultat	1 389	607
Eget kapital - vid årets slut	3 422	2 332

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER

(MSEK)	Jan-dec	Jan-dec
	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 881	3 168
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15	-33
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-371	-65
Årets kassaflöde	3 495	3 070
Likvida medel vid periodens början ¹⁾	7 131	4 117
Kursdifferens i likvida medel	79	-56
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	10 706	7 131

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

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	2021	2020
Nettoomsättning	-	-
Övriga externa kostnader	-8	-1
Personalkostnader	-1	-1
Rörelseresultat	-9	-2
Räntekostnader och liknande kostnader	0	0
Resultat från andelar i dotterbolag	1 209	305
Resultat från finansiella poster	1 209	305
Resultat före skatt	1 200	303
Skatt	0	-30
Årets resultat	1 200	273

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT MODERBOLAGET

(MSEK)	2021	2020
Årets resultat	1 200	273
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat för året	1 200	273

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	31 dec 2021	31 dec 2020
Tillgångar		
Aktier och andelar i koncernbolag	1 780	1 780
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 780	1 780
Fordran på koncernbolag	1 209	305
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	0
Kassa och bank	4	2
Summa omsättningstillgångar	1 223	307
Summa tillgångar	3 004	2 087
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	2 985	2 086
Skuld till koncernbolag	-	1
Leverantörsskulder	-	1
Aktuella skatteskulder	0	-
Övriga kortfristiga skulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	0
Summa eget kapital och skulder	3 004	2 087
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser		
Ställda säkerheter	0	0
Eventalförpliktelser	113	113

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(MSEK)	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Eget kapital - vid periodens början	2 086	1 813
Utdelning	-300	0
Periodens totalresultat	1 200	273
Eget kapital - vid periodens slut	2 985	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- Koncernen finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

31 dec 2021

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

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	0	535	-	535
Derivatinstrument	0	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:

- justerade noterade priser för liknande tillgångar eller skulder, eller identiska tillgångar eller skulder från marknader som inte bedöms vara aktiva, eller
- 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

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
Summa	342	16	-	393
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
Summa	1 626	17 982	-	19 608
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Korta positioner, aktier	63	-	-	63
Derivatinstrument	-	13	-	13
Summa	63	75	-	75
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
Summa	-	16 913	-	16 913

31 dec 2020

(MSEK)	Nivå 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	18	42	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	-	16
Summa	1 825	11 236	-	13 061

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	-	625	-	625
Upplupna kostnader	-	1 111	-	1 111
Summa	-	11 621	-	11 621

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.

31 dec 2021			
Finansiella tillgångar och skulder som kvittas			
(MSEK)	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Fondikvidfordringar ¹⁾	3 083	-2 983	100
Skulder			
Fondikvidskulder ²⁾	3 134	-2 983	151

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

¹⁾ Ingår i balansposten Övriga tillgångar
²⁾ Ingår i balansposten Övriga skulder

NOT 3 KAPITALTÄCKNING

NOT 3 KAPITALTÄCKNING

Carnegie Koncernen

(MSEK)	31 dec	
	2021	2020
Kapitalbas		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfond	922	922
Balanserade vinstmedel samt reserver	2 524	1 482
Övrigt totalresultat	-24	-72
Avdrag för utdelning	-1 200	-300
Goodwill och immateriella tillgångar	0	-26
Uppskjuten skattefordran	-2	-8
Ytterligare värdejustering	0	-1
Kärnprimärkapital	2 220	1 998
Primärkapital	2 220	1 998
Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål	2 220	1 998
Kapitalkrav		
Kreditrisk (enligt schablonmetoden)	241	195
Risker i handelslagret	3	7
Valutarisk	98	41
Operativ risk (enligt basmetoden)	411	361
Totalt kapitalkrav	753	605
Överskott av kapital	1 466	1 393
Finansiell position		
Eget kapital, MSEK	3 422	2 332
Kärnprimärkapital, MSEK	2 220	1 998
Kapitalbas, MSEK	2 220	1 998
Riskvägda tillgångar, MSEK	9 416	7 561
Kärnprimärkapitalrelation, procent	23,6	26,4
Kapitalrelation, procent	23,6	26,4

HISTORISK ÖVERSIKT – KONCERNEN¹⁾

Resultaträkning, MSEK	2021	2020	2019	2018	2017
Kvarvarande verksamhet					
Totala intäkter	5 229	3 289	2 830	2 448	2 472
Personalkostnader	-2 768	-1 901	-1 541	-1 480	-1 473
Övriga kostnader	-731	-553	-612	-582	-538
Kostnader före kreditförluster	-3 499	-2 454	-2 153	-2 062	-2 011
Resultat före kreditförluster	1 730	834	677	386	461
Kreditförluster, netto	-8	2	-5	4	2
Resultat före skatt	1 722	836	672	390	463
Skatt	-368	-197	-78	-90	-124
Årets resultat från kvarvarande verksamhet	1 354	639	593	300	339
Avvecklad verksamhet ¹					
Årets resultat från avvecklad verksamhet	-	-	-	-	7
Årets resultat	1 354	639	593	300	346
<i>Varav resultat från tillgångar som innehas för försäljning</i>	-	-	171	13	-
Årets resultat exklusive resultat från tillgångar som innehas för försäljning	1 354	639	422	287	346
Finansiella nyckeltal, kvarvarande verksamhet					
K/I-tal, procent	67	75	76	84	81
Intäkter per anställd, MSEK	8,0	5,5	5,0	4,1	4,2
Kostnader per anställd, MSEK	5,4	4,1	3,8	3,4	3,4
Vinstmarginal, procent	33	25	24	16	19
Förvalt kapital, miljarder	271	166	128	110	110
Avkastning på eget kapital, procent ²	48	33	23	15	22
Totala tillgångar, MSEK	20 967	14 322	11 285	12 611	12 363
Finansiell position					
Kärnprimärkapitalrelation, procent	23,6	26,4	25,2	24,2	23,5
Eget kapital	3 422	2 332	1 725	2 024	1 917
Medarbetare, kvarvarande verksamhet					
Genomsnittligt antal anställda	650	597	569	600	590
Antal anställda vid årets slut	675	609	585	606	598

¹⁾ Den historiska översikten baseras på legal resultaträkning. I avvecklad verksamhet ingår verksamheten inom tredjepartsdistribution av strukturerade produkter för 2017.

²⁾ Resultat för 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 14 och Operativ resultaträkning på sid 7 är att:

- -11 MSEK har flyttats från Rörelseintäkter till raden Finansieringskostnader m m
- 11 MSEK har flyttats från Rörelseintäkter till raden Rörelsekostnader
- samt att Kreditförluster, netto på -8 MSEK ingår på raden Finansieringskostnader, m m

Netto är förändringen 19 MSEK och består av intäkter ej relaterade till affärsområdena på -11 MSEK samt kostnad från IFRS 9 kreditreservjustering på -8 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 22 februari 2022

Björn Jansson

Verkställande direktör