



ÅRSREDOVISNING
2022

Innehåll

Inledning

Om Carnegie	1
Året i korthet	2
VD-ord	4
Vår affärsmodell	6
Carnegies roll i samhället	8
Carnegie-Tech	10

Vår verksamhet

Våra fyra affärsenheter	12
01 Investment Banking	14
02 Securities	16
03 Private Banking	18
04 Asset Management	20
Hållbarhet	24
Ansvarsfull rådgivning	30
Ansvarsfull arbetsgivare	34

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapport	40
Styrelse	43
Ledning	44

Årsredovisning

Förvaltningsberättelse	45
Risk-, likviditets- & kapitalhantering	49
Flerårsöversikt	53
Koncernens räkenskaper	54
Moderbolagets räkenskaper	57
Noter	61
Styrelsens undertecknande	86
Revisionsberättelse	87

Hållbarhetsrapport

Hållbarhetsrapport	91
Revisors yttrande avseende hållbarhetsrapport	101
GRI-index	102

Övrigt

Definitioner	103
Adresser	103
Kontakt	103

Detta är Carnegies årsredovisning för räkenskapsåret 2022. Den formella årsredovisningen omfattar sidorna 45-86. Årsredovisningen omfattar även Carnegies hållbarhetsrapport för 2022 enligt 6 kap. 10 § i årsredovisningslagen. (1995:1554)

Om Carnegie

Carnegie är en av Nordens främsta finansiella rådgivare och kapitalförvaltare. Vi sammanför investerare med entreprenörer och företag för att skapa tillväxt som är hållbar för kunder, ägare och samhället i stort.

VÅR VISION

Att vara den mest kompetenta och respekterade finansiella rådgivaren i Norden.

VÅR MISSION

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

VÅRA KUNDER

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

VÅRA FYRA AFFÄRSENHETER

01 Investment Banking

Carnegie Investment Banking erbjuder kvalificerad rådgivning inom samgåenden och förvärv (M&A) och aktiemarknads-transaktioner (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 Sverige, Norge, Danmark, Finland, Storbritannien och USA.

02 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 Sverige, Norge, Danmark, Finland, Storbritannien och USA.

03 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 med värdepapper och räntebärande obligationer. Verksamheten bedrivs i Sverige och Danmark.

04 Asset Management

Carnegie Asset Management erbjuder långsiktig, hållbar och aktiv kapitalförvaltning baserad på fundamental analys genom de två fondbolagen Carnegie Fonder och Holberg. Carnegie Fonder, med verksamhet i Sverige, och Holberg, med verksamhet i Norge, är fristående fondbolag som erbjuder allt från skräddarsydda helhetslösningar till enskilda fondprodukter inom traditionella och alternativa tillgångsslag. Asset Management vänder sig till institutioner, återförsäljare och privatkunder.

Året i korthet

Carnegie befäster sin ledande position på marknaden genom att ta nya marknadsandelar och uppvisar ett bra resultat ur ett historiskt perspektiv. Genom vårt nya affärsområde Carnegie Asset Management erbjuder vi, genom fondbolagen Carnegie Fonder och Holberg, ett bredare produktutbud och en mer diversifierad intäktström, vilket bidrar till att öka andelen återkommande intäkter.

Rörelseintäkter 2022

3 883 MSEK (5 887) -34%

Resultat före skatt 2022

652 MSEK (1 994) -67%

3 883 MSEK

652 MSEK

Ansvarsfull rådgivare

Andel noterade bolag där ESG-perspektiv ingår i aktieanalysen.

100% (+0%)

Ansvarsfullt företag

KPI från den årliga riskkulturmätningen som visar på ett fortsatt god riskmedvetenhet.

86% (+2%)

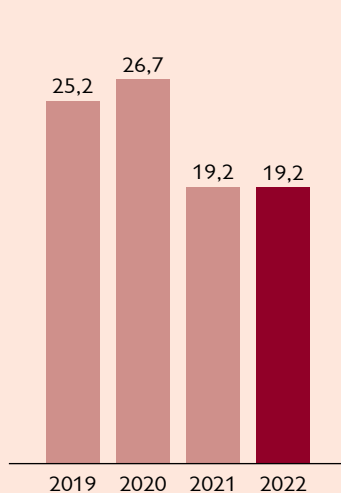
Ansvarsfull arbetsgivare

Andel medarbetare som uttryckt högt engagemang för sitt arbete.

94% (+0%)

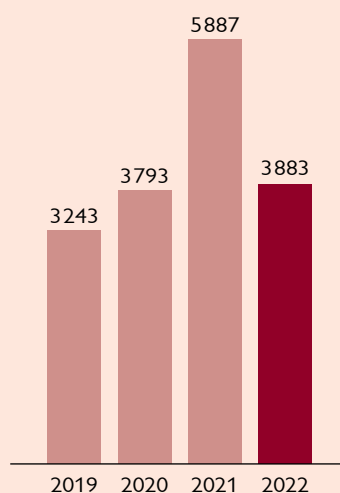
KÄRNPRIMÄR- KAPITALRELATION

%



RÖRELSEINTÄKTER

MSEK



KUNDUNDERSÖKNINGAR OCH ERKÄNNANDEN 2022

#1 Bästa leverantör inom förmögenhetsförvaltning (World Finance)

#1 Bästa analyshus i Sverige (Financial Hearings)

#1 Bästa investment bank i Sverige (Euromoney)

#1 Rankas som den främsta investment banken inom Corporate Finance i Norden, Sverige och Norge enligt Prosperas kundundersökning (Prospera)

#1 Rankas högst av kunderna för M&A rådgivning i Norden och Sverige (Prospera)

#1 Back-office teamet i Danmark och Finland rankas högst av kunderna (Prospera)



INTÄKTER

Per affärsområde

■ Investment Banking & Securities 61% ■ Private Banking 23% ■ Asset Management 15% ■ Övrigt 1%



INTÄKTER

Geografisk fördelning

■ Sverige 63% ■ Norge 15% ■ Danmark 11% ■ Övriga 11%



MEDARBETARE

Per enhet

■ Securities 22% ■ Investment Banking 23% ■ Private Banking 14% ■ Asset Management 7% ■ Business Support 35%



Stabilitet i en föränderlig marknad

När marknaden förändras fortsätter vi framåt med ambitionen att leverera den bästa rådgivningen och produkten till våra kunder. Under året, i en marknad präglad av hög inflation och höga räntor, stärkte Carnegie sin position som finansiell rådgivare och levererade ett resultat i nivå med åren före pandemin.

Den marknad, med rekordhög aktivitet, som skapades i spåren av pandemin och en lång period av låga räntor gjorde en helomvändning i början av 2022 till följd inflation och stigande räntor. Rysslands brutala invasion av Ukraina orsakade ett enormt mänskligt lidande, bidrog samtidigt till en finansiell och geopolitisk oro och förstärkte såväl inflationen som räntehöjningstakten. På kort tid slog marknadskrafterna om och de förändrade förutsättningarna skapade minskad investeringsvilja och fallande börser.

KUNDERNA VÅR HÖGSTA PRIORITET

Kunderna är Carnegies högsta prioritet och drivet av kundnöjdhet fortsätter Carnegie med sin ambition att leverera den bästa rådgivningen och produkten till sina kunder. Marknadens tvära kast under de senaste åren har ställt höga krav på verksamhetens förmåga om att ställa om i vårt arbete men hela tiden har vi haft en tydlig och fastslagen strategi om att vi ska fortsätta finnas till för våra kunder och bidra med vår kunskap.

VÅR MARKNADSPPOSITION

Carnegies position i Norden är fortsatt mycket stark. Under 2022 deltog vi återigen i flest aktiemarkands-transaktioner (60) i hela Europa samtidigt som efterfrågan på vår rådgivning inom företagsförvärv växte kraftigt och vi tog nya marknadsandelar. Jämfört med toppåret 2021 minskade intäkterna, men jämför vi 2022 med åren

innan pandemin så var intäktsgenerering på en mycket god nivå vilket gör att årets resultat är det tredje bästa i Carnegies historia.

ETT STÖRRE OCH STARKARE FÖRETAG

En viktig milstolpe under året var förvärven av Carnegie Fonder och det norska fondbolaget Holberg som genomfördes i november. Fondbolagen kommer att fortsatt vara oberoende och självständiga kapitalförvaltare som verkar på armlängds avstånd från enheterna inom Carnegie Investment Bank, men som tillsammans utgör grunden för den fjärde affärsenheten Asset Management hos Carnegie. Med en ny affärsenhet erbjuder vi ett bredare produktutbud och en mer diversifierad intäktström, vilket bidrar till att öka andelen återkommande intäkter. Sammantaget stärker det såväl varunamnet Carnegie samtidigt som det bidrar till att utveckla bolaget långsiktigt.

HÅLLBAR EKONOMISK UTVECKLING

En annan avgörande faktor för att fortsätta bygga och utveckla ett starkt Carnegie framåt är fokus på hållbarhetsrelaterade (ESG) frågor. Under året så har vi bland annat gjort strategiska satsningar inom governanceområdet, bland annat för att motverka penningtvätt, fortsatt utveckla vår IT-säkerhet och inkluderat fler mätbara mål kopplat till ESG.

GOD ARBETSMILJÖ OCH ÖKAD MÅNGFALD

Det är våra medarbetares kompetens och engagemang som gör att våra kunder fortsätter att ge oss sitt förtroende. Trivsel, utveckling och välmående hos alla medarbetare är ett viktigt fokus och jag är därför glad att vår medarbetarundersökning för 2022 ligger på rekordhög nivåer. Vi ska skapa de bästa förutsättningarna för att uppnå starkt medarbetarengagemang och en ökad mångfald med lika möjligheter.

STÖD TILL UKRAINA

När Ryssland invaderade Ukraina i februari 2022 var vi många som berördes av det lidande som den Ukrainska befolkningen utsattes för. I mars initierades en kampanj av Carnegie Social Initiative (CSI), en ideell förening som drivs av medarbetarna på Carnegie, i syfte att samla in pengar till UNICEF för att hjälpa barn och deras familjer på flykt i Ukraina. I stort sett alla medarbetare på Carnegie donerade pengar och summan dubblerades

av Carnegie innan den skänktes vidare till UNICEF. CSI gjorde under året ytterligare en donation till barn drabbade av kriget i Ukraina, vilken gick till organisationen War Child.

TACK

Det här blir mitt sista vd brev då jag efter åtta år kommer att lämna rollen som VD på egen begäran i mitten av april men jag kommer att finnas kvar inom Carnegie. Det har varit åtta roliga och lärorika år och jag vill passa på att rikta ett stort tack till alla medarbetare och kunder för ert förtroende under åren. Det känns också mycket bra att få lämna över VD positionen till Tony Elofsson som jag arbetat tillsammans med under många år.

Björn Jansson

VD och koncernchef

VI FORTSÄTTER GÖRA DET VI KAN BÄST

Jag är stolt över att få förtroendet som VD för Carnegie. Under mina 21 år på Carnegie har jag drivits av våra kunders framgång och jag har alltid imponerats av den samlade kunskap som finns hos Carnegies medarbetare. Carnegie är idag ett företag med ett bredare produktutbud, ett starkare varumärke och en mer stabil intäktsström. Jag ser fram emot de kommande åren och att få fortsätta driva verksamheten vidare med samma långsiktiga och fokuserade strategi som tidigare, att göra det vi kan bäst vilket är att leverera den bästa rådgivningen och de bästa produkterna till våra kunder.

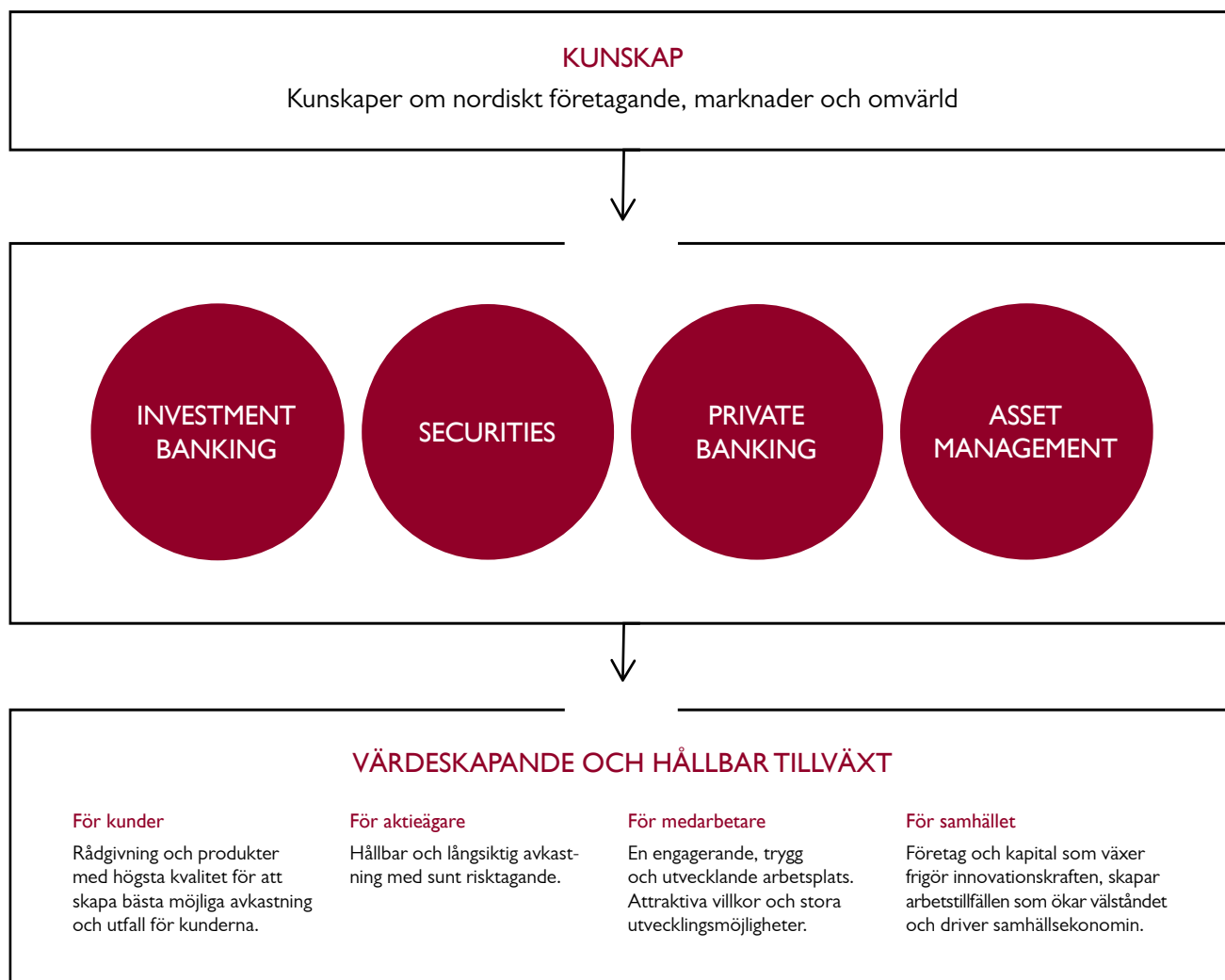
Tony Elofsson

Tillträdande VD och koncernchef
per den 17 april, 2023



Affärsmodell

Carnegies affärsmodell bygger på förmågan att omsätta vår kompetens till relevant rådgivning och kapitalförvaltning i syfte att generera värde för våra kunder. Dessutom vill vi bidra till att våra kunder tar beslut som är hållbara för företag, människor och samhället i stort. Vi sammanför personer, företag, idéer och kapital genom värdeskapande rådgivning och kapitalförvaltning.



Carnegie är Nordens ledande finansiella rådgivare med en unik plattform, där kapital och investerare kan möta företag och få tillgång till finansiella marknader. Vår kunskap, erfarenhet och kvalificerade rådgivning, tillsammans med en hög operativ förmåga, bidrar till att kapital hamnar där det gör mest nytta samtidigt som den ger bäst avkastning. Hela tiden säkerställer vi att det sker på ett effektivt, transparent och hållbart sätt.

KUNSKAP OM NORDISKA FÖRETAG

Carnegies verksamhet består av fyra affärsenheter – Investment Banking, Securities, Private Banking och Asset Management. Genom kunskap om nordiska företag och finansiella marknader, ett unikt nätverk och förmågan att attrahera och behålla de mest kompetenta medarbetarna är Carnegies fyra affärsenheter bland de ledande aktörerna på sina marknader.

EN HÅLLBAR AFFÄRSMODELL

Finansmarknaden har en avgörande roll och genom vår kunskap och rådgivning kan vi bidra till att våra kunder tar långsiktiga och hållbara beslut. En förutsättning för att Carnegie ska växa och spela en framträdande roll i den finansiella värdekedjan är att vi själva står på en solid finansiell grund med sund och hållbar lönsamhet och tillväxt. Vår verksamhet ska bedrivas på ett ansvarsfullt sätt med en sund och återhållsam riskkultur, hög etik, integritet och sekretess, god styrning samt regelefterlevnad. Vi bidrar också till att stärka samhällets innovationskraft genom att stödja våra entreprenörer med kunskap och nätverk för att på så sätt vara med och bidra till ett bättre samhälle. För att långsiktigt behålla rollen som marknadsledare i Norden är det avgörande att skapa en stimulerande och utvecklande arbetsmiljö där medarbetare trivs och som attraherar framtidens talanger. Vi har genom en hållbar affärsmodell och långsiktighet lagt grunden för att skapa en innovativ och affärsinriktad miljö där våra medarbetare kan utvecklas och bidra till att utveckla Carnegie.

NORDISKT FOKUS MED GLOBAL NÄRVARO

Carnegie har verksamhet och närvaro på alla fyra nordiska marknader vilket säkerställer lokala nätverk och lokal kompetens. Samtidigt finns ett betydande internationellt intresse för Carnegies erbjudande och kontoren i New York och London spelar en viktig roll i att fånga upp, kanalisera och bearbeta denna efterfrågan. Carnegie har därmed en stark position på den nordiska marknaden men även på den internationella transaktionsmarknaden vilket är viktigt för vår affär.

“ Genom balans och långsiktighet har vi lagt grunden för att skapa en innovativ och affärsinriktad miljö.

EN BALANSERAD AFFÄRSMODELL

Genom förvärvet av fondbolagen Carnegie Fonder, Holberg Fondsforvaltning och CAAM Fund Services har vi fått en större andel återkommande intäkter och därigenom ett mer balanserat intäktstillflöde över tid. På så sätt tillförs ytterligare stabilitet i verksamheten och därmed bättre möjlighet att fortsätta utveckla och förbättra vår verksamhet för våra kunder och medarbetare, oavsett marknadsläge. Intäkter från Carnegies fyra affärsenheter balanserar varandra väl vilket minskar effekten från omvärldsfaktorer. Carnegie står finansiellt starkt och har en sund riskkultur med god kontroll, understödd av en aktiv bolagsstyrning. Vi ser fortsatt en långsiktig tillväxt framöver och ytterligare potential för effektiviseringar. Det lägger grunden för en hållbar och lönsam framtid – för såväl Carnegie som för våra kunder och andra intressenter.

En mötesplats för kunskap och kapital

Företagande och näringsliv är en viktig pusselbit för en dynamisk och hållbar samhällsekonomi. Det är också fundamentet för Carnegies verksamhet och framgång. Vi har ett långsiktigt engagemang för att stödja företagande under hela resan genom att vara en mötesplats för kunskap och kapital.

Nya företag är en motor både för Carnegie och för samhällsekonomin. Norden har länge präglats av en region med hög innovationsförmåga och entreprenörskap. Med en tillväxt av nya företag att göra affärer med och för kunderna att investera i utvecklas samhället och Carnegies affär.

Som bank spelar Carnegie en viktig roll i ett företags olika skeden, från affärsidé och kapitalanskaffning till notering och förvaltning. Genom oss kommer företag med kapitalbehov i kontakt med andra företag, institutioner eller människor som söker nya investeringsmöjligheter. Vår uppgift är därtill att tillföra kunskap om branschen, företaget eller kring marknaden i stort. Vi är med och hjälper både nordiska företag att få tillgång till kapital och nationella såväl som internationella investerare att hitta bra investeringsmöjligheter.

STÖD TILL SVENSKA ENTREPRENÖRER

Entreprenörer har ett stort ansvar i byggandet av vårt samhälle. De förmår att tolka sin tid, tänka nytt och skapa affärsidéer som växer till nya företag, arbetstillfällen och ett välstånd som berikar. Carnegie hjälper bolag i olika skeden och har sedan flera år tillbaka stöttat organisationen Ung Företagsamhet som ger skolungdomar på grundskole- och gymnasienivå sin första kontakt med företagande genom att de får starta ett UF-företag och testa en affärsidé.

För nionde året i rad arrangerade Carnegie tillsammans med SvD Näringsliv Framtidens Entreprenör, en tävling för innovativa företagare och investerare.

Antal företag som deltagit i entreprenörsprogrammet Accelerator.

36 st

Antal sökande till Framtidens Entreprenör.

60 st

Antal elever som driver UF-företag.

ca 37000

FRAMTIDENS ENTREPRENÖRER

Vinnaren

Endbright

Sveriges första skilsmässotjänst som ger stöd och hjälp inför, under och efter en separation eller skilsmässa. Endbright arbetar inom tre kärnområden: Juridik, Ekonomi och Välmående genom en app och prenumerationstjänst.



Övriga finalister

Curoflow

En molnbaserad tjänst som underlättar, effektiviserar digitala vårdmottagningar och möjliggör för alla vårdgivare att skapa en egen digital mottagning. Tjänsten uppger spara arbetstid genom att t.ex. automatisera överföring av patienters information till journaler.

AlgodX

AI-plattform för precisionsmedicin i intensivvården. Första produkten, NAVOY, är en SaaS-mjukvara som integreras med medicinska journaler och möjliggör tidigare detektion och behandling av sepsis hos patienter som övervakas på IVA.

Flashe gaming

Ergonomiska och prestationshöjande produkter för datorspel. Med hjälp av dessa avser företaget att minska belastningsskador och öka prestandan för personer som spelar datorspel i allmänhet, och Esport i synnerhet.

MYoroface

Behandlar med bevisad effekt grundorsaken till stora folksjukdomar som reflux/sura uppstötningar / halsbränna, sväljsvårigheter, snarkning/sömnapné utan kirurgi eller mediciner på ett enkelt och effektivt sätt för såväl samhället, sjukvården och den enskilde individen.

Tävlingen syftar till att främja nyföretagande i Sverige och erbjuder bolag i tidiga utvecklingsfaser tillgång till kunskap, kapital, pitchträning, exponering och investerarmöten. Förhoppningen är att underlätta företagets utveckling och öka tillväxttakten, bland annat genom kapitalanskaffning. Vinnaren 2022 var Charlotte Ljung och företaget Endbright.

Vi medverkar också i SvDs Affärsbragd, ett initiativ som sätter ljuset på framgångsrika entreprenörer som på bragdartat vis inspirerat andra till nyföretagande. 2022 gick SvD Affärsbragd till Alan Mamedi och Nami Zarringhalam som för 13 år sedan grundade Truecaller.

Sedan 2021 arrangerar Carnegie i Sverige entreprenörsprogrammet Accelerator. Accelerator är ett nätverk för omväntnat högpresterande entreprenörer och bolag som vill göra sig redo för den lönsamma tillväxtresan. Programmet förser entreprenörerna med värdefull kunskap och aktuella insikter om kapitalanskaffningar, förvärv, försäljningar, värdet av hållbarhetsarbete och förberedelser inför börsintroduktioner.

GLOBALT FOKUS PÅ SOCIALT ENTREPRENÖRSKAP

Carnegies långa tradition och engagemang för företag och entreprenörskap, gör också att vi vill bidra på flera platser kring socialt entreprenörskap. Genom organisationen Carnegie Social Initiative ger vi stöd till innovatörer som bidrar till positiva förändringar i samhället de lever i med fokus på att förbättra villkoren för barn och unga.

Många av Carnegies medarbetare är också personligt engagerade och bidrar med löpande månadsbidrag och deltar i återkommande aktiviteter till förmån för de sociala entreprenörernas verksamheter. Medarbetarnas bidrag utgör sammanlagt hälften av det totala bidraget Carnegie skänker årligen. Carnegie stödjer idag två organisationer, båda inom utbildning; Door Step School i Mumbai, Indien och Uganda Rural Development Training Programme i västra Uganda.

Digital transformation för ökad funktionalitet och effektivitet

Carnegies digitaliseringsarbete fortsatte under 2022 med vidareutveckling av infrastruktur för att skapa en bättre kundupplevelse samt effektivisera befintliga processer. Tack vare uppgraderingen till en modern och effektiv plattform skapas successivt en bättre upplevelse och funktionalitet både internt och för slutkunder.

Under slutet av 2021 genomförde Carnegie en viktig systemuppdatering som en del i en pågående modernisering av hela företagets IT-infrastruktur. Systembytet innebar ett skifte av backofficesystem och moderinsering av övrig teknik som ger bättre möjligheter att skapa digitala lösningar samtidigt som befintliga processer kan effektiviseras. Projektet har varit en komplex transformation som inneburit flera förändringar och förberedelser och som påverkat hela organisationen.

“ Digitalisering effektiviserar vår affär och en modern IT plattform gör att vi kan anpassa oss efter kundernas önskemål och säkerställa snabba leveranser.

Att kontinuerligt utveckla teknisk förmåga och digital infrastruktur fortsätter att vara ett högt prioriterat område för Carnegie. Carnegie Tech arbetar nära alla delar av affären för att möta nya behov och förväntningar från både kunder och medarbetare i takt med att de utvecklas över tid.

Med de senaste årens teknikinvesteringar har Carnegie skapat en förbättrad grundplattform som öppnar för nya möjligheter. Utvecklingsarbetet har påverkat upplevelsen i vårt digitala kundmöte men förändringarna har varit avgörande för att Carnegie ska kunna skapa förutsättningar för en förhöjd kundupplevelse framgent och för att vi ska kunna fortsätta satsa på teknisk utveckling och IT-säkerhet på ett effektivt sätt.

ATTRAKTIV ARBETSGIVARE

Under året har Carnegie Tech fortsatt sin rekryteringsresa och utökat teamet med flera skickliga och seniora medarbetare. Med ett teambaserat och agilt arbetssätt



Elisabeth Erikson
CIO Carnegie

är Carnegie Tech en snabbfotad organisation som samtidigt har stabiliteten och tryggheten från ett bolag med lång historia bakom sig. Teamet består av medarbetare med hög kompetens och leveransförmåga, samt ett högt engagemang för Carnegies arbete och kunder.

Att hitta rätt techkompetens är något alla aktörer utmanas av. Under 2022 accelererade vi arbetet med att attrahera och bibehålla rätt medarbetare. Genom att erbjuda personlig utveckling och mentorskap vill vi säkerställa att medarbetare trivs och utvecklas. Under året har vi även besökt flera universitet och högskolor för att berätta om Carnegie Tech för framtida medarbetare.

Om Carnegie Tech

Carnegie Tech i Stockholm består av cirka 100 medarbetare och avdelningens uppdrag är att leverera moderna IT-lösningar och professionella tjänster för att stötta företagets kärnverksamhet.

Carnegie Tech är en snabbfotad organisation med agilt arbetssätt, samtidigt som vi har stabiliteten och tryggheten från ett bolag med en lång historia bakom sig. Våra utvecklingsteam jobbar enligt Scrum och vi inspireras av SAFe-ramverk genom hela vår utvecklingsprocess, från portföljhantering till teamens sprint backlogg. Våra medarbetare är involverade i hela kedjan, från idé till färdig produkt. Carnegie Tech är en viktig del för att ta Carnegies affär in i framtiden.

Carnegies fyra affärsenheter

En mötesplats för kunskap

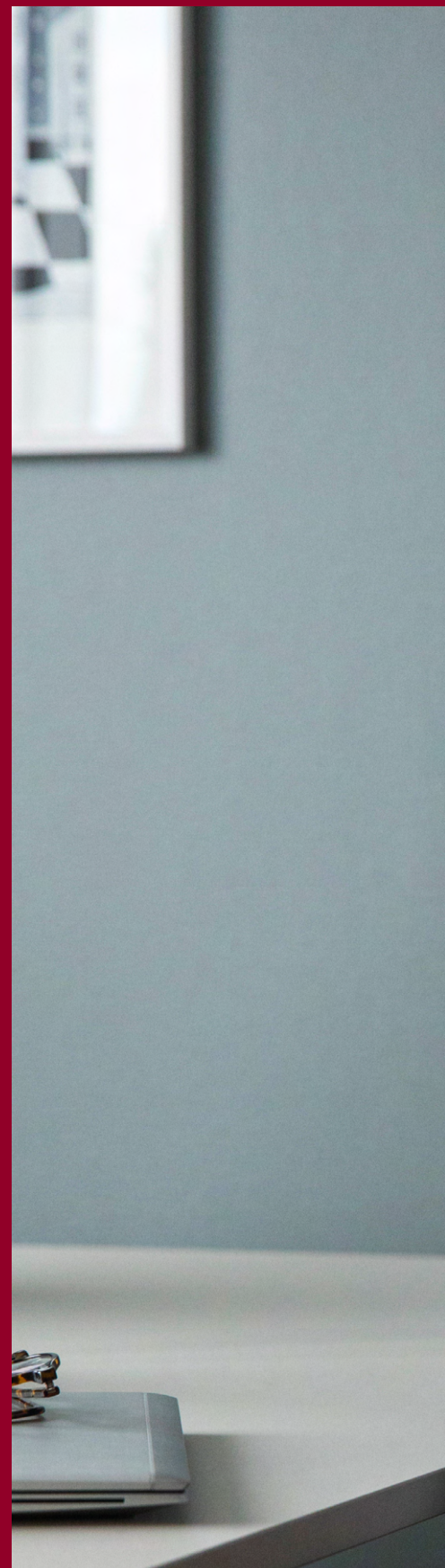
Våra affärsprinciper är kundfokus, engagemang och kompetens. Dessa genomsyrar hela vår företagskultur och främjar utvecklingen av en hållbar finansmarknad och ekonomisk tillväxt. Samspelet mellan våra vägledande affärsprinciper är därför grunden för vår verksamhet på alla marknader.

01 Investment Banking

02 Securities

03 Private Banking

04 Asset management





Kundfokus

- Vi gör vårt yttersta för att säkerställa produkter och tjänster av högsta kvalitet.
- Varje möte med Carnegie ska ge våra kunder ny kunskap.
- Vi hjälper våra kunder att fatta hållbara investeringsbeslut.

Engagemang

- Att förtjäna våra intressenters tillit är en gemensam ansträngning.
- Vår professionalism märks ända ut i de små detaljerna.
- Vi vårdar en kultur av hög integritet, moraliska principer, mångfald och respekt.

Kompetens

- Vi anställer, utvecklar och behåller de bästa medarbetarna.
- Vi balanserar olika perspektiv för att hitta de bästa lösningarna för våra klienter.
- Vi samarbetar och använder företagets alla resurser för att hitta den bästa lösningen.

Ett starkt år när marknaden ställer om

Ett historiskt bra resultat för affärsenheten Investment Banking 2022 som levererade det näst bästa året någonsin sett till intäkter.

Förra året skedde en stor omställning på marknaden och för Investment Banking innebar det en förflyttning från börsnoteringar till M&A. Tack vare lång erfarenhet och teamets kompetens inom flera produktslag har Carnegie Investment Banking varit väl rustade för årets snabba förändring.

Kraftiga och plötsliga svängningar är inte ovanligt på marknaden men sällan har förändringarna varit så dramatiska som under 2022. Från en extremt stark marknad 2021 med fokus på tillväxt, till en svagare och mer volatil marknad där fokus för många investerare skiftat till att minimera risk. Det här medförde att transaktionsvolymen dämpades jämfört med rekordåret 2021. Till skillnad från den övriga nordiska transaktionsmarknaden så var nedgången något mindre för Carnegie då vi tog nya marknadsandelar och visade att det fortfarande var möjligt att genomföra noteringar för rätt typ av företag under året, trots oron på marknaden. Samtidigt ökade intäkterna för M&A, där både privata och publika företagsförvärv gjorde att vi fortsatte att presterade väl i samtliga nordiska länderna.

De nya marknadsförutsättningarna har också inneburit att kunderna efterfrågar en allt tätare dialog för att bättre kunna navigera de nya förutsättningarna och förbereda sig inför kommande förändringar. En framgångsfaktor är att vi snabbt kan ställa om och alltid erbjuda den bästa produkten oavsett marknadsläge. Idag är efterfrågan hög på kapitalanskaffningar men när tiden kommer står vi redo med ett erfaret team för att bistå kunderna i börsintroduktioner.

“ En framgångsfaktor är att vi snabbt kan ställa om och alltid erbjuda den bästa produkten oavsett marknadsläge.

BRED KOMPETENS I EN FÖRÄNDERLIG MARKNAD

Det absolut viktigaste för oss är våra kunder. För att säkerställa att vi alltid kan möta deras behov och förväntningar krävs att vi kontinuerligt arbetar med att behålla och attrahera rätt kompetens. Vårt mål är därför att ses som den främsta arbetsgivaren inom nordisk investment banking.

Under året har vi bistått våra kunder inom alla områden, men med ett betydligt större fokus på kapitalanskaffning och M&A både i privat och publik miljö än tidigare år. Faktum är att 2022 var första året i modern tid där M&A var större än ECM intäktsmässigt för Carnegie. Det är en omställning som förutsätter att vi har medarbetare med erfarenhet från alla tre produktområden – M&A, ECM och DCM – representerade i bolaget. Det skapar en styrka och en fördel i vår affär, där vi står på olika ben och kan vikta om för att fånga momentum inom olika produktområden i takt med att marknaden varierar.

RÅDGVNING KRING ESG VÄXER

Efterfrågan på rådgivning inom ESG fortsätter att växa och vi arbetar proaktivt genom kunskapshöjande insatser både internt och externt. Vi ger kunderna råd om hur EU:s taxonomi och andra ESG-relaterade regelverk påverkar efterfrågan på marknaden eller deras planerade transaktioner. Kunder som exempelvis ska notera ett bolag kliver in i en ny värld av krav och förväntningar på hållbarhetsområdet. De behöver rådgivning om till exempel vilka hållbarhetsmål i prospektet som kopplas till ESG och där har vi kompetens att kunna ge kvalificerade råd.

“ Vi fokuserar på kundnyttan och ökar kunddialogen för att dela kunskap när marknaden förändras.

#1

Carnegie topprankas inom Corporate Finance, ECM och M&A i Norden.

60

Carnegie genomförde 60 ECM transaktioner under 2022 vilket är flest i hela Europa enligt Bloomberg.

16%

M&A intäkterna steg med 16 % under 2022 vilket är en större ökning än marknaden totalt, vilket också innebär att Carnegie tar nya marknadsandelar.

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 Sverige, Norge, Danmark, Finland, Storbritannien och USA.



Tony Elofsson
Chef för Investment Banking

Hög servicenivå bidrar till en stark marknadsposition

Energikris, stigande inflation och kraftigt höjda styrräntor var några av de faktorerna som bidrog till det nya marknadsläget 2022. Inom Securities har vi bibehållit en stark position och ökat antalet bevakningar till 420 bolag i vår analys, motsvarande nästan 95 procent av börsvärdet på den nordiska marknaden.

Stigande räntor och fallande börser är ett globalt fenomen som påverkat alla de marknader där Securities är verksamma. Courtageaffären inom vårt institutionella aktiemäkleri redovisar 2022 lägre intäkter än motsvarande period föregående år. Det kan förklaras av att kundaktiviteten minskade något jämfört med tidigare.

Tack vare att Carnegie Securities team är geografiskt fördelat över sex länder med analytiker, säljare och exekvering som arbetar från kontor i Norden, London och New York

med en väletablerad analysverksamhet och djup kunskap om såväl nordiska som internationella företag, har vi varit väl positionerade att leverera en hög service med regelbunden kontakt till våra kunder under ett år som präglats av osäkerhet.

RUSTADE FÖR BÅDE HÖG- OCH LÅGKONJUNKTUR

Vår balanserade affärsmodell innefattar en långsiktig strategi för både låg- och högkonjunktur. Genom att konsekvent arbeta med att utveckla och bibehålla personal så har vi byggt

en unik kompetens och ett omfattande nätverk. Det gör att vi kan fortsätta att stötta våra kunder på bästa möjliga sätt även i tider där marknadsläget är mer utmanande. På så sätt fortsätter vi att behålla vår starka marknadsposition, med fortsatta topprankningar och några av Nordens främsta individuella analytiker.

EN BIBEHÅLLEN STARK POSITION

Den nordiska obligationsmarknaden påverkades också av osäkerheten på marknaden, vilket gjorde att den totalt minskade i omfattning under året. Carnegie har försvarat sin marknadsposition och medverkat i flera obligationsemissioner, bland annat för Autocirc Group, evig hybridobligation för BEWI Invest och en grön obligation för Stena Metall Finans och Emilshus.

Våra courtageintäkter och marknadsandelar står sig väl i relation till indexutvecklingen, med en bibehållen stor andel likviditetsskapande handel i small och midcap bolag i Norden. Därmed har Carnegie behållit mark-

nadsposition, trots att ECM-transaktioner och IPO:er minskade i volym under 2022.



Vår viktigaste roll är att stötta kunderna. Att vara en rådgivare som alltid finns där.

STOR EFTERFRÅGAN PÅ HÅLLBARA INVESTERINGAR

Under de senaste åren har det skett ett betydande skifte i sentimentet kring hållbarhet och impact-investeringar, där intresset för den gröna

omställningen har ökat radikalt från placerares håll. Samtidigt står tillväxten inför ett stort hinder då efterfrågan är större än vad marknaden har att erbjuda. Även om vi har stora satsningar på grön innovation som cleantech, batterier, elbilsladdare och vindparker, är en utmaning att efterfrågan på hållbara investeringar är många gånger större än vad det finns investeringsmöjligheter.

#1

Carnegie fortsätter att försvara sin marknadsposition som Sveriges främsta analyshus och aktiemäklare genom att vara topprankad i flera kategorier av oberoende analyshus.

420

Carnegies analysteam bevakar sammanlagt 420 nordiska bolag vilket utgör 95 % av börsens värde i Norden.

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 Sverige, Norge, Danmark, Finland, Storbritannien och USA.



Henric Falkenberg
Chef för Securities

Kundnära relationer avgörande i en volatil marknad

Under året dämpades aktiviteten på aktiemarknaden men Private Bankings verksamhet fortsatte stabilt. Marknadens preferens kom att förändras från att vara transaktionsdrivet till mer fokus på en långsiktig allokering av kapital, minskad riskaptit och högre krav på hållbarhet. Efterfrågan på information ökade i takt med att marknaden blev allt mer osäker.

År 2022 dämpades aktiviteten på aktiemarknaden och marknadsförutsättningarna förändrades avsevärt. Börserna världen över föll och även om utvecklingen under hösten var positiv så var genomsnittsutvecklingen mycket svag. Marknadens förändrade förutsättningar bidrog till att kundernas behov av kunskap och rådgivning ökade i takt med viljan att ompositionera sin förvaltning och sina investeringar.

Carnegies rådgivare har en nära dialog med kunderna och under året har efterfrågan på vägledning växt sig allt starkare. Vi använder den samlade kunskap vi har inom Carnegie och delar med oss av vår analys om

makroläget, utvecklingen på börsen och framtiden för att ge våra kunder trygghet i en mer instabil marknad.

“

Att vara nära kunden i den här typen av miljö är helt avgörande för långsiktiga relationer.

HÖGRE KRAV FRÄMJAR HÅLLBAR TILLVÄXT

De förändrade marknadsförutsättningarna har minskat riskbenägenheten bland finansiella aktörer och

långsiktighet blir allt viktigare. Hållbarhet fortsätter att vara en viktig aspekt av Carnegies förvaltningserbjudande både inom bredare mandat och vid enskilda transaktioner. Under 2022 har vi utvecklat nya byggstenar i förvaltningserbjudandet i syfte att erbjuda ännu större diversifiering via till exempel en global aktieportfölj med särskilt fokus på ESG och i huvudsak energiomställningen. Detta bidrar med riskspridning mellan både olika marknader och valutor.

Det senaste året har utvecklingen accelererat inom områden som energiförsörjning, impact-investeringar och den gröna omställningen. Under 2022 har vi erbjudit kunderna investeringsmöjligheter som avser att skapa attraktiv finansiell avkastning med en positiv inverkan på samhället och miljön.

ESG MEDFÖR NYA MÖJLIGHETER

ESG har kommit för att stanna och även om regelverken till stor del bidrar till det paradigmskiftet som nu sker inom finansbranschen så är det den frivilliga efterfrågan som accelererar utvecklingen. ESG innebär stora möjligheter för investerare och inom Private Banking arbetar vi till-

sammans med våra kunder på lång sikt, där miljörelaterade, etiska och sociala aspekter beaktas genom tydliga investeringsriktlinjer.

All vår diskretionära förvaltning omfattas av ESG-screening, bland annat med hänsyn till miljöpåverkan, i investeringsprocesser inom kapitalförvaltningen. Det gör vi dels för att både vi och våra kunder ska kunna möta de ökade krav som ställs utifrån ett regelverksperspektiv, dels för att kunna generera en god riskjusterad avkastning och bidra till de globala målen för hållbar utveckling.

“

Vi står inför ett stort paradigmskifte där både regelverk och omvärld driver investeringar mot att bli mer hållbara.

Impact fond

Under 2022 erbjöd Carnegie Private Banking sina kunder möjlighet att investera i en Impact fond genom ett samarbete med Norrsken.

+15%

De återkommande intäkterna som utgör 70% av Private Bankings intäkter ökade med 15%.

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 med värdepapper och räntebärande obligationer. Verksamheten bedrivs i Sverige och Danmark.



Fredrik Leetmaa
Chef för Private Banking

Carnegie stärker erbjudandet med en fjärde affärsenhet

I november 2022 förvärvade Carnegie de tre fondbolagen Carnegie Fonder, Holberg och CAAM, som utgör grunden för Carnegie Groups nya affärsområde Asset Management. Affärsenhetschef är Andreas Uller, VD för Carnegie Fonder.

Affärsenheten Carnegie Asset Management består av fondbolagen Carnegie Fonder, Holberg Fondsförvaltning ("Holberg") och CAAM Fund Services* ("CAAM"), som fortsätter att bedriva kapitalförvaltning som oberoende fondbolag. Förvärvet av fondbolagen innebär att Carnegie skapat ett bredare produktutbud, en mer diversifierad intäktsström och ett starkare varumärke.

Uppdraget för Carnegie Asset Management är aktiv förvaltning för att skapa långsiktiga värden, vilket görs av erfarna team som arbetar med djup finansiell analys och modern hållbarhetsanalys. Kapitalförvaltningen täcker stora delar av vad som behövs i en väldiversifierad portfölj, från traditionella tillgångsslag till både likvida och illikvida alternativa tillgångsslag.

“ Vi genomförde förvärvet och skapade Asset Management för att bygga ett större och starkare Carnegie. Därmed får vi också bättre förutsättningar att utveckla vår verksamhet, vilket gynnar både kunder och medarbetare.

- Björn Jansson, VD Carnegie

CARNEGIE FONDER

Sedan starten 1988 har Carnegie Fonder kännetecknats av aktiv förvaltning baserad på egen analys, koncentrerade portföljer, långsiktighet och en mycket god kännedom om bolag och marknader, samt ett aktivt ägande där vi finns till hands för att stötta bolagen i att skapa verkligt värde, långsiktigt och hållbart.

* CAAM Fund Services kommer att avvecklas genom att delar av verksamheten flyttas över till Carnegie Fonder.

Genom förvärv och innovation har vi under året breddat vårt erbjudande inom både alternativa investeringar och globala aktier.

Det förvaltade kapitalet är 85 miljarder kronor, fördelat på ett trettiotal fonder. Våra fonder är aktivt förvaltade och används för att skapa ekonomisk trygghet och frihet åt privatpersoner, pensionssparare, stiftelser och företag. Genom våra investeringar styr vi kapital till de företag vi anser vara långsiktigt hållbara och attraktiva.

Bakom varje investering ligger en noggrann analys av affärsmodell, finanser, hållbarhetsfrågor och ledning. Genom ett strukturerat hållbarhetsarbete identifierar vi de företag som är rätt rustade för framtidens utmaningar. Kärnan i Carnegie Fonders hållbarhetsarbete är THOR, vårt egenutvecklade verktyg där samtliga innehav analyseras på djupet. Med THOR konkretiseras bolagens risker och möjligheter inom ESG, så att vi kan kvantifiera och integrera hållbarhetsaspekter i den finansiella analysen.

Carnegie Fonder påverkar bolagen i fonderna genom ett aktivt ägarengagemang, och ägardialoger förs löpande med innehaven. I dialogerna diskuteras företagets utveckling, hållbarhetsansträngningar och bolagsstyrning, vilket syftar till att samla in information, kommunicera våra krav och förväntningar samt följa upp utvecklingen från tidigare diskussioner. Under 2022 har Carnegie Fonder fört 103 påverkansdialoger samt röstat vid 304 bolagsstämmor och arbetat i 16 börsbolags valberedningar.

“ Våra erfarna förvaltarteam har en hög grad av självbestämmande och vet hur man skapar verkligt värde för både investerare och samhället i stort.

- Andreas Uller

3

Fondtyper: Brett utbud med fokus på aktiefonder, räntefonder och blandfonder, men också illikvida lösningar inom private equity, venture capital och infrastruktur.

68

Så många arbetar på Carnegie Fonder.

SBTi

Science Based Targets Initiative

Carnegie Fonder är det första svenska fondbolaget som fått målsättningarna för utsläppsminskning verifierade av SBTi, Science Based Targets Initiative.

Asset management

Carnegie Asset Management erbjuder långsiktig, hållbar och aktiv kapitalförvaltning baserad på fundamental analys genom de två fondbolagen Carnegie Fonder och Holberg. Carnegie Fonder, med verksamhet i Sverige, och Holberg, med verksamhet i Norge, är fristående fondbolag som erbjuder allt från skräddarsydda helhetslösningar till enskilda fondprodukter inom traditionella och alternativa tillgångsslag. Asset Management vänder sig till institutioner, återförsäljare och privatkunder.



Andreas Uller
Chef för Asset Management

04 Asset Management

HOLBERG

Holberg är en oberoende, aktiv fondförvaltare med huvudkontor i Bergen, Norge som grundades 2000. Företaget fokuserar på långsiktig avkastning genom att investera i kvalitetsbolag med sunda affärsmodeller, god ekonomiska prestanda och stark ledning. Genom att vara en del av Carnegie Asset Management tillsammans med Carnegie Fonder skapas ett samarbete mellan två starka aktörer med en djupgående kunskap inom Asset Management – det är en unik styrka.

Genom våra fem aktiefonder och fyra räntefonder förvaltar Holberg cirka 27 miljarder norska kronor i välbalanserade och diversifierade fonder som bidrar till värdeskapande för våra kunder. Holberg har valt att differentiera sig genom att koncentrera fondutbudet med stort fokus på aktivt förvaltade fonder som vi ser kan skapa mervärde åt kunderna, till skillnad från de stora fondleverantörerna i branschen som rör sig allt mer mot index- eller indexnära förvaltning

Vår investeringsfilosofi bygger på långsiktiga, koncentrerade portföljer och tät uppföljning av de bolag vi investerar i. Fonderna förvaltas med interna modeller och research i kombination med företagsbesök. Vi söker företag med hög avkastning på kapital och starka tillväxtpotentialer i attraktiva branscher.

Det ständigt ökande fokuset på hållbara företag och hållbara affärsmodeller är goda nyheter för världen och för norska fondkunder. Samtidigt finns det dilemman och svårigheter i bedömning kopplade till att göra en god hållbarhetsanalys. Under hösten 2021 skapade Holberg hållbarhetsmodellen Tellus. Modellen kombinerar externa data med egna kvalitativa bedömningar och höjer kvaliteten på våra hållbarhetsanalyser. I februari 2022 gick samtliga av Holbergs aktiefonder och kreditfonder över till att bli Artikel 8-fonder (EU:s klassificering av fonder som främjar hållbarhet men som inte har hållbarhet som det övergripande syftet i förvaltningen) och från och med februari 2023 ingår även vår Investment Grade räntefond i klassificeringen.



2

Fondtyper: aktiefonder
och räntefonder.

26

Så många arbetar på
Holberg i Bergen.

4349

Så många personer sparar i våra fonder genom att ha fondkonto hos Holberg. I tillägg har vi många kunder som sparar via plattformar och distributörer.

Carnegie stödjer nästa tillväxtkapitel för CVC och Nordic Capital genom mångmiljardförvärv

Cary Group är ledande inom reparation och byte av fordonsglas och har verksamhet i Norden, Storbritannien, Spanien, Portugal, Tyskland, Österrike och Luxemburg. Bolaget har en affärsmodell med låg kapitalbindning och relativt låga capex-krav, kombinerat med stark och skalbar lönsamhet. Cary Group betraktas som en problemlösare för försäkringsbolag och slutkunder och verkar aktivt för reparation istället för byte för att sänka kostnaderna och minska koldioxidutsläppen.

I september 2021 fungerade Carnegie som joint global coordinator och joint bookrunner när Cary Group børsintroducerades på Nasdaq Stockholm. Introduktionen väckte stort intresse från institutionella investerare, både lokala och internationella. Efter börsnoteringen drabbades de globala aktiemarknaderna av turbulens och i slutet av juni 2022 hade Nasdaq Stockholm fallit med omkring 20 procent, medan Cary Group föll cirka 40 procent efter börsnoteringen. Samtidigt med börsnedgången annons-

erade CVC och Nordic Capital ett offentligt bud till aktieägarna i Cary Group. Carnegie var den enda finansiella rådgivaren för köparna och efter en tre månader lång process under sommaren 2022 offererades ca 98,8 % av bolagets aktier och CVC och Nordic Capital förklarade erbjudandet ovillkorligt och meddelade att de skulle genomföra förvärvet. Den framgångsrika transaktionen berodde delvis på det nära samarbetet mellan kunderna och Carnegies engagerade team, vars kunskaper om aktiemarknader och kapitalmarknadstransaktioner gav kunderna en holistisk och heltäckande lösning.

Branschgrupp:
INDUSTRIALS AND
BUSINESS SERVICE



Lyckat genomförande på säljsidan för djupteknologi

Picosun är en ledande leverantör av utrustning för tunnfilmsbeläggning med atomlagerdeponering (ALD) och har varit en banbrytare för tekniken sedan den uppfanns på 1970-talet i Finland. ALD används till att producera ultratunna, mycket enhetliga och likformiga materialskikt för en lång rad industriella tillämpningar, oftast inom halvledarindustrin och i nya tillämpningar för optik och medicinsk teknik.

Försäljningsprocessen väckte intresse hos globala sektorledare från tre kontinenter, vilket resulterade i gränsöverskridande förhandlingar och fysiska möten i olika huvudstäder. Bolaget förvärvades slutligen av Applied Materials, ett ledande Silicon Valley-baserat bolag för halvledarutrustning som är noterat på Nasdaq.

Carnegie erbjöd Picosuns ägare en skräddarsydd rådgivning för försäljningssidans kapitalmarknadstransak-

tioner genom att kombinera internationella köparkonkter med lokal expertis om förberedelse och genomförande. Carnegie bidrog till en lyckad försäljning av Picosun genom att förbereda bolaget och dess ledningsgrupp för den amerikanska köparens granskning och genom att understryka värdet av bolagets framtidsprodukter och de nya marknader som dess teknologi kan öppna för köparen.

Branschgrupp:
TECHNOLOGY MEDIA
TELECOM (TMT)



Hållbarhet går hand i hand med verksamhetens utveckling

På Carnegie är vi övertygade om att företag som har förmågan att leva upp till omvärldens förväntningar och krav på hållbarhet har bättre förutsättningar för att bli goda investeringar och vara motståndskraftiga för framtiden.

Som den ledande rådgivaren i Norden har vi ett ansvar att bidra till transparens och kunskap om företagens hållbarhetsarbete och att själva aktivt arbeta för att vara en ansvarstagande aktör och arbetsgivare. Den största möjligheten för Carnegie att påverka sker genom vår rådgivning och våra produkter. Frågor kopplade till hållbarhet och ansvarstagande finns med i alla aspekter av affären, där vi löpande hanterar både hållbarhetsrisker och möjligheter. Vi hanterar dagligen dessa frågor som en del av vår verksamhet.

Carnegie har undertecknat och integrerat FN:s Global Compact (UNGC) i sin verksamhet och identifierat 6 delmål av de 17 globala utvecklingsmålen som är särskilt relevanta för verksamheten, och som vi arbetar med löpande. Därtill har Carnegie Private Banking, Carnegie Fonder och Holberg undertecknat FN:s Principles for Responsible Investments (UNPRI) i den screening som görs av potentiella investeringar. Vi står bakom och respekterar internationella principer för grundläggande mänskliga rättigheter och hållbar utveckling, såsom FN:s deklaration om de mänskliga rättigheterna, ILO:s grundläggande konventioner om de mänskliga rättigheterna i arbetslivet, Rio-deklarationen samt FN:s konvention mot korruption.

Våra verksamhetsmål utgår från såväl finansiella som icke-finansiella parametrar och är indelade i tre huvudsakliga fokusområden: Ansvarsfullt företag, Ansvarsfull rådgivning och Ansvarsfull arbetsgivare. Målen ska säkra Carnegies ledande position på finansmarknaden genom att stärka och behålla kundernas, medarbetarnas, marknadens och det bredare samhällets förtroende.

VÅRA VÄSENTLIGA FRÅGOR

Under 2021 genomförde Carnegie en väsentlighetsanalys för att identifiera vilka hållbarhetsaspekter som vi ska fokusera på framåt. Arbetet grundade sig i en genomlysning av marknaden och riskanalys, samt intressentdialoger genom intervjuer och undersökning, med såväl anställda som kunder och ägare. Vi genomförde även en påverkansanalys som identifierar hur Carnegie påverkar hållbarhet, och hur hållbarhet påverkar Carnegies affär, både med hänseende till risker och möjligheter.

De mest väsentliga frågorna för oss är att främja jämställdhet och mångfald, attrahera, behålla och utveckla medarbetare, integrera hållbarhet i existerande produkter och i produktutveckling samt att integrera hållbarhet i rådgivningen till kunder. Dessa frågor är strategiskt viktiga för oss som företag och är områden vi fokuserar på extra mycket framåt.

Ansvarsfullt företag

Vi beaktar både risker och affärsmöjligheter med tydliga investerarglasögon. Allt för att våra kunder ska kunna skapa värde i samhället.

En förutsättning för att Carnegie ska kunna spela en aktiv och framträdande roll i den finansiella värdekedjan är att vi själva står på en solid finansiell grund med sund och hållbar lönsamhet och tillväxt.

Hela vår verksamhet ska bedrivas på ett ansvarsfullt sätt med en sund och återhållsam riskkultur, hög etik, inte-

gritet och sekretess, god styrning samt regelefterlevnad.

En viktig fråga för Carnegie är att ta ansvar för vår omvärld. Det innebär att vi som företag bär ett ansvar i att alltid försöka agera utifrån minsta möjliga klimatpåverkan samtidigt som det ska vara förenligt med våra övergripande mål. Vår verksamhet ska sträva efter att minska vår klimatpåverkan och bidra med kunskap till våra medarbetare om klimatförändringarnas effekter.

Väsentliga hållbarhetsaspekter

- Skydda kunders integritet och säkra kunddata
- Arbeta aktivt för att eliminera all form av korruption
- Minska klimatpåverkan och resursförbrukning från Carnegies egen verksamhet
- Säkerställa en hållbar leverantörskedja

Ansvarsfull rådgivning

Hållbarhet och ansvarstagande finns med i alla aspekter av vår rådgivning, såväl kring allokering av kapital, hur vi investerar inom vår diskretionära förvaltning, fondrådgivning samt inom vår aktieanalys. Vi följer policys och riktlinjer så som kreditpolicy, instruktion för tillhandahållande av investeringstjänster och instruktion för AML & KYC. Vi skapar också de stöd som behövs för att kunna göra transparenta och väl underbyggda riskbedömningar för att kunna

välja bort affärer som inte lever upp till våra krav. Utöver det har varje affärsenhet egna riktlinjer som anger hur ekonomiska, miljömässiga och sociala aspekter ska vävas in i affärsbedömningarna.

Väsentliga hållbarhetsaspekter

- Integrera hållbarhet i rådgivningen till kunder
- Integrera hållbarhet i existerande produkter och i produktutveckling
- Utveckla produkter och rådgivningstjänster med ett specifikt hållbarhetsfokus
- Bidra till att förbättra kundernas klimatomställningsprocesser och därigenom mildra effekterna av klimatförändringar

Ansvarsfull arbetsgivare

Vi vill skapa de bästa förutsättningarna för att stärka medarbetarnas engagemang och arbeta för ökad mångfald och lika möjligheter. För att långsiktigt behålla rollen som marknadsledare i Norden är det avgörande att skapa en stimulerande och utvecklande arbetsmiljö där medarbetare trivs och som attraherar framtidens talanger.

Vårt arbete styrs av gällande lagar och regler på de marknader där Carnegie är verksamma samt genom styrdokument och riktlinjer för systematiskt arbetsmiljöarbete och delegering, uppförande- och etikpolicy och mångfaldspolicy.

Väsentliga hållbarhetsaspekter

- Främja jämställdhet och mångfald
- Attrahera, behålla och utveckla medarbetare
- Säkerställa välmående medarbetare
- Säkerställa en innovativ och inkluderande arbetsmiljö

Långsiktiga verksamhetsmål

Ansvarsfullt företag

Strategiskt mål	KPI	Mål	Utfall 2022	Utfall 2021	Kommentar
Att uppnå en solid finansiell grund.	Kärnprimärkapitalrelation	18 %	19.2 %	19.2 %	Carnegie har en god finansiell ställning och överträffar det regulatoriska kapitalmarknadskravet med god marginal.
Att uppnå en sund och hållbar lönsamhet och tillväxt.	Vinstmarginal	20 %	17%	34%	Carnegie har en försämrad vinstmarginal på grund av förändrade marknadsförutsättningar och när inte uppsatta mål.
Att bedriva en verksamhet på ett ansvarsfullt sätt med en sund och återhållsam riskkultur, hög etik, integritet och sekretess, god styrning samt regel efterlevnad.	KPI från den årliga riskkulturmätning bland medarbetare, som visar ett fortsatt hög riskmedvetande.*	>70	86	84	Carnegie genomför en årlig riskkulturmätning bland medarbetare, som visar ett fortsatt hög riskmedvetande.
Att sammanföra kapital med ny teknologi och hållbara lösningar, och ska genom vår position verka för att främja företagande och tillväxten av nya företag.	Stödja entreprenörskap genom Ung Företagsamhet, Framtidens entreprenör, Social Initiative	Kvalitativt	✓	✓	Carnegie fortsätter sitt breda samhällsengagemang för att stimulera tillväxten av nya företag.

Ansvarsfull rådgivning

Strategiskt mål	KPI	Målsättning	Utfall 2022	Utfall 2021	Kommentar
Att hållbarhet och ansvarstagande finns med i alla aspekter av vår rådgivning, såväl kring allokering av kapital, hur vi investerar inom vår diskretionära förvaltning, fonddrågning samt inom vår aktieanalys.	Procent av våra anställda som anger att vi har ett konkurrens-mässigt utbud av hållbara produkter och rådgivning.	>85 %	88 %	87 %	Vi når upp till vårt mål och fortsätter samtidigt att utveckla vårt arbete med att integrera hållbarhet i våra produkter och vår rådgivning samtidigt som vi ser över nya affärsmöjligheter inom hållbarhet.
Att hållbarhet och ansvarstagande finns med i vår rådgivning.	Andel noterade bolag där ESG perspektiv ingår i aktieanalysen.	100 %	100%	100%	Carnegie har under året bevakat 420 nordiska bolag, där samtliga företag analyseras med hänsyn till hållbarhetsparametrar.
Att hållbarhet och ansvarstagande finns med i hur vi investerar inom vår diskretionära förvaltning och fonddrågning.	Andel av vårt förvaldade kapital som omfattas av ESG-screening.	100 %	100 %	100 %	Genom tydliga investeringsriktlinjer beaktas miljörelaterade, etiska, samt sociala aspekter. Våra fondbolag och den diskretionära förvaltningen inom privatbanking arbetar alla med ESG screening i sina investeringar.
Att vara den främsta finansiella rådgivaren och kapitalförvaltaren i Norden.	Topprankad rådgivning på kärnmarknader.	1-3	✓	✓	Enligt oberoende kundundersökningar får Carnegie höga betyg av privatkunder, företag och institutioner och bibehåller placeringen inom plats 1-3.

Ansvarsfull arbetsgivare

Strategiskt mål	KPI	Mål	Utfall 2022	Utfall 2021	Kommentar
Att attrahera, behålla och utveckla medarbetare.	Engagemangindex från medarbetarundersökning.*	>85	96 %	96 %	Vi vill att medarbetarna på Carnegie trivs och mår bra. Engagemanget från Carnegies medarbetare fortsätter att ligga på höga nivåer.
Att attrahera, behålla och utveckla medarbetare.	Personalomsättning.*	<15 %	10 %	10 %	Kontinuitet och kompetens är viktigt för vår verksamhet. Carnegie fortsätter att ha upprätthålla en stabil och låg personalomsättning.
Att främja jämställdhet och mångfald.	Fördelning kvinnor/män.	40/60	29/71	26/74	Carnegie har förbättrat sitt resultat även om vi inte når våra uppsatta mål och planerar att sätta ytterligare fokus på frågan.
Att främja jämställdhet och mångfald.	Andelen kvinnor/män i chefsposition. *	40/60	32/68	n/a	Carnegie har inte uppnått målet och planerar att sätta ytterligare fokus på frågan.
Att män och kvinnor har samma uppfattning om lika möjligheter till utveckling.	Andelen kvinnor respektive män som anser att kvinnor och män har samma möjlighet till karriär och utveckling.*	>70	78/92	69/90	Carnegie har uppnått målet och det är en klar förbättring jämfört med 2021.

* Gäller endast Carnegie Investment Bank då mätningarna genomfördes innan förvärvet av fondbolagen

ESG-REGELVERK STÄLLER NYA KRAV PÅ FINANSMARKNADEN

Europeiska Unionen (EU) har antagit mål för en hållbar finansmarknad och handlingsplan för finansiering av en hållbar ekonomi, inklusive den Gröna Givens (Green Deal). Detta lägger grunden för många av de regleringar som är antagna eller under beredning för att styra om kapitalflöden och att nå en hållbar och inkluderande tillväxt.

Flera av dessa regelverk påverkar oss som finansiell aktör och rådgivare, både vad gäller utvärdering av bolag och hur vi ger råd till våra kunder. Direktivet om företags hållbarhetsrapportering (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) ökar kraven på hur och vad företagen

måste rapportera i sin hållbarhetsredovisning vilket kommer göra det enklare att jämföra hållbarhetsdata och information, enligt europeiska hållbarhetsstandarder (European sustainability reporting standards, ESRS).

Detsamma gäller förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) som reglerar finansiella aktörer, som tillverkar finansiella produkter och/eller tillhandahåller investeringsrådgivning om finansiella produkter, är tydliga med hur hållbarhetsrisk integreras. Den så kallade Disclosureförordningen ställer krav på finansbranschen att informera huruvida hänsyn tas till olika hållbarhetsfrågor i investeringsbeslut och i rådgivningsprocess.



Carnegie eftersträvar att vara transparenta i vår syn på hållbarhetsrisker och hur vi integrerar dessa i vårt arbete. På så sätt vill vi bidra till att våra kunder kan fatta välinformerade och hållbara beslut. Principal adverse impact (PAI) står för negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Syfte är att visa vissa befintliga och potentiella investorer hur deras investeringsbeslut, genom en finansiell aktör, kan ha eller inte ha negativa konsekvenser för en hållbar utveckling. Carnegie beaktar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i delar av vår kapitalförvaltning men räknar med att vara helt i linje med gällande förordningar innan halvårsskiftet 2023.

Slutligen är Taxonomiförordningen viktig för oss som finansiell aktör. Förordningen är ett EU-gemensamt klassificeringssystem som reglerar vilka ekonomiska aktiviteter som kan räknas som miljömässigt hållbara. Genom att underlätta att identifiera och jämföra miljömässigt hållbara investeringar som också ska följa principen om att de inte ska orsaka en betydande skada för EU-taxonominns mål. I Carnegies frivilliga taxonomi-rapport har tillgångar klassificerats baserat på bedömningen av underliggande kunder och motparters ekonomiska verksamhet med hjälp av på kunden/motparten applicerbar NACE-kod samt i relevanta fall justerat för kundkännedom. NACE är den europeiska statistiska klassificeringen av ekonomisk verksamhet.

En expedition i historiens fotspår för klimatforskningen



Under våren 2022 stöttade Carnegie en klimatexpedition på Svalbard, The Jubilee Expedition, med syfte att bidra till forskning om de allt snabbare globala klimatförändringarna och smältande isarna. Med detta vill projektet inspirera till handling genom att sätta ett ansikte på klimatforskningen.

Polarexpeditionen är ett återskapande av den expedition som Professor A.E Nordenskiöld genomförde för 150 år sedan till Svalbard och Norra ishavet. Två klimatforskare, två guider och två filmskapare deltog i naturfotografen Jonas Paurells expedition i Nordenskiölds spår för att förstärka allmänhetens kunskap och inspirera människor till handling. Precis som vid originalexpeditionen 1872–1873 då David Carnegie Jr och Oskar Ekman, som ledde Carnegie i 62 år, är Carnegie med och stöttar projektet finansiellt. Carnegies ägare under 1800-talet var starkt engagerade i filantropi och det är ett arv som lever vidare med oss idag.

- Jag läste en bok om A.E. Nordenskiölds expedition för 150 år sedan och fascinerades över äventyret. Kunde man följa i hans fotspår 150 år senare? Säger Jonas Paurell. Nordenskiölds rutt är idag på kanten av utbredningen av vinterns polaris. Här ser man några av de mest dramatiska klimatförändringarna i vår värld just nu. Jonas Paurells ambition med polarexpeditionen är att skapa en ny typ av plattform för kommunikation kring klimatkrisen, och eftersom han sedan tidigare arbetat inom private equity insåg han också varför det var ett lämpligt projekt för Carnegie. Genom att bidra till resan och forsk-

ningen är Carnegie inte bara med och förvaltar ett kulturarv, utan kan också bidra till att öka kunskapen om klimatförändringarna.



Utan Carnegies snabba och resoluta stöd hade projektet aldrig genomförts.

- Jonas Paurell

Genom expeditionens berättelse synliggörs forskarna och deras personliga historier, vilket ger en bakgrund till varför de åker till Svalbard. Tanken är att göra det möjligt för fler att lära känna forskarna, och genom deras förtroende vilja lyssna på vad de har att säga. Expeditionen kommer att delas genom en dokumentärfilm, böcker, en föreläsningsserie och en fotoutställning.

- Vi är stolta över att stödja ett viktigt projekt för klimatforskning. Det handlar inte bara om den historiska kopplingen, framför allt tror vi på den påverkan som expeditionen kan uppnå, säger Björn Jansson, vd för Carnegie.

A.E. Nordenskiöld

Mineralogen, riksdagsmannen och akademiledamoten Adolf Erik Nordenskiöld föddes i Helsingfors 1832. Han ledde åtta polarexpeditioner med syftet att nå Nordpolen, bland annat på Svalbard 1872–1873. En rad missöden inträffade, som att de renar som skulle dra slädarna avvek. Efter en kaotisk övervintring startade expeditionen den 6 maj 1873 – slädarna drogs av expeditionsdeltagarna själva i 550 kilometer. Efter nya motgångar gav Nordenskiöld upp Nordpolsplanerna och nöjde sig med att utforska ön Nordaustlandet.

Deltagare i projektet:

Jonas Paurell
Expeditionsledare och fotograf

Susana Hancock
Klimatforskare, University of Oxford

Erik Huss
Glaciolog, Husustainability

Awi Rabelista
Glaciolog, Husustainability

Martin Olson
Filmfotograf

Krister Johnson
Guide

Deltagare i projektet (ej med på resan):

Markus Fjällström
Arkeolog, Stockholm Universitet

Ingeborg Pay
Glaciolog, Norges teknisknaturvetenskapliga universitet

Ökat intresse för rådgivning och hållbara investeringar

Under de senaste åren har intresset för hållbarhet inom finansbranschen stigit markant. I takt med att allt fler regleringar styr kapital till bolag med en tydlig ESG-strategi har också Carnegies arbete med rådgivning för hållbara investeringar ökat i omfattning.

Ansvarsfull rådgivning innebär att Carnegie bidrar med kunskap och information, kring såväl det regelstyrda hållbarhetsarbetet som med bolagsanalys utifrån ett hållbarhetsperspektiv. Vi är övertygade om att ansvarsfulla investeringar går hand i hand med en attraktiv riskjusterad avkastning, samtidigt som det kan bidra till en hållbar ekonomi. Därför har vi flera egenutvecklade analysverktyg och processer för att genomföra bedömningar av potentiella investeringar och ge kunderna rätt rådgivning.

Carnegie Private Banking och Carnegie Fonder har signerat United Nations Principles for Responsible Investments (PRI), vilket innebär att vi efterlever de sex principer som bland annat styr att vi ska införliva hållbarhetsfrågor i vår investeringsanalys och beslutsprocesser.

ESG

En vanlig förkortning för hållbara investeringar och står för Environmental, Social & Governance. Investeraren tar hänsyn till miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfrågor.

Hållbara investeringar

Hållbara (och ansvarsfulla) investeringar är ett samlingsnamn för en rad olika arbetssätt som investerare tillämpar för att ta miljö- och samhällsansvar i beaktning vid sina investeringar.

Taxonomi

Ett EU-gemensamt klassificeringssystem och ramverk som syftar till att underlätta hållbara investeringar. En verksamhet definieras som miljömässigt hållbar om den bidrar väsentligt till minst ett miljömål och inte avsevärt skadar något av de andra miljömålen, eller bryter mot arbetsrättsliga konventioner.

HÅLLBARA INVESTERINGAR

Genom vår roll som förvaltare av kapital har vi en möjlighet att påverka bolag, genom förvaltade fonder, och de portföljer eller fonder där Carnegie gör direktinvesteringar i aktier eller obligationer. Inom affärsenheterna Asset Management och Private Banking använder man sig av hållbarhetsanalys och datainsamling för att kunna göra en bedömning av företagens arbete, och ge råd kring hållbara investeringar. Vi tror på ett medvetet inval av investeringar för att skapa långsiktigt finansiellt värde. Därför strävar vi efter att välja de investeringar som vi bedömer hållbara i kombination med en attraktiv avkastningspotential.

HÅLLBAR ANALYS

Inom Carnegies analys bedrivs ett långsiktigt arbete där hållbarhetsperspektivet inkluderas genom att samla och analysera data. Idag har vi hållbarhetsdata för de 420 nordiska börsbolag som vi bevakar, vilket också ligger till grund för den hållbarhetsranking vi utvecklat. Under året lanserade vi en uppdaterad version av Carnegie Edge, en tjänst endast avsedd för institutionella investerare och som innehåller mer än 10 000 analyser. I tjänsten ingår sammanställd data om marknader och sektorer med en omfattande hållbarhetscreening – totalt finns information om cirka 350 företag.

PRINCIPAL ADVERSE IMPACT (PAI)

Principal adverse impact (PAI) står för Huvudsakliga Negativa Konsekvenser för hållbar utveckling och har som syfte att visa befintliga och potentiella investerare hur deras investeringsbeslut genom en finansiell aktör kan ha eller inte ha negativa konsekvenser för en hållbar utveckling.

Carnegie Private Banking screenar investeringar och externa fondförvaltare mot exkluderade sektorer och använder data från MSCI ESG.

På Carnegie Fonder beaktas en rad hållbarhetsrelaterad data, bland annat de av EU identifierade Huvudsakliga Negativa Konsekvenser (PAI) där det finns strukturerad data. Carnegie Fonder arbetar med tre övergripande metoder för att hantera och begränsa hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Dessa är välja in, välja bort och påverkan.



CARNEGIE SUSTAINABILITY AWARD 2022

2019 instiftade Carnegie hållbarhetspriset Carnegie Sustainability Award i syfte att främja hållbarhetsarbetet bland börsföretag. Priset delades ut för fjärde året i följd till tre företag som driver dagens hållbara utveckling framåt.

Vinnare av Carnegies Sustainability Award 2022

Stora bolag: SCA

I egenskap av Europas största privata skogsägare, med 2,6 miljoner hektar skogsmark, bidrog SCA med en positiv klimatnytta motsvarande 10,5 miljoner ton koldioxid år 2021. Samtidigt är 100 procent av SCA:s skog certifierad genom FSC och PEFC, vilket syftar till att främja ett långsiktigt hållbart skogsbruk. Bolaget har även tydligt uppsatta framtidsmål inklusive ökad klimatnytta och målsättningar om noll avfall, en fossilfri värdekedja och ökad elproduktion genom vindkraft.

Mindre bolag: Vaisala

Med pågående klimatförändringar kommer Vaisalas produkter att vara avgörande för att övervaka mer extrema väder- och miljöförändringar. Företaget har varit en föregångare inom hållbarhet då det tidigt uppfann och implementerade energibesparande förbättringar som först nu blivit en norm. Vaisala har i decennier hjälpt sina kunder att använda resurser mer effektivt genom längre uthållighet och minimalt slöseri. Företaget är erkänt för sin starka företagskultur och höga etiska standarder.

Bästa nykomling: OX2

OX2 är en ledande utvecklare av vind- och solparker och har sedan starten 2004 haft som mål att verksamhet ska vara hållbar i hela värdekedjan. Den politiska och offentliga efterfrågan på förnybara energikällor för att bekämpa klimatförändringarna har aldrig varit starkare, och en omfattande och snabb utbyggnad är nödvändig för att uppnå EU:s mål om koldioxidneutralitet 2050. Här spelar skickliga utvecklare som OX2 en avgörande roll för att vi framtidsrikt ska klara övergången.

Kunskap om påverkan får effekt på samhället

Lena Österberg är Head of Sustainability, Research & Strategy på Carnegie. Hon leder arbetet med ESG-analys inom Securities och agerar även rådgivare i flera börsnoteringar där hon kan bidra med ESG kompetens.

– Hållbara investeringar har länge varit ett växande fokusområde, särskilt för institutioner och stiftelser, under senaste tiden har även intresset från privatpersoner ökat. Det är särskilt tydligt för den yngre generationen, som värderar hållbarhetsparametrar högt i sina egna investeringsbeslut. För oss är det viktigt att våra kunder har tillgång till den bästa informationen för att kunna fatta välgrundade beslut. Kunskapen om påverkan av kapitalallokering har ökat, och fler vill kunna förstå och påverka effekten på samhället. Det kan få stora effekter, säger Lena Österberg.

På Carnegie arbetar vi med hållbarhets- och ESG-frågor tidigt i processen inför noteringar, både som en del av analysen och bedöm-



Lena Österberg

Head of Sustainability Research & Strategy på Carnegie

ningen av bolaget. Lena belyser vikten av att vara med i alla delar av ett företags arbete från kapitalanskaffning och börsnotering, till analysarbetet:

–Vi kommer in tidigt i en process för att utbilda om hållbarhet och styrning och ser över hur strategin hänger ihop med hållbarhetsmålen och påverkar olika intressentgrupper. Inför varje börsnotering är vi med och tar fram hållbarhetsavsnitt för att identifiera både risker och möjligheter. Efter börsintroduktion följer vi löpande upp hur bolagen levererar på sitt hållbarhetsarbete och förser investerare med relevant och tillförlitlig data.

Parallellt med det ökade intresset har flera nya regelverk kring bolags rapportering och redovisning börjat ta form, bland annat EU-direktivet Corporate Social Reporting Directive (CSRD). Direktivet tillämpas från och med 2024 för stora bolag som idag har krav på hållbarhetsredovisning, och från och med 2026 för noterade små- och medelstora bolag.



De nya regleringarna är otroligt positiva för vår bransch, och det kommer göra det enklare att analysera och jämföra bolag.

– Det är också bra att många små- och medelstora företag får lite längre tid på sig, då det är en omfattande rapportering som kommer behövas när hållbarhetsrapporten ska kunna revideras och vara en del av förvaltningsberättelsen, säger Lena Österberg.

Case: Norrskan

Carnegie stöttar hållbara investeringar och grön tillväxt

Norrskan har genom sina fonder etablerat sig som en ledande europeisk förvaltare inom impact-investeringar som adresserar vår tids stora utmaningar inom klimat och samhälle. Med ett starkt team, där de fyra huvudförvaltarna har arbetat tillsammans i fem år, har Norrskan bevisat att det går att göra skillnad och samtidigt uppnå attraktiv avkastning. Fokusområdena för fondernas investeringar är elektrifiering, sociala teman, cirkularitet, livsmedel och klimat.

Norrskan har ett starkt namn inom det snabbväxande området för impact-investeringar vilket gör att de får ta del av de mest attraktiva transaktionerna och bolagen. Genom sin kunskap, erfarenhet och tillgång till kapital har Norrskan även skapat intresse hos bolagen själva och andra VC-firmor som Accel, Creandum och EQT att ha Norrskan med i investerarbasen.

Carnegie har satt upp en matarfond, som genom det stora intresset för att delta i impact-investeringar gjort att våra kunder, tillsammans, blivit en av de större investerarna i Norrskans andra fond. Genom inflödet av kapital har Carnegie dels möjliggjort för fler att få ta del av attraktiva investeringsmöjligheter vars syfte är att göra världen bättre, dels att mer kapital faktiskt allokteras till de bolag som ska göra detta möjligt.

Branschgrupp:
SUSTAINABILITY

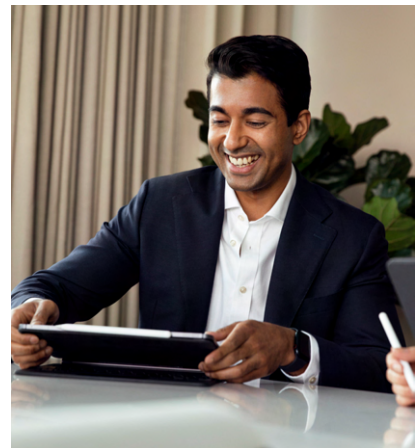


Starkt engagemang hos medarbetare på Carnegie Investment Bank

Carnegies verksamhet baseras på kunskap, förtroende och relationer. Därför är våra medarbetare också vår främsta tillgång. Vi arbetar aktivt med att bygga en stark företagskultur där jämställdhet, personlig utveckling och välbefinnande är prioriterade områden.

Att Carnegie kan rekrytera, behålla och utveckla de mest kunniga, drivna och engagerade personerna är alltid högt prioriterat, inte minst i en omvärld där konkurrensen om talanger och kompetens ständigt ökar. Årets medarbetarundersökning visar återigen på ett högt engagemang, där hela 95 procent av alla som jobbar inom Carnegie Investment Bank kan tänka sig att rekommendera Carnegie som arbetsgivare.

För att ge våra medarbetare de bästa förutsättningarna arbetar vi dagligen med kompetensutveckling i det löpande arbetet samt genom olika typer av utbildningar. Stiftelsen Carnegie Professional Development (CPD) erbjuder också medarbetare globalt utbildningar och kurser för personlig utveckling, där 321 personer deltog under 2022. Inom ramen för CPD anordnas också regelbundet föreläsningar med inspirerande teman som hälsa, välbefinnande, stress-





hantering och självledarskap. Att samarbeta över landsgränserna är en naturlig del av det dagliga arbetet på Carnegie och medarbetare inom vissa enheter erbjuds även möjligheten att arbeta på något av våra kontor i ett annat land under en period. Under 2022 var det sex medarbetare med fördelningen 50/50 mellan kvinnor och män som under en period arbetade på något annat än deras hemmakontor.

ETT VÄXANDE TEAM MED BÄTTRE BALANS

Vi har som mål att öka andelen kvinnor som arbetar på Carnegie, både generellt och på ledande positioner. Under året genomförde Carnegie Investment Bank flera framgångsrika rekryteringar och har ökat antalet medarbetare med 48 personer globalt, varav 44 procent är kvinnor. Sex nya chefer anställdes också och hälften av dessa är kvinnor. På sikt

är målet att uppnå en könsbalans, där ungefär lika många män som kvinnor arbetar på Carnegie inom olika befattningar, inklusive på ledande befattningar. Idag är andelen kvinnor i chefsposition 32 procent.

Vid alla våra kontor har vi accelererat arbetet med att nå ut till kvinnliga studenter och young professionals. Genom att närvara vid mässor på universitet och högskolor samt genom att bjuda in kvinnliga studentgrupper till Carnegies kontor arbetar vi för att öka engagemanget och intresset för finansbranschen hos kvinnor. Vi är också en del av Women's Career Network i Sverige och Femme Forvaltning i Norge. Carnegie utför dessutom årligen en lönekartläggning för att säkerställa att det inte finns skillnader som inte kan förklaras av antingen marknadsläge, erfarenhet, ansvar och/eller skillnad i kompetens. Kartläggningen har under 2022 genomförts på Carnegie Investment Bank.

KVINNOR INOM FINANS

Carnegie är medlemmar i Föreningen Svensk värdepappersmarknad som under 2022 lanserade initiativet Kvinnor inom finans ("KIFS"). Som en del av det initiativet genomfördes en undersökning bland kvinnor i finansbranschen i Sverige. Undersökningen skickades ut till alla kvinnor som arbetar inom affärssidan på Carnegie. 90 procent av de som svarat på undersökningen är nöjda eller mycket nöjda med sitt arbete inom finansbranschen. Däremot anser mindre än hälften av de som deltagit i undersökningen att män och kvinnor har lika utvecklingsmöjligheter på den egna arbetsplatsen, vilket är ett lågt resultat. Avsaknaden av kvinnliga förebilder lyftes också fram som en bidragande orsak till att det var så få kvinnor i finansbranschen. Det framkommer också i undersökningen att arbetsgivarna behöver bli bättre på att vara flexibla och att en anledning till att kvinnor inte söker sig till finansbranschen är att det finns "en uppfattning att det inte går att förena arbete i finansbranschen med ett balanserat familjeliv" (80 procent). Carnegie har idag en utmaning att attrahera och behålla kvinnor på affärssidan och undersökningens resultat kan komma att tjäna som ett bra underlag för hur vi tar arbetet vidare för ett Carnegie som präglas av mångfald och jämställdhet.

FOKUS PÅ HÄLSA

Vi är måna om våra medarbetares välmående och att de ska ha goda förutsättningar att hantera den prestationsintensiva miljö vi verkar i på ett sätt som är hållbart över tid. Som medarbetare på Carnegie får man ta del av en rad förmåner som avser att främja bättre hälsa och balans mellan arbete och privatliv.



IMR

I Sverige inledde Carnegie Investment Bank, med stöd av vår personalstiftelse, ett samarbete med hälsoföretaget IMR i början av 2020. Men på grund av pandemin fanns det av naturliga skäl inte möjlighet att påbörja samarbetet då. I stället inleddes arbetet med förebyggande och målorienterade hälsoinsatser för våra medarbetare under våren 2022. I den första hälsomötesomgången med IMR deltog 257 medarbetare som genomförde tester och ett individuellt hälsomöte med rådgivare. Under första halvåret 2022 har medarbetare också erbjudits förmånen att genomföra hälsoundersökningar via vår företagshälsovård, vilket 75 procent av medarbetarna tog del av.

Förtroende för ledarskapet

Andel medarbetare som uttryckt högt förtroende för ledarskapet.

93%

Medarbetarengagemang

Andel medarbetare som uttryckt högt engagemang för sitt arbete.

94%

Rekommendation

Andel medarbetare som skulle rekommendera Carnegie som arbetsgivare.

95%

Kompetensutveckling

Antal medarbetare globalt som inom ramen för Carnegie Professional Development har genomfört utbildningar under 2022.

321

Case: PGS

Stärkt balansräkning och finansiell ställning genom nyemission

PGS är ett helt integrerat marint geofysiskt bolag med ett brett utbud av seismiska tjänster och reservoartjänster, som bl.a. inkluderar datainsamling, bildbehandling, tolkning och fältutvärdering. Bolaget erbjuder sina tjänster till olje- och gasindustrin samt bredare och framväxande nya energibranscher, bl.a. koldioxidlagring och havsbaserad vindkraft. PGS, med säte i Oslo, har ca 900 anställda vid 12 internationella kontor, med regionala verksamhetscentra i Weybridge, Storbritannien, och Houston, USA. PGS aktie är noterad på Oslo-börsen.

När PGS redovisade resultatet för fjärde kvartalet och det preliminära helårsresultatet för 2021 uppgav man att det fanns risk att bolaget inte skulle kunna skapa tillräcklig likviditet för återbetalning av skulder som löper ut under 2022. Bolaget riskerade också att bryta sina låneavtal under fjärde kvartalet 2022. När rapporten publicerades föll PGS aktiekurs till ca 1,5 norska kronor. I maj 2022 hade situationen förbättrats

och Carnegie fungerade som ensam bookrunner vid den riktade nyemissionen av 216 216 216 nya aktier med en teckningskurs på 3,70 norska kronor per aktie. I november anskaffade Carnegie ytterligare 150 miljoner dollar till ett pris på 6,7 norska kronor per aktie, vilket ytterligare stärkte PGS balansräkning och flyttade fram deadline för omfinansiering till slutet av första kvartalet 2024. När börsen stängde den 13 februari 2023 var kursen för PGS aktie 10,1 norska kronor, en ökning med mer än 170 procent sedan den första riktade nyemissionen.

Branschgrupp:

INFRASTRUCTURE
AND REAL ESTATE





Case: Topdanmark

Carnegie rådgivare åt ledande försäkringsbolag i samband med avyttring

Topdanmark är det tredje största skadeförsäkringsbolaget i Danmark, med en marknadsandel på omkring 16 procent. Privatförsäkringar utgör omkring 53 procent av skadeförsäkringarna medan återstående 47 procenten består av försäkringar för små och medelstora företag. Bolaget har ett strategiskt samarbete med Nordea som innebär att Topdanmarks skadeförsäkringar förmedlas genom deras filialer. Topdanmarks aktie är noterad på Nasdaq OMX Copenhagen. Den nordiska försäkringskoncernen Sampo innehar 48 procent av aktierna i Topdanmark.

Carnegie var ensam finansiell rådgivare åt Topdanmark när Topdanmark Liv Holding avyttrades till Nordea. Topdanmark avyttrade Topdanmark Liv Holding till Nordea för en köpeskilling som innebar goodwill på 1,44 miljarder danska kronor utöver det egna kapitalets

bokvärde vid tidpunkten för försäljningen. Topdanmark Liv är Danmarks femte största kommersiella livförsäkringsbolag, med närmare 100 miljarder danska kronor i förvaltad kapital och mer än 220 000 kunder. Transaktionen förvandlade Topdanmark till ett rent skadeförsäkringsbolag. Försäljningen togs emot väl av marknaden och investerarna eftersom aktiekurserna steg för både Nordea och Topdanmark samma dag som affären tillkännagavs.

Branschgrupp:
FINANCIAL
INSTITUTIONS
GROUP (FIG)



Innehåll

Finansiella rapporter

Bolagsstyrning	40	25 Övriga tillgångar	81
Styrelse	43	26 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	81
Ledning	44	27 Övriga skulder	82
Förvaltningsberättelse	45	28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	82
Risk-, likviditets- & kapitalhantering	49	29 Övriga avsättningar	82
Flerårsöversikt	53	30 Förvärv av verksamheter	83
Koncernens rapport över totalresultat	54	31 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	83
Koncernens rapport över finansiell ställning	55	32 Transaktioner med närstående	84
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	56	33 Upplysningar till kassaflödesanalysen	85
Moderbolagets resultaträkning	57	34 Tvister	85
Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat	57	35 Väsentliga händelser efter den 31 december 2020	85
Moderbolagets rapport över finansiell ställning	58	36 Vinstdisposition	85
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	59	Intygande	86
Kassaflödesanalyser	60	Revisionsberättelse	87

Noter

1 Företagsinformation	61
2 Grund för upprättande av redovisningen	61
3 Nya och ändrade redovisningsstandarder	61
4 Kritiska bedömningsfaktorer	61
5 Tillämpade redovisningsprinciper	61
6 Risk-, likviditets- och kapitalhantering	65
7 Rapportering per land	69
8 Intäkternas geografiska fördelning	69
9 Provisionsnetto	69
10 Räntenetto	70
11 Resultat från andelar i dotterföretag	70
12 Nettoresultat av finansiella transaktioner	70
13 Personalkostnader	71
14 Övriga administrationskostnader	72
15 Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	72
16 Kreditförluster, netto	72
17 Skatt	73
18 Utlåning till allmänheten	74
19 Finansiella instrument	76
20 Övrig information finansiella tillgångar	79
21 Aktier och andelar i koncernföretag	79
22 Immateriella tillgångar	80
23 Materiella anläggningstillgångar	80
24 Uppskjuten skattefordran/skuld	81

Hållbarhetsupplysningar

Information om hållbarhetsrapporten	91
Hållbarhetsstyrning	91
Ersättning	92
Intressentengagemang	93
Uppföljning och utvärdering	94
Fokusområden - mål och uppföljning	95
Nya regelverk	100
Revisors yttrande avseende hållbarhetsrapport	101
GRI-index	102

Övrigt

Definitioner – alternativa nyckeltal	103
Adresser	103
Kontakt	103

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning är de beslutssystem och processer genom vilka ett företag styrs och kontrolleras. Styrning, ledning och kontroll fördelas mellan aktieägarna, styrelsen och dess kommittéer samt VD. Målet för Carnegies bolagsstyrning är att säkerställa smidiga och effektiva processer med hög etisk standard samt en god riskhantering och intern kontroll.

Carnegie är skyldigt att följa en mängd olika regler. Det externa ramverket för bolagsstyrningen omfattar bland annat aktiebolagslagen, Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, lagen om bank- och finansieringsrörelse samt Finansinspektionens och andra myndigheters regelverk och riktlinjer. Koncernen tillämpar även ett internt regelverk som beslutas på olika nivåer inom koncernen. Det interna regelverket klargör ansvarsfördelning, uppdrag för funktioner och medarbetare samt ger vägledning om hur medarbetarna ska verka enligt Carnegies grundläggande värderingar. Den del av det interna regelverket som beslutas av bolagsstämman är bolagsordningen samt en policy för mångfald och lämplighetsprövning av styrelseledamöter. Styrningen inom koncernen regleras också av interna styrdokument som beslutas av styrelsen respektive VD. Bland de av styrelsen beslutade styrdokumenterna finns styrelsens arbetsordning, VD-instruktionen, koncernens governancepolicy, policy för risk respektive compliance, kreditpolicy, policy för hantering av intressekonflikter, policy för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt ersättningspolicy.

Bolagsstämman

Aktieägarna utövar sitt inflytande på bolagsstämman genom att bland annat utse bolagets styrelse och revisor.

Styrelsen

Styrelseledamöterna utses av aktieägarna vid årsstämman med en mandattid på ett år. Styrelsen har sedan april 2022 bestått av sex ledamöter. VD är inte styrelseledamot. VD deltar vid alla styrelsesammanträden utom i ärenden där hinder på grund av jäv före-

ligger såsom då VD:s arbete utvärderas. Andra medlemmar i ledningen deltar när så krävs. För presentation av styrelsen se sid 43. Styrelsen har det övergripande ansvaret för den verksamhet som bedrivs i koncernen. Styrelsen fastställer de övergripande målen och strategin för verksamheten, följer regelbundet upp och utvärderar verksamheten utifrån de av styrelsen bestämda målen och riktlinjerna, utser VD och utvärderar fortlöpande den operativa ledningen. Vidare har styrelsen ansvaret för att se till att verksamheten är organiserad på ett sådant sätt att redovisningen, medelsförvaltningen och de finansiella förhållandena i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt samt att riskerna i verksamheten identifieras, definieras, mäts, följs upp och kontrolleras, allt i överensstämmelse med externa och interna regler, inklusive bolagsordningen. Styrelsen beslutar även om större förvärv och avyttringar liksom andra större investeringar samt säkerställer att den externa informationsgivningen präglas av öppenhet och saklighet. Styrelsen har också det slutgiltiga avgörandet vid utseende respektive entledigande av koncernens riskchef (CRO) och internrevisionschef.

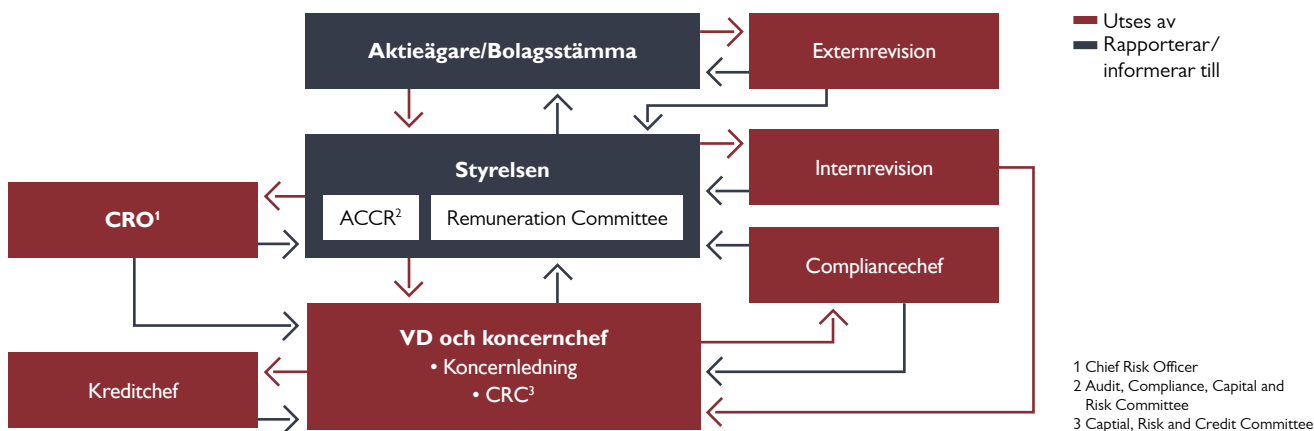
Styrelsen har fastställt en arbetsordning som reglerar styrelsens roll och arbetsformer liksom särskilda instruktioner för styrelsens kommittéer.

Styrelsens arbete

Styrelsearbetet följer en årlig plan som innebär att styrelsen regelbundet följer upp och utvärderar verksamheten utifrån de av styrelsen bestämda målen och riktlinjerna. En del av detta arbete är att löpande följa verksamhetens risker, kapital- och likviditetssituation samt den särskilda processen för utvärdering och stress-testning av kapital och likviditet (ICLAAP). Inom ramen för styrelsearbetet genomförs även löpande fördjupning och kompetensutveckling inom marknads- och omvärldsbevakning, de olika verksamheterna i koncernen, större projekt samt nya regelverk.

Styrelsen har haft 16 sammanträden under 2022.

Styrmodell



Styrelsens kommittéer

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras, men styrelsen har inrättat kommittéer för att bereda ärenden inom vissa definierade områden inför beslut av styrelsen. Inom styrelsen finns för närvarande två kommittéer; Audit, Compliance, Capital and Risk Committee (ACCR) och Remuneration Committee. Kommittéerna rapporterar regelbundet till styrelsen.

Ledamöterna utses av styrelsen för ett år i taget. ACCR har bland annat till uppgift att stödja styrelsen i dess arbete med att kvalitetssäkra koncernens finansiella rapportering och den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen. ACCR stödjer också styrelsen i dess arbete med att granska och säkerställa att koncernen är organiserad och leds på ett sådant sätt att verksamheten bedrivs enligt lag och föreskrifter, att alla risker inom koncernens verksamhet är identifierade och definierade samt att riskerna mäts, övervakas och kontrolleras i enlighet med styrelsens riskkapit. Som en del i sitt arbete följer ACCR kontinuerligt koncernens risk- och kapital situation. Kommittén håller fortlöpande kontakt med koncernens externa och interna revisorer, diskuterar samordningen av dessa aktiviteter samt följer upp att eventuella anmärkningar och påpekanden från revisorerna åtgärdas.

Remuneration Committee följer upp, utvärderar och förbereder ersättningsfrågor inför beslut i styrelsen. Arbetet omfattar även att föreslå principer och övergripande policy för löner (inklusive rörlig ersättning), förmåner och pensioner samt att följa upp implementeringen av dessa principer.

VD och koncernledning

VD, tillika koncernchefen, har ansvaret för den löpande förvaltningen av koncernens verksamhet enligt styrelsens riktlinjer samt fastställda policies och instruktioner. VD rapporterar till styrelsen och avger vid varje styrelsemöte en särskild VD-rapport till styrelsen som bland annat behandlar utvecklingen av verksamheten utifrån de mål och riktlinjer som fastställts i styrelsen. Styrelsen har fastställt en instruktion för verkställande direktörens/koncernchefens arbete och roll.

VD har möjlighet att delegera arbetsuppgifter till underordnade, men ansvaret för de delegerade arbetsuppgifterna ligger alltså hos VD. Till stöd för sitt arbete har VD utsett en koncernledning för samråd i viktiga frågor.

Risk- och Compliancefunktioner

Riskfunktionen är oberoende från affärsverksamheten och har ansvar för att identifiera, mäta, analysera och kontrollera koncernens risker. Riskfunktionen leds av Chief Risk Officer (CRO) som rapporterar direkt till VD och styrelsen. Riskfunktionen har ett globalt funktionellt ansvar och CRO:s verksamhet styrs av en policy som har antagits av styrelsen.

I Carnegie är ansvaret för riskhantering baserat på principen om tre försvarslinjer. Modellen skiljer mellan funktioner som äger risk och regelefterlevnad (första linjen), funktioner för övervakning av risker och regelefterlevnad (andra linjen) samt funktioner för oberoende granskning (tredje linjen).

Koncernens funktion för regelefterlevnad (Compliance) är också oberoende från verksamheten. Compliance arbetar med att följa upp och kontrollera efterlevnaden av lagar och externa och interna regelverk, ge information, råd och stöd till verksamheten i compliancefrågor samt att identifiera compliancerisker och följa upp hanteringen av sådana risker. Carnegies compliancefunktion leds av Group Compliance Officer (GCO) som rapporterar direkt till VD och styrelse. GCO har ett globalt funktionellt ansvar och verksamheten styrs av en policy som har antagits av styrelsen.

Internrevision

Internrevisionen har till uppgift att utvärdera och verifiera att den interna kontrollen och riskhanteringen fungerar tillfredsställande.

Internrevisionen är oberoende från affärsverksamheten och rapporterar direkt till styrelsen. Principerna som styr internrevisionens arbete granskas och godkänns årligen av ACCR och beslutas av styrelsen.

Ersättningsprinciper

Kompetenta och engagerade medarbetare är nyckeln till att skapa värde för Carnegies kunder och därmed bidra till bolagets långsiktiga utveckling och framgång. Carnegies ersättningsmodell syftar till att stödja en framgångsrik och långsiktig utveckling av koncernen. Vidare syftar modellen till att premiera individuella prestationer och uppmuntra till ett långsiktigt värdeskapande i kombination med ett balanserat risktagande.

Ersättningspolicy

Carnegies styrelse har fastställt en ersättningspolicy som omfattar samtliga anställda i koncernen. Policyn baseras på en riskanalys som årligen genomförs av koncernens riskfunktion under ledning av CRO. Policyn revideras årligen. Se vidare information om Carnegies ersättningsprinciper på www.carnegie.se.

Fast ersättning

Fast ersättning är basen i ersättningsmodellen. Den fasta lönen baseras på ett flertal parametrar, till exempel den anställdes kompetens, ansvar och insatser över tid.

Rörlig ersättning för koncernen som helhet och till respektive enhet

Koncernens avsättning till rörlig ersättning baseras i huvudsak på det riskjusterade rörelseresultatet. Allokeringen av rörlig ersättning till de olika affärsområdena och enheterna baseras på graden av måluppfyllelse, marknadsförutsättningar och branschpraxis, samt risktagande och riskhantering, varvid även hållbarhetsrisker beaktas.

Förslaget till avsättning och allokering till affärsområdena och enheterna bereds av styrelsens ersättningskommitté, varvid särskilt beaktas de risker som kan vara förknippade med förslaget, däribland hållbarhetsrisker. Vidare analyseras hur förslaget påverkar Carnegies finansiella ställning, både vid bedömningstidpunkten och framöver. Analysen tar sin utgångspunkt i de prognoser som används i den interna kapitalutvärderingen. Särskild vikt läggs vid att de kapitalmål styrelsen beslutat om inte ska komma att underskridas. Slutligen görs en

bedömning av om det föreligger någon risk för intressekonflikter och – om så är fallet – hur dessa ska hanteras. Rekommendationen från ersättningskommittén utgör grunden för styrelsens slutgiltiga beslut om rörlig ersättning.

Utvärdering av prestation på individnivå

Carnegie har en koncerngemensam årlig process för att utvärdera varje medarbetares prestation. Utvärderingen sker mot i förväg uppställda mål samt omfattar både finansiella och icke finansiella områden. Eventuell tilldelning av rörlig ersättning och eventuell ökning av fast lön styrs av uppfyllande av individuella mål, samt enhetens och koncernens resultat.

Särskilt reglerad personal

Carnegie har enligt gällande externt regelverk identifierat så kallad särskilt reglerad personal, det vill säga medarbetare som utövar ett väsentligt inflytande på bolagets risker som kan medföra att resultatet eller den finansiella ställningen försämras avsevärt. Kretsen av särskilt reglerad personal består bland annat av verkställande ledningen, medarbetare i ledande strategiska befattningar, anställda med ansvar för kontrollfunktioner, samt risktagare enligt de definitioner som gäller enligt det externa regelverket. För denna grupp gäller att den rörliga ersättningen inte får överstiga den fasta ersättningen.

Medarbetare inom kontrollfunktioner

Kriterierna för rörlig ersättning rörande medarbetare med ansvar för kontrollfunktioner är utformade för att säkerställa deras integritet och oberoende, vilket bland annat innefattar att ersättningen är oberoende av de enheter som kontrolleras.

Uppföljning och kontroll

Internrevisionen genomför årligen en oberoende granskning av att koncernens ersättningar följer ersättningspolicyn samt överensstämmer med regulatoriska krav och återrappporterar till styrelsen senast i samband med att årsredovisningen fastställs.

Deläggande

Medarbetare i Carnegiekoncernen äger, per den 31 december 2022, genom olika bolag 26,5 procent av koncernens moderbolag. Personalens ägande är en viktig komponent för att skapa engagemang för hela koncernens utveckling och för att säkerställa att medarbetarna har samma incitament som ägarna av långsiktigt värdeskapande.

Styrelse



Anders Johnsson

Befattning
Kommitté
Född
Utbildning

Styrelseordförande sedan 2019
ACCR, RemCom
1959
St Mikaelsskolan, Mora.

Andra väsentliga
uppdrag

Styrelseledamot i Carnegie
sedan 2016.

Tidigare erfarenhet

Arbetat inom SEB under många
år. Senast chef för division Liv
och Kapitalförvaltning och som
medlem i koncernledningen.



Ingrid Bojner

Styrelseledamot sedan 2015

1973

MSc från Handelshögskolan i
Stockholm. Studier vid Georgia
State University och Anderson
School of Management vid UCLA.

Styrelseordförande i New
Republic PR. Styrelseledamot
Falck group och Deezer.

VD och CCO för Storytel.
Ledande befattningar hos Telia-
Sonera och McKinsey & Company.



Klas Johansson

Styrelseledamot sedan 2016

ACCR

1976

MSc från Handelshögskolan
i Stockholm.

Co-Managing Partner i Altor
Equity Partners AB. Ordförande
IYUNO Group. Styrelseledamot
i Transcom, Gelato Group,
Oceanspart och KAEFER.

McKinsey & Company.



Harald Mix

Befattning
Kommitté
Född
Utbildning

Styrelseledamot sedan 2009
RemCom
1960

MBA från Harvard Business
School, Bachelor of Science
(BS), applied Mathematics and
Economics från Brown University.

Andra väsentliga
uppdrag

Grundare och Partner i Altor Equity
Partners AB. Styrelseordförande
för H2 Green Steel AB, styrelse-
ledamot Nordic Leisure Travel
Group AB och Kinnevik AB.

Tidigare erfarenhet

VD i Industri Kapital, First
Boston Corporation samt
Booz Allen & Hamilton.



Andreas Rosenlew

Styrelseledamot sedan 2015

1962

MSc in Economics & Business
Administration från Handels-
högskolan i Helsingfors.

Styrelseordförande i Lumene Group
Holding Oy och Grow Holding AB.
Vice styrelseordförande i Digitalist
Group Oy Plc.

Grundare och Managing
Partner Grow AB. Senior
Partner vid Lowe & Partners
Worldwide Inc.

Ledning



Björn Jansson

Vd och koncernchef sedan 2015
Född: 1963

Tidigare erfarenhet: Chef för affärsrådet Investment Banking & Securities. Co-Head för affärsområdet Securities på Carnegie. Global analyschef och Co-head för SEB Enskilda Securities, samt global analyschef på Alfred Berg.



Anders Antas

Chief Financial Officer (CFO)
sedan 2018
Född: 1975

Tidigare erfarenhet: Flera positioner inom Carnegie, bland annat chef för Treasury och senast som Chief Operating Officer. Tidigare analytiker på SEB Enskilda Securities.



Jacob Bastholm

Chef för Carnegies danska verksamhet sedan 2017
Född: 1970

Tidigare erfarenhet: Chef för Corporate Finance på Handelsbanken Capital Markets. Dessförinnan ledande befattning inom ABN AMRO.



Christian Begby

Chef för Carnegies norska verksamhet sedan 2012
Född: 1963

Tidigare erfarenhet: Innehaft ledande positioner inom analys och Corporate Finance. Tidigare chef för Corporate Finance hos SEB Enskilda i Norge. Analyschef hos SEB Enskilda mellan 1996 och 2000.



Tony Elofsson

Chef för Investment Banking sedan maj 2022
Född: 1972

Tidigare erfarenhet: Började på Carnegie 2002 inom Equity Capital Markets ("ECM"). Från 2007 chef för ECM, från 2019 chef för Investment Banking i Sverige. Har arbetat med nordisk ECM/Investment Banking sedan 1996.



Elisabeth Erikson

Chief Information Officer (CIO)
sedan 2017
Född: 1974

Tidigare erfarenhet: Affärsutvecklingschef Skandiabanken. Dessförinnan Affärsrådeschef Banktjänster och Bolån inom Skandiabanken.



Henric Falkenberg

Chef för Securities sedan 2009
Född: 1960

Tidigare erfarenhet: Mäklarchef på SEB Enskilda respektive Alfred Berg. Dessförinnan mäklare på Öhman och Consensus.



Fredrik Leetmaa

Chef för Private Banking sedan 2022
Född: 1971

Tidigare erfarenhet: Koncernkreditchef på Carnegie, kreditchef inom SEB Luxemburg, BOS Bank Polen samt från ledande befattningar inom SEB-koncernen.



Helena Nelson

Chefsjurist sedan 2013
Född: 1965

Tidigare erfarenhet: Compliancechef och chef för operativ risk för Swedbankkoncernen. Chefsjurist och bolagsjurist på Skandia.



Andreas Uller

Chef för Asset Management
Född: 1971

Tidigare erfarenhet: Vd på Carnegie Fonder sedan 2021, dessförinnan vice vd och affärsutvecklingschef sedan 2010. Tidigare chef för HQ Private Banking och Vd för CAAM Fund Services.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Carnegie Holding AB (org. nr 556780-4983) får härmed avge årsredovisning för verksamheten i moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2022.

Verksamhetsbeskrivning

Carnegie Holding AB är moderbolag i Carnegiekoncernen som består av det helägda dotterföretaget Carnegie Investment Bank AB (publ) med dotterföretag. All operativ verksamhet inom Carnegiekoncernen sker inom Carnegie Investment Bank AB med dotterföretag.

Ägande

Carnegie Holding AB ägs till 73,5 procent av fonden Altor Fund III och till 26,5 procent av medarbetare i Carnegie, per 31 december 2022.

Marknad & Position

Marknaden för företagstransaktioner

Aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM)

Marknaden för börsintroduktioner (IPOs) har varit nästintill stängd under stora delar av året och det har påverkat ECM intäkterna negativt. Trots det agerade Carnegie rådgivare i fler än 60 aktiemarknads-transaktioner under 2022, fler än någon annan rådgivare i Europa, enligt statistik från Bloomberg och även om intäkterna var betydligt lägre jämfört med 2021 så stod de sig väl ur ett historiskt perspektiv. Volymen för aktiemarknads-transaktioner i den nordiska marknaden minskade i högre grad än volymen på aktiemarknads-transaktioner där Carnegie var rådgivare, vilket innebär att Carnegie tar marknadsandelar även i år och är fortsatt marknadsledande inom nordisk ECM, sett till både antal transaktioner och transaktionsvolym.

Förvärv, samgåenden & avyttringar (M&A)

Den positiva utvecklingen inom företagsförvärv (M&A) fortsatte och för helåret summerar M&A intäkterna en uppgång med 16 procent från redan höga nivåer. Intäkterna från företagstransaktioner (M&A) är idag den största intäktsdrivaren för affärsområdet IB&S och även om M&A intäkterna har ökat för Carnegie så minskar volymen för den totala M&A marknaden, vilket gör att Carnegie tar nya marknadsandelar.

Företagsobligationer och ränteinstrument (DCM/Fixed Income)

Kreditspreadar har gått uppåt under året samtidigt som den underliggande räntan har stigit. Aktiviteten på den nordiska obligationsmarknaden var mycket låg under 2022. Under det första halvåret genomförde vi ett antal mandat men flera bolag valde att avvakta då finansieringskostnaden ansågs vara för hög vilket var extra tydligt under andra halvåret.

Nordisk aktiemarknad (Aktieanalys & Handel)

Courtaget för helåret 2022 påverkades av att antalet aktiemarknads-transaktioner minskade i volym samtidigt som värdet på börsen hade en negativ utveckling. Courtagaffären redovisar därmed en lägre intäkt än föregående år vilket har en negativ påverkan på resultatet för IB&S. Trots att courtagentäkterna har påverkats under året så står sig courtagentäkter och marknadsandelar väl i relation till indexutvecklingen, med en bibehållen stor andel likviditetsskapande handel i small och midcap-bolag i Norden. Därmed har Carnegie behållit sin relativa position. Carnegie fortsätter att försvara sin marknadsposition som Sveriges främsta analyshus och aktiemäklare genom att vara topprankad i flera kategorier av oberoende analyshus. Kantar Sifo Prosperas kundundersökning visar även i år att Carnegie är den främsta aktören när institutionella investerare får välja både analyshus och aktiemäklare.

Marknaden för kapital- och förmögenhetsförvaltning

I början av året förändrades världen och en finansiell- och geopolitisk oro kom att prägla 2022. Aktiviteten på aktiemarknaden dämpades och marknaden för börsintroduktioner blev nästintill obefintlig. Börserna världen över föll och även om utvecklingen under hösten var positiv så var genomsnittsutvecklingen mycket svag. Marknadens förändrade förutsättningar bidrog till att kundernas behov av kunskap och rådgivning ökade i takt med viljan att ompositionera sin förvaltning och sina investeringar.

Marknaden för kapitalförvaltning

Carnegie Asset Management erbjuder genom sina två fondbolag en långsiktig, hållbar och aktiv kapitalförvaltning baserad på en fundamental investeringsfilosofi och en modern hållbarhetsanalys. Kapitalförvaltningen täcker stora delar av vad som behövs i en väl diversifierad portfölj, från traditionella tillgångsslag till både likvida och illikvida alternativa investeringar. Trots att det flesta tillgångsslag visade en negativ utveckling så har Carnegie Asset Management haft en relativt god utveckling och det norska fondbolaget Holberg kom att göra sitt tredje bästa år genom tiderna. Intäkterna minskade dock för helåret på grund av ett lägre förvaltad kapital och minskade intäkter från Rysslandsfonden.

Viktigt att notera - förutsättningar för konsolidering

Koncernen förvärvade under 2022 kapitalförvaltningsbolagen Carnegie Fonder, Holberg Fondsforvaltning ("Holberg") och CAAM Fund Services ("CAAM"). Den nya koncernen innehar namnet Carnegie Group. Jämförelsetalen i årsredovisningen har räknats om för att återspegla koncernen som att Carnegie har ägt de förvärvade bolagen under hela perioden som presenteras i årsredovisningen oberoende av faktisk transaktionstidpunkt. För mer information se not 1 sidan 61.

Koncernens finansiella utveckling

Koncernens rörelseintäkter¹ uppgick till 3 883 MSEK (5 887) för helåret, en minskning med 34 procent jämfört med samma period föregående år.

Resultaträkning

MSEK	2022	2021
Rörelseintäkter	3 883	5 887
Rörelsekostnader	- 3 234	-3 885
Resultat före kreditförluster	649	2 002
Kreditförluster	3	-8
Resultat före skatt	652	1 994
Skatt	-184	-428
Årets resultat	467	1 567
Medarbetare		
Antal anställda, genomsnitt	787	736
Antal anställda vid årets slut	808	773

För definitioner, se sid 102.

Intäkter

Investment Banking & Securities (IB&S)

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. Intäkterna för Investment Banking & Securities (IB&S) uppgick till 2 380 MSEK (4 228) vilket är en minskning jämfört med rekordåret 2021, men trots det är helåret 2022 tillbaka på samma nivåer som innan pandemin. Intäkterna från företagstransaktioner (M&A) ökade med 16 procent och är numera den största intäktsdrivaren inom affärsenheten IB&S.

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 880 MSEK (1 000), vilket är en minskning jämfört med föregående år. Förvaltad kapital uppgick till 179 miljarder kronor (271).

Asset Management

Intäkterna inom Asset Management genereras i huvudsak från fondförvaltningsprovisioner. Intäkterna inom Asset Management uppgick till 580 MSEK (671), vilket är en minskning jämfört med föregående år. Förvaltad kapital uppgick till 119 miljarder kronor (141).

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till -3 234 MSEK (3 885), en minskning med 17 procent jämfört med föregående år. Personalkostnaderna minskar till följd av ett dämpat affärsflöde. Övriga kostnader ökar bland annat på grund av ökad fysisk kundaktivitet, fortsatta investeringar i vår IT-infrastruktur och regelverksefterlevnad samt övriga satsningar på att utveckla affären.

Resultat

Resultat före skatt för perioden uppgick till 652 MSEK (1 994), en minskning med 67 procent jämfört med föregående år. Periodens resultat efter skatt uppgick till 467 MSEK (1 567). Årets resultat har belastats med kostnader av engångskaraktär på 124 MSEK som bland annat avser en nedskrivning på 55 MSEK kopplat till förvärvet av Holberg.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar uppgick till 31 MSEK (16) under perioden. Koncernens investeringar i finansiella tillgångar uppgick till 277 MSEK (225) varav förvärvet av 16,7 procent i Opti står för den största delen.

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 likviditetsplacering har en fortsatt låg riskprofil inklusive låg duration samt med en exponering mot institut samt instrument med låg kreditrisk. Överskottslikviditeten placeras främst

¹För kompletterande information se sid 103

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 19,2 procent (19,2). Ytterligare information och jämförelsetal presenteras i Not 6. 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 20 procent (20), inlåningen från allmänheten utgör 70 procent (63) och övriga skulder utgör 10 procent (17) av balansomslutningen.

Utdelningsförslag

Carnegies styrelse föreslår årsstämman 2022 att besluta om en kontant utdelning om 1,322049 SEK per aktie. Detta motsvarar en utdelning på totalt 500 MSEK.

Carnegies avsikt är att kapital utöver en önskad och lämplig kapitaltäckningsnivå ska delas ut till aktieägarna. Styrelsens förslag till utdelning ska beakta faktorer som utdelningsbara medel, marknadssituationen och övrigt kapitalbehov. Det är styrelsens uppfattning att förslaget till utdelning är väl motiverat med hänsyn till ovanstående. Carnegies kapitaltäckningsnivå förväntas även efter föreslagen utdelning vara god och väl anpassad till de krav som koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken på eget kapital samt koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

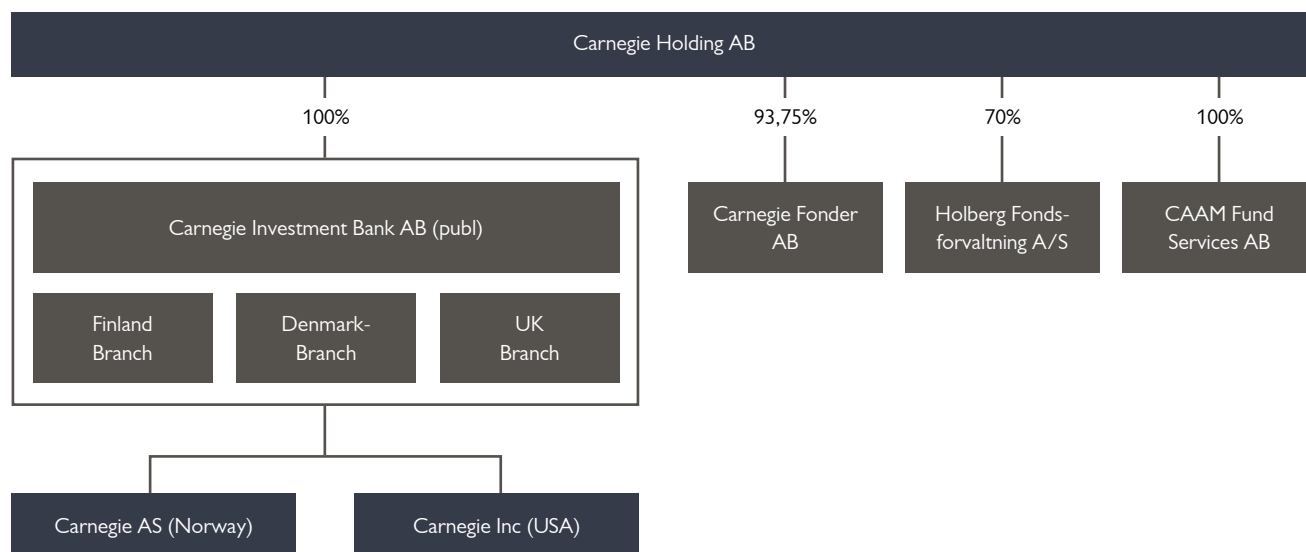
Vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande, SEK	
Överkursfond	1 645 697 000
Balanserade vinstmedel	1 100 373 227
Årets resultat	568 535 909
Summa	3 314 606 137
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:	
Utdelning till aktieägare	500 000 000
I ny räkning överförs	2 814 606 137
Summa	3 314 606 137

Allmänt om risker och osäkerhetsfaktorer

Carnegies affärsverksamhet medför att koncernen exponeras för marknads, kredit och likviditetsrisker samt operativa risker. Marknadsriskerna 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. Riskerna inom Carnegie finns beskrivna i avsnittet Risk-, likviditets- och kapitalhantering, sid 49-52 och i Not 6 Risk, likviditets och kapitalhantering.

Legal struktur 2022-12-31



Medarbetare

Vid utgången av 2022 hade Carnegiekoncernen sammanlagt 808 (773) anställda i sex länder. Carnegies ständiga ambition är att rekrytera och behålla de bästa medarbetarna genom ett aktivt ledarskap, tydliga mål och konkurrenskraftiga ersättningssystem samt genom att skapa en arbetsmiljö som ger optimala möjligheter till personlig och professionell utveckling. Ytterligare upplysningar om löner och övriga ersättningar för moderbolaget och koncernen lämnas i Not 13 Personalkostnader.

HÅLLBARHET

Carnegie har en central funktion i ekonomin som mötesplats för kapital och investeringsmöjligheter. Genom att sammanföra dessa skapar Carnegie värden och tillväxt för kunder, för en välfungerande kapitalmarknad och för ett hållbart samhälle. Carnegies ansvar utgår från vår kärnaffär och vår förmåga att påverka, dvs. vår rådgivning och våra produkter. Vi beaktar såväl ekonomiska som miljö- och sociala aspekter både ur ett risk- och värdeskapande perspektiv. Hållbarhetsarbetet fokuserar på de områden som kretsar kring de roller som Carnegie har; ansvarsfull rådgivning, ansvarsfullt företagande och ansvarsfull arbetsgivare. I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har Carnegie valt att upprätta sin hållbarhetsrapport för 2022 som en från förvaltningsberättelsen avskild rapport. Hållbarhetsrapporten, som finns på sid 91-100 i Carnegies årsredovisning 2022, har godkänts av styrelsen och överlämnats till revisorn samtidigt som årsredovisningen i övrigt. Hållbarhetsrapporten beskriver Carnegies förhållningssätt till sociala förhållande och medarbetare, antikorrupktion, respekt för mänskliga rättigheter och miljö samt redogör för årets hållbarhetsinsatser. Om inte annat anges avser informationen Carnegiekoncernen som består av det helägda dotterföretaget Carnegie Investment Bank, Carnegie Fonder, Holberg Fondsförvaltning och CAAM Fund Services.

Utmärkelser under året

Carnegie fortsätter att stärka och befästa sin position som marknadens ledande aktör. Under året så har Carnegie mottagit flera utmärkelser och topprankats i oberoende kundundersökningar.

För sjunde året i följd försvarade Carnegie toppen av rankingen bland rådgivare inom aktiemarknadstransaktioner, på såväl den nordiska som den svenska marknaden, enligt Kantar Sifo Prospera och för första gången är Carnegie rankad som nummer ett avseende aktiemarknadstransaktioner i Norge. Carnegie behåller också ett högt anseende bland rådgivare på den nordiska marknaden inom samgåenden och förvärv, med bland annat en ledande position på den svenska marknaden.

Carnegie stärker även sitt anseende inom aktieanalys mäklari och exekvering under 2022, enligt flertalet kundundersökningar (Institutional Investors, Financial Hearings, Kantar Sifo Prospera). I tillägg värderade institutionella kunder på den nordiska marknaden Carnegies Back Office-förmåga högst bland marknadens aktörer, enligt Kantar Sifo Prospera.

Carnegie försvarade sin ledande marknadsposition inom Private Banking under 2022 i Financial Hearings undersökning. Även kundnöjdheten bland svenska private bankingkunder är fortsatt högt för Carnegie, enligt Kantar Sifo Prosperas årliga utvärdering och Carnegie får sammanlagt en andra placering. Carnegie får också första placeringen i Finland och Danmark inom Prosperas kundundersökning av Back-office.

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 0 MSEK (0). Rörelseresultatet uppgick till -44 MSEK (-9). Årets rörelseresultat har belastats med 39 MSEK avseende kostnader av engångskaraktär. Resultat från finansiella poster uppgick till 613 MSEK (1 209) i vilken anteciperad utdelning och koncernbidrag från dotterbolag ingår. Årets resultat uppgick till 569 MSEK (1 200).

Inga investeringar i anläggningstillgångar har skett under perioden (-). Likviditeten, definierad såsom kassa och bank, uppgick per den 31 december 2022 till 2 MSEK (4). Eget kapital, per den 31 december 2022 uppgick till 3 317 MSEK (2 985).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER 2022

Tony Elofsson, utsedd till ny vd

I februari 2023 meddelade Björn Jansson att han kommer att avgå som vd för Carnegie i april 2023. Tony Elofsson kommer då att utses till vd i Carnegie Holding AB och i Carnegie Investment Bank AB. Tony Elofsson anställdes på Carnegie 2002 och är idag nordisk chef för affärsområdet Investment Banking. Björn Jansson som varit vd för Carnegie i 8 år kommer fortsätta att arbeta på Carnegie men i en friare roll med fokus på kunder och affärer.

Risk-, likviditets- & kapitalhantering

Carnegie lägger stor vikt vid att möta omvärldens högt ställda krav på ansvarsfullt företagande. I detta ingår att upprätthålla en sund riskkultur som präglas av hög riskmedvetenhet, en löpande dialog kring de risker som koncernen utsätts för och robusta metoder för systematisk riskhantering.

Carnegie har en uttalad låg riskaptit vilket återspeglas i vår riskprofil. Vår övergripande riskstrategi är att ta medvetna och kontrollerade risker. Carnegies verksamhet driver främst icke-finansiella risker såsom operativ risk, compliancerisk och ryktesrisk. De finansiella riskerna, såsom marknads och kreditrisk, är generellt låga och koncernen har inte haft några förluster av materiell storlek under 2022.

RISKHANTERING

I Carnegie är ansvaret för riskhantering baserat på principen om tre försvarslinjer. Modellen skiljer mellan funktioner som äger risk och regelefterlevnad (första linjen), funktioner för övervakning av risker och regelefterlevnad (andra linjen) samt funktioner för oberoende granskning (tredje linjen).

I grunden ligger att ansvaret för riskhantering och kontroll alltid återfinns där risken uppstår. Detta innebär att varje anställd är ansvarig för att hantera riskerna inom det egna ansvarsområdet. Som sådan omfattar riskhantering samtliga anställda, från verkställande direktören till andra ledande befattningshavare och de anställda.

Utöver den kontroll och uppföljning som genomförs i affärsenheterna har Carnegie tre från verksamheten oberoende kontrollfunktioner – riskkontroll, compliance och internrevision. Riskkontroll och compliance övervakar affärsområdenas riskhantering och regel efterlevnad. Internrevisionen har i tredje led ansvar för att verifiera att affärsområdena och de övriga kontrollfunktionerna uppfyller sina uppgifter.

Affärsverksamhetens riskhantering

Den första försvarslinjen utgörs av affärsområden och stödfunktioner under ledning av verksamhetsansvariga. Som första försvarslinje bär varje del av verksamheten det fulla ansvaret för sina risker. Anställda i affärsverksamheten känner sina kunder bäst och är de som fattar löpande affärsbeslut. De har därmed de bästa förutsättningarna för att bedöma risker och snabbt agera om problem skulle uppstå. För att upprätthålla god kontroll över sina risker utför affären med hjälp av stödfunktionerna inom första försvarslinjen aktiv riskhantering samt löpande kontrollaktiviteter. Aktiviteterna omfattar bland annat kreditriskbeslut, besluts- och attestregler, verifiering, avstämningar liksom en god ansvars- och arbetsfördelning i processer och rutiner.

Risk och Compliance

Kontrollfunktionerna i andra försvarslinjen ansvarar bland annat för att ta fram koncerngemensamma processer och regler för att säkerställa att risker hanteras på ett strukturerat sätt. Reglerna för riskhantering och regelefterlevnad beskrivs i policyer och instruktioner som fastställs av styrelse och ledning.

Riskkontrollfunktionen ansvarar för att kontrollera affärsområdenas riskhantering och att risknivån är i linje med den riskaptit och tolerans som styrelsen har beslutat. Riskkontrollfunktionen leds av Chief Risk Officer (CRO) som rapporterar direkt till VD och styrelse. Funktionen utvecklar processer och metoder för riskhantering och följer upp tillämpningen av dessa. I riskkontrollfunktionens ansvar ingår även att identifiera, mäta och övervaka

hur koncernens risker utvecklas över tid samt på aggregerad nivå rapportera dessa till styrelse och ledning. Detta inbegriper även scenarioanalys och stresstester som genomförs inom ramen för den årliga interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU).

Compliancefunktionens ansvarsområde inkluderar bland annat att kontrollera verksamhetens efterlevnad av lagar, föreskrifter och interna regler. Regelområden som tar särskild tid i anspråk är regelverket för värdepappersrörelser (MiFID) samt regelverken som ska hindra marknadsmissbruk, penningtvätt och terrorfinansiering. Compliancefunktionens ansvarsområde innefattar även att tolka gällande regler, informera berörda funktioner om ändringar i regelverk, bistå verksamheten i framtagandet av interna regler och stödja såväl verksamhet som ledning med råd och stöd vad gäller compliancefrågor.

Carnegies compliancefunktion leds av Group Compliance Officer (GCO) som rapporterar direkt till VD och styrelse. Compliancefunktionen utgörs även av complianceansvariga inom respektive dotterbolag och filial. Dessa rapporterar till såväl GCO som till lokal ledning, VD och styrelse.

Internrevision

Internrevisionen utgör den tredje försvarslinjen och har till uppgift att systematiskt, utifrån såväl ett regulativt perspektiv som ett riskbaserat förhållningssätt, utvärdera och verifiera att den interna kontrollen och riskhanteringen fungerar tillfredsställande. Detta ansvar innefattar även att kontrollera att både verksamheten inom första försvarslinjen och de oberoende kontrollfunktionerna inom andra försvarslinjen fungerar på ett tillfredsställande sätt. Internrevisionen är oberoende från affärsverksamheten och rapporterar direkt till styrelsen. Principerna som styr internrevisionens arbete granskas och godkänns årligen av styrelsens revisionskommitté och beslutas av styrelsen.

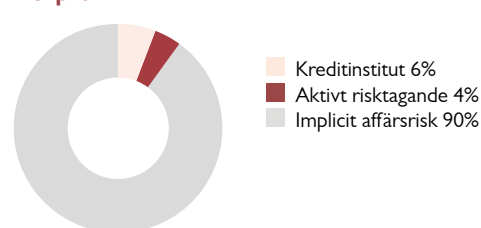
RISKOMRÅDEN

Risk representerar osäkerhet som kan påverka Carnegie negativt i form av exempelvis finansiella förluster eller skadat rykte. Carnegies verksamhet medför främst en exponering mot risktyperna operativ risk, compliancerisk, hållbarhetsrisk, ryktesrisk, affärsrisk, strategisk risk, marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Som grafen nedan visar är det en mindre del, 6 procent, av bankens riskvägda tillgångar som har sitt ursprung i aktivt risktagande, d.v.s. risker som banken själv väljer att ta i sin löpande affärsverksamhet. Där ingår t.ex. utlåning till allmänheten och bankens kunddrivna handel, vilket innebär en aktivt vald affärsrisk, kreditrisk och marknadsrisk för Carnegie.

Riskvägda tillgångar med sitt ursprung i bankens likviditetshantering står för 11 procent där merparten är risker mot kreditinstitut. Implicit affärsrisk motsvarande 83 procent, där inkluderas risker som uppkommer löpande i bankverksamheten, som t.ex.

Riskprofil



compliancerisk, operativa risk, hållbarhetsrisk, ryktesrisk och strategisk risk. Implicit affärsrisk är inte aktivt vald men samtidigt är den ofrånkomlig i driften av den dagliga verksamheten. Inom Carnegie kan implicit risk yttra sig genom mänskliga fel eller misslyckade interna processer i form av operativ risk. Även strukturella valutarisker i dotterbolags egna kapital kan generera en implicit affärsrisk.

Operativ risk

Operativ risk är risken för förluster till följd av en icke ändamålsenlig organisation, mänskliga fel, misslyckade interna processer, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legal risk.

Operativa risker kan bero på många olika faktorer. Det kan handla om omständigheter relaterade till allt från transaktionsprocesser, bedrägerier, såväl internt som externt, till systemfel och naturkatastrofer. Denna typ av risker kan vara svåra att förutse och kvantifiera.

Operativ risk omfattar även cyberrisk. Utvecklingen sker fort och cyberattacker är allt mer förekommande. Hantering av cyberrisker är därför ett viktigt fokusområde för Carnegie. Utöver tekniska skyddsåtgärder är tydliga regler och riktlinjer, god kommunikation för att upprätthålla medarbetarnas riskmedvetenhet samt uppföljning av att regler och rutiner efterföljs viktiga komponenter i Carnegies hantering av cyberrisk.

För att hantera de operativa riskerna i verksamheten har Carnegie etablerat ett koncernövergripande ramverk som omfattar principer och standardiserade processer för hur operativa risker ska identifieras, bedömas och rapporteras.

Ramverket bygger bland annat på följande processer:

- **Självutvärdering:** Varje enhet inom Carnegie genomför regelbundet en så kallad självutvärdering där operativa risker i samtliga väsentliga processer identifieras, värderas och analyseras. Syftet med analysen är att öka medvetenheten kring operativa risker och åtgärda väsentliga risker.
- **Incidentrapportering:** Som ett stöd för identifiering, hantering och bedömning av operativa risker har Carnegie en process för rapportering av operativa riskhändelser, så kallade incidenter. Samtliga medarbetare har ett ansvar för att rapportera incidenter och verksamhetsansvariga ansvarar för att åtgärda oacceptabla risker inom sitt ansvarsområde. Riskfunktionen följer upp och analyserar incidenter.
- **Godkännande av nya produkter och tjänster:** Carnegie har en process för att pröva och godkänna nya, och större förändringar av produkter och tjänster. Rutinen innebär en genomgång av risker och kontroller relaterade till nya produkter där samtliga berörda funktioner är involverade och ger sitt godkännande innan produkten introduceras. Syftet med processen är bland annat att säkerställa att potentiella operativa risker belyses och hanteras på ett effektivt sätt.

Hållbarhetsrisk

Hållbarhetsrisk är risken för påverkan inom områden som mänskliga rättigheter, miljö, klimat, korruption och penningtvätt. Hållbarhetsrisk kan uppstå i samtliga delar av verksamheten, som kapitalförvaltare, rådgivare, långgivare, arbetsgivare och inköpare. Se vidare information om Carnegies hållbarhetsarbete i Hållbarhetsredovisningen som publiceras på sidorna 91-100.

Compliancerisk

Compliancerisk är risken för rättsliga sanktioner, ekonomiska förluster eller skadat rykte på grund av bristande efterlevnad av reglerna för verksamheten.

Carnegies verksamhet är föremål för omfattande lagstiftning och regleringar som syftar till att ge ett gott konsumentskydd och säkra det finansiella systemets stabilitet. Carnegie arbetar löpande med att beakta dessa för att säkerställa att regelverken följs.

Exempel på sådana regler av särskild vikt för Carnegie är:

- **AML/KYC:** Regler för åtgärder för att motverka penningtvätt och terrorfinansiering, bl a genom att ha god kundkännedom och effektiv transaktionsmonitorering.
- **CRD/CRR/Basel III:** Kapital- och likviditetskrav för verksamheten.
- **MIFID II/MiFIR:** EU-harmoniserade regler för värdepappersrörelsen.
- **MAD II/MAR:** Regler till förebyggande av olika former av marknadsmissbruk.
- **CRS:** Standard inom OECD för utbyte av skatteinformation.
- **GDPR:** Gemensamma dataskyddsregler inom EU.
- **IFRS 9 och BCBS d350:** Redovisningsstandard och regler för kreditriskhantering.

Att upprätthålla våra kunders och tillsynsmyndigheternas förtroende är en förutsättning för Carnegies verksamhet. Bristande regelefterlevnad kan få långtgående konsekvenser i form av såväl rättsliga påföljder som skadat anseende. Hanteringen av compliancerisker är därför en viktig del av bankens riskhantering.

Inom Carnegie innebär detta bland annat följande:

- Det finns en etablerad funktion med särskilt ansvar för att säkerställa regelefterlevnaden, compliancefunktionen.
- Det sker en regelbunden uppföljning av regelutvecklingen, inte minst genom medlemskap i olika branschorganisationer som Svensk Värdepappersmarknad och SwedSec.
- Carnegie arbetar proaktivt med att förhindra marknadsmissbruk, penningtvätt och terrorfinansiering.
- Carnegie identifierar regelbundet sina intressekonflikter och arbetar med att säkerställa att åtgärder vidtas för att hantera dessa på ett sätt som inte skadar kundernas intressen.
- Carnegie tar fram och antar policyer, instruktioner och rutiner som tillämpas inom hela koncernen.

Ryktesrisk

Ryktesrisk är risken för inkomstbortfall från koncernens potentiella och existerande kunder om dessa förlorar tilltron till Carnegie på grund av negativ publicitet eller rykten om koncernen eller allmänt om branschen.

Ryktesrisk uppstår huvudsakligen som en konsekvens av interna eller externa händelser som rubbar kunders, myndigheters eller motparter förtroende för koncernen. Ryktesrisk är en av de svåraste riskerna att bedöma och skydda sig mot. Samtidigt kan konsekvenserna bli omfattande om förtroendet för Carnegie rubbas.

I Carnegie hanteras ryktesrisk främst genom en öppen och tät dialog med bolagets intressenter. Carnegie har många kommunikationsvägar både med kunder och med andra motparter på marknaden som gör det möjligt att fånga upp eventuella negativa signaler. Därutöver strävar Carnegie efter att hålla en frekvent och transparent informationsgivning.

Affärsrisk och strategisk risk

Affärsrisk är risken för inkomstbortfall till följd av ändringar i den externa affärsmiljön. Strategisk risk är risken för inkomstbortfall på grund av missriktade affärsbeslut, felaktigt genomförande av beslut eller oförmåga att reagera adekvat på förändringar i affärsmiljön, regelsystemen eller branschen.

Affärsrisk och strategisk risk är nära relaterade. Affärsrisk handlar om förändringar i omvärlden som till exempel utvecklingen på världens börser och det allmänna affärsklimatet. Strategisk risk handlar om förmågan att anpassa sig till dessa förändringar. Carnegie arbetar kontinuerligt med att utvärdera sin strategiska position och genomför omvärldsanalyser för att vara förberedd på förändringar i marknadsförhållanden och i konkurrensbilden. Till exempel genomför Carnegie regelbundet scenarionalyser för att utvärdera effekterna av ändrade marknadsförutsättningar. Dessa analyser syftar till att skapa så bra beslutsunderlag som möjligt för strategiska beslut.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster till följd av förändringar i priser och volatilitet på de finansiella marknaderna.

Carnegie erbjuder sina kunder olika typer av kvalificerade finansiella tjänster och produkter på ett flertal marknader. I erbjudandet ingår att ställa priser i finansiella instrument direkt till kunder (client facilitation) eller i marknaden (market making). Vid genomförandet av transaktioner enligt någon av dessa aktiviteter kan positioner på Carnegies egna lager uppstå. Risken i positionerna hanteras i enlighet med gällande policyer och instruktioner. Den uppkomna risken samt hanteringen av denna övervakas av avdelningen för finansiell risk.

Under 2022 var utvecklingen på de nordiska aktiemarknaderna negativ. De dagliga kursrörelserna har, trots en svag generell utveckling över året, varit måttliga. Svängningarna i dagligt resultat har varit normala.

Det finns fyra huvudsakliga marknadsrisker som banken exponeras mot: aktiekursrisk, volatilitetsrisk, valutakursrisk och ränterisk. För att få en helhetsbild av risken används flera av varandra kompletterande riskmått och limiter.

Marknadsriskerna mäts även med stresstester där förluster till följd av ett antal extrema scenarier beräknas. Riskexponering och utnyttjandet av limiter rapporteras löpande till VD och styrelsen.

Aktiekursrisk

Aktiekursrisk är risken för förluster på grund av förändringar i aktiekurser. Aktiekursrisk uppstår när Carnegie är marknadsgarant (market maker), tillhandahåller priser i aktier och aktierelaterade instrument till sina kunder (client facilitation) eller agerar som garant vid primärmarknadstransaktioner.

Volatilitetsrisk

Volatilitetsrisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument kan variera på grund av förändringar i det underliggande instrumentets volatilitet. Volatilitetsrisk finns i innehavda respektive utställda optioner uppkomna efter aktiviteter inom client facilitation eller market making.

Valutakursrisk

Carnegies valutakursrisk kan delas upp i operationell och strukturell risk. Med operationell valutakursrisk avses valutakursrisk som uppstår i den löpande affärsverksamheten genom valuta- eller värdepappersaffärer med bankens kunder. Strukturell valutakursrisk

definieras som valutaexponering som uppstår i balansräkningen genom att delar av verksamheten bedrivs i länder med andra valutor. Den största strukturella valutakursrisken är kopplad till koncernens dotterbolag och filialer i andra länder.

Ränterisk

Ränterisk uppstår både i handelslagret och i den övriga verksamheten. Ränterisk i handelslagret definieras som risken för värdeminskning i finansiella instrument orsakad av ränteförändringar. Ränterisk i handelslagret uppstår främst på grund av positioner i obligationer och till viss del derivat. Dessa risker säkras vid behov genom räntebärande instrument. Ränterisk i övrig verksamhet är risken för att räntenettet samt räntebärande instrument i bankboken påverkas negativt av förändringar i marknadsräntor. Riskerna uppstår i allmänhet när räntebindningstider för tillgångar och skulder inte sammanfaller. Carnegies ut- och inlåning sker huvudsakligen till rörlig ränta.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för förlust till följd av att koncernens motparter inte kan fullfölja sina kontraktssenliga förpliktelser. Som en del av denna riskkategori hanteras koncentrationsrisk som uppstår från koncentrationer i kreditportföljen mot en enskild motpart, industriell sektor och geografisk region eller från koncentrationer i pantsatta säkerheter.

Carnegies exponering mot kreditrisk härrör företrädesvis från depåbelåning och bolån, samt exponering mot centralbanker och större banker, främst de nordiska storbankerna. Merparten av exponeringen mot icke finansiella motparter säkras genom pantförskrivning mot likvida värdepapper. För att hantera negativa rörelser på värdepappersmarknaden åsätts belåningsvärden utifrån säkerhetens riskkaraktär och värdet på säkerheten följs dagligen. Exponeringen mot centralbanker och storbanker uppstår framför allt när Carnegie placerar sin överskottslikviditet och genom att säkerheter ställs för kunddriven värdepappershandel.

Kreditrelaterade tjänster erbjuds i viss mån inom affärsområdet Investment Banking & Securities som en del av affärsområdets normala verksamhet och affärsstrategi. Säkerställande av en andrahandsmarknad för strukturerade instrument som Carnegie tillhandahåller ger upphov till kreditrisk gentemot emitterande motpart.

Majoriteten av koncernens kreditrisk ligger mot starka finansiella motparter som ett resultat av likviditetshanteringen. Av övrig exponering svarar depåbelåning och bolån för den största delen.

Syftet med krediterna inom depåbelåningen är i majoriteten av fallen att de utgör del av en placeringsstrategi. Motparterna i denna portfölj karakteriseras till största delen av privatpersoner som har en god finansiell ställning och återbetalningsförmåga, vilket också gäller för bolånen.

Kreditrisken i dessa delar är därför låg vilket ytterligare förstärks av den goda säkerhetsmassan som finns i de pantsatta värdepappersdepåerna samt bostäderna. Säkerhetsmassans kvalitet är ett resultat av de policyer och instruktioner som gruppen tillämpar gällande bland annat belåningsgrader och likviditetskrav.

Andelen depåbelåning utan säkerhet är låg och kreditavtalen löper primärt på tillsvidarebasis. Kreditrisken i depåbelåningsportföljen stresstestas på regelbunden basis för marknadsvolatilitet och vid behov i samband med större kursrörelser på värdepappersmarknaderna.

I vissa fall kan kreditrisk också uppstå i samband med transaktioner inom Investment Banking. Dessa karaktäriseras då av korta löptider och exponeringar som är säkerställda. Kreditrisk-exponeringen inom Carnegie för 2022 var i stort sett på samma nivå som 2021. Kreditrisken inom området för bankens Treasury-verksamhet har fortsatt karaktäriserats av en diversifierad placeringsstrategi mot starka finansiella motparter, företrädesvis nordiska storbanker, bostadsobligationer med högsta rating samt kommuncertifikat. Säkerhetsmassan inom kreditportföljen för depåbelåning är väldiversifierad och inga faktiska kreditförluster har uppkommit under året annat än p.g.a statistiska förändringar inom de framåtblickande kreditförlustrserverna inom IFRS 9.

Kreditpolicy

Carnegies kreditpolicy sätter ramverket för hanteringen av kreditrisk, koncentrationsrisk samt avvecklingsrisk och återspeglar den riskapitet som fastställts av styrelsen. Policyn fastställer att kreditverksamheten ska baseras på:

- **Motpartsanalys:** Kreditbesluten baseras på en noggrann analys av kreditrisken. Detta innefattar analys av motpartens finansiella ställning, framåtblickande återbetalningsförmåga och kvaliteten på ställda säkerheter.
- **Säkerheter:** Säkerheter för exponeringar utgörs huvudsakligen av kontanta insättningar, likvida finansiella instrument, bostäder eller bankgarantier. För att säkerhetsvärde ska åsättas ska Carnegie alltid ha första prioritet på pant och därmed inte vara efterställt andra borgenärer.
- **Diversifiering:** Kreditportföljen skall vara diversifierad gällande enskild motpart, industriell sektor, region samt avseende ställda säkerheter. Detta gäller på enskild motparts nivå, samlimiterad nivå samt upp till nivån för koncernens olika legala enheter.
- **Sunda principer:** Godkännandet av krediter baseras på sunda bankprinciper och höga etiska normer. Rättsliga principer och allmänt accepterade metoder får inte på något sätt äventyras.

Avvecklingsrisk

Avvecklingsrisk är risken att koncernen infrar förpliktelser i en kontrakterad utväxling av en finansiell tillgång men misslyckas med att erhålla motsvarande avräkning från motparten. Avvecklingsrisken drivs framförallt av handel i värdepapper för kunders räkning. Avvecklingsriskerna i koncernen hanteras primärt via centrala clearingmotparter där transaktionerna avvecklas enligt principen om leverans i samband med betalning. I ett fåtal fall avvecklas affärerna utanför systemet med centrala clearingmotparter efter att motpartsrisken prövats i behörig instans. Avvecklingsrisken är därför begränsad till eventuell kostnad för att ersätta motpart i transaktionen och påverkas av rörelser i marknadspriset på det underliggande instrumentet.

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Vid årets slut bestod Carnegies finansiering av eget kapital till 20 procent (20), inlåning från allmänheten till 70 procent (63) och övriga skulder till 10 procent (17) av balansomslutningen.

Finansieringen i form av eget kapital och in- och upplåning från allmänheten var vid årets slut betydligt större än Carnegies totala utlåning. Ut-/inlåningskvoten uppgick till 25 procent (31) för koncernen.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att koncernen inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden eller endast kan göra det till en väsentligt förhöjd kostnad.

För att säkerställa att Carnegie kan fullgöra sina betalningsåtaganden under ett stressat scenario upprätthåller Carnegie en likviditetsreserv. Denna överstiger det förväntade nettokassautflödet under en 30-dagarsperiod av svår stress. Stresstesterna är utformade för att utvärdera potentiella effekter av en serie extrema men möjliga händelser. Likviditeten följs dagligen av Carnegies Treasuryavdelning och prognoser upprättas regelbundet.

KAPITALHANTERING

Carnegies lönsamhet och finansiella stabilitet är direkt beroende av förmågan att hantera riskerna i verksamheten. För att upprätthålla en god finansiell stabilitet även vid oväntade förluster har Carnegie utformat ett internt kapitalmål. Detta sätts av styrelsen med grund i de regulativa kraven och den interna synen på kapitalbehov. I tillägg till kapitalmålet har Carnegie i sin återhämtningsplan beskrivit möjliga åtgärder som kan implementeras i händelse av en ansträngd kapital situation.

Koncernen har en fortsatt stark finansiell position med en kärnprimärkapitalrelation om 19,2 procent (19,2) och en kapitalrelation om 19,2 procent (19,2).

Pelare 1 – Grundläggande kapitalkrav

Carnegie ska vid varje tidpunkt ha en kapitalbas som minst motsvarar summan av kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker. Kapitaltäckningsregelverket ger flera möjligheter att välja mellan olika metoder vid beräkning av storleken på det kapital som behövs.

Carnegie använder schablonmetoden för beräkning av kreditrisk, standardiserade metoder för marknadsrisk och basmodellen för operativ risk.

Pelare 2 – Riskbedömning

Carnegie upprätthåller processer och metoder som gör det möjligt att fortlöpande värdera och upprätthålla ett kapital som till belopp, slag och fördelning är tillräckligt för att täcka arten och nivån på de risker som koncernen är eller kan komma att bli exponerade för. Inom ramen för den interna kapitalutvärderingen görs en djupgående analys av alla potentiella risker som kan uppkomma inom Carnegie. Styrelse och affärsledning är delaktiga i hela processen genom att bidra till identifiering och analys av risker, definition av scenarier och stressmetoder samt godkännande av det slutliga kapitalbehovet.

Pelare 3 – Informationskrav

I enlighet med kapitaltäckningsreglerna ska Carnegie offentliggöra information om sin kapitaltäckning och riskhantering. Fördjupad information om Carnegies kapitaltäckning 2022 finns att läsa i rapporten Kapitaltäckning och Likviditet på www.carnegie.se.

Flerårsöversikt

Koncernen				
Resultaträkning, MSEK	2022	2021	2020	2019
Totala intäkter	3 883	5 887	3 793	3 243
Personalkostnader	-2 208	-3 008	-2 075	-1 701
Övriga kostnader	-1 026	-877	-663	-721
Kostnader före kreditförluster	-3 234	-3 885	-2 738	-2 422
Resultat före kreditförluster	649	2 002	1 055	821
Kreditförluster, netto	3	-8	0	-5
Resultat före skatt	652	1 977	1 055	816
Skatt	-184	-428	-234	-112
Årets resultat	467	1 567	820	704
Varav jämförelsestörande poster	-124	–	–	171
Årets resultat exklusive jämförelsestörande poster	591	1 567	820	533
Finansiella nyckeltal	2022	2021	2020	2019
K/I-tal, procent	83	66	72	75
Intäkter per anställd, MSEK	5	8	6	5
Kostnader per anställd, MSEK	4	5	4	3
Vinstmarginal, procent	17	34	28	25
Förvalt kapital, MDR	298	412	261	221
Avkastning på eget kapital, procent ¹	15	38	30	21
Justerad avkastning på eget kapital, procent	19	39	30	21
Totala tillgångar, MSEK	19 122	22 750	15 616	12 524
Kapitalbas	2022	2021	2020	2019
Kärnprimärkapitalrelation, procent	19,2	19,2	26,7	25,2 ¹
Eget kapital, MSEK	3 744	4 649	3 252	2 586
Medarbetare, kvarvarande verksamhet	2022	2021	2020	2019
Genomsnittligt antal anställda	787	736	661	627
Antal anställda vid årets slut	808	773	676	643

¹Avser Carnegie Group exklusive Fondbolagen.

Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Provisionsintäkter	8	4 531 223	6 777 051
Provisionskostnader		-798 394	-926 771
Provisionsnetto	9	3 732 829	5 850 280
Ränteintäkter	8	189 043	87 386
Räntekostnader		-51 939	-37 585
Räntenetto	10	137 104	49 801
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8,12	13 199	-13 050
Övriga rörelseintäkter		0	-
Summa rörelseintäkter		3 883 132	5 887 031
Personalkostnader	13	-2 208 124	-3 008 065
Övriga administrationskostnader	14	-860 080	-738 941
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	15	-166 280	-137 832
Summa rörelsekostnader		-3 234 484	-3 884 838
Resultat före kreditförluster		648 648	2 002 194
Kreditförluster, netto	16	3 018	-7 786
Resultat före skatt		651 666	1 994 407
Skatt	17	-184 366	-427 650
Årets resultat		467 300	1 566 757
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		452 979	1 549 457
Innehav utan bestämmande inflytande		14 321	17 300

Koncernens rapport över totalresultat

	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Årets resultat	467 300	1 566 757
Övrigt totalresultat:		
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:		
Omräkning utländsk verksamhet	44 689	41 095
Övrigt totalresultat för året, efter skatt	44 689	41 095
Summa totalresultat för året	511 989	1 607 853
Totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	494 360	1 588 673
Innehav utan bestämmande inflytande	17 629	19 180

Koncernens rapport över finansiell ställning

TSEK	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	6, 19	1 286 865	1 289 229
Belåningsbara statsskuldförbindelser	6, 19	6 017 616	6 524 599
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾	6	3 086 234	5 626 241
Utlåning till allmänheten	6, 18, 19	3 173 150	4 178 889
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6, 19, 20	2 783 549	1 637 704
Aktier och andelar	19, 20	613 122	883 776
Derivatinstrument	19	8 239	10 248
Immateriella tillgångar	22	825 504	887 246
Materiella anläggningstillgångar	23	373 146	397 333
Aktuella skattefordringar		68 449	285 646
Uppskjutna skattefordringar	24	119 976	161 278
Övriga tillgångar	25	565 121	503 596
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	200 844	364 127
Summa tillgångar		19 121 817	22 749 913
Skulder och eget kapital			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	6	17 129	53 614
In- och upplåning från allmänheten ¹	6	13 294 510	14 354 700
Korta positioner, aktier	19	25 028	62 698
Derivatinstrument	19	11 287	12 552
Aktuella skatteskulder		44 831	401 695
Uppskjutna skatteskulder	24	60 730	49 374
Övriga skulder	27	764 494	996 462
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	1 094 087	2 098 726
Övriga avsättningar	29	65 881	71 228
Summa skulder		15 377 977	18 101 050
Eget kapital			
Aktiekapital		2 269	238 811
Övrigt tillskjutet kapital		1 645 697	917 437
Reserver		-43 395	-83 615
Balanserad vinst		2 052 105	2 485 473
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare		3 656 676	4 558 106
Innehav utan bestämmande inflytande		87 165	90 757
Summa eget kapital		3 743 840	4 648 863
Summa skulder och eget kapital		19 121 817	22 749 913
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
För egna skulder ställda säkerheter	31	404 686	745 032
Övriga ställda säkerheter		1 031 940	717 510
Eventalförpliktelser och garantier		279 643	401 853

¹ Varav klientmedel 643 019 (997 769)

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Eget kapital vid årets ingång 2021	238 811	1 486 586	-122 830	1 599 123	3 161 270	50 535	3 211 805
Årets resultat				1 549 457	1 549 457	17 300	1 566 757
Övrigt totalresultat:							
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet			39 215		39 215	1 880	41 095
Summa totalresultat			39 215	1 549 457	1 588 673	19 180	1 607 853
Transaktioner med ägare							
Förändrad koncernstruktur		234 272			234 272	30 299	264 571
Utdelning				-466 527	-466 527	-9 257	-475 784
Eget kapital vid årets utgång 2021	238 811	1 720 858	-83 615	2 682 053	2 615 342	90 757	4 648 863
Årets resultat				452 979	452 979	14 321	467 300
Övrigt totalresultat:							
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet			40 219		40 219	4 470	44 689
Summa totalresultat			40 219	452 979	493 199	18 791	511 989
Transaktioner med ägare							
Nedsättning aktiekapital	-236 859			236 859			
Nyemission	318				318		318
Förändrad koncernstruktur		-75 161		70 981	-4 180		-4 180
Utdelning				-1 390 768	-1 390 768	-22 383	-1 413 150
Eget kapital vid årets utgång 2022	2 269	1 645 697	-43 396	2 052 105	3 656 675	87 166	3 743 840

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Not	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Nettoomsättning	8	–	–
Övriga externa kostnader	14	-32 849	-8 410
Personalkostnader	13	-10 883	-864
Rörelseresultat		-43 731	-9 273
Ränteintäkter och liknande intäkter	8,10	25	–
Räntekostnader och liknande kostnader	10	-464	-1
Resultat från andelar i dotterbolag	11	613 196	1 209 300
Resultat från finansiella poster		612 756	1 209 299
Resultat före skatt		568 843	1 200 025
Skatt	17	-307	-48
Årets resultat		568 536	1 199 977

Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat

TSEK	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Årets resultat	568 536	1 199 977
Övrigt totalresultat	–	–
Summa totalresultat för året	568 536	1 199 977

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

TSEK	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
Tillgångar			
Aktier och andelar i koncernbolag	21	2 776 215	1 780 084
Innehav i övriga företag		7 200	–
Uppskjuten skattefordran	24	–	–
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 783 415	1 780 084
Fordringar på koncernbolag		613 305	1 209 319
Kassa och bank		1 520	3 820
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		–	10 325
Summa omsättningstillgångar		614 825	1 223 464
Summa tillgångar		3 398 240	3 003 548
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		2 269	238 811
Summa bundet eget kapital		2 269	238 811
Fritt eget kapital			
Överkursfond		1 645 697	683 165
Balanserade vinstmedel		1 100 373	863 537
Årets resultat		568 536	1 199 977
Summa fritt eget kapital		3 314 606	2 746 679
Summa eget kapital		3 316 875	2 985 490
Skulder till koncernbolag			
Aktuella skatteskulder		312	48
Övriga kortfristiga skulder	27	9 599	16
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	1 866	17 994
Summa skulder		81 364	18 058
Summa eget kapital och skulder		3 398 240	3 003 548
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Eventalförpliktelser och garantier	31	112 509	112 509

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Summa
Eget kapital vid årets ingång 2021	238 811	683 165	1 163 537	2 085 513
Årets resultat			1 199 977	1 199 977
Summa intäkter och kostnader för året			1 199 977	1 199 977
Utdelning			-300 000	-300 000
Eget kapital vid årets utgång 2021	238 811	683 165	2 063 514	2 985 490
Årets resultat			568 536	538 536
Summa intäkter och kostnader för året			568 536	568 536
Nedsättning av aktiekapital	-236 859	–	236 859	–
Apportemission	318	962 532		962 850
Utdelning			-1 200 000	-1 200 000
Eget kapital vid årets utgång 2022	2 269	1 645 697	1 668 909	3 316 875

Antal utestående aktier per den 31 december 2022 uppgick till 378 200 580 med ett kvotvärde om 0,006 kronor per aktie. Samtliga utestående aktier är stamaktier.

Kassaflödesanalys

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	651 666	1 994 407	568 843	1 200 025
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	180 736	156 706	-613 196	-1 209 300
Betald inkomstskatt	-269 915	-402 118	-70	19
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	562 486	1 748 995	-44 423	-9 256
Förändring av rörelsekapital	-338 094	2 630 208	1 242 123	311 170
Kassaflöde från den löpande verksamheten	224 394	4 379 203	1 197 700	301 914
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag	–	-225 266	–	–
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-31 100	-15 850	–	–
Förvärv av finansiella tillgångar	-276 514	-225 000	–	–
Avyttring av finansiella tillgångar	66 115	–	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-241 499	-466 116	–	–
Finansieringsverksamheten				
Utbetald utdelning	-1 390 768	-466 528	-1 200 000	-300 000
Transaktioner med minoritet	-22 383	-9 257	–	–
Amortering av leasingskuld	-72 241	-82 931	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 485 392	-558 715	-1 200 000	-300 000
Årets kassaflöde	-1 502 497	3 354 372	-2 300	1 914
Likvida medel vid årets början ¹	10 795 632	7 362 379	3 820	1 906
Kursdifferenser i likvida medel	164 613	78 884	–	–
Likvida medel vid årets slut ¹	9 457 752	10 795 635	1 520	3 820

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

För upplysningar till kassaflödeanalyser se Not 33.

Not 1 Företagsinformation

Carnegie Holding AB, med organisationsnummer 556780-4983, har sitt säte i Stockholm, med adress Regeringsgatan 56. Bolagets verksamhet är att direkt eller indirekt äga, förvalta, ställa säkerhet, ge lån till bankrörelser och andra koncernföretag med anknytning till finansiell verksamhet samt att bedriva därmed förenlig verksamhet. All affärsverksamhet inom Carnegie Holding koncernen sker via dotterbolag.

Carnegie är en nordisk investment- och privatbank med verksamhet inom Securities, Investment Banking, Private Banking och Asset Management. Carnegie erbjuder finansiella produkter och tjänster till nordiska och internationella kunder från kontor i sex länder: Sverige, Danmark, Norge, Finland, Storbritannien och USA.

Carnegie Holding AB ägs av fonden Altor Fund III och medarbetare i Carnegie. Carnegie Holding AB ingår ej i någon koncernredovisning genom ovan vilket gör att ingen hänvisning sker till sådan koncernredovisning.

Förutsättningar för konsolidering

Den 29 november 2022 förvärvade Carnegie Holding AB 93,75 procent av Carnegie Fonder AB (556266-6049), 70 procent Holberg Fondförvaltning A/S (982 076 218) och 100 procent CAAM Fund Services AB (556648-6832) från Altor Fund III det vill säga samma fond som har det bestämmande inflytandet över Carnegie Holding AB. Transaktionen har därmed skett mellan företag som står under samma bestämmande inflytande. Altor Fond III har det bestämmande inflytandet och kontrollerar såväl Carnegie Holding AB och de förvärvade bolagen såväl före som efter transaktionerna. IFRS innehåller ingen vägledning om redovisning vid rörelseförvärv av företag som står under samma bestämmande inflytande. I avsaknad av en IFRS som är särskilt tillämplig för en transaktion, ska företagsledningen enligt IAS 8 använda sin bästa bedömning vid utveckling och tillämpning av en redovisningsprincip som leder till information som är relevant och tillförlitlig. En lämplig och vedertagen princip är att använda tidigare bokförda värden i den säljande koncernen vilket är den princip Carnegie Holding valt att tillämpa i koncernredovisningen. I juridisk person får en apportegendom, enligt 2:6 ABL, inte åsättas ett högre värde jämfört med verkligt värde. Vad avser Holberg Fondförvaltning A/S har det medfört ett koncernmässigt nedskrivningsbehov av goodwill, se not 22. Carnegie Holding AB har tidigare varit ägare av Carnegie Fonder AB under perioden 2010 till och med 2016 och ursprunglig förvärvsanalys har därför legat till grund för att beräkning av bokfört värde och eftersom verkligt värde överstiger bokfört värde har det inte uppstått något nedskrivningsbehov av goodwill på koncernnivå.

Jämförelsetalen i koncernredovisningen har räknats om för att återspegla koncernen som att Carnegie har ägt de förvärvade bolagen under hela perioden som presenteras i årsredovisningen oberoende av faktiskt transaktionstidpunkt. Altor Fond III fick det bestämmande inflytandet över Holberg Fondförvaltning A/S den 16 mars 2021 och bolaget ingår således i jämförelsetalen från den tidpunkten.

Not 2 Grund för upprättande av redovisningen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av Internationals Accounting Standards Board (IASB), sådana de antagits av EU, med undantag av IFRS 8 Rörelsesegment samt IAS 33 Resultat per aktie, som inte behöver tillämpas av företag vars aktier inte är föremål för allmän handel.

Vidare har tillämpliga tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), sådana de antagits av EU, Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL 1995:1559), Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) tillämpats. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden med undantag för de finansiella instrument som värderats till verkligt värde.

De finansiella rapporterna för koncernen och moderbolaget presenteras i svenska kronor avrundat till närmaste tusental (TSEK). Detta kan ha medfört att beloppen i tusentals SEK i vissa fall inte stämmer om de summeras.

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor (SEK). Moderbolagets tillämpade redovisningsprinciper framgår nedan under avsnittet Moderbolagets redovisningsprinciper.

Not 3 Nya och ändrade redovisningsstandarder

Inga nya eller förändringar i IFRS, IFRS-tolkningar eller svenska regelverk som antagits under 2022 har haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

Inga andra av de IFRS eller tolkningsuttalanden som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Not 4 Kritiska bedömningsfaktorer

Vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper krävs uppskattningar och antaganden om framtiden som påverkar de belopp som redovisas i de finansiella rapporterna. Uppskattningarna, som baseras på bedömningar och antaganden som ledningen anser vara rättvisande, omprövas löpande. Väsentliga antaganden och bedömningar rör följande områden.

Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder i eget lager värderas till verkligt värde i balansräkningen med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Kritiska bedömningsfaktorer relaterar till hur man ska fastställa verkligt värde för dessa tillgångar och skulder.

Om marknadspriser finns på en etablerad handelsplats används dessa för värdering. När ingen aktiv marknad finns, eller noterade priser saknas tillfälligtvis, fastställs det verkliga värdet med olika värderingstekniker. Dessa tekniker inkluderar Black-Scholes-baserade modeller.

Ett antal parametrar ingår i värderingsmodellerna, såsom till exempel volatilitets-, ränte- och utdelningsantaganden. Ett förändrat antagande avseende dessa parametrar kan påverka det rapporterade värdet på det finansiella instrumentet. De antaganden som används, i avsaknad av observerbara parametrar på marknaden, är i enlighet med instruktioner som definierats av Carnegies Capital, Risk and Credit Committee (CRC).

Värderingsmetoderna används primärt till att värdera derivatinstrument. Löpande avstämning sker av de beräknade teoretiska priserna mot noterade marknadspriser. Kvartalsvis verifieras även samtliga derivatinstrument av extern oberoende part. Ovanstående modeller tillämpas konsekvent från en period till en annan för att säkerställa jämförbarhet och kontinuitet i värderingarna över tiden.

För mer detaljerad information, se avsnitt Risk-, likviditets- och kapitalhantering samt not 6.

Avsättningar

Bedömningar krävs för att bestämma om befintliga juridiska eller informella förpliktelser existerar, och i att beräkna sannolikheten, timingen och beloppet av utflöden. Krav som härrör från civilrättsliga processer och myndigheter innebär typiskt sett en större grad av bedömning än andra typer av avsättningar. Se även not 29 och not 34.

Reservering för förväntade kreditförluster

Vid beräkning av reserv för förväntade kreditförluster (ECL) används metoder och modeller som inkluderar antaganden som innebär en hög grad av bedömning. Särskilt fastställandet av om någon betydande ökning i kreditrisken har inträffat och beaktandet av framåtblickande makroekonomiska scenarier kan ha väsentlig effekt på nivån på reserveringarna för kreditförluster. Framåtblickande information kräver betydande bedömningar både vad gäller vilka scenarier som ska tillämpas och för att säkerställa att endast relevant framåtblickande information tas hänsyn till vid beräkningen av reserveringen för kreditförluster. Det har inte skett några betydande förändringar av metoden under året. Fastställandet av huruvida det har skett betydande ökning av kreditrisk baseras på både kvalitativa samt kvantitativa faktorer, där de kvalitativa faktorerna innebär att bedömningar görs. PD (sannolikhet för fallissemang) baseras på statistiska modeller för bedömning av kreditrisk som är framåtblickande. LGD (förlust vid fallissemang) räknas ut med hänsyn tagen till förväntat värde av realisering av pant, framtida återvinningar, när i tiden återvinningarna förväntas ske och pengars tidsvärde. EAD (exponering vid fallissemang) beräknas baserat på förväntad löptid och förväntan om hur exponeringen utvecklas över tid. För väsentliga osäkra kreditfordringar inom steg 3 så bedöms den aktuella kreditreserveringen individuellt där antaganden görs om ovan faktorer.

I Not 5 Tillämpade redovisningsprinciper i avsnittet 'Bedömning av förväntade kreditförluster' beskrivs metoder, modeller och antaganden mer i detalj. Se även not 18 för kreditförlustreserv.

Nedskrivningsprövning av goodwill och andra immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod

Goodwill och andra immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod prövas för nedskrivning åtminstone årligen. Prövningen sker genom att återvinningsvärdet, det vill säga det högsta av nyttjandevärde eller försäljningsvärde, beräknas. År återvinningsvärdet lägre än redovisat värde sker nedskrivning till återvinningsvärdet. En nedskrivning av goodwill påverkar varken kassaflöde eller kapitaltäckningsgrad, då goodwill är en avdragspost vid beräkningen av kapitalbalans. Företagsledningens prövningar görs genom att beräkna nyttjandevärdet. Beräkningen bygger på uppskattade framtida kassaflöden från den kassagenererande enheten till vilken goodwill allokeras samt när i tiden kassaflödena erhålls. De första fem årens kassaflöden bestäms av de finansiella planer företagsledningen fastställt. För att därefter fastställa framtida kassaflödets storlek krävs mer subjektiva uppskattningar om framtida tillväxt, marginaler och lönsamhetsnivåer. Dessutom fastställs en diskonteringsfaktor som förutom att spegla pengars tidsvärde också speglar den risk tillgången är förknippad med. Olika diskonteringsfaktorer används för olika tidsperioder. I möjligaste mån fastställs diskonteringsfaktor och antaganden eller delar av antaganden utifrån externa källor. Beräkningen är trots det till väldigt stor del beroende av företagsledningens egna antaganden. Företagsledningen anser att gjorda uppskattningar är väsentliga för koncernens resultat och finansiella ställning. I Not 5 Tillämpade redovisningsprinciper i avsnittet 'Nedskrivning av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar' finns ytterligare info. Se även not 22.

Leasing

Vid värdering av framtida leasingbetalningar har Carnegie gått igenom koncernens leasingkontrakt för att säkerställa fullständighet vad gäller avtal. För Carnegie innefattas hyreskontrakt för lokaler och leasingavtal för bilar, övriga kontrakt anser Carnegie ej vara väsentliga. Kontrakt med kortare löptid än 12 månader har undantagits. Samtliga hyreskontrakt innehåller hyresperiod samt villkor för förlängning. Kontrakten avseende leasingbilar löper över tre år. Carnegie har valt att använda sig av en uppskattad finansieringskostnad som underlag för att bestämma räntan för hyreskontrakt för lokaler. I kontrakten för leasingbilar, finns en angiven rörlig räntesats.

Redovisning av uppskjutna skattefordringar

Carnegie redovisar en uppskjuten skattefordran hänförlig till temporära skillnader och skattemässiga underskott. Möjligheten att utnyttja de uppskjutna skattefordringarna är hänförlig till Carnegies förmåga att redovisa skattepliktiga vinster i framtiden. Ledningens bedömning är att Carnegie inom överskådlig framtid kommer att kunna redovisa skattepliktiga resultat som kan utnyttjas mot tidigare års underskottsavdrag och därmed motiverar redovisningen av den uppskjutna skattefordran. Se Not 24 Uppskjutna skattefordran.

Not 5 Tillämpade redovisningsprinciper

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget samt samtliga de företag över vilka moderbolaget direkt eller indirekt har ett bestämmande inflytande. En investerare har bestämmande inflytande över ett investeringsobjekt när investeraren exponeras för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang i investeringsobjektet och kan påverka avkastningen genom sitt inflytande över investeringsobjektet.

Bestämmande inflytande antas föreligga när ägarandelen uppgår till minst 50 procent av rösterna i dotterföretaget, men kan även uppnås om ett bestämmande inflytande kan utövas på annat sätt än genom aktieäggande. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den tidpunkt då bestämmande inflytande uppnås och exkluderas ur koncernredovisningen från och med den tidpunkt då det bestämmande inflytandet upphör.

Alla interna transaktioner mellan dotterföretag samt koncernmellanhandlarna elimineras i koncernredovisningen. Där det är nödvändigt har dotterföretagens redovisningsprinciper ändrats i syfte att uppnå överensstämmelse med koncernens redovisningsprinciper.

Egetkapitalandelen av obeskattade reserver redovisas i eget kapital som balanserade vinstmedel. Skatteandelen av obeskattade reserver redovisas som uppskjuten skatteskuld baserat på aktuellt skattesats i respektive land.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Detta innebär att förvärvade identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser värderas till verkligt värde på förvärvsdagen. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet för de förvärvade andelarna och summan av verkligt värde på de förvärvade identifierbara nettotillgångarna redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen. Anskaffningsvärde för ett dotterföretag utgörs av summan av verkligt värde för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt för de egetkapitalinstrument som förvärvaren emitterat i utbyte mot det bestämmande inflytandet i dotterföretaget. Minoritetsägarnas intresse i det förvärvade företaget beräknas initialt som minoritetens andel av det verkliga värdet (netto) av de redovisade tillgångarna, skulderna och eventualförpliktelserna.

Utländska valutor

Dotterföretagens och filialernas redovisning sker i dessas funktionella valuta, vilket för Carnegies vidkommande sammanfaller med den lokala valutan, det vill säga den valuta som används i den primära ekonomiska miljön där dotterbolaget eller filialen är verksam.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till genomsnittskurs. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta (exempelvis kundfordringar och leverantörsskulder) omräknas till balansdagens kurs och de valutakursdifferenser som uppkommer redovisas i resultaträkningen.

Kursdifferenser redovisas i resultaträkningen som Nettoresultat av finansiella transaktioner till verkligt värde.

Vid upprättande av koncernredovisningen omräknas utländska dotterföretags och filialers balansräkningar till svenska kronor per balansdagens valutakurs medan resultaträkningar omräknas baserat på periodens genomsnittskurs. De omräkningsdifferenser som uppkommer redovisas i övrigt totalresultat och blir en del av eget kapital.

Intäktsredovisning

Intäkter avser framförallt olika typer av provisionsintäkter från tjänster som tillhandahålls kunder. Intäktsstyp styr hur intäkterna redovisas. Intäkter som klassificeras som provisionsintäkter avser intäkter från avtal med kunder enligt IFRS15. Intäkterna redovisas vid en specifik tidpunkt eller i takt med att prestationsåtagandet är uppfyllt, vilket normalt är när kontrollen av varan eller tjänsten är överförd till kunden. Intäkterna återspeglar den ersättning som förväntas som utbyte för dessa varor eller tjänster.

Bland provisionsintäkterna ingår framförallt rådgivningsintäkter och courtage inom Investment Banking, Private Banking och Securities samt förvaltningsarvodet inom Asset Management. Avgifter som debiteras löpande redovisas som intäkt i den period då åtagandena fullgörs. Courtage redovisas vanligen som intäkt vid en viss tidpunkt, vilket är på affärsdagen. Förvaltningsarvodet beräknas och intäktsförs dagligen baserat på fondförmögenheten inom respektive fond. Övriga provisionsintäkter och avgifter såsom rådgivnings- och analysintäkter, intäktsredovisas i takt med att prestationsåtagandena uppfylls. Av provisionsintäkterna erhåller Carnegie betalt vad avser courtage två dagar efter transaktionsdagen (T+2) och för övriga intäkter erhålls betalning normalt mellan 1-90 dagar efter prestationsåtagandet är fullgjort.

Provisionskostnaderna är transaktionsbaserade och direkt hänförliga till provisionsintäkter. Dessa kostnader redovisas i den period som tjänsterna erhålls.

Räntetäkter och räntekostnader redovisas som intäkt respektive kostnad i den period de hänförs till.

Nettoresultat från finansiella transaktioner utgörs av realiserat resultat och orealiserade värdeförändringar på finansiella instrument baserat på verkligt värde av aktier, andelar, obligationer, derivat och övriga värdepapper. Nettoposten inkluderar även aktieutdelningar och valutakursförändringar. Principer avseende intäktsredovisning för finansiella instrument framgår också av avsnittet Finansiella tillgångar och skulder nedan.

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalningen fastställs.

Kostnadsredovisning

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

Ersättning till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, betald semester, betald sjukfrånvaro, andra kortfristiga ersättningar och liknande samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Eventuella andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras och redovisas på motsvarande sätt som för pensionsåtaganden.

Rörlig ersättning

Koncernen redovisar eventuella kostnader för rörlig ersättning som personalkostnad, vilken skuldförs som upplupen kostnad fram till utbetalning. Kostnaden redovisas i takt med intjänandet, det vill säga när den är knuten till ett avtal eller när det finns en etablerad praxis som skapat en informell förpliktelse.

Garanterad rörlig ersättning redovisas som en kostnad över serviceperioden, dvs. i takt med intjänandet. I enlighet med Finansinspektionens föreskrift om ersättningssystem i kreditinstitut och värdepappersbolag förekommer garanterad rörlig ersättning (sign-on bonus) endast vid nyrekrytering och serviceperioden uppgår till maximalt ett år.

Koncernens ersättningsprinciper beskrivs under avsnittet Bolagsstyrning, sid 39-41.

Avgångsvederlag

Avgångsvederlag utbetalas när en anställd anställning sägs upp av koncernen före normal pensionsålder, eller när en anställd slutar frivilligt i utbyte mot ett avgångsvederlag. Koncernen redovisar en kostnad för ett avgångsvederlag när företaget bevisligen är förpliktligt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra till frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan fastställas. Förmåner som förfaller till betalning mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde, om de är väsentliga. Lön under uppsägningstid redovisas som en kostnad under uppsägningstiden i det fall den anställde arbetar under uppsägningstiden men kostnadsförs direkt om den anställde är arbetsbefriad under uppsägningstiden.

Pensionsåtaganden

En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken ett företag betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Företaget har därefter inga rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter relaterat till den anställdes intjänade pensioner.

En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som garanterar den anställde ett visst belopp i pension vid pensionering, vanligen baserat på ett flertal olika faktorer såsom exempelvis slutlön och tjänstgöringstid. Koncernen innehar endast avgiftsbestämda pensionsåtaganden.

Kostnaderna för avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas i resultaträkningen i takt med att förmånerna intjänas, vilket normalt sammanfaller med tidpunkterna då pensionspremierna erläggs. Kostnaden för särskild löneskatt (i Sverige) periodiseras i takt med att pensionskostnaderna uppstår.

Redovisning av kapitalförsäkringar

Vissa individuella pensionsåtaganden har säkerställts i form av så kallade företagsägda kapitalförsäkringar. Carnegie har inte något ytterligare åtagande att täcka eventuella nedgångar i kapitalförsäkringar eller att betala något utöver inbetald premie varför Carnegie har bedömt att dessa pensionsplaner är avgiftsbestämda pensionsplaner. Således motsvarar betalningen av premierna en slutreglering av åtagandet mot den anställde. I enlighet med IAS 19 och reglerna för avgiftsbestämda pensionsplaner, redovisar Carnegie därför varken någon tillgång eller skuld, med undantag för särskild löneskatt, relaterat till dessa kapitalförsäkringar.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad/intäkt utgörs av summan av aktuell och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital. Aktuell skatt är den skatt som beräknas på det skattepliktiga resultatet för en period. Årets skattepliktiga resultat skiljer sig åt jämfört med det redovisade resultatet före skatt, vilket förklaras av att det skattepliktiga resultatet har justerats för ej avdragsgilla kostnader och ej skattepliktiga intäkter, och andra korrigeringar, till exempel dubbelbeskattningsavtal med andra länder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade (aviserade) per balansdagen i respektive land.

För redovisning av uppskjuten skatt tillämpas balansräkningsmetoden. Enligt denna redovisas uppskjuten skatteskuld i balansräkningen för alla skattepliktiga temporära skillnader baserat på skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden för tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar redovisas i balansräkningen avseende skattemässiga underskottsavdrag och avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar prövas vid varje bokslutstillfälle och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga i framtiden för att kunna utnyttjas mot skattemässiga underskottsavdrag och/eller avdragsgilla temporära skillnader. Uppskjuten skatt redovisas baserat på de skattesatser som förväntas gälla för den period då skulden regleras eller tillgången återvinns.

Skattefordringar och skatteskulder redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att antingen erhålla eller betala ett nettobelopp eller erhålla betalning för fordran och betala skulden vid samma tidpunkt.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar likvida medel, kundfordringar, aktier och andra egetkapitalinstrument, lånefordringar och obligationsfordringar samt derivat. Bland skulderna återfinns leverantörsskulder, utgivna skuldinstrument, låneskulder, derivatinstrument samt korta positioner i olika former av avstainstrument.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. En skuld redovisas när motparten har presterat

och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med ägandet till annan part. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

För derivatinstrument samt köp och försäljning av penning- och kapitalmarknadsinstrument på avistamarknaden tillämpas affärsdagsredovisning.

Klassificeringen av ett finansiella tillgångar bestäms utifrån bolagets affärsmodell och huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp eller ränta eller ej.

Finansiella tillgångar klassificeras som tillhörande en av följande kategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
 - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen
 - Från började värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella skulder klassificeras som tillhörande en av följande kategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
 - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen
 - Från började värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar med kassaflöden som inte uteslutande utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta klassificeras och värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Alla andra tillgångar klassificeras utifrån affärsmodellen. Om syftet med innehavet av det finansiella instrumentet är att inkassera avtalsenliga kassaflöden sker klassificering och värdering till upplupet anskaffningsvärde. Om syftet med innehavet istället uppnås både genom att samlas in avtalsenliga kassaflöden och sälja tillgången sker klassificering och värdering till verkligt värde via övrigt totalresultat. Om syftet med innehavet varken är det ena eller det andra av dessa båda alternativ utan affärsmodellen är en annan sker klassificering och värdering till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde inklusive eventuella transaktionskostnader. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde och eventuella transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Klassificeringen utgör sedan grunden för hur instrumentet värderas därefter i balansräkningen och förändringarna i dess värde redovisas. Kategorierna som tillämpas av Carnegie är upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde över resultaträkningen.

Verkligt värde

Om marknadspriser finns på en etablerad handelsplats används dessa för värderingen. När ingen aktiv marknad finns, eller noterade priser saknas tillfälligtvis, fastställer Carnegie det verkliga värdet med olika värderingstekniker. Dessa tekniker inkluderar Black-Scholes-baserade modeller. Ett antal parametrar ingår i dessa värderingsmodeller, såsom till exempel volatilitets-, ränte- och utdelningsantaganden, vilka i möjligaste mån hämtas från observerbar marknadsdata. Ett förändrat antagande avseende dessa parametrar i värderingsmodellen kan påverka det rapporterade värdet på det finansiella instrumentet. De antaganden som används är i enlighet med instruktioner som definieras av Capital, Risk and Credit Committee (CRC). Värderingsmetoderna används primärt till att värdera derivatinstrument. Värderingen av derivatinstrument valideras löpande av intern riskkontroll och kvartalsvis av extern oberoende part.

Ovanstående modeller tillämpas konsekvent från en period till en annan för att säkerställa jämförbarhet och kontinuitet i värderingarna över tiden. Varje ny värderingsmodell godkänns av koncernens Risk grupp och samtliga modeller granskas regelbundet. För de finansiella instrument där verkligt värde avviker från bokfört värde, lämnas upplysning om det verkliga värdet i not.

Kassa och tillgodoavande hos centralbanker

Kassa och tillgodoavanden hos centralbanker kategoriseras som finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Utlåning till kreditinstitut

Utlåning till kreditinstitut består av lånefordringar, betalbara vid anfordran och som inte noteras på en aktiv marknad samt koncernens placerade överskottslikviditet. Dessa kategoriseras som låne- och kundfordringar och värderas, efter anskaffningstidpunkten, till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten består av lånefordringar, betalbara vid anfordran och som inte noteras på en aktiv marknad. Dessa kategoriseras som låne- och kundfordringar och värderas, efter anskaffningstidpunkten, till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Banken lämnar inga konsumtionskrediter. Carnegies kundstock är väl diversifierad och består till största delen av privatpersoner och små/medelstora företag och risken för kreditförluster är främst kopplad till varje kunds ställda säkerheter, vilka normalt består av marknadsnoterade värdepapper.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper utgörs av belåningsbara statspapper, kommunobligationer, bostadsobligationer och andra räntebärande instrument. Kategoriseringen är upplupet anskaffningsvärde och de värderas, efter anskaffningstidpunkten, till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Aktier och andelar

Aktier och andelar består i huvudsak av aktieinnehav avsedda för handel och värderas till verkligt värde. Förändringar i verkligt värde för aktier och andelar redovisas i resultaträkningen som Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde.

Derivatinstrument

Samtliga derivatinstrument värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Förändringar i verkligt värde redovisas som Nettoresultat av finansiella poster. I de fall det verkliga värdet är positivt redovisas det som en tillgång. I de fall det verkliga värdet är negativt redovisas derivatinstrumentet som en skuld.

Skulder till kreditinstitut

Skulder till kreditinstitut utgörs främst av kortfristig upplåning. De kategoriseras som värderade till upplupet anskaffningsvärde och värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

In- och upplåning från allmänheten

In- och upplåning från allmänheten består i huvudsak av kortfristig inlåning från allmänheten. Dessa skulder kategoriseras som värderade till upplupet anskaffningsvärde och värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Värdepapperslån och korta positioner aktier

Värdepapper som Carnegie lånar ut kvarstår i balansräkningen. Inlånade värdepapper tas inte upp som tillgång i balansräkningen. Vid blankning redovisas en skuld motsvarande det avyttrade värdepapperets verkliga värde. Erhållna säkerheter i form av kontanter redovisas som Skuld till kreditinstitut. Lämnade säkerheter i form av kontanter redovisas i balansräkningen som Utlåning till kreditinstitut.

Förväntade respektive konstaterade kreditförluster

Nedskrivning till följd av kreditrisk tillämpas för finansiella instrument som klassificerats i kategorin "Upplupet anskaffningsvärde" eller "Verkligt värde via övrigt totalresultat". För tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas förlustrereserven som en avdragspost tillsammans med tillgången. För exponeringar som inte redovisas på balansräkningen redovisas förlustrereserven som en avsättning på skuldsidan. Förändringen i förlustrereserven redovisas i resultaträkningen som "Kreditförluster, netto". För beräkning och redovisning av reservering för förväntade kreditförluster hänvisas till not 18. Principen för vad som rubriceras som konstaterade kundförluster är sådana förluster som fastställs genom konkursförordande eller ackordsuppgörelse.

Kreditförlustrereserveringar

Kreditreserveringar är baserade på statistiska kvantitativa modeller som baseras på, data från koncernen, antaganden och metoder som finns manifesterade i policies och instruktioner samt även består av frekventa bedömningar från företagsledningen. P.g.a. koncernens sammansättning av kreditportföljen har följande faktorer en betydande påverkan på reserveringarna:

- Aktiemarknadens volatilitet
- Individuella kreditbeslut
- Generell obeståndsfrekvens samt återvinning i samhället
- Framtidsbaserade makroekonomiska scenarier
- Värderingen av förväntade kreditförluster inom 12 månader men även för hela löptiden

Bedömning av förväntade kreditförluster

Separata modeller finns upprättade för depåbelåningen, bolån samt för den del av kreditgivning som utgörs av lån utan säkerhet. Depåbelåningen och bolån hanteras enligt den generella metoden. Övriga hanteras enligt den förenklade metoden. Samtliga modeller är baserade på samma logik där sannolikheten för fallissemang (PD) multipliceras med förlustandel vid fallissemang (LGD) samt med den utstående kreditexponeringen (EAD). Modellerna är internt utvecklade men med externt stöd för att skapa försäkrad om att de följer branschpraxis samt gällande regelverk.

Koncernen baserar analysen av sannolikhet för fallissemang på en tiogradig skala från 1 till 10. I denna skala representerar 1 den lägsta risken samt 10 konkurs. Denna analys utgår från en kvantitativ riskklassificeringsmodell som i sin tur har möjlighet att justeras baserat på en kvalitativ och kvantitativ kreditanalys. De kvalitativa parametrarna inbegriper bl.a. skötselstatistik samt riskenägenhet och de kvantitativa parametrarna är fokuserade på finansiella indikatorer för att kunna analysera och prognosticera finansiell stabilitet och framtidsbaserade återbetalningsförmåga.

Modellerna för PD samt LGD är framtidsbaserade och tar hänsyn till makroekonomiska förändringar. Inom denna struktur finns PD kurvor som möjliggör beräkning i enlighet med IFRS 9 standarden för hela spektrumet av ett PD från dag noll till ett livstidsperspektiv. För dessa modeller används makrostatistik innehållandes bl.a. BNP, konsumtion samt arbetslöshet. Dessa faktorer har valts ut efter att ha genomfört enkelfaktoranalys samt multifaktoranalys av olika parametrar såsom BNP, arbetslöshet, konsumentprisindex, export, import, konsumtion samt bostadsprisindex. För användandet av dessa modeller används till största delen data och prognoser från publika källor. Den prognos som sedan används vid beräkningen av PD kurvornas utseende är framräknad genom nyttjandet av en viktning av tre scenarier som utgörs av ett basscenario, ett tillväxscenario samt ett lågkonjunktursscenario. Givet kreditportföljens sammansättning där en mycket hög andel av utlåningen mot privatpersoner är säkerställd med starka pantar samt att exponeringen mot finansiella institutioner är mot institutioner klassificerade inom ECAI 1 samt 2, enligt Kapitalkravsförordningen, får denna framtidsbaserade modell endast en marginell påverkan på de förväntade kreditförlusterna.

Koncernen nyttjar även framtidsbaserade modeller för beräkningen av LGD. Dessa modeller utgår från finansiella index och dess implicita volatilitet för beräkningen av förlusten vid fallissemang för vart finansiellt instrument som är pantsatt inom i kundernas

depåbelåningsportföljer. Dessa index har valts baserat på portföljernas sammansättning för att få högsta korrelation med historiskt utfall. För att styra den framåtblickande volatiliteten används volatiliteten från de historiska perioderna där olika viktning ges mellan indexen samt genom val av olika längd på perspektiv för att kunna fånga en förändrad volatilitet. Genom att styra viktningen mellan de tre olika scenarierna inom denna modell används koncernens interna marknadsanalys.

Betydande ökning av kreditrisk

Definition av betydande ökning av kreditrisk baseras på faktorerna som ingår i modellernas sammansättning. Dessa baseras på både kvalitativa samt kvantitativa faktorer och modellernas grundlogik är baserad på den generella definition som finns inom koncernen för fallissemang. Centrala parametrar i bedömningen av stegkategorisering och definierar betydande ökning av kreditrisk utgörs av t.ex.:

- Kunden sköter för tillfället sina åtaganden men objektiva bevis visar stor sannolikhet att kunds möjlighet att fullfölja sina åtaganden har väsentligt försämrats.
- Kund fullföljer inte sina åtaganden antingen av bristande vilja eller förmåga.
- Kund har ansökt om konkurs.
- Utestående kredit uppgår till större belopp än pantens marknadsvärde.
- Riskklassförändringar.
- Kund har inte levt upp till avtalade åtaganden i mer än 30 dagar för Steg 2 samt 90 dagar för Steg 3.

Dessa används för att bedöma en betydande ökning av kreditrisken. Gällande depåbelåning finns ytterligare parametrar som ingår i bedömningen av betydande ökning av kreditrisk. Dessa tar hänsyn till explicit samt prognosticerad marknadsvolatilitet för de pantsatta finansiella instrument som ingår i depåbelåningsunderlaget.

PD (Sannolikhet för fallissemang)

Modellen för PD hanterar sannolikheten för fallissemang som förväntas inträffa under de kommande 12 månaderna för Steg 1 respektive den finansiella tillgångens hela återstående löptid för Steg 2 samt Steg 3. PD beräknas baserat på statistiska modeller för bedömning av kreditrisk som är framåtblickande och som baseras på information från balansdagen. Modellerna är åtskilda baserade på motpartskategori. Skulle en försämring ske av ingående makroprognoser samt statistik kommer de PD kurvor som nyttjas av modellerna att förändra utseende och höja kreditreserveringarna samt även förändra sammansättningen av antal motparter i Steg 1 samt Steg 2.

Steg 1 – finansiella instrument där ingen betydande ökning av kreditrisken inträffat sedan första redovisningstillfället och motparter som omfattas av koncernens definition för låg kreditrisk.
Steg 2 – finansiella instrument där en betydande ökning av kreditrisk inträffat sedan första redovisningstillfället men där det saknas objektiva belägg för att fordran är osäker.
Steg 3 – finansiella instrument för vilka objektiva belägg har identifierats för att fordran är osäker.

LGD (Förlust vid fallissemang)

De beräknade kreditförluster som väntas vid fallissemang räknas ut med hänsyn tagen till förväntat värde av realisering av pant, framtida återvinningar, när i tiden återvinningarna förväntas ske och pengars tidsvärde. Beräkningen av LGD baseras på typ av motpart, säkerhets typ vilket baseras på underliggande låneavtal. Beräkningsmodellerna gällande pant baseras på historisk information samt statistiska modeller gällande volatiliteten hos relevanta finansiella instrument samt gällande återvinningsprocess. Framåtblickande faktorer återspeglas i LGD-beräkningarna genom dess inverkan på marknadsvolatiliteten för de finansiella instrumenten som ingår i depåbelåningen. Olika scenarier nyttjas vilka påverkas av gällande makroprognos vid bokslutstillfället. En försämring av makroutsikterna genererar en högre LGD vilket påverkar kreditreserveringarna.

EAD (Exponeringar vid fallissemang)

Exponeringen vid fallissemang beräknas baserat på förväntad löptid och exponeringsutveckling för alla olika exponeringskategorier. Detta styrs baserat på underliggande villkor i låneavtalen samt observerat beteende hos motparterna. Detta inkluderar även åtaganden utanför balansräkningen. Den slutgiltiga EAD beräkningen visar den prognosticerade kreditexponeringen för ett framtida datum för potentiellt fallissemang.

Den förväntade löptiden är olika för olika exponeringskategorier. För koncernens depåbelåningsprodukt som har en mix av fastställda löptider men även har revolverande löptidsklausuler så styrs därmed den förväntade löptiden av observerat beteende, kontraktens löptid samt möjligheterna till förtida uppsägning. För koncernens bolånexponering tillämpar koncernen en beteendemässig löptidsmodell. För övriga produkter tillämpar koncernen en generell modell där den förväntade löptiden är begränsad av den kontraktuella löptiden.

Individuell bedömning av väsentliga osäkra kreditfordringar

Koncernens behandling av osäkra fordringar har utvecklats för att korrelera med IFRS 9s definitioner gällande hanteringen av signifikant ökning av kreditrisk. För väsentliga osäkra kreditfordringar inom Steg 3 så bedöms den aktuella kreditreserveringen individuellt.

Denna bedömning baseras på olika faktorer för den exponeringskategori som är aktuell. För depåbelåningsprodukten görs en beräkning baserad på EAD och möjlig återvinning baserat på de mest sannolika scenarierna. De kassaflöden som då framgår diskonteras för att beräkna den aktuella kreditreserveringen vid balansdagen. Faktorer som inverkar i denna beräkning är bl.a. motpartspecifika faktorer som påverkar återbetalningsförmågan liksom även pantspecifika aspekter som kan vara t.ex. portföljvolatilitet samt likviditet i underliggande instrument samt prognos gällande framtida utveckling av dessa parametrar. Utöver dessa exponeringsspecifika parametrar tar koncernen hänsyn till potentiella återvinningskostnader som kan vara påverkade av faktorer som t.ex. avtalsstruktur, jurisdiktion och motpartsstruktur. Eftersom återvinningsprocessen kan variera baserat på varje ärendes unika förutsättningar görs nya bedömningar under återvinningsprocessens fortskridande.

Depåbelåning

Koncernens kreditexponering mot depåbelåning redovisas enligt den generella metoden och presenteras i not 18. Beräkningarna är baserade på ovan presenterad logik. Förflyttningar mellan stegen är till största delen baserad på utvecklingen inom kundernas depåbelåningsportföljer.

Koncernens exponering mot stat samt finansiella institutioner ligger med den absoluta majoriteten av exponeringen mot motparter som har en extern kreditrating inom ECAI 1 samt ECAI 2 enligt definitionerna i Kapitalkämningsförordningen (No 575/2013). Den låga kreditrisken hos motparterna medför att koncernens kreditförlustreserv mot denna exponeringskategori blir låg jämfört med exponeringsvolymen. Exponeringen uppstår som ett resultat av koncernens likviditetshandling. På grund av de låga förväntade kreditförlusterna redovisas de förväntade kreditförlusterna enligt förenklad metod.

Stat samt Finansiella Institutioner

Koncernens exponering mot stat samt finansiella institutioner ligger med den absoluta majoriteten av exponeringen mot motparter som har en extern kreditrating inom ECAI 1 samt ECAI 2 enligt definitionerna i Kapitalkämningsförordningen (No 575/2013). Den låga kreditrisken hos motparterna medför att koncernens kreditförlustreserv mot denna exponeringskategori blir låg jämfört med exponeringsvolymen. Exponeringen uppstår som ett resultat av koncernens likviditetshandling. På grund av de låga förväntade kreditförlusterna redovisas de förväntade kreditförlusterna enligt förenklad metod.

Bolån

Koncernens exponering mot bolån utgörs av finansiering av bostäder i Sverige. Kundbasen utgörs av privatpersoner som har en mycket stark återbetalningsförmåga och belåningsgraden ligger i den absoluta majoriteten av exponeringen under 50%. Detta medför en mycket låg kreditförlustreservering varför denna redovisas enligt den förenklade metoden.

Kundfordringar

Baserat på den motpartsrisik samt förluståtervinningsandel som koncernen tillämpar blir kreditförlustreserven för kundfordringar mycket låg varför denna redovisas enligt den förenklade metoden.

Garantier

En mycket stor andel av koncernens garantier täcks av säkerheter med stora övervärden vilket påverkar beräkningen av kreditförlustreservens storlek. Beräkningen baseras på den underliggande garantivolymens storlek samt dess motpartsrisik samt förluståtervinningsandel. Till följd av detta tillämpas den förenklade metoden för garantier.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar består dels av förvärvade immateriella tillgångar och egenupparbetade tillgångar.

Nyttjandeperiod för immateriella anläggningstillgångar bedöms vara antingen bestämbar eller obestämbar. Immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av över nyttjandeperioden och prövas för nedskrivning om ett nedskrivningsbehov indikeras. Nyttjandeperiod och avskrivningsmetod omprövas och justeras vid behov i samband med varje bokslutstillfälle. Principer för nedskrivningar beskrivs i avsnittet Nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Goodwill

Goodwill utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och koncernens andel av det verkliga värdet av ett förvärvat dotterbolags identifierbara nettotillgångar. Goodwill värderas till anskaffningsvärdet minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs inte av utan prövas årligen för nedskrivningsbehov eller så snart indikatorer kommer som tyder på att tillgången minskat i värde.

Varumärke

Varumärken som förvärvats genom rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Varumärke bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs inte av utan prövas årligen för nedskrivningsbehov eller så snart indikatorer kommer som tyder på att tillgången minskat i värde.

Kundrelationer

Kundrelationer som förvärvats genom rörelseförvärv redovisas till bedömt verkligt värde på förvärvsdagen, kundrelationer bedöms ha en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningen sker linjärt över nyttjandeperioden som bedöms vara tio respektive tjuo år.

Distributörsavtal

Distributörsavtals anskaffningsvärde redovisas till bedömt verkligt värde vid tidpunkten för förvärvet. Inom koncernen finns distributörsavtal som förvärvats genom rörelseförvärv med begränsad nyttjandeperiod och med en obestämd nyttjandeperiod. Distributörsavtal med en begränsad nyttjandeperiod skrivs av linjärt över åtta respektive 10 år. Avtal med obestämbar nyttjandetid skrivs inte av utan prövas årligen för nedskrivningsbehov eller så snart indikation kommer som tyder värdeminskning.

Forskning och utveckling

Består av aktiverade utgifter för egen utveckling av IT-system. En internt upparbetad immateriell tillgång, det vill säga utgifter för utveckling, redovisas som en tillgång endast om följande villkor är uppfyllda:

- Tillgången är identifierbar
- Det är sannolikt att tillgången kommer att generera ekonomiska fördelar
- Bolaget har resurser och avser att färdigställa tillgången

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa produkten
 - Det finns förutsättningar att använda produkten
 - Anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt
- Internt upparbetade immateriella tillgångar redovisas initialt till summan av de utgifter som uppkommer från den tidpunkt då den immateriella tillgången först uppfyller kriterierna som beskrivs ovan fram till den tidpunkt då tillgången kan användas. Internt upparbetade immateriella tillgångar skrivs av linjärt över den bedömda nyttjandeperioden, som är tre till fem år, och nedskrivningsbehov testas vid indikation för nedskrivning föreligger.

Uppskjuten skatt avseende immateriella tillgångar

En uppskjuten skatteskuld beräknas baserad på den lokala skattesatsen för skillnaden mellan det bokförda värdet och det skattemässiga värdet för den immateriella tillgången. Den uppskjutna skatteskulden upplöses över samma period som den immateriella tillgången skrivs av. Ingen uppskjuten skatt beräknas för koncernmässig goodwill.

Materiella anläggningstillgångar

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

Avskrivningar enligt plan utgår från tillgångarnas anskaffningsvärden och bedömd nyttjandeperiod. Aktiverade ombyggnadskostnader skrivs av enligt plan över tio till tjugo år. Datautrustning och inventarier skrivs av enligt plan över tre till fem år. Den vinst eller förlust som uppstår vid avyttring eller utrangering av materiella anläggningstillgångar redovisas i resultaträkningen.

Leasing

Leasingavtal som uppfyller definitionen av leasingkontrakt i IFRS16 redovisas som en tillgång med nyttjanderätt och som en motsvarande skuld i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas en kostnad för avskrivning av den förhyrda tillgången och en räntekostnad för den finansiella skulden. I kassaflödesanalysen fördelas leasingbetalningarna mellan erlagda räntor inom kassaflödet från den löpande verksamheten och amortering av leasingskulder inom finansieringsverksamheten.

Standarden medger undantag för redovisning av leasingavtal med en leasingperiod understigande tolv månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde. Dessa redovisas som en kostnad direkt i resultaträkningen. Nyttjanderätten och skulden värderas initialt till nuvärdet av framtida leasingbetalningar.

Carnegie är även leasegivare genom andrahandsuthyrning av del av kontorslokal. Andrahandsuthyrningen har endast en oväsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

Nedskrivning av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar

Nedskrivning sker i de fall då en immateriell tillgång eller en materiell anläggningstillgång redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. De redovisade värdena för anläggningstillgångarna bedöms vid varje balansdag för att bedöma om det föreligger något nedskrivningsbehov. Om någon sådan indikation föreligger, beräknas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av nyttjandevärdet och verkligt värde minus försäljningskostnader.

Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras framtida kassaflöden till en räntesats före skatt som är tänkt att beakta marknadens bedömning av riskfri ränta och risken förknippad med den specifika tillgången. För en tillgång som inte oberoende av andra tillgångar genererar kassaflöden, beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet som tillgången tillhör. Det innebär att nedskrivningsprövningen sker på den lägsta nivå av grupperade tillgångar där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden.

Avsättningar

Avsättningar för omstrukturingskostnader, rättsliga krav eller dylikt redovisas när det finns ett formellt eller informellt åtagande som en följd av en inträffad händelse, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Det belopp som redovisas som en avsättning är den bästa uppskattningen av den utbetalning som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. När effekten av tidsvärdet för pengar är väsentlig nuvärdesberäknas de framtida utbetalningar som väntas krävas för att reglera förpliktelsen.

En avsättning för omstrukturingskostnader görs endast när en informell förpliktelse föreligger att omstrukturera. Informell förpliktelse föreligger när en utförlig omstrukturingsplan har fastställts, som beräknas slutföras inom en tidsram som gör förändringar av planen osannolika, och genomförandet av planen påbörjats eller planens huvuddrag tillkännagivits.

Jämförelsestörande poster

Som jämförelsestörande poster redovisas händelser och transaktioner som är väsentliga och ej återkommande poster och vars resultat effekter är viktiga att uppmärksamma när årets resultat jämförs med tidigare år.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen (ARL 1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt tillämpliga uttalanden. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS standarder och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Detta innebär att moderbolaget, med undantag för vad som anges nedan, har tillämpat samma redovisningsprinciper som koncernen.

Finansiella anläggningstillgångar

Moderbolagets innehav av aktier i dotterföretag redovisas enligt anskaffningsvärdesmetoden, vilket innebär att anskaffningskostnader inkluderas i det redovisade värdet och att nedskrivningsprövning sker.

Anteciperad utdelning

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

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Erhållna koncernbidrag redovisas enligt samma principer som en vanlig utdelning, det vill säga som en finansiell intäkt. Lämnade koncernbidrag redovisas, som huvudregel, i likhet med aktieägartillskott som en ökning av moderbolagets investering.

Uppskjuten skatt relaterad till obeskattade reserver

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte i moderbolaget den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till obeskattade reserver. Dessa redovisas således med bruttobelopp i balansräkningen, vilket även gäller för bokslutsdispositioner i resultaträkningen. Eventuella belopp som sätts av till obeskattade reserver utgör temporära skillnader.

Not 6 Risk-, likviditets- och kapitalhantering

Kreditrisk

Redovisade belopp avser koncernen. Rating från erkänt ratinginstitut används för att redovisa kreditkvaliteten på tillgångar som inte har förfallit till betalning och vars värde inte har nedskrivits. Utöver beloppen i tabellen nedan finns kreditriskexponering avseende outnyttjade limiter uppgående till 7 925 822 TSEK (5 798 509), marginalkrav för derivat uppgående till 1 530 553 TSEK (1 731 219) samt kundfordringar uppgående till 89 931 TSEK (201 918). Kreditrisk avseende outnyttjade limiter och marginalkrav för derivat är helt säkerställda med framförligt värdepapper i depå.

Carnegies totala kreditriskexponering per exponeringsklass

Koncernen, 31 dec 2022, TSEK	AAA, AA-	A+, A-	BBB+, BBB-	Extern rating saknas	Förfallen men ej reserveringar	Reserveringar
Stater och centralbanker	7 304 482	-	-	-	-	-
Institutsexponeringar	2 513 014	2 205 069	-	1 144 727	-	-380
Exponeringar mot företag	8 862	11 787	-	1 959 401	-	-8 422
Exponeringar mot privatpersoner	-	-	-	1 488 473	-	-5 535
Summa	9 826 358	2 216 856	-	4 592 601	-	-14 337

Koncernen, 31 dec 2021, TSEK	AAA, AA-	A+, A-	BBB+, BBB-	Extern rating saknas	Förfallen men ej reserverad	Reserveringar
Stater och centralbanker	7 814 204	-	-	-	-	-376
Institutsexponeringar	3 431 585	3 725 176	-	11 713	-	-648
Exponeringar mot företag	-	-	-	3 018 322	-	-8 537
Exponeringar mot privatpersoner	-	-	-	1 176 898	-	-7 794
Summa	11 245 790	3 725 176	-	4 206 933	-	-17 355

Säkerheter

Carnegies exponeringar mot företag och hushåll är till största delen säkerställda med pant i likvida finansiella tillgångar (så kallad depåbeläning). SEK 12m av den totala exponeringen mot företag och hushåll är utan säkerhet (blanco).

Exponeringen inom depåbeläningen säkerställs av en diversifierad portfölj med finansiella säkerheter. Kunderna inom denna kategori har tillgångar vars värde överstiger utnyttjat kreditbelopp. Ingen kund inom depåbeläningen hade en kreditexponering som översteg marknadsvärdet på pantsatta tillgångar. Skillnaden mellan enskilda kunders beläningsgrad är dock stor. Aktier är den vanligaste förekommande säkerheten i depåbeläningen. Inget enskilt värdepapper står för mer än 10 procent av utnyttjad säkerhet.

Med Övriga ställda säkerheter avses fonder, strukturerade instrument, garantier, pantsatta depåkonton med underliggande finansiella säkerheter.

Förlustrerreserveringar

Nedskrivning görs utifrån en enskild analys av varje individuell motpart (specifika reserveringar). Carnegie har bedömt att denna metod är mest lämpad eftersom portföljen innehåller få homogena grupper.

Carnegie beaktar olika parametrar vid bedömning av nedskrivningsbehov. Parametrarna finns beskrivna i Carnegies interna styrdokument. Ett nedskrivningsbehov kan initieras av olika händelser som till exempel ökad risk genom förändringar i kundens balans och resultaträkning och/eller förändringar i sammansättning av pantsatta tillgångar. Carnegie genomför regelbundet genomgångar av specifika nedskrivningsbehov enligt interna policys och instruktioner samt även genom redovisningsstandarderna IFRS 9. Utgående balans för 2022 inkluderar en avsättning för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 standarden uppgående till 14 MSEK (17).

Per den 31 december 2022 var värdet på säkerheter som koncernen håller för lån där förlust är realiserad i balansräkningen genom att reservering upprättats - (-) MSEK.

Inga fordringar har omförhandlats p.g.a. återbetalningssvårigheter.

Förfallna finansiella tillgångar hanteras enligt Carnegies rutiner för osäkra fordringar och bedöms löpande i verksamheten. Individuella beslut fattas för varje enskilt ärende och kan innefatta till exempel realisering av pant i form av avyttring av pantsatta noterade värdepapper.

Värdet på övertagna finansiella tillgångar var vid periodens utgång - (-) MSEK.

Not 6 Risk-, likviditets- och kapitalhantering, forts.

Likviditetsrisker

Nedanstående tabell visar en förfalloanalys för finansiella tillgångar och skulders kontraktmässiga förfallotider. In och upplåning från allmänheten är redovisad med förfallotid vid anfordran. Denna upplåning har dock en längre beteendemässig löptid varvid en väsentlig del av insättningar också täcks av insättningsgarantin. Carnegie beräknar och stresstestar dagligen likviditetsreserven ur ett operationellt perspektiv och ett LCR perspektiv för att säkerställa att likviditetsmålen uppnås och att likvida medel finns tillgängliga för att möta kontraktuella och modellerade kassaflöden. Utöver nedan redovisade finansiella tillgångar och skulder finns även övriga tillgångar samt skattefordringar och skatteskulder med en förfallotid inom ett år.

Finansiella tillgångar och skulders kontraktmässiga förfallotider, 31 dec 2022

Koncernen 31 dec 2022, TSEK	Vid anfordran	Upp till 3 mån	3 mån till 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Över 5 år	Summa
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	–	1 286 565	–	–	–	–	1 286 565
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	4 809 168	150 003	1 058 445	–	–	6 017 616
Utlåning till kreditinstitut	3 036 234	50 000	–	–	–	–	3 086 234
Utlåning till allmänheten	128 235	2 127 499	100 241	–	–	817 174	3 173 150
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	1 012 687	1 266 670	504 193	–	–	2 783 549
Summa finansiella tillgångar	3 164 469	9 258 919	1 516 914	1 562 638	–	817 174	16 347 114
Skulder till kreditinstitut	17 129	–	–	–	–	–	17 129
In- och upplåning från allmänheten	13 294 510	–	–	–	–	–	13 294 510
Leasingskuld	–	26 384	66 157	80 714	168 068	19 018	360 341
Övriga skulder	–	450 968	–	–	–	–	450 968
Upplupna räntekostnader	–	1 425	–	–	–	–	1 425
Summa finansiella skulder	13 311 638	478 777	66 157	80 714	168 068	19 018	14 124 372
Derivat							
Tillgångar marknadsvärden	–	7 271	968	–	–	–	8 239
Skulder marknadsvärden	–	9 091	2 196	–	–	–	11 287

Finansiella tillgångar och skulders kontraktmässiga förfallotider, 31 dec 2021

Koncernen 31 dec 2021, TSEK	Vid anfordran	Upp till 3 mån	3 mån till 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Över 5 år	Summa
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	–	1 289 229	–	–	–	–	1 289 229
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	4 771 733	1 252 469	500 398	–	–	6 524 599
Utlåning till kreditinstitut	5 626 241	–	–	–	–	–	5 565 208
Utlåning till allmänheten	3 300 483	17 047	80 241	–	45 652	735 465	4 178 889
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	–	1 121 502	516 202	–	–	1 637 704
Summa finansiella tillgångar	8 926 725	6 078 009	2 454 211	1 016 600	45 652	735 465	19 256 662
Skulder till kreditinstitut	53 614	–	–	–	–	–	53 614
In- och upplåning från allmänheten	14 354 700	–	–	–	–	–	14 354 700
Leasingskuld	–	25 021	65 546	80 164	208 405	21 749	400 884
Övriga skulder	–	648 051	–	–	–	–	648 051
Upplupna räntekostnader	–	1 539	–	–	–	–	1 539
Summa finansiella skulder	14 408 314	674 611	65 546	80 164	208 405	21 749	15 458 788
Derivat							
Tillgångar marknadsvärden	–	9 577	351	319	–	–	10 248
Skulder marknadsvärden	–	9 292	3 133	127	–	–	12 552

Not 6 Risk-, likviditets- och kapitalhantering, forts.

Marknadsrisker

Redovisade belopp avser koncernen och känslighetsanalyserna är beräknade före skatt. Belopp och känslighetsanalyser avser koncernens handelslager, om inget annat anges. Föregående års belopp anges inom parentes.

Aktiekursrisk

Carnegies aktiekursrisk består av exponering med sitt ursprung i affärsverksamheten och från finansiella placeringar på koncernnivå. Exponeringen mot aktie- och aktierelaterade instrument utgörs av poster såväl på balansräkningens tillgångssida som på dess skuldsida. Per årets utgång uppgick det sammanlagda bruttovärdet av tillgångar och skulder med ursprung i affärsverksamheten till 93 MSEK (128). Av beloppet utgjorde 74 MSEK (105) aktier och 19 MSEK (23) derivatinstrument. Nettovärdet vid årsskiftet var 21 MSEK (-24).

Tillgångar och skulder värderas till verkligt värde, vilket är lika med det bokförda värdet. Aktiepositioner består av såväl långa som korta positioner i aktier och aktierelaterade derivatinstrument, huvudsakligen noterade i Sverige och på andra nordiska marknadsplatser. En simultan prisförändring på -3 procent för samtliga innehav i koncernens handelslager hade vid årsskiftet gett en resultat effekt på -0,2 MSEK (-0,1). En prisförändring på +3 procent vid samma tidpunkt hade gett en resultat effekt på 0,5 MSEK (0,4) i koncernen. Derivatpositioner består av innehavda och utställda terminer, köpoptioner och säljoptioner.

För koncernens övriga innehav uppgick sammanlagda bruttovärdet av tillgångar och skulder till 564 MSEK (841). Av beloppet utgjorde 564 MSEK (841) aktier och - MSEK (-) derivatinstrument. Nettovärdet vid årsskiftet var 564 MSEK (841). Aktiepositioner består av onoterade aktier och fondinnehav. En simultan prisförändring på -3 procent för dessa innehav hade vid årsskiftet gett en resultat effekt på -16,9 MSEK (-25,2). En prisförändring på +3 procent vid samma tidpunkt hade gett en resultat effekt på 16,9 MSEK (25,2) i koncernen.

Volatilitetsrisk

Exponering mot volatilitetsrisk mäts med Vega, vilket beskriver positionens värdeförändring om volatiliteten i den aktuella positionen ökar med en procentenhet. Vid årsskiftet hade Carnegie en volatilitetsrisk på Vega -0,1 MSEK (-0,1). Exponeringen i koncernen representerar ett netto av positioner med positiv respektive negativ Vega-exponering.

Scenarioanalys

Marknadsriskexponeringen i verksamheter, där risktagande är en del av affären, består i huvudsak av aktiekursrisk och volatilitetsrisk. Dessa risker mäts genom att simulera resultatpåverkan av en kombinerad förändring av aktiekurser och volatilitet. Carnegie fokuserar på och har begränsningar på den maximala potentiella förlusten för två specifika scenarier, medium och stress scenario. Medium scenario innebär att priserna på hela aktiemarknaden förändras ± 3 procent samtidigt som volatiliteten på marknaden förändras med ± 10 procent.

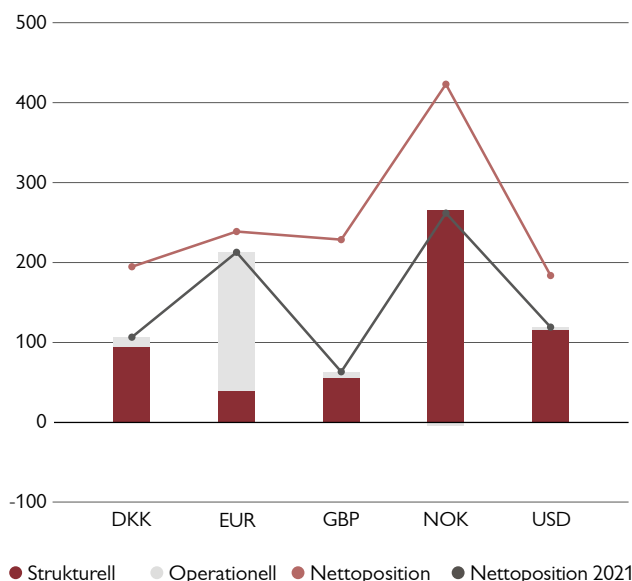
Den största potentiella förlusten i ett sådant scenario kallas Medium Max Loss och var vid årsskiftet 0,5 MSEK (0,9). Stress scenario innebär att priserna på hela aktiemarknaden förändras med ± 10 procent samtidigt som volatiliteten på marknaden förändras med ± 40 procent. Den största potentiella förlusten i ett sådant scenario kallas Stress Max Loss och var vid årsskiftet 1,1 MSEK (0,9).

Marknadsrisken för strukturerade produkter mäts utifrån parametrar som är relevanta för den portföljens instrument. Dessa stressas i nivå med vad som gäller för aktierelaterade produkter men består av andra riskfaktorer än aktiekurs och volatilitet. Den samlade portföljrisken inom Strukturerade produkter var vid årsskiftet 0,1 MSEK (0,1) för MML och 0,3 (0,3) för SML.

Valutakursrisk

Valutakursrisken delas in i strukturell och operationell valutakursrisk. Strukturell valutakursrisk uppstår vid finansiering av utländska dotterbolag och filialer med eget kapital eller efterställda lån i annan valuta. Operationell valutakursrisk uppstår i den löpande affärsverksamheten. Carnegie har begränsad operationell valutaexponering som endast innefattar likvida valutor.

Koncernens valutaexponering per den 31 december 2022 (MSEK)



Ränterisk i handelslagret

Carnegies egna lager påverkas av ränteförändringar genom innehav i obligationer och derivatinstrument. Vid årsskiftet uppgick resultatpåverkan på egna lager vid en ökning av räntan med 200 räntepunkter till 0,1 MSEK (0,1). Ränterisken i handelslagret är limiterad och beräknas och rapporteras dagligen till risk management och ledande befattningshavare.

Ränterisk i övrig verksamhet

Banken placerar delar av likviditeten i obligationer med varierande löptider. Genomsnittsdurationen hålls kort i linje med riskpolitiken. Innehaven innebär en exponering för ränterisk i bankboken.

Carnegie genomför regelbundet känslighetsanalyser som beräknar effekten på balansräkningen av ränteförändringar. I analysen simuleras en räntechock som motsvarar en plötslig och uthållig parallellförskjutning med 200 räntepunkter applicerat på de avkastningskurvor till vilka aktuella positioner knyts. Vid årsskiftet var utfallet, vid en sådan förskjutning uppåt med 200 räntepunkter 57 MSEK (69,8).

Not 6 Risk-, likviditets- och kapitalhantering, forts.

TSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Kapitaltäckning		
Kapitalbas	2 383 106	2 238 474
Risikexponeringsbelopp	12 436 961	11 653 835
Kapitalkrav	994 957	913 599
Överskott av kapital	1 388 149	1 324 876
Kärnprimärkapitalrelation, procent	19,2%	19,2%
Primärkapitalrelation, procent	19,2%	19,2%
Kapitalrelation, procent	19,2%	19,2%
Kapitalbuffertkrav		
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,1%	7,1%
varav: kapitalkonserveringsbuffert, procent	2,5%	2,5%
varav: kontraktyklisk kapitalbuffert, procent	1,1%	0,1%
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, procent	11,2%	11,6%
Övrigt Kapitalbaskrav (pelare 2)	2,5%	2,5%
Totalt Kapitalbaskrav	14,1%	13,0%
Kapitalbuffertkrav		
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	1 003 412	810 819
varav kapitalkonserveringsbuffert	310 924	285 500
varav kontraktyklisk kapitalbuffert	132 825	11 420
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert	1 388 149	1 324 876
Övrigt Kapitalbaskrav (pelare 2)	310 924	285 500
Totalt Kapitalbaskrav	1 749 630	1 484 598
Kapitalbas		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfond	1 645 697	1 959 669
Balanserade vinstmedel samt reserver	2 141 538	2 662 838
Planerad utdelning	-500 000	-1 375 000
Goodwill och immateriella tillgångar	-765 512	-880 923
Uppskjuten skattefordran	-7 392	-1 584
Ytterligare värdejusteringar	-665	-982
Övrigt totalresultat	-43 395	-24 332
Minoritetens andel av eget kapital	-87 165	-101 210
Summa kärnprimärkapital	2 383 106	2 238 474
Primärkapitaltillskott		
Preferensaktier	-	-
Summa primärkapital	2 383 106	2 238 474
Supplementärt kapital		
Evigt konvertibelt förlagslån	-	-
Total kapitalbas	2 383 106	2 238 474

Kapitalkrav kreditrisker

Carnegie tillämpar schablonmetoden för beräkning av kreditrisker.

Tabellen nedan visar kapitalkravet för Carnegies olika riskslag. Motsvarande risikexponeringsbelopp beräknas enligt kapitalkrav delat med 8 procent.

TSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Kapitalkrav från exponeringar mot:		
Institutexponeringar	38 287	69 145
Företagsexponeringar	25 228	43 874
Hushållsexponeringar	12 112	7 564
Exponeringar med säkerhet i fastigheter	22 881	20 593
Exponeringar mot fonder	25 641	40 526
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	22 094	13 005
Aktieexponeringar	39 357	528
Övriga poster	74 808	111 582
Totalt kapitalkrav för kreditrisk	260 408	306 817
Kapitalkrav för marknadsrisk		
Avvecklingsrisk	0	1 079
Totalt kapitalkrav för avvecklingsrisk	0	1 079
Aktiekursrisk		
Specifik risk	885	2 655
Generell risk	546	604
Icke-delta risk	2 259	0
Totalt kapitalkrav för aktiekursrisk	3 690	3 259
Ränterisk		
Specifik risk	934	131
Generell risk	100	48
Totalt kapitalkrav för ränterisk	1 034	179
Valutakursrisk		
Totalt kapitalkrav för valutakursrisk	79 855	124 361
Kapitalkrav från kreditvärderingsjusteringsrisker		
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	232	1 065
Totalt kapitalkrav för kreditvärderingsjusteringsrisker	232	1 065
Carnegie tillämpar basmetoden för beräkning av operativa risker. Kapitalkravet beräknas på 15 procent av intäktssindikatorn som representerar ett genomsnitt av de tre senaste årens rörelseintäkter.		
Intäktssindikator	4 331 588	3 303 642
Kapitalkrav för operativa risker	649 738	495 546

Not 7 Rapportering per land

I enlighet med kraven i FFFS 2008:25, visar tabellen nedan för varje land där Carnegie är etablerat, dvs. där Carnegie har en fysisk närvaro, information om verksamhetens art, geografiskt område, medelantalet anställda, rörelseintäkter, resultat före skatt samt skatt på resultatet. Carnegie anses ha fysisk närvaro i ett land om Carnegie har ett dotterföretag eller

filial i det landet. Carnegie har inte erhållit några statliga subventioner. I gruppen Övriga ingår de länder där respektive lands intäkter understiger 8% av koncernens totala intäkter. Uppdelning per land följer koncernens legala struktur.

KONCERNEN			2022				2021			
Land	Verksamhet ¹⁾	Geografiskt område	Medelantalet anställda	Rörelseintäkter, TSEK	Resultat före skatt, TSEK	Skatt, TSEK	Medelantalet anställda	Rörelseintäkter, TSEK	Resultat före skatt, TSEK	Skatt, TSEK
Danmark	IB, SEC, PB	Danmark	88	445 078	61 819	-14 148	85	475 179	107 226	-24 079
Norge	IB, SEC, AM	Norge	127	602 717	126 434	-33 007	113	935 403	368 063	-86 069
Sverige	IB, SEC, PB, AM	Sverige	497	2 630 737	532 002	-142 634	469	3 916 986	1 500 315	-288 741
Övriga	IB, SEC	Storbritannien, USA, Finland	75	414 369	-5 216	6 256	69	760 013	267 280	-33 581
Koncernjusteringar			–	-209 770	-63 374	-831	–	-200 550	-248 476	4 820
Summa			787	3 883 132	651 666	-184 366	736	5 887 031	1 994 407	-427 650

¹⁾ IB= Investment Banking, SEC=Securities, PB=Private Banking, AM=Asset Management.

Not 8 Intäkternas geografiska fördelning

KONCERNEN	PROVISIONSINTÄKTER		RÄNTEINTÄKTER		NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER		ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER		TOTALA INTÄKTER	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Danmark	458 924	474 545	4 529	2 494	-1 208	-569	–	–	462 246	476 471
Norge	680 500	1 001 606	19 771	11 987	–	0	–	–	700 271	1 013 593
Sverige	3 180 105	4 722 245	165 767	74 458	23 499	-3 936	109	–	3 369 481	4 792 768
Övriga	495 808	858 323	–	–	-5 978	-7 670	–	–	489 831	850 653
Elimineringar	-284 115	-279 669	-1 024	-1 553	-3 115	-875	-109	–	-288 363	-282 098
Summa	4 531 223	6 777 051	189 043	87 386	13 199	-13 050	0	–	4 733 465	6 851 387

För moderbolaget avser intäkterna Sverige.

Not 9 Provisionsnetto

TSEK	KONCERNEN	
	2022	2021
Courtageintäkter	689 005	970 088
Rådgivningsintäkter	2 486 912	4 253 330
Förvaltningsarvoden	1 342 793	1 537 838
Övriga intäkter	12 513	15 796
Summa provisionsintäkter	4 531 223	6 777 051
Marknadsplatsavgifter	-48 758	-58 321
Provisionskostnader	-743 849	-850 827
Övriga provisionskostnader	-5 788	-17 623
Summa provisionskostnader	-798 394	-926 771
Provisionsnetto	3 732 829	5 850 280

Not 10 Räntenetto

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
Ränteintäkter				
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	41 400	-143	25	-
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	102 759	81 411	-	-
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	42 690	864	-	-
Övriga ränteintäkter	2 195	5 254	0	-
Summa ränteintäkter	189 043	87 386	25	-
Räntekostnader				
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	-7 581	-12 347	-464	-1
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-18 211	-1 488	-	-
Räntekostnader på räntebärande värdepapper	-7 621	-7 816	-	-
Räntekostnader finansiell leasing (IFRS16)	-18 360	-15 489	-	-
Övriga räntekostnader	-165	-445	-	-
Summa räntekostnader	-51 939	-37 585	-464	-1
Räntenetto	137 104	49 801	-439	-1
Varav belopp vars balanspost ej värderats till verkligt värde:				
Ränteintäkter	189 043	87 386	25	-
Räntekostnader	-51 939	-37 585	-464	-1
Summa	137 104	49 801	-439	-1

Not 11 Resultat från andelar i dotterföretag

TSEK	MODERBOLAGET	
	2022	2021
Anteciperad utdelning från dotterföretag	578 196	1 200 000
Erhållna koncernbidrag	35 000	9 300
Summa resultat från andelar i dotterföretag	613 196	1 209 300

Not 12 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Koncernen, TSEK	OREALISERADE VÄRDEFÖRÄNDRINGAR ¹					Total
	Realiserade värdeförändringar	Marknadspris (Nivå 1)	Observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ej observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Effekt av valutakursförändringar	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper samt hänförliga derivat	6 334	-	161	-	-	6 495
Aktier och andelar och hänförliga derivat	17 697	1 853	-3 048	-19 589	-	-3 087
Andra finansiella instrument samt hänförliga derivat	-258	-	-	-	-	-258
Valutakursförändringar	-	-	-	-	10 049	10 049
Nettoresultat av finansiella transaktioner	23 773	1 853	-2 887	-19 589	10 049	13 199

Koncernen, TSEK	OREALISERADE VÄRDEFÖRÄNDRINGAR ¹					Total
	Realiserade värdeförändringar	Marknadspris (Nivå 1)	Observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ej observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Effekt av valutakursförändringar	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper samt hänförliga derivat	101	-	1 912	-	-	2 013
Aktier och andelar och hänförliga derivat	-11 293	-5 555	3 296	-9 766	-	-23 318
Andra finansiella instrument samt hänförliga derivat	-865	-	-	-	-	-865
Valutakursförändringar	-	-	-	-	9 120	9 120
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-12 056	-5 555	5 208	-9 766	9 120	-13 050

¹ Orealiserat resultat är hänförligt till finansiella poster värderade till verkligt värde. För information om värderingsmetoder, se not 19.

Not 13 Personalkostnader

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
Löner och arvoden	-1 567 831	-2 168 521	-1 661	-691
Socialförsäkringsavgifter	-380 371	-524 330	-492	-173
Pensionskostnader för styrelse och VD	-3 488	-3 488	–	–
Pensionskostnader för övriga anställda	-189 234	-168 006	–	–
Övriga personalkostnader	-67 200	-56 364	-8 730	0
Summa personalkostnader	-2 208 124	-3 008 065	-10 883	-864

Löner och arvoden, specificerad på kategorier

TSEK	2022	2021	2022	2021
Löner och arvoden till styrelse, verkställande direktörer och ledningsgrupp	-70 527	-65 420	-1 661	-691
Löner och ersättningar till övriga anställda, som ej ingår i styrelse eller ledningsgrupp	-1 497 304	-2 103 101	–	–
Summa löner och arvoden	-1 567 831	-2 168 521	-1 661	-691

Medelantalet anställda (varav kvinnor)

	2022	2021	2022	2021
Danmark	88 (24)	85 (23)	–	–
Finland	33 (8)	30 (8)	–	–
Norge	127 (30)	113 (23)	–	–
Storbritannien	30 (13)	28 (12)	–	–
Sverige	497 (146)	468 (127)	–	–
USA	12 (4)	11 (4)	–	–
Summa	787 (225)	736 (197)	–	–

Ersättning till styrelse

TSEK	2022	2021	2022	2021
Anders Johnsson, ordförande	1 467	1 300	867	700
Ingrid Bojner	350	350	100	100
Klas Johansson	251	250	63	63
Harald Mix	251	250	63	63
Andreas Rosenlew	350	350	100	100
Anna-Karin Celsing	292	500	–	150
Summa	2 961	3 000	1 193	1 175

Ersättningar till vd och övriga ledande befattningshavare¹

2022 TSEK	Bruttolön och förmåner	Rörlig ersättning	Pensioner och liknande förmåner	Avgångsvederlag
VD Björn Jansson	12 038	4 000	3 488	–
Övriga ledande befattningshavare ²	55 528	25 188	4 554	–

¹ Det har inte funnits några ersättningar i moderbolaget Carnegie Holding AB.

² Övriga ledande befattningshavare har erhållit lön och förmåner från Carnegie Investment Bank AB, dess dotterbolag och Carnegie Fonder AB. Beloppen avser den period de innehaft tjänst som övrig ledande befattningshavare. I gruppen nio personer; Anders Antas, Jacob Bastholm, Christian Begby, Elisabeth Erikson, Henric Falkenberg, Fredrik Leetmaa, Helena Nelson, Tony Elofsson (från 31 juli) och Andreas Uller (från 29 nov). I siffrorna ingår även Jonas Predikaka för perioden 1 jan – 5 maj och Ulf Vucetic för perioden 1 jan – 30 juli.

2021 TSEK	Bruttolön och förmåner	Rörlig ersättning	Pensioner och liknande förmåner	Avgångsvederlag
VD Björn Jansson	12 017	15 500	3 488	–
Övriga ledande befattningshavare ²	50 403	43 097	4 235	–

¹ Det har inte funnits några ersättningar i moderbolaget Carnegie Holding AB.

² Övriga ledande befattningshavare har erhållit lön och förmåner från Carnegie Investment Bank AB eller dess dotterföretag. Beloppen avser den period de innehaft tjänst som övrig ledande befattningshavare. I gruppen nio personer; Anders Antas, Jacob Bastholm, Christian Begby, Elisabeth Erikson, Henric Falkenberg, Fredrik Leetmaa, Helena Nelson, Jonas Predikaka och Ulf Vucetic. Samtliga befattningshavare har suttit i ledningen under hela året.

Not 13 Personalkostnader, forts

Könsfördelning

Nuvarande styrelsen består av 20 procent (33) kvinnor och 80 procent (67) män.
Nuvarande ledningsgruppen består av 22 procent (20) kvinnor och 78 procent (80) män.

Ersättningar

Principerna för ersättning till verkställande direktören bereds i Ersättningskommittén och beslutas av styrelsen. Ersättningskommittén bereder också principer och övergripande policy för löner, förmåner och pensioner för koncernens ledande befattningshavare inför beslut i styrelsen.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Inga avtal om avgångsvederlag finns för de styrelseledamöter som inte är anställda inom koncernen. Uppsägningstiden från koncernchefens sida är tolv månader och även från Carnegies sida är uppsägningstiden tolv månader. I händelse av uppsägning med omedelbar verkan från Carnegies sida, erhåller verkställande direktören, utöver lön under uppsägningstiden, avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner. Övriga ledande befattningshavare inom Carnegie har en ömsesidig uppsägningstid som varierar mellan tre och tolv månader.

Pensioner

Carnegie gör lönebaserade avsättningar till pensionsförsäkringar (inbetalningarna baseras på totala löner exklusive eventuell allokering av vinstdelning) i enlighet med sedvanliga regler i varje land. Dessa avsättningar uppgick till 14 procent (13) i förhållande till den totala lönekostnaden i koncernen. Samtliga Carnegies pensionsåtaganden utgörs av avgiftsbestämda pensionsplaner i externa försäkringsbolag. Carnegie har inga utestående pensionsåtaganden och gör inga avsättningar till pensionsförsäkringar för styrelseledamöter som inte är anställda i Carnegie. Verkställande direktören har rätt att gå i pension vid 65 år, och företaget kan även begära detsamma. Övriga ledande befattningshavare omfattas av sedvanliga villkor i respektive land och har pensionsålder på 65 till 67 år. Att pensionsåldern infaller innebär inga ytterligare kostnader för Carnegie.

Kapitalförsäkringar

Individuella pensionsåtaganden, som till fullo säkerställts av företagsägda kapitalförsäkringar och där Carnegie inte har något ytterligare åtagande utöver redan inbetalda premier, behandlas enligt reglerna för avgiftsbestämda planer. Carnegie har emellertid ett åtagande, redovisat i balansräkningen, avseende tillkommande löneskatt på dessa pensionsåtaganden som varierar med förändringar i kapitalförsäkringarnas marknadsvärde. Totalt marknadsvärde uppgår till: I koncernen 398 970 TSEK (437 905) och i moderbolaget - TSEK (-). Inbetalda premier under året uppgick till: i koncernen 9 807 TSEK (5 497) varav - TSEK (-) i moderbolaget.

Not 14 Övriga administrationskostnader

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
I övriga administrationskostnader ingår nedanstående kostnader till valda revisorer EY				
Lagstadgad revision	-7 309	-4 822	-1 886	-130
Övrig revision	-235	-	-	-
Skatterådgivning	-92	-138	-	-
Övriga konsultuppdrag	-440	-	-	-
Summa EY	-8 076	-4 960	-1 886	-130
I övriga administrationskostnader ingår nedanstående kostnader till övriga valda revisorer				
Lagstadgad revision övriga valda revisorer				
PwC	-1 784	-1 618	-	-
Regen, Benz & MacKenzie	-659	-515	-	-
Summa övriga valda revisorer	-2 443	-2 133	-	-
Summa totala revisionskostnader	-10 519	-7 092	-1 886	-130

Med lagstadgad revision avses granskning av årsredovisningen och bokföringen, styrelsen och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Övrig revision innefattar översiktlig granskning av delårsrapporter, myndighetsrapportering och tjänster i

anslutning till intygsgivning och utlåtanden. Skatterådgivning innefattar allmänna tjänster för utlandsboende och andra beskattningsfrågor. Övriga konsultuppdrag innefattar exempelvis rådgivning i redovisningsfrågor, tjänster i samband med företagsförvärv/verksamhetsförändringar, operationell effektivitet och bedömning av intern kontroll.

Not 15 Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar

TSEK	KONCERNEN	
	2022	2021
Datautrustning och andra inventarier	-10 097	-8 039
Ombyggnad	-4 550	-4 215
Nyttjanderättstillgångar	-80 242	-85 104
Övriga immateriella tillgångar	-71 392	-40 474
Summa av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-166 280	-137 832

Not 16 Kreditförluster, netto

TSEK	KONCERNEN	
	2022	2021
Årets förändringar per kreditsteg		
Lån i steg 1	2 925	-7 196
Lån i steg 2	-473	-1 107
Lån i steg 3	566	516
Summa	3 018	-7 786

Äldre fordringar hänförliga till finanskrisen 2007/2008 som tidigare har varit reserverade skrevs bort under 2021 med 188 716 TSEK och motsvarande reservering löstes upp.

Not 17 Skatt

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
Aktuell skattekostnad				
Årets skattekostnad	-121 795	-463 585	-307	-6
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-8 454	22 605	–	-43
Summa aktuell skattekostnad	-130 249	-440 980	-307	-48
Uppskjuten skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)				
Uppskjuten skatt, årets förändring	-44 552	17 551	–	–
Uppskjuten skatt, tidigare år	-9 564	-546	–	–
Effekt till följd av ändrad skattesats	–	-3 675	–	–
Summa uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt	-54 117	13 330	–	–
Totalt redovisad skattekostnad/intäkt	-184 366	-427 650	-307	-48

Avstämning av effektiv skatt

Koncernen, TSEK	2022		2021	
	Skattesats %	Belopp	Skattesats %	Belopp
Resultat före skatt		651 666		1 994 407
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	20,6	-134 243	20,6	-410 848
Skatteeffekt avseende:				
Andra skattesatser för utländska bolag	0,5	-3 465	1,0	-20 801
Ej avdragsgilla kostnader	5,6	-36 563	0,7	-13 076
Ej skattepliktiga intäkter	-1,9	12 267	-0,2	3 471
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	0,6	-3 819	0,0	-12
Utnyttjande av ej aktiverat underskottsavdrag	0,0	–	0,2	-4 224
Uppskjuten skatt tidigare år	1,5	-9 564	0,2	-4 221
Skatt hänförlig till tidigare år	1,3	-8 454	-1,1	22 605
Justeringar av skattepliktigt resultat	0,1	-525	0,0	-544
Redovisad effektiv skatt	28,3	-184 366	21,4	-427 650

Avstämning av effektiv skatt

Moderbolaget, TSEK	2022		2021	
	Skattesats %	Belopp	Skattesats %	Belopp
Resultat före skatt		568 843		1 200 025
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	20,6	-117 182	20,6	-247 205
Skatteeffekt avseende:				
Ej avdragsgilla kostnader	0,4	-2 233	0,0	0
Ej skattepliktiga intäkter	-20,9	119 108	-20,6	247 200
Skatt hänförlig till tidigare år	0,0	0	0,0	-43
Redovisad effektiv skatt	0,1	-307	0,0	-48

Not 18 Utlåning till allmänheten

Koncernen 31 dec 2022, TSEK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	2022
Upplupet anskaffningsvärde	2 985 004	130 761	69 761	3 185 526
Reservering för kreditförluster	-10 676	-1 698	-3	-12 376
Total utlåning till allmänheten	2 974 328	129 063	69 759	3 173 150
Depåbelåning				
Upplupet anskaffningsvärde	2 167 830	130 761	69 761	2 368 352
Reservering för kreditförluster	-8 640	-1 698	-3	-10 340
Summa	2 159 190	129 063	69 759	2 358 011
Bolån				
Upplupet anskaffningsvärde	817 174	–	–	817 174
Reservering för kreditförluster	-2 036	–	–	-2 036
Summa	815 138	–	–	815 138

Total utlåning till allmänheten - Exponering 2022 TSEK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	2022
Ingående balans 1 Jan 2022	4 057 586	73 369	47 933	4 178 889
Förflyttningar:				
Från Steg 1 till Steg 2	-107 804	107 804	–	–
Från Steg 1 till Steg 3	-69 681	–	69 681	–
Från Steg 2 till Steg 3	–	–	–	–
Från Steg 3 till Steg 2	–	3	-3	–
Från Steg 2 till Steg 1	27 893	-27 893	–	–
Från Steg 3 till Steg 1	9 098	–	-9 098	–
Bortbokningar/Amorteringar	–	–	–	–
Nya tillgångar	88 046	90	68	88 204
FX och övriga förändringar	-1 030 810	-24 310	-38 823	-1 093 943
Utgående balans 31 Dec 2022	2 974 328	129 063	69 759	3 173 150

Total utlåning till allmänheten Kreditförlustreserv 2022, TSEK	Steg 1 12-mån ECL	Steg 2 Livstids ECL	Steg 3 Livstids ECL	Summa
Ingående balans 1 Jan 2022	11 851	1 225	569	13 645
Förflyttningar:				
Från Steg 1 till Steg 2	-759	759	–	–
Från Steg 1 till Steg 3	–	–	–	–
Från Steg 2 till Steg 3	–	–	–	–
Från Steg 3 till Steg 2	–	–	–	–
Från Steg 2 till Steg 1	348	-348	–	–
Från Steg 3 till Steg 1	655	–	-655	–
Bortbokningar/Amorteringar	–	–	–	–
Nya tillgångar	1 197	707	–	1 904
FX och övriga förändringar	-2 616	-645	88	-3 172
Utgående balans 31 Dec 2022	10 676	1 698	3	12 376

Not 18 Utlåning till allmänheten, forts

Koncernen 31 dec 2021, TSEK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	2021
Upplupet anskaffningsvärde	4 069 437	74 594	48 502	4 192 534
Reservering för kreditförluster	-11 851	-1 225	-569	-13 645
Total utlåning till allmänheten	4 057 586	73 369	47 933	4 178 889

Depåbelåning

Upplupet anskaffningsvärde	3 332 243	74 594	48 502	3 455 340
Reservering för kreditförluster	-10 123	-1 225	-569	-11 917
Summa	3 322 121	73 369	47 933	3 443 423

Bolån

Upplupet anskaffningsvärde	737 194	–	–	737 194
Reservering för kreditförluster	-1 728	–	–	-1 728
Summa	735 465	–	–	735 465

Total utlåning till allmänheten - Exponering 2021, TSEK	Steg 1 12-mån ECL	Steg 2 Livstids ECL	Steg 3 Livstids ECL	2021
Ingående balans 1 Jan 2021	2 825 232	121 728	204 150	3 151 109
Förflyttningar:				
Från Steg 1 till Steg 2	-13 479	13 479	–	–
Från Steg 1 till Steg 3	-12 521	–	12 521	–
Från Steg 2 till Steg 3	–	–	–	–
Från Steg 3 till Steg 2	–	17 002	-17 002	–
Från Steg 2 till Steg 1	70 362	-70 362	–	–
Från Steg 3 till Steg 1	163 922	–	-163 922	–
Bortbokningar/Amorteringar	–	–	–	–
Nya tillgångar	354 955	39 339	35 974	430 267
FX och övriga förändringar	669 115	-47 816	-23 788	597 512
Utgående balans 31 Dec 2021	4 057 586	73 369	47 933	4 178 889

Total utlåning till allmänheten Kreditförlustreserv 2021, TSEK	Steg 1 12-mån ECL	Steg 2 Livstids ECL	Steg 3 Livstids ECL	Summa
Ingående balans 1 Jan 2021	5 177	118	1 085	6 381
Förflyttningar:				
Från Steg 1 till Steg 2	-40	40	–	–
Från Steg 1 till Steg 3	-562	–	562	–
Från Steg 2 till Steg 3	–	–	–	–
Från Steg 3 till Steg 2	–	392	-392	–
Från Steg 2 till Steg 1	194	-194	–	–
Från Steg 3 till Steg 1	1 069	–	-1 069	–
Bortbokningar/Amorteringar	–	–	–	–
Nya tillgångar	4 528	670	–	5 198
FX och övriga förändringar	1 485	199	383	2 066
Utgående balans 31 Dec 2021	11 851	1 225	569	13 645

Not 19 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument 2022

Koncernen 31 dec 2022, MSEK	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde över resultaträkningen	Ej finansiella tillgångar/skulder	Summa
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1 287	–	–	1 287
Belåningsbara statsskuldförbindelser	6 018	–	–	6 018
Utlåning till kreditinstitut	3 086	–	–	3 086
Utlåning till allmänheten	3 173	–	–	3 173
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 777	7	–	2 784
Aktier och andelar	–	613	–	613
Derivatinstrument	–	8	–	8
Övriga tillgångar	441	–	124	565
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	–	183	201
Summa	16 799	628	307	17 734
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	17	–	–	17
In- och upplåning från allmänheten	13 295	–	–	13 295
Korta positioner, aktier	–	25	–	25
Derivatinstrument	–	11	–	11
Övriga skulder	678	–	86	764
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 094	–	–	1 094
Summa	15 084	36	86	15 207

Klassificering av finansiella instrument 2021

Koncernen 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	5 626	–	–	5 626
Utlåning till allmänheten	4 179	–	–	4 179
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 632	6	–	1 638
Aktier och andelar	–	884	–	884
Derivatinstrument	–	10	–	10
Övriga tillgångar	336	–	167	504
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	288	–	77	364
Summa	19 874	900	244	21 018
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	859	–	138	996
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 099	–	–	2 099
Summa	17 366	75	138	17 579

Not 19 Finansiella instrument, forts

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 värderingsmetoder 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 2022

Koncernen 31 dec 2022, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	7	–	7
Aktier och andelar	398	–	214	613
Derivatinstrument	–	8	–	8
Summa	398	16	214	628
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde i upplysningsyfte				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	–	1 287	–	1 287
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	6 081	–	6 081
Utlåning till kreditinstitut	–	3 086	–	3 086
Utlåning till allmänheten	–	3 173	–	3 173
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 741	–	–	2 741
Övriga tillgångar	–	441	–	441
Upplupna intäkter	–	18	–	18
Summa	2 741	14 086	–	16 827
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Korta positioner, aktier	25	–	–	25
Derivatinstrument	–	11	–	11
Summa	25	11	–	36
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde i upplysningsyfte				
Skulder till kreditinstitut	–	17	–	17
In- och upplåning från allmänheten	–	13 295	–	13 295
Övriga skulder	–	678	–	678
Upplupna kostnader	–	1 094	–	1 094
Summa	–	15 084	–	15 084

Not 19 Finansiella instrument, forts

Verkligt värde 2021

Koncernen 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	849	–	35	884
Derivatinstrument	–	10	–	10
Summa	849	16	35	900
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde i upplysningsyfte				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	–	1 289	–	1 289
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	6 523	–	6 523
Utlåning till kreditinstitut	–	5 626	–	5 626
Utlåning till allmänheten	–	4 179	–	4 179
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 626	–	–	1 626
Övriga tillgångar	–	336	–	336
Upplupna intäkter	–	288	–	288
Summa	1 626	18 241	–	19 867
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Korta positioner, aktier	63	–	–	63
Derivatinstrument	–	13	–	13
Summa	63	13	–	75
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde i upplysningsyfte				
Skulder till kreditinstitut	–	54	–	54
In- och upplåning från allmänheten	–	14 355	–	14 355
Övriga skulder	–	859	–	859
Upplupna kostnader	–	2 099	–	2 099
Summa	–	17 366	–	17 366

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.

Förändringar i nivå 3 (MSEK)	Aktier och andelar
Finansiella tillgångar	
Ingående balans 2022-01-01	35
Vinster och förluster i Resultaträkningen	-20
Inköp	219
Försäljningar	-20
Valutakursförändringar	–
Utgående balans 2022-12-31	214

Not 19 Finansiella instrument, forts

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas 2022

Koncernen 31 dec 2022, MSEK	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Fondlikvidfordringar ¹⁾	2 629	-2 286	342
Skulder			
Fondlikvidskulder ²⁾	2 325	-2 286	38

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas 2021

Koncernen 31 dec 2021, MSEK	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Fondlikvidfordringar ¹⁾	3 083	-2 983	100
Skulder			
Fondlikvidskulder ²⁾	3 134	-2 983	151

¹⁾ Ingår i balansposten Övriga tillgångar

²⁾ Ingår i balansposten Övriga skulder

Not 20 Övrig information finansiella tillgångar

TSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2022	31 dec 2021
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		
Noterade	2 783 549	1 637 704
Onoterade	–	–
	2 783 549	1 637 704
Svenska offentliga organ		
Övriga svenska emittenter	2 322 477	1 637 881
Utländska offentliga organ	–	–
Övriga utländska emittenter	461 190	209
Kreditförlustreserv	-117	-386
	2 783 549	1 637 704
Samtliga reserveringar för kreditförluster är hänförliga till steg 1.		
Aktier och andelar		
Noterade	397 855	848 435
Onoterade	215 267	35 340
	613 122	883 776

Not 21 Aktier och andelar i koncernföretag

TSEK	MODERBOLAGET	
	31 dec 2022	31 dec 2021
Ingående anskaffningsvärde aktier och andelar i koncernföretag, 1 januari	1 780 084	1 780 084
Apportemission	996 131	–
Utgående anskaffningsvärde aktier och andelar i koncernföretag, 31 december	2 776 215	1 780 084

2022	Organisationsnummer	Säte	Antal andelar	Redovisat värde 2022	Eget kapital 2022 ¹⁾
Carnegie Fonder AB	556266-6049	Stockholm	93,75	733 409	248 669
Holberg Fondförvaltning AS	982076218	Bergen	70	213 011	51 675
CAAM Fund Services AB	556648-5832	Stockholm	100	49 710	44 886
Carnegie Investment Bank AB (publ) ²⁾	516406-0138	Stockholm	400 000	1 780 084	2 174 871

Filialer till Carnegie Investment Bank AB:

Carnegie Investment Bank, filial af Carnegie					
Investment Bank AB (publ), Sverige	35521267	Köpenhamn			
Carnegie Investment Bank AB, Finland branch	1439605-0	Helsingfors			
Carnegie Investment Bank AB, UK branch	3022 (FC 018658)	London			

Dotterföretag till Carnegie Investment Bank AB:

Carnegie, Inc.	13-3392829	Delaware	100		
Carnegie AS ²⁾	936310974	Oslo	20 000		
Carnegie Ltd	2941368	London	1		
Familjeföretagens Pensionsredovisning i Värmland AB	556636-7776	Karlstad	1 000		
Carnegie Properties AB	556680-5288	Stockholm	1 000		
Carnegie AB	556946-9355	Stockholm	50		
Carnegie Fastigheter AB	556946-9371	Stockholm	50		
Carnegie Fund Services S.A.	B 158409	Luxemburg	500		

Totalt **2 776 215** **2 520 101**

¹⁾ Eget kapital i dotterföretag redovisas efter avdrag för anteciperad utdelning till moderbolag. Ovanstående aktier är samtliga onoterade.

²⁾ Bolag klassificerade som kreditinstitut.

Not 22 Immateriella tillgångar

TSEK	GOODWILL		VARUMÄRKE		KUNDRELATIONER		DISTRIBUTÖRSAVTAL		BALANSERADE UTGIFTER		TOTALT	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Accumulerade anskaffningsvärden												
Ingående balans	667 952	421 823	27 801	–	197 763	172 020	238 107	194 258	14 803	65 690	1 146 425	853 791
Företagsförvärv	–	163 086	–	27 308	–	25 286	–	43 071	–	–	–	258 750
Förvärvade tillgångar	–	80 540	–	–	–	–	–	–	–	5 307	–	85 847
Nyanskaffningar	–	–	–	–	–	–	–	–	823	–	823	–
Avyttringar och utrangeringar	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-56 542	–	-56 542
Årets omräkningsdifferens	5 703	2 503	957	493	887	457	1 510	778	196	348	8 295	4 579
Utgående balans	673 655	667 952	28 758	27 801	198 649	197 763	239 617	238 107	15 822	14 803	1 156 501	1 146 425
Accumulerade av- och nedskrivningar												
Ingående balans	–	–	–	–	-99 098	-88 352	-146 555	-142 901	-13 527	-39 460	-259 180	-270 713
Förvärvade tillgångar	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-4 065	–	-4 065
Årets avskrivningar	–	–	–	–	-11 238	-10 688	-4 491	-3 556	-923	-26 230	-16 652	-40 474
Årets nedskrivningar	-54 740	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-54 740	–
Avyttringar och utrangeringar	–	–	–	–	–	–	–	–	–	56 542	–	56 542
Årets omräkningsdifferens	–	–	–	–	-100	-58	-171	-98	-154	-314	-425	-470
Utgående balans	-54 740	–	–	–	-110 436	-99 098	-151 217	-146 555	-14 604	-13 527	-330 997	-259 180
Redovisat värde vid årets slut	618 914	667 952	28 758	27 801	88 214	98 665	88 400	91 551	1 218	1 276	825 504	887 246

Goodwill, varumärke, kundrelationer och distributörsavtal är hänförliga till fondbolagen och balanserade utgifter är i allt väsentligt hänförligt till Carnegie Investment Bank-koncernen.

Koncernen nedskrivningsprövar minst årligen immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod. I Carnegie Group består dessa av goodwill, varumärke och distributörsavtal som i sin helhet är hänförliga till förvärvet av Fondbolagen. De immateriella tillgångarna nedskrivningsprövas på de lägsta nivåerna där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). Carnegie Group har nedskrivningsprövat tillgångar med obestämbar livslängd baserat på redovisade bokförda värden per förvärvstillfället 29 november. I det fall prövningen visar att bokfört värde överstiger återvinningsvärdet sker nedskrivning med belopp motsvarande skillnaden.

Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde.

Nyttjandevärdet är baserat på en Discounted dividend-model upprättad av extern part, modellen täcker en prognosperiod om fem år och innefattar antagande om aktie- och obligationsmarknaden, dotterbolagens årliga tillväxt av förvalt kapital samt operativa kostnader. Utdelningar bortom nämnd period har extrapolerats med hjälp av bedömd tillväxttakt om 2 %. Diskonteringsräntan som använts är 12 %. Ovan nämnda prövning har visat ett nedskrivningsbehov av goodwill om 55 MSEK hänförligt till Holberg Fondförvaltnings A/S.

Vid beräkandet av nyttjandevärdet i samband med nedskrivningsprövningen har en känslighetsanalys utförts, där aktie- och obligationsmarknadens tillväxt har justerats med 7 %.

Not 23 Materiella anläggningstillgångar

TSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2022	31 dec 2021
Datautrustning och andra inventarier		
Ingående anskaffningsvärde	182 779	201 295
Valutakursförändring	6 472	6 668
Förvärv under året	26 724	15 470
Avyttring/utrangerat	-1 066	-40 655
Utgående anskaffningsvärde	214 910	182 779
Ingående avskrivningar	-148 355	-174 836
Valutakursförändring	-5 194	-6 117
Avyttring/utrangerat	946	40 637
Årets avskrivningar	-10 097	-8 039
Utgående avskrivningar	-162 701	-148 355
Summa datorutrustning och andra inventarier	52 209	34 423
Ombyggnad i förhyrda lokaler		
Ingående anskaffningsvärde	103 458	98 156
Valutakursförändring	5 014	2 986
Förvärv under året	4 376	2 315
Avyttring/utrangerat	-4 777	–
Utgående anskaffningsvärde	108 071	103 458

TSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2022	31 dec 2021
Ingående avskrivningar	-93 779	-86 924
Valutakursförändring	-4 645	-2 640
Avyttring/utrangerat	3 925	–
Årets avskrivningar	-4 550	-4 215
Utgående avskrivningar	-99 049	-93 779
Summa ombyggnad i förhyrda lokaler	9 022	9 679
Nyttjanderättstillgångar (IFRS16)		
Ingående anskaffningsvärde	571 300	392 995
Valutakursförändring	10 139	11 101
Förvärv under året	34 099	167 554
Avyttring/utrangerat	-11 808	-350
Utgående anskaffningsvärde	603 730	571 300
Ingående avskrivningar	-218 068	-128 487
Valutakursförändring	-4 800	-3 233
Avyttring/utrangerat	11 295	309
Årets avskrivningar	-80 242	-86 657
Utgående avskrivningar	-291 815	-218 068
Summa nyttjanderättstillgångar	311 915	353 232
Summa materiella anläggningstillgångar	373 146	397 334

Not 24 Uppskjuten skattefordran/skuld

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
Uppskjuten skattefordran				
Pensioner	79 088	87 751	–	–
Underskottsavdrag, aktiverade ¹	7 392	1 584	–	–
Övrigt	33 496	71 943	–	–
Summa uppskjuten skattefordran	119 976	161 278	–	–
Uppskjuten skatteskuld				
Immateriella tillgångar	60 730	49 374	–	–
Summa uppskjuten skatteskuld	60 730	49 374	–	–

Årets förändring – uppskjuten skattefordran	Ingående balans	Uppskjuten skatt i resultaträkning	Redovisat direkt mot eget kapital, kursdifferenser samt förvärv och elimineringar	Utgående balans
Koncernen 2022, TSEK				
Pensioner	87 751	-8 663	–	79 088
Underskottsavdrag, aktiverade ¹	1 584	5 427	380	7 392
Övrigt	71 943	-37 504	-942	33 496
Summa	161 278	-40 740	-563	119 976

Årets förändring - uppskjuten skatteskuld	Ingående balans	Uppskjuten skatt i resultaträkning	Redovisat direkt mot eget kapital, kursdifferenser samt förvärv och elimineringar	Utgående balans
Koncernen 2022, TSEK				
Immateriella tillgångar	49 374	13 377	-2 021	60 730
Summa	49 374	13 377	-2 021	60 730

¹ Aktiverade underskottsavdrag i koncernen avser Carnegie Inc.

Not 25 Övriga tillgångar

TSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2022	31 dec 2021
Likvidfordringar	342 157	99 899
Kundfordringar	89 931	201 918
Emissionslikvider	8 897	34 343
Övrigt	124 136	167 437
Summa övriga tillgångar	565 121	503 596

Övriga tillgångar har en återstående löptid som är kortare än ett år. Reserv för förväntade kreditförluster avseende kundfordringar uppgick per den 31 december till 953 (2 099)TSEK. Samtliga kreditförlustreserver är hänförliga till steg 1.

Not 26 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2022	31 dec 2021
Upplupen ränta	2 273	55
Personalrelaterade kostnader	4 250	3 391
Förvaltningsarvoden	91 799	131 687
Upplupna intäkter	15 871	151 650
Förutbetalda kostnader	86 651	77 344
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	200 844	364 127

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter har en återstående löptid som är kortare än ett år.

Not 27 Övriga skulder

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
Likvidskulder	38 392	150 827	–	–
Leverantörsskulder	244 945	275 603	857	–
Emissionslikvider	81 309	35 789	–	–
Leasingskuld	313 526	348 411	–	–
Övrigt	86 322	185 833	8 742	16
Summa övriga skulder	764 494	996 462	9 599	16

Övriga skulder har en återstående löptid som är kortare än ett år förutom Leasingskulden och Övrigt i moderbolaget.

Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
Upplupen ränta	1 425	1 539	–	–
Arvoden	133 578	169 843	–	–
Personalrelaterade kostnader	898 581	1 843 594	–	–
Upplupna kostnader	48 628	70 132	–	17 980
Övrigt	11 875	13 618	1 866	14
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 094 087	2 098 726	1 866	17 994

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter har en återstående löptid som är kortare än ett år.

Not 29 Övriga avsättningar

TSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2022	31 dec 2021
Omstruktureringsreserver		
Ingående balans	11 320	11 320
Valutakursförändring	–	–
Utnyttjat belopp	–	–
Återföring, ej utnyttjat belopp	–	–
Årets avsättning	–	–
Utgående balans omstruktureringsreserver	11 320	11 320
Övriga avsättningar		
Ingående balans	59 908	50 433
Valutakursförändring	192	132
Utnyttjat belopp	-10 531	-654
Återföring, ej utnyttjat belopp	–	-190
Årets avsättning	4 992	10 187
Utgående balans avsättningar	54 561	59 908
Summa övriga avsättningar	65 881	71 228

Merparten av avsättningarna förväntas tas i anspråk under 2023 och avser framförallt avsättningar hänförliga till tvister. Reserv för förväntade kreditförluster avseende garantier ingår i det redovisade beloppet med ett ej väsentligt belopp.

Not 30 Förvärv av verksamheter

Den 29 november 2022 förvärvade Carnegie Holding AB 93,75 procent av Carnegie Fonder AB (556266-6049), 70 procent Holberg Fondsförvaltning A/S (982 076 218) och 100 procent CAAM Fund Services AB (556648-6832) från Altor Fund III det vill säga samma fond som har det bestämmande inflytandet över Carnegie Holding AB. Transaktionen har därmed skett mellan företag som står under gemensamt bestämmande inflytande, se även Not 1. Historiska förvärsanalyser från den tidpunkt Altor Fund III fick det bestämmande inflytandet över förvärvade bolag ligger således till grund för upprättandet av koncernredovisningen. Förvärvet av bolagen har skett genom apportionering. För koncernen innebär förvärvet en större andel återkommande intäkter och därigenom ett mer balanserat intäktstillflöde över tid.

Per den sista december 2020 har återläggandet av Carnegie Fonder AB bidragit med nettotillgångar om 273 MSEK samt övervärden om 529 MSEK. Per den sista december 2022 uppgår återstående värde på nettotillgångar och övervärden till 249 MSEK respektive 515 MSEK. Beloppen är inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Den 16 mars 2021 fick Altor Fond III det bestämmande inflytandet över Holberg Fondsförvaltning A/S och bolaget ingår således i jämförelsetalen från den tidpunkten, förvärsanalysens redogörelse för här brevid i MSEK (förvärvet är gjort i norska kronor).

Det finns inga immateriella tillgångar hänförliga till CAAM Fund Services AB.

Av koncernens totala intäkter år 2022 är 15 procent (11) hänförligt till ovan bolag. Transaktionskostnader om 40 MSEK relaterade till förvärvet har redovisats som en kostnad i resultaträkningen varav 30 MSEK under 2022, och resterande under 2021.

	KONCERNEN
Förvärsanalys Holberg Fondsförvaltnings A/S	16 mar 2021
	MSEK
Immateriella tillgångar	97,6
Anläggningstillgångar	0,4
Övriga kortfristiga tillgångar	19,9
Leverantörsskulder	-21,0
Övriga kortfristiga skulder	-27,8
Uppskjuten skatt	-23,9
Aktuell skatt	-4,5
Identifierbara nettotillgångar och skulder	40,6
Innehav utan bestämmande inflytande	30,5
Goodwill och övervärde	162,7
Köpeskilling	233,8
Kassa och bankbalans i förvärvad verksamhet	-8,5
Förvärvskostnader	-9,1
Nettokassaflöde	216,1

Not 31 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
För egna skulder ställda säkerheter				
Säkerheter ställda för:				
Inlånade värdepapper	327 962	687 609		
varav ställda likvida medel	327 962	687 609		
Derivatinstrument	65 786	46 483		
varav ställda egna värdepapper	19 097	46 483		
varav ställda likvida medel	46 689	–		
Övriga skulder	10 937	10 940		
varav ställda likvida medel	10 937	10 940		
Summa ställda säkerheter för egna skulder	404 686	745 032		
Övriga ställda säkerheter				
Säkerheter ställda för:				
Inlånade värdepapper för kunders räkning	776 810	440 558		
varav ställda egna värdepapper	576 245	353 693		
varav ställda likvida medel	200 565	86 865		
Derivatinstrument för kunders räkning	241 092	216 639		
varav ställda egna värdepapper	208 058	181 890		
varav ställda likvida medel	33 034	34 749		
Handel med värdepapper för egen och kunders räkning	14 039	60 314		
varav ställda egna värdepapper	–	–		
varav ställda kunders värdepapper	0	631		
varav ställda likvida medel	14 039	59 683		
Summa övriga ställda säkerheter	1 031 940	717 510		
Eventalförpliktelser och garantier				
Eventalförpliktelser ¹	112 509	112 509		112 509
Garantier	167 135	289 344		–
Summa eventalförpliktelser och garantier	279 643	349 027		112 509

¹ Moderbolaget har vissa åtaganden mot Riksgälden som kan komma att utgå i särskilda fall.

Tillgångarna i kapitalförsäkringar som innehas för individuella pensionsåtaganden åt anställda (se not 13 för belopp) är pantsatta till förmån för de anställda.

Not 32 Transaktioner med närstående

Informationen nedan presenteras ur Carnegie Holdings perspektiv, d.v.s. hur Carnegie Holdings siffror påverkats av transaktioner med närstående parter. Information om ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner återfinns i Not 13.

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
Närståendetransaktioner med VD, styrelse och koncernledning				
Inlåning/skuld	2 450	17 827	–	–
Räntekostnader	16	8	–	–
Utlåning/fordran	–	4 463	–	–
Ränteintäkter	–	59	–	–
Mottagna panten och garantier	–	30 700	–	–
Närståendetransaktioner med koncernbolag				
Inlåning/skuld	–	–	69 587	–
Räntekostnader	–	–	464	1
Utlåning/fordran	–	–	35 000	13 024
Närståendetransaktioner med ägare				
Inlåning/skuld	34 734	99	–	–
Räntekostnader	12	–	–	–
Inköp	6 000	6 029	–	–
Försäljning	3 084	3 632	–	–
För övriga transaktioner med ägare se Förändring eget kapital för koncernen och Förändring eget kapital för moderbolaget på sidorna 56 respektive 59.				
Närståendetransaktioner med övriga				
Inlåning/skuld	4 818	5 828	–	–
Räntekostnader	5	–	–	–
Utlåning/fordran	4 289	4 064	–	–
Försäljning	15 101	17 369	–	–

Carnegie Personal AB, Stiftelsen D. Carnegie & Co samt bolag som ägs av Altor Fund III betraktas som övriga närstående parter.

Not 33 Uppllysningar till kassaflödesanalysen

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
Erhållen utdelning	–	–	1 209 300	305 000
Betald ränta	-52 054	-37 438	-464	-1
Inbetald ränta	324 822	87 789	25	–
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Anticiperad utdelning och koncernbidrag dotterföretag	–	–	-613 196	-1 209 300
Av- och nedskrivning av tillgångar	166 280	137 832	–	–
Förändring balanspost avsättningar	-6 167	8 761	–	–
Orealiserade värdeförändringar finansiella instrument	20 623	10 113	–	–
Summa justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	180 736	156 706	-613 196	-1 209 300

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
Likvida medel ¹				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1 286 865	1 289 229	–	–
Belåningsbara statsskuldförbindelser	6 017 616	6 524 599	–	–
Utlåning till kreditinstitut	3 086 234	5 626 241	1 520	3 820
Utlåning till kreditinstitut, ej betalbara på anfordran	-160 615	-1 528 401	–	–
Avgår: klientmedel	-643 019	-997 769	–	–
Avgår: likvida medel ställda som säkerhet	-129 330	-118 262	–	–
Likvida medel vid årets slut	9 457 751	10 795 635	1 520	3 820

¹ Likvida medel består av kassamedel och disponibla medel hos banker och liknande institut samt kortfristiga, likvida placeringar som lätt kan omvandlas till ett känt belopp av kassamedel och är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer. Därmed ingår inte utlåning som inte är betalbar på anfordran, likvida medel ställda som säkerhet eller klientmedel.

Not 34 Tvister

Ett antal danska institutionella investerare inledde under 2016 en juridisk process i dansk domstol mot ett flertal svarandeparter, däribland OW Bunker A/S i konkurs, avseende krav om cirka MDKK 770 jämte ränta och rättegångskostnader som investerarna framställt till följd av konkursen i OW Bunker A/S. Aktieägareföreningen, Föreningen OW Bunker-investor, inledde samma år en liknande process avseende cirka MDKK 300 jämte ränta och kostnader. Carnegie var en av de banker som biträdde OW Bunker A/S och dess ägare vid noteringen av bolaget på Nasdaq Köpenhamn i mars 2014. Med anledning därav utvidgade de institutionella investerarna under 2017 den juridiska processen till att även omfatta två av bankerna, däribland Carnegie. Härtill kommer den juridiska process som ett antal internationella investerare inledde under 2017 mot två av bankerna, däribland Carnegie, avseende krav med anledning av konkursen om cirka MDKK 530 jämte ränta och kostnader. De rättsliga processerna fortsatte under 2022 och pågår alljämt. Carnegie har ingått avtal med Föreningen OW Bunker-investor och ett antal andra parter i anslutning till de pågående juridiska processerna om att ömsesidigt förbehålla sig rätten att vidta rättsliga åtgärder i framtiden men att tills vidare avvakta med detta. Carnegie tillämpar sedvanliga processer och rutiner för att lämna ett korrekt biträde vid börsintroduktioner. Carnegie bestrider kraftfullt de krav som framställts och som eventuellt kan komma att framställas.

Under året meddelade hovrätten dom i målet rörande sanktionsföreläggande för påstådd överträdelse av regelverket rörande marknadsmissbruk i samband med Carnegies tvångsförsäljning av aktier som pantsatts av kund till säkerhet för depåbelåning. Med ändring av tingsrättens dom avslög hovrätten Finansinspektionens yrkande om att Carnegie ska betala en sanktionsavgift om MSEK 35. Finansinspektionen har överklagat domen och vidhåller sitt yrkande. Handläggning i Högsta Domstolen pågår.

Carnegie är i övrigt inblandat i juridiska tvister i en omfattning som kan förväntas i en verksamhet av det slag Carnegie bedriver.

Not 35 Väsentliga händelser efter den 31 december 2022

I februari 2023 meddelade Björn Jansson att han kommer att avgå som vd för Carnegie i april 2023. Tony Elofsson kommer då att utses till vd i Carnegie Holding AB och i Carnegie Investment Bank AB. Tony Elofsson anställdes på Carnegie 2002 och är idag nordisk chef för affärsområdet Investment Banking. Björn Jansson som varit vd för Carnegie i 8 år kommer fortsätta att arbeta på Carnegie men i en friare roll med fokus på kunder och affärer.

Årsredovisningen godkändes av styrelsen den 29 mars 2023.

Not 36 Vinstdisposition

Vinstdisposition	
Till årsstämman förfogande, SEK	
Överkursfond	1 645 697 000
Balanserade vinstmedel	1 100 373 227
Årets resultat	568 535 909
Summa	3 314 606 137
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:	
Utdelning till aktieägare	500 000 000
I ny räkning överförs	2 814 606 137
Summa	3 314 606 137

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Styrelsen och verkställande direktören intygar även att koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL),

FFFS 2008:25 samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 31 mars 2023

Ingrid Bojner

Anders Johnsson
Styrelsens ordförande

Klas Johansson

Andreas Rosenlew

Harald Mix

Björn Jansson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 4 april 2023
Ernst & Young AB

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Carnegie Holding AB, org nr 556780-4983

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Carnegie Holding AB för år 2022. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 45-86 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värde-

pappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet *Revisorns ansvar* i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Provisionsintäkter inom Investment Banking

Detaljerade upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen. Redovisningsprinciperna beskrivs i not 5 'Tillämpade redovisningsprinciper – Intäktsredovisning'. Upplysningar lämnas också i not 8 'Intäkternas geografiska fördelning' och i not 9 'Provisionsnetto'. Upplysningar lämnas också i förvaltningsberättelsen.

Beskrivning av området

Per den 31 december 2022 uppgår provisionsintäkterna till 4 531 mkr för koncernen.

Posten består främst av intäkter hänförligt till courtage samt rådgivningstjänster. Inom området rådgivningstjänster så avser en stor del intäkter från affärsområdet Investment Banking. Dessa intäkter baseras på avtal som är unika för varje kund och således ej standardiserade. Carnegie utför ofta arbetet över en längre tidsperiod och rätten till intäkten beror på uppfyllnad av vissa villkor i avtalen som ej alltid uppfylls samtidigt. Således gör företagsledningen en bedömning av om villkoren är uppfyllda i samband med balansdagen. Detta i sin tur påverkar när en intäkt redovisas. Givet storleken på intäkter från rådgivningstjänster samt att företagsledningen behöver göra bedömning, har provisionsintäkter från Investment Banking ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område.

Hur detta område beaktades i revisionen

I vår revision har vi utvärderat bolagets styrning och kontrollmiljö kopplat till processen för provisionsintäkter. Vi har använt oss av en substansbaserad granskning avseende intäkter inom Investment Banking.

Vi har tagit del av bankens policy och instruktioner samt utvärderat kontrollfunktionernas granskningar relaterade till provisionsintäkter. Vidare har vi stickprovsvis tagit del av avtal för att bedöma om Carnegie uppfyllt avtalsvillkoren för att erhålla intäkten samt gjort efterföljande betalningskontroll. Vi har också bedömt om intäkten är redovisad i rätt period samt kontrollberäknat intäkten.

Vi har även granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående provisionsintäkter.

Rättstvister och krav

Detaljerade upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen. Redovisningsprinciperna beskrivs i not 5 'Tillämpade redovisningsprinciper – Avsättningar' och väsentliga uppskattningar och antaganden beskrivs i not 4 'Kritiska bedömningsfaktorer. Juridiska tvister beskrivs i not 34 'Tvister.

Beskrivning av området

Från tid till annan involveras Carnegie i tvister som uppkommer inom ramen för verksamheten. Utfallet av krav och tvister bestäms av sakförhållanden och genom de förhandlingar som förs mellan parterna eller domstolsbeslut.

För att bedöma om en post ska redovisas i balansräkningen, gör företagsledningen en bedömning av sannolikhet och konsekvens för möjliga utfall för Carnegie. Som framgår av årsredovisningen finns det en tvist rörande rådgivning i samband med ett prospekt (se not 34 'Tvister'). De yrkanden som förts fram av motparterna utgör ett väsentligt belopp för Carnegie. Givet komplexiteten vid bedömningen av möjligt utfall och storleken på yrkandet har rätts- tvister och krav bedömts vara ett särskilt betydelsefullt område.

Förvärv av fondverksamhet

Detaljerade upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen. Redovisningsprinciperna beskrivs under 'Not 1 Företagsinformation – Förutsättningar för konsolidering' och Not 5 'Tillämpade redovisningsprinciper. Upplysningar lämnas också i not 30 'Förvärv av verksamheter, not 21 'Aktier och andelar i koncernföretag, not 22 'Immateriella tillgångar och i not 15 'Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar. Upplysningar lämnas också i förvaltningsberättelsen.

Beskrivning av området

Under räkenskapsåret förvärvades Carnegie Fonder AB och Holberg Fondsförvaltning A/S (fondbolagen) från Altor Fund III det vill säga samma fond som har det bestämmande inflytandet över Carnegie Holding AB. Transaktionen har därmed skett mellan företag som står under gemensamt bestämmande inflytande. Redovisat värde på de förvärvade nettotillgångarna i koncernen uppgick i bokslutet till 1 026 mkr vilket inkluderar goodwill om 619 mkr och andra immateriella tillgångar om 207 mkr. En nedskrivning av goodwill redovisas om 55 mkr i koncernen. Redovisat värde på förvärvade dotterföretag uppgick i bokslutet till 996 mkr i moderbolaget.

I avsaknad av en IFRS som är särskilt tillämplig för en transaktion, ska företagsledningen enligt IAS 8 använda sin bästa bedömning vid utveckling och tillämpning av en redovisningsprincip som leder till information som är relevant och tillförlitlig. Då transaktionen skett mellan företag som står under gemensamt bestämmande inflytande upprättas ingen förvärvsanalys. Holberg Fondsförvaltning A/S redovisas i Carnegie koncernen till samma bokförda värden som företaget hade i den säljande koncernen. Carnegie Fonder AB har tidigare ingått i Carnegie koncernen och ursprunglig förvärvsanalys från 2006 har därför legat till grund för beräkning av bokfört värde. Jämförelsetalen i koncernredovisningen har räknats om för att återspegla koncernen som att Carnegie har ägt de förvärvade företagen under hela perioderna som presenteras.

Med anledning av de komplexa redovisningsmässiga bedömningarna av transaktioner mellan företag som står under gemensamt bestämmande inflytande anser vi att redovisning av förvärv av fondverksamhet är att betrakta som ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Hur detta område beaktades i revisionen

I vår revision har vi utvärderat huruvida Carnegies metod för redovisning av avsättningar för rättstvister är i enlighet med IFRS. Vi har i vår granskning haft en substansbaserad ansats.

Vi har tagit del av de yrkanden som framställs samt Carnegies bedömning av dessa krav. Vi har intervjuat bankens ledande befattningshavare och kontrollfunktioner. Vidare har vi tagit del av skriftliga bedömningar av dessa yrkanden som lämnats av Carnegies externa juridiska rådgivare vilket ligger till grund för bankens bedömning av yrkandena. Vi har bedömt rättstvisten utifrån ovan granskningsåtgärder.

Vi har även granskat lämnade upplysningar i not 34.

Hur detta område beaktades i revisionen

I vår revision har granskat väsentliga underlag hänförliga till förvärvet så som avtal, redovisningsunderlag och underlag för värdering. Vi har använt oss av en substansbaserad granskning avseende transaktionen.

Vi har tagit del av och med hjälp av värderingsspecialister granskat den värdering som bolaget tagit fram av fondbolagen och som legat till grund för den apportionering som genomförts och redovisats i moderbolaget och den nedskrivning av goodwill som gjorts i koncernen. Granskningen har omfattat genomgång av vald värderingsmetodik, granskning av de antaganden som använts och testat modellernas aritmetiska korrekthet. Vi har utfört jämförande beräkningar för att testa rimligheten av betydande antaganden som användes vid framtagandet av uppskattningar som värderingen baseras på. Vi har också utfört jämförande beräkningar för att testa antaganden sammantaget. Vidare har vi granskat de principer som bolaget tillämpar i koncernredovisningen avseende förvärvet och tagit del av underlag från tidigare år då Carnegie Fonder AB ingick i Carnegie-koncernen. Vi har instruerat Carneo's revisorer att granska och rapportera till oss avseende Carneo's förvärv av Holberg Fondsförvaltning A/S under 2021. Vi har granskat att fondbolagen redovisats i koncernen så som det beskrivs i redovisningsprinciperna.

Vi har även granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående förvärvet och de immateriella tillgångar som förvärvet medför.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-44 och 90-103. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift.

Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter

eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat. Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av

årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Carnegie Holding AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorers ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorers ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, viktiga åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 4 april 2023

Ernst & Young AB

Mona Alfredsson

Auktoriserad revisor

Hållbarhetsrapport

Hållbarhet redovisas som en integrerad del av Carnegies årsredovisning, då vårt ansvar utgår från kärnaffären och möjligheten att påverka. Hållbarhetsrapporteringen beskriver hur Carnegie arbetar med hållbarhetsfrågor som vi anser vara viktigast för oss och våra intressenter.

Carnegies övergripande ambition för hållbarhetsrapporten är att den ska vara transparent och relevant samt att våra intressenter enkelt ska kunna ta del av hållbarhetsarbetet och få en god förståelse för vår prestation. Denna del av hållbarhetsrapporteringen redogör för styrning, händelser och resultat för året och ger fördjupade

förklaringar om frågor som har tagits upp tidigare i årsredovisningen. Hållbarhetsupplysningarna utgör en del av Carnegies hållbarhetsrapport för 2022. Upplysningarna är strukturerade efter våra viktigaste frågor kopplade till hållbarhet.

INFORMATION OM HÅLLBARHETSRAPPORTEN

Carnegies hållbarhetsrapport, enligt årsredovisningslagen (1995:1554), innehåller en beskrivning av Carnegies affärsmodell på sid 6–7 samt risker kopplade till hållbarhet på sid 89–98. Därutöver beskrivs våra mest väsentliga risker utförligt i Risker och riskhantering på sid 48–51. Årets hållbarhetsredovisning är Carnegies sjätte rapport och avser kalenderåret 2022. Avsikten är att rapportera hållbarhetsarbetet årligen.

Redovisningsprofil och avgränsningar

Hållbarhetsrapporten beskriver de områden där Carnegie har betydande påverkan. Om inte annat anges avser informationen Carnegiekoncernen som består av moderbolaget Carnegie Holding samt de helägda dotterbolagen Carnegie Investment Bank, Carnegie Fonder, Holberg Fondsförvaltning ("Holberg") och CAAM Fund Services ("CAAM") där all affärsverksamhet bedrivs. Avgränsningar

i rapporteringen beskrivs i respektive avsnitt eller i kommentar till diagram och tabell. De siffror som redovisas gäller räkenskapsåret 2022 med jämförelse år 2021. Siffror från Carnegies medarbetarundersökning som rapporteras omfattar enbart Carnegie Investment Bank.

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper för den finansiella rapporteringen återfinns i koncernens redovisningsprinciper, sid 60–64. De medarbetardata som presenteras är baserade på verifierade siffror och rapporteras in inom ramen för ordinarie rapportering.

HÅLLBARHETSSTYRNING:

Intro, strategi och mål

Carnegies styrmodell säkerställer att koncernen har förmåga att omsätta vår kompetens till relevant rådgivning och ekonomisk tillväxt för våra kunder. Dessutom vill vi bidra till att våra kunder tar beslut som är hållbara för företaget och samhället i stort. Hållbarhetsstyrningen utgår ifrån ett ramverk som består av policys, instruktioner, ställningstaganden och affärsinriktning.

Hållbarhetsarbetet är en integrerad del i Carnegies affärsplan och finns därmed i Carnegies strategiska inriktning och målsättning. Hållbarhet är också naturligt integrerat i Carnegies affärsprocesser, rådgivning och produkter.

Carnegies långsiktiga strategi för att säkerställa konkurrenskraft och utveckla det starka förtroende som vi får från kunder, medarbetare, marknad, ägare och samhället, bygger på ett antal långsiktiga verksamhetsmål. I centrum står Carnegies kärnkompetens, att bistå kunder med hållbar finansiell rådgivning och kapitalförvaltning, och ansvarsfullt värda Carnegies roll i det finansiella ekosystemet. Genom att vara en mötesplats för kunskap, kapital och företag kan Carnegie bidra till en hållbar utveckling av näringsliv och infrastruktur, driven av innovationer och fokus på hållbara investeringar. Via vår rådgivning vid investeringar och i företagsaffärer kan vi verka som en positiv kraft genom att införa hållbara metoder och integrera hållbarhetsinformation i rapporteringen. Det gäller även hur företaget kan bidra till att bekämpa klimatförändringar och förbättra sin motståndskraft mot, och anpassningsförmåga till, klimatrelaterade risker. Som ett ansvarstagande bolag och del av finansbranschen och

näringslivet är det en prioriterad uppgift för Carnegie att bidra till en hållbar utveckling och omställning till en klimatneutral ekonomi. Med bolagets samlade kompetens inom analys, förvaltning och företagande som stöd, arbetar medarbetarna med Agenda 2030 och FN:s 17 globala mål. Sex av dessa mål ser vi som särskilt viktiga och relevanta för vår verksamhet. Vi bidrar på olika sätt till de utvalda målen som harmonierar med våra egna verksamhetsmål. Det huvudsakliga bidraget sker genom att bistå kunderna med hållbar rådgivning och hållbara produkter, men även genom att samverka med andra, både i branschen och i samhället i övrigt.

Governance

Styrelsen har det yttersta ansvaret för verksamheten och är därmed delaktiga i koncernens hållbarhetsarbete. Koncernens policys på området antas av styrelsen. De koncernövergripande policys som är mest relevanta för området är:

- Hållbarhetspolicy
- Governancepolicy
- Policy för risk respektive compliance
- Uppförandekod och etikpolicy (Code of conduct)
- Policy för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism
- Policy för informations säkerhet och datahantering
- Policy för mångfald, inkludering & jämställdhet
- Ersättningspolicy

Styrelsen beslutar om affärsplanen där koncernens hållbarhets aspekter och mål inkluderas varje år. Vd och koncernchefens ansvar är att säkerställa att den riktning och de strategier som styrelsen beslutat på implementeras. Det inkluderar koncernens strategiska inriktning och koncernens mission om att företag kapital och samhällen ska uppnå en hållbar tillväxt.

Koncernfunktionen Group CFO arbetar med att driva Carnegies hållbarhetsarbete framöver. Koncernens chef för kommunikation och hållbarhet ansvarar för arbetet och rapporterar direkt till Group CFO. Deras uppdrag är att driva hållbarhetsfrågor som rör koncernen Carnegie Group vilket inkluderar implementering av regelverk samt målsättning och uppföljning relaterat till hållbarhet. Arbetet med hållbarhetsfrågor involverar många olika kompetenser inom koncernen så som chefen för risk, chefen för regelverksfrågor, chefen för penningtvätt, chefen för IT-säkerhet samt personalchefen.

Hållbarhetsarbetet är ett viktigt fokusområde inom Carnegie Groups alla affärsområden och dotterbolag. Varje affärsområde driver sitt eget arbete med att integrera hållbarhet i sin affär och med särskilda personer som ansvarar för hållbarhetsfrågor i affären. Under de senaste åren har det skett olika satsningar inom hållbarhet. Det har bland annat genomförts kunskapsförande insatser för medarbetare som framförallt är kopplade till regelverk kopplat till hållbarhet och vi bidrar själva med kunskap externt i olika forum. Carnegie Fonder har utvecklat det egna verktyget THOR som säkerställer att hållbarhetsfrågor är integrerade i den traditionella finansanalysen. Fondbolaget Holberg har utvecklat hållbarhetsmodellen Tellus som kombinerar externa data med egna kvalitativa bedömningar och höjer kvaliteten på våra hållbarhetsanalyser.

Ersättning

Carnegie ska erbjuda en konkurrenskraftig ersättning. Ersättningsmodellen syftar till att stödja en framgångsrik och långsiktig utveckling av koncernen samt att premiera individuella prestationer och uppmuntra till ett långsiktigt värdeskapande i kombination med ett balanserat risktagande. Fast ersättning är basen. I en årlig process utvärderas varje medarbetares prestation. Rörlig ersättning styrs av uppfyllande av individuella mål, enhetens samt koncernens resultat.

Vidare är modellen utformad i syfte att säkerställa att kunder behandlas rättvist så att de inte skapar incitament som kan leda till att relevanta personer gynnar sina egna intressen eller att Carnegies intressen till potentiell nackdel för någon kund. Slutligen är modellen könsneutral, utformad för att förbättra den långsiktiga kompetensutvecklingen bland personalen och för att främja teamprestanda såväl som individuell prestation. Ingen anställd får diskrimineras på grund av ras, hudfärg, nationellt ursprung, religion, kön, könsidentitet,

sexuell orientering, funktionshinder, ålder eller social bakgrund i genomförandet av ersättningsmodellen.

Sammansättningen av fast och rörlig ersättning varierar mellan olika personalkategorier med hänsyn till de anställdas arbetsuppgifter, kompetenser, ansvar och prestation.

För 2023 har Carnegie infört hållbarhetkriterium i prestationsmålen för ledande befattningar på koncernnivå.

Se sidan 40-41 för mer information om vår ersättning samt sidan 70 för ersättning till koncern vd, ledningsgrupp och styrelse.

Hållbarhetsrisker

Integrering av hållbarhetsrisker

Att arbeta aktivt med hållbarhetsrisker är viktigt för Carnegie och avgörande för att upprätthålla våra kunder, marknadens och anställdas förtroende. Under året har Carnegie fortsatt arbetet med att integrera hållbarhetsrisker i vårt ramverk för riskhantering. Viktiga verktyg i detta arbete är bland annat scenarioanalyser inom ramen för ICLAAP, riskbedömningsövningar på temat hållbarhetsrisk på såväl bolagsnivå som varje affärsområde samt framtagande av relevanta mått i syfte att integrera hållbarhetsrisker i ersättningsprocessen. I detta arbete har följande hållbarhetsrisker identifierats som de mest väsentliga för Carnegie:

- *Ansvarsfullt företag* – Risk att brister i intern styrning och kontroll leder till bristande efterlevnad av Carnegies policys och regler såsom vår uppförandekod och etikpolicy.
- *Ansvarsfull rådgivning* – Risk att kunder, genom vår rådgivning och våra placeringsförslag, investerar i företag som brister i förhållande till etik, miljö eller sociala frågor.
- *Ansvarsfull arbetsgivare* – Risk att Carnegie inte lyckas upprätthålla en hälsosam arbetsmiljö som präglas av jämställdhet, mångfald och balans mellan arbete och fritid vilket kan leda till att vi inte lyckas attrahera och behålla kompetent personal.

Hållbarhetsrisker finns i flera delar av vår verksamhet – som kapitalförvaltare, rådgivare, långgivare, arbetsgivare och inköpare. Dessa risker hanteras som en integrerad del av våra affärsprocesser. I detta ingår exempelvis att arbetet med att integrera hållbarhet i våra produkter och rådgivande tjänster. Att upprätthålla en bolagsstyrningsmodell med en tydlig ansvarsfördelning och effektiv intern styrning och kontroll, riskhantering och regelefterlevnad är också en viktig del i att hantera våra hållbarhetsrisker. På samma sätt spelar vår personalpolitik en viktig roll i vårt hållbarhetsarbete – särskilt främjandet av balans mellan arbete och fritid, jämställdhet och mångfald.

MEDLEMSKAP, ÅTAGANDEN OCH NÄTVERK

Genom att vi åtar oss att följa särskilda mål och riktlinjer fastställer vi tydliga mål som granskas och kräver uppföljning. Genom våra medlemskap och nätverk kan vi gemensamt påverka till en med hållbar värld och samtidigt bidra med och tillskans oss kunskap.

Åtaganden:

UN Global Compact

2015 antog FN 17 globala hållbarhetsmål med en tydlig förväntan att stater, offentlig sektor och näringslivet ska bidra till lösningar på gemensamma utmaningar. När de globala målen antogs av FN:s

medlemsländer gav det möjlighet att på ett konkret sätt angripa de hållbarhetsutmaningar som världen står inför. Näringslivet, och inte minst finansbranschen, har en viktig roll att spela i att ta fram skalbara lösningar och driva på den transformation som är nödvändig för att nå målen till 2030. Carnegie Group är sedan 2017 anslutna till UN Global Compact och stödjer därmed internationella principer för grundläggande mänskliga rättigheter och hållbar utveckling samt avser aktivt bidra till globala initiativ för att skapa en hållbar omställning och utveckling. I och med detta har Carnegie åtagit sig att stödja och respektera Global Compacts tio principer.

UNPRI

Carnegie Private Banking, Carnegie Fonder och Holberg har alla undertecknat FN-initiativet Principles for Responsible Investment (UNPRI). Det är sex principer som ska underlätta för investerare och deras kunder att systematisera arbetet med ansvarsfulla investeringar. Inom vår kapitalförvaltning och diskretionära förvaltning innebär det att vi undviker exponering mot bolag som producerar eller distribuerar vapen som är förbjudna enligt internationella konventioner som till exempel kemiska och biologiska vapen, klusterbomber, kärnvapen och personminor. Vi undviker även investeringar i bolag som upprepade gånger underlåter att respektera mänskliga rättigheter eller som begår allvarliga miljöbrott

Carnegie Social Initiative Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)

Ett initiativ för att underlätta och förbättra för företag och organisationer att identifiera sina klimatrelaterade finansiella risker och möjligheter. Över 1000 företag och organisationer världen över är med i TCFD. Carnegie Fonder och Holberg har anslutit sig till TCFD.

CDP (tidigare Carbon Disclosure Program)

CDP uppmanar företag och städer att mäta, redovisa och minska sin klimatpåverkan. Carnegie Fonder och Holberg stödjer CDP och uppmanar samtliga innehav att redovisa sina utsläpp av växthusgaser.

SBTi Science Based Targets

Carnegie Fonder är det första svenska fondbolaget som fått målsättningarna för utsläppsminskning verifierade av SBTi. Inom ramen för SBTi for Financial Institutions kommer samtliga fonder – inom aktier såväl som krediter, i Sverige och globalt – successivt att linjeras med Parisavtalet.

Carnegie Social Initiative

Carnegie Investment Bank samt Carnegie Fonder och dess medarbetare sociala entreprenörer runt om i världen genom föreningen Carnegie Social Initiative i samarbete med Social Initiative. Tillsammans med Carnegie Social Initiative bidrar Carnegie med kunskap och kapital till Door Step School i Indien och URDT i Uganda för att de ska kunna vidareutveckla sina verksamheter och nå ut till fler.

Medlemskap

- SwedSec (Sverige)
- Svensk värdepappersmarknad (Sverige)
- Verdipapirforetakenes Forbund (Norge)
- Finans Danmark (Danmark)
- Finanssiala (Finland)
- Womens Career Network (Sverige)
- Swedish House of Finance (Sverige)
- Fem invest (Norge)
- Ung Företagsamhet (Sverige)
- Swedsec (Sverige)
- Stockholms Handelskammare (Sverige)
- Swedish Chamber of Commerce (Storbritannien/Sverige)

INTRESSENTENGAGEMANG

Intressegrupper

Carnegies verksamhet påverkar människor, samhällen och miljön. En öppen och tät dialog med bolagets intressenter är central för att förstå deras förväntningar men även ett sätt att förbättra vårt företag. Carnegie anser att intressenternas tillit är en gemensam ansträngning, varför dialogerna hanteras i den dagliga verksamheten. Carnegie har många dialogformer och kommunikationsvägar med både kunder och andra viktiga intressenter. Därutöver strävar vi efter att hålla en frekvent och transparent informationsgivning.

Hur vi identifierar våra intressegrupper

Carnegie har sedan tidigare identifierat ett antal viktiga intressentgrupper som alla väsentligt påverkar eller påverkas av verksamheten på olika sätt. Våra viktigaste intressenter har identifierats vara kunder, medarbetare och ägare. Carnegie har även löpande dialoger med andra intressentgrupper och nedan finns ett urval av dessa:

- dotterbolag
- myndigheter
- branschorganisationer
- fackföreningar
- ideella, internationella intresseorganisationer
- politiker
- leverantörer
- media
- konkurrenter
- revisorer
- rankinginstitut
- högskolor och universitet

Våra viktigaste intressentgrupper

Kunderna

Den viktigaste dialogen sker vid alla de kundmöten som äger rum varje dag fysiskt, via telefon, e-post och digitala möten. Dialogen sker även genom digitala kundträffar, utskick av analyser, rapporter föreläsningar och övrig kundkommunikation. Genom att upprätthålla nära relationer med våra kunder får Carnegie en bättre förståelse för deras förväntningar. Det kan bland annat röra sig om produkter och tjänster, service och avgifter. Allt fler kunder fäster stor vikt vid att Carnegie agerar ansvarsfullt. Utöver direktdialogen följer Carnegie de undersökningar om kundnöjdhet som görs av oberoende undersökningsföretag.

Medarbetare

Motiverade och engagerade medarbetare är en förutsättning för vår framgång och en av de viktigaste drivkrafterna för att nå uppsatta mål. Regelbundna avdelningsmöten för information och dialog genomförs med medarbetarna kring resultatutveckling, mål och andra relevanta och aktuella frågor som rör företaget. Medarbetarnas åsikter tillvaratas genom medarbetarundersökningar och -samtal.

Ägare

Carnegie Holding AB ägs av fonden Altor Fund III och medarbetare i Carnegie. Ägarnas styrning sker framför allt genom bolagsstämman och den av stämman utsedda styrelsen.

Samhället

Carnegie har löpande dialog med tillsynsmyndigheter såsom Finansinspektionen och regelverksorgan både i Norden och övriga länder där Carnegie är verksam. Under 2022 har frågor relaterade till klimatpåverkan, jämställdhet, entreprenörskap och företagande fortsatt vara i fokus för Carnegies engagemang.

UPPFÖLJNING OCH UTVÄRDERING

Väsentlighetsanalys

Under hösten 2021 genomförde den dåvarande Carnegie koncernen en väsentlighetsanalys för att identifiera vilka hållbarhetsaspekter som banken ska fokusera och rapportera på. Väsentlighetsanalysen bygger på intressentdialoger där vi har undersökt vilka hållbarhetsområden som Carnegies intressenter anser vara viktigast, samt en påverkansanalys som har identifierat hur Carnegie påverkar hållbarhet, och hur hållbarhet påverkar Carnegies affär, både med hänseende på risker och möjligheter. Intressentdialogerna genomfördes genom en kombinerad metod med kvalitativa intervjuer med kunder, medarbetare, styrelse och ägare, samt en kvantitativ medarbetarundersökning som gick ut till alla medarbetare i den dåvarande koncerngruppen. Påverkansanalysen genomfördes som en skrivbordsanalys med stöd av externa hållbarhetsexperten samt interna nyckelfunktioner.

Resultatet av väsentlighetsanalysen presenterades och förankrades med koncernledningen genom en workshop. Utifrån den workshopen så har tre fokusområden identifierats där Carnegie arbetar med mål och uppföljning.

Våra tre fokusområden kopplade till hållbarhet, är: ansvarsfullt företag, ansvarsfull rådgivning, och ansvarsfull arbetsgivare.

Väsentliga hållbarhetsaspekter

Resultatet av den väsentlighetsanalys som gjordes 2021 och som validerades via den kvantitativa medarbetarundersökningen 2022 visar att de hållbarhetsaspekter som är viktigast för Carnegie baserat på intressegruppernas prioritering och den faktiska påverkan är bankens förmåga att attrahera, rekrytera och behålla medarbetare, ökad mångfald och lika möjligheter, samt integrering av hållbarhet i rådgivning, produkt och produktutveckling. För att tydligare förmedla vilka våra väsentliga hållbarhetsaspekter och fokusområden är har vi under 2022 valt att omformulera dem jämfört med hur de

beskrevs i vår förra hållbarhetsrapport. Fokusområdet ansvarsfullt företag omfattar även vårt arbete för att bidra till att minska klimatförändringarna.

Våra fokusområden bygger på de väsentliga hållbarhetsaspekterna

Ansvarsfullt företag

Vi beaktar både risker och affärsmöjligheter med tydliga investerarglasögon. Allt för att våra kunder ska kunna skapa värde i samhället. En förutsättning för att Carnegie ska kunna spela en aktiv och framträdande roll i den finansiella värdekedjan är att vi själva står på en solid finansiell grund med sund och hållbar lönsamhet och tillväxt. Hela vår verksamhet ska bedrivas på ett ansvarsfullt sätt med en sund och återhållsam riskkultur, hög etik, integritet och sekretess, god styrning samt regelefterlevnad.

En viktig fråga för Carnegie som aktör på marknaden är att ta ansvar för vår miljö. Det innebär att vi som företag bär ett ansvar i att alltid försöka agera utifrån minsta möjliga klimatpåverkan samtidigt som det ska vara förenligt med våra övergripande mål. Vår verksamhet ska sträva efter att minska vår klimatpåverkan och bidra med kunskap till våra medarbetare om klimatförändringarnas effekter.

Ansvarsfullt företag

- Skydda kunders integritet och säkra kunddata
- Minska klimatpåverkan och resursförbrukning från Carnegies egen verksamhet
- Säkerställa en hållbar värdekedja
- Arbeta aktivt för att förhindra korruption

Fokus

Strategiska hållbarhetsområden som har mest positiv påverkan, bidrar till varumärkespositionering och varför klienter väljer Carnegie.

Utveckla

Utvecklingsområden för Carnegie ur ett risk- och möjlighetsperspektiv.

Bevaka

Områden som ska förvaltas.

- Främja jämställdhet och mångfald
- Attrahera, behålla och utveckla medarbetare
- Integrera hållbarhet i rådgivningen till kunder
- Integrera hållbarhet i existerande produkter och i produktutveckling
- Minska klimatpåverkan och resursförbrukning från Carnegies egen verksamhet

- Säkerställa välmående medarbetare
- Säkerställa en innovativ och inkluderande arbetsmiljö
- Skydda kunders integritet och säkra kunddata
- Arbeta aktivt för att förhindra korruption
- Utveckla produkter och rådgivningstjänster med ett specifikt hållbarhetsfokus

- Förbättra kundernas klimatomställningsprocesser och därigenom mildra effekterna av klimatförändringar
- Säkerställa en hållbar värdekedja
- Arbeta aktivt för att förhindra korruption

■ Ansvarsfullt företag ■ Ansvarsfull rådgivning ■ Ansvarsfull arbetsgivare

Ansvarsfull rådgivning

Carnegies förmåga att påverka en hållbar utveckling sker främst genom vår rådgivning och utgår från vår marknadsposition. Vår möjlighet att stimulera ansvarsfulla investeringar och tillgodose en effektiv kapitalallokering som påverkar såväl tillväxten av nya företag som ekonomisk tillväxt i samhället. Frågor kopplat till hållbarhet och ansvarstagande finns med i alla aspekter av vår rådgivning, såväl kring allokering av kapital, hur vi investerar inom vår diskretionära förvaltning, vår kapitalförvaltning samt inom vår aktieanalys.

Ansvarsfull rådgivning

- Integrera hållbarhet i rådgivningen till kunder
- Integrera hållbarhet i existerande produkter och i produktutveckling
- Utveckla produkter och rådgivningstjänster med ett specifikt hållbarhetsfokus
- Förbättra kundernas klimatomställningsprocesser och därigenom mildra effekterna av klimatförändringar

Ansvarsfull arbetsgivare

Vi vill skapa de bästa förutsättningarna för att stärka medarbetarnas engagemang och arbeta för ökad mångfald och lika möjligheter. För att långsiktigt behålla rollen som marknadsledare i Norden är det avgörande att skapa en stimulerande och utvecklande arbetsmiljö där medarbetare trivs och som attraherar framtidens talanger. Vårt arbete styrs av gällande lagar och regler på de marknader där Carnegie är verksamma samt genom styrdokument och riktlinjer för systematiskt arbetsmiljöarbete och delegering, uppförande- och etikpolicy och mångfaldspolicy.

Ansvarsfull arbetsgivare

- Främja jämställdhet och mångfald
- Attrahera, behålla och utveckla medarbetare
- Säkerställa välmående medarbetare
- Säkerställa en innovativ och inkluderande arbetsmiljö

FOKUSOMRÅDEN – MÅL OCH UPPFÖLJNING

Carnegie har valt att upprätta mål och följa upp på dessa avseende de aspekter som banken utifrån väsentlighetsanalysen identifierar som de mest prioriterade. Därtill så har ledningen valt att lägga till ett särskilt mål kopplat till Carnegies eget ansvar som företag i att minska påverkan på klimatet och vår resurskonsumtion trots att det inte var ett var de mest prioriterade målen enligt väsentlighetsanalysen.

Fokusområde	Hållbarhetsaspekt	Målsättning
Ansvarsfull rådgivning	Integrera hållbarhet i finansiella produkter och rådgivning som erbjuds våra klienter	Säkerställa att vi har ett konkurrensförmåligt utbud av hållbara produkter och service och att vår rådgivning präglas av hållbarhet.
Ansvarsfull arbetsgivare	Främja jämställdhet och mångfald	Säkerställa en arbetsplats fri från diskriminering genom hela företaget
Ansvarsfull arbetsgivare	Främja jämställdhet och mångfald	Säkerställa att vi har en arbetsplats där jämställdhet främjas på alla nivåer
Ansvarsfull arbetsgivare	Attrahera, behålla och utveckla medarbetarna.	Säkerställa att vi är en attraktiv arbetsgivare
Ansvarsfull arbetsgivare	Attrahera, behålla och utveckla medarbetarna.	Säkerställa att vi har nöjda och engagerade medarbetare
Ansvarsfull arbetsgivare	Attrahera, behålla och utveckla medarbetarna.	Säkerställa att vi är en arbetsgivare som uppmuntrar till balans mellan arbete och fritid.
Ansvarsfullt företag	Minska klimatpåverkan och resursförbrukning från Carnegies egen verksamhet.	Säkerställa att vår verksamhet arbetar för att minska klimatpåverkande utsläpp

Ansvarsfull rådgivning

Integrera hållbarhet i rådgivning

Med kvalificerad rådgivning ska Carnegie vägleda sina kunder i en komplex och svårförutsägbar värld. Genom att stimulera ansvarsfulla investeringar och tillgodose en effektiv kapitalallokering påverkar vi såväl tillväxten av nya företag som ekonomisk tillväxt i samhället. Hållbarhet och ansvarstagande genomsyrar alla aspekter av vår rådgivning, såväl kring allokering av kapital, hur vi investerar inom vår diskretionära förvaltning, samt inom vår aktieanalys. Vi beaktar både risker och affärsmöjligheter med tydliga investerarglasögon.

Allt för att våra kunder ska kunna skapa värde i samhället. Carnegie tar ansvar på ett välstrukturerat sätt, både i den egna verksamheten och utifrån kundernas perspektiv. Riktlinjer, såsom kreditpolicy, instruktion för tillhandahållande av investeringstjänster och instruktion för AML & KYC, ger stöd för transparenta och välunderbyggda riskbedömningar, och för att kunna välja bort affärer som bedöms kunna skada förtroende för Carnegie hos medarbetare, kunder eller omvärlden i stort. Dessa riktlinjer anger även hur medarbetarna vid affärsbedömningar bör ta hänsyn till såväl ekonomiska som miljömässiga och sociala aspekter.

Fokusområde	Hållbarhetsaspekter	Målsättning	KPI	Utfall 2022	Utfall 2021
Ansvarsfull rådgivare	Integrera hållbarhet i finansiella produkter och rådgivning som erbjuds våra klienter	Säkerställa att vi har ett konkurrensmässigt utbud av hållbara produkter och service och att vår rådgivning präglas av hållbarhet.	Andelen medarbetare i medarbetarundersökningen som anser att vi har ett konkurrensmässigt utbud av hållbara produkter och service och att vår rådgivning präglas av hållbarhet.	88 %	87 %
Ansvarsfull rådgivare	Integrera hållbarhet i finansiella produkter och rådgivning som erbjuds våra klienter	Säkerställa att vi har ett konkurrensmässigt utbud av hållbara produkter och service och att vår rådgivning präglas av hållbarhet.	Andelen listade bolag där ESG perspektivet är integrerat i vår analys	100 %	100 %

Integrera hållbarhet i våra produkter

Carnegie beaktar miljö- och sociala frågor i rådgivning, bolagsanalyser och förvaltning. Vi arbetar för att hitta investeringsmöjligheter och finansiella produkter som alltid grundar sig på kundens riskprofil och andra önskemål vid aktuell tidpunkt. Att beakta hållbarhetsfrågor vid investeringsbeslut handlar om att minska risker och generera bättre riskjusterad avkastning.

Carnegie Private Banking, Carnegie Fonder och Holberg stödjer UNPRI och därmed undviker exponering mot bolag som producerar eller distribuerar vapen förbjudna enligt internationella konventioner samt investeringar i bolag som inte respekterar mänskliga rättigheter eller som begår allvarliga miljöbrott. I portföljer med direktinvesteringar, i huvudsak på de nordiska marknaderna, exkluderar Carnegie investeringar i alkohol, tobak, pornografi och vapen. Carnegie Private Banking använder sig av MSCI ESG för att kontrollera fondernas exponering utifrån ett hållbarhet perspektiv.

Carnegie Fonder gör alltid en noggrann analys av affärsmodell, finanser, hållbarhetsfrågor och ledning inför varje investering. Kärnan i Carnegie Fonders hållbarhetsarbete är THOR, ett egen utvecklat verktyg där samtliga innehav analyseras på djupet. Med THOR konkretiseras bolagens risker och möjligheter inom ESG, så att vi kan kvantifiera och integrera hållbarhetsaspekter i den finansiella analysen.

Under hösten 2021 skapade Holberg hållbarhetsmodellen Tellus. Modellen kombinerar externa data med egna kvalitativa bedömningar och höjer kvaliteten på de hållbarhetsanalyser som ligger till grund för investeringarna. I februari 2022 gick samtliga av Holbergs aktiefonder och kreditfonder över till att bli Artikel 8-fonder (EU:s klassificering av fonder som främjar hållbarhet men som inte har hållbarhet som det övergripande syftet i förvaltningen) och från och med februari 2023 ingår även vår Investment Grade räntefond i klassificeringen.

Fokusområde	Hållbarhetsaspekter	Målsättning	KPI	Utfall 2022	Utfall 2021
Ansvarsfull rådgivare	Integrera hållbarhet i finansiella produkter och rådgivning som erbjuds våra klienter	Säkerställa att vi har ett konkurrensmässigt utbud av hållbara produkter och service och att vår rådgivning präglas av hållbarhet.	Andelen bolag som ESG screenas i vår kapital förvaltning	100	100

Ansvarsfullt företag

- Minska klimatpåverkan och resursförbrukning från Carnegies egen verksamhet
- Skydda kunders integritet och säkra kunddata
- Säkerställa en hållbar värdekedja
- Arbeta aktivt för att förhindra korruption

En förutsättning för att Carnegie ska växa och spela en framträdande roll i den finansiella värdekedjan är att själva stå på en solid finansiell grund med sund och hållbar lönsamhet och tillväxt. Vår verksamhet ska bedrivas på ett ansvarsfullt sätt med en sund och återhållsam riskkultur, hög etik, integritet och sekretess, god styrning samt regel efterlevnad.

Arbeta för att motverka och eliminera korruption

Carnegie har nolltolerans mot alla former av korruption och mutor. Carnegies verksamhet ska alltid bedrivas i enlighet med tillämpliga lagar, förordningar och även Carnegies egna affäretiska standarder. För att motverka och eliminera risken för korruption arbetar vi med policyer som är direkt kopplade till korruption och mutor. Styrelsen har och tar det yttersta ansvaret för våra rutiner och policyer för bekämpning av korruption och mutor.

Carnegie tillämpar en riskbaserad metod för att hantera risker relaterade till mutor och korruption. Carnegies metod är i enlighet

med Svenska Institutet mot mutors riktlinjer, The UK Bribery Act Guidance och the Wolfsberg Anti-Bribery and Corruption Compliance Programme Guidance. Syftet är att fokusera insatsen dit den behövs och kommer att ha mest inverkan. I Carnegies policy med etiska riktlinjer ges vägledning till Carnegies medarbetare i frågor om förebyggande åtgärder mot korruption och mutor. Det är viktigt att varje del av Carnegies verksamhet kan identifiera, utvärdera och förstå vilka korruptionsrisker de är exponerade mot samt vidta nödvändiga åtgärder för att mildra och hantera riskerna. En särskilt viktig del för att motverka korruptionsriskerna är att alla medarbetare har hög medvetenhet och god kunskap om riskerna inom området. Det innebär att alla som arbetar inom koncernen får genomgå en obligatorisk anti-korruptionsutbildning.

Carnegie har bland annat identifierat och implementerat följande aktiviteter för att motverka mutor och korruption:

- Koncerngemensamma policys och instruktioner
- Dualitet i beslutsfattande
- Strikta rutiner för godkännande och attestering av betalningar
- Utbildning för styrelse, ledning och medarbetare.
- Due diligence/kyc av klienter, leverantörer och andra motparter.

Arbeta för att motverka penningtvätt

Arbetet för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism är ett prioriterat område inom Carnegie och vi har ett viktigt ansvar gentemot kunder och samhället i stort. Som ett finansiellt institut har vi en skyldighet att kunna identifiera och förstå riskerna med penningtvätt och finansiering av terrorism för att på så sätt vidta förebyggande åtgärder.

Carnegie arbetar löpande med att förbättra processer och systemstöd. Under året utökades resurserna och bland annat görs följande för att motverka penningtvätt och finansiering terrorism:

- Styrelsen har antagit en policy, som är ett minimi krav för gruppen, i syfte att förebygga penningtvätt och motverka finansiering av terrorism.
- Det finns interna regelverk och tydliga processer för att verksamheten ska drivas i enlighet med gällande lagar och regler.
- Kundkännedom ska göras för samtliga kunder, leverantörer och motparter. Uppföljning och övervakning av både kunder och transaktioner sker löpande.
- Carnegie utför dagligen screening mot finansiella sanktioner för att säkerställa att vi inte gör några transaktioner med en sanktionerad part.

Utbildning och kommunikation kring anti-korruption och penningtvätt

	Tagit del av policy		Fått utbildning inom*	
	Mål	Utfall	Mål	Utfall
Styrelse	100%	100%	100%	100%
Medarbetare	>90%	96%	>90%	96%

*Styrelsen får löpande uppdateringar inom anti-korruption och penningtvätt

Under 2022 har Carnegie inte varit involverade i någon sanktion som är kopplad till penningtvätt, korruption och mutor. Inte heller finns det några domslut eller rättegångar som är pågående. Carnegie har inte heller brutit mot några mänskliga rättigheter.

Visselblåsning

Visselblåsning är ett sätt för alla anställda att rapportera misstankar om missförhållanden, det vill säga åtgärder som inte överensstämmer lagar och regler, med våra företagsvärderingar och policys, och som kan

skada individer, vårt företag eller miljön. Vårt visselblåsarsystem ska vara ett system för tidig varning för att minska riskerna. Det ska vara ett viktigt verktyg för att skydda höga standarder för bolagsstyrning och upprätthållande av kundernas och allmänhetens förtroende för vår affär. Vår visselblåsningssystem är anonym och gäller för hela koncernen.

Informationssäkerhet

Informationssäkerhet är ett ständigt aktuellt ämne som blir allt viktigare i synnerhet inom bankvärlden. Det finns höga krav och förväntningar från kunder, medarbetare, samarbetspartners och tillsynsmyndigheter att Carnegie kan säkerställa god informationssäkerhet.

På Carnegie arbetar vi hela tiden med att analysera och förstå hotbilden, bedöma våra sårbarheter, förstå konsekvenserna och införa åtgärder för att minska risk.

Carnegies arbete med informationssäkerhet regleras i policyn om Informationssäkerhet. Den ansvaras för och följs upp av bolagets Chief Information Security Officer (CISO). Carnegie arbetar strukturerat och metodiskt med informationssäkerhet och att upprätthålla ett Information Management System (ISMS) baserad på det internationella ramverket ISO27001.

Carnegie genomför regelbundna penetrationstester både internt och externt. Testerna utförs av interna resurser samt tredjeparts resurser. Vi har en dygnet runt bevakning genom ett SOC, Security Operating center, en bevakningscentral som hanterar alla säkerhetslarm. Vi arbetar också aktivt med att öka våra egna säkerhetstester och lägger mer resurser på att säkerhetstesta våra produkter och tjänster. Under 2022 har vi stärkt vår egen förmåga att leta efter våra svagheter. Vi satsar inom området och genomför penetrationstester i våra egna utvecklade tjänster. Säkerhet är alltid centralt i vår produktutveckling och vi har även där förstärkt vår förmåga till sårbarhetstester och på ett tidigt stadium upptäcka svagheter.

Regelverket inom bank har stärkts upp i och med att DORA tillkommit och det arbetar vi aktivt för att anpassa oss inför. Inom EU har man förstärkt regelverken bland annat med Nis-2 ett regelverk som förbättrar förmågan att hantera hot mot kritisk infrastruktur.

Under 2022 har vi haft inte haft några dokumenterade klagomål gällande brott mot kundintegritet och förluster av kunddata.

Sund riskkultur och regelefterlevnad

Carnegie lägger stor vikt vid att upprätthålla en sund riskkultur. En gemensam och sund syn på risktagande hjälper oss att fatta balanserade och välgrundade beslut.

Ett väsentligt led i en sund riskkultur är rätt ”tone at the top” där ledningen på alla nivåer tydligt kommunicerar och uppför sig i linje med våra kärnvärden. Genom en öppen och tydlig kommunikation skapar vi en kultur som präglas av en stark riskmedvetenhet bland medarbetarna där varje anställd förstår sitt ansvar för riskhanteringen och vilka regler och ramar som gäller för var och en.

Som en integrerad del i medarbetarundersökningen mäter vi årligen vår riskkultur. Resultatet har sedan den första undersökningen för sex år sen överträffat våra mål på såväl individ- som avdelnings- och ledarskapsnivå.

Läs mer om Carnegies riskhantering i risk-, likviditets- och kapitalhanteringsavsnittet på sid 49-53 samt om regelefterlevnad i bolagsstyrningsavsnittet på sid 40.

		2022	2021
Mätning av riskkultur och KPIs	%	86	84
Svarsfrekvens mätning	%	96	94

Minska klimatpåverkan och resurskonsumtion från Carnegies egen verksamhet

Vi som företag bär alltid ett ansvar att agera utifrån minsta möjliga klimatpåverkan samtidigt som det ska vara förenligt med våra övergripande mål. Vi ska sträva efter att kontinuerligt minska vår klimatpåverkan och bidra med kunskap till våra medarbetare om klimatförändringarnas effekter.

Vi arbetar med att utveckla vår klimatrapportering på ett transparent och objektivt sätt. Det finns en växande efterfrågan på ökad information om företagets klimatrelaterade risker och möjligheter och därför har vi påbörjat arbetet med att samla in data. För att få en fullgod bild av vårt klimatavtryck behöver vi utöka vår datainsamling och rapportering av utsläpp kopplade till våra investeringar, vilket är ett arbete som fortgår. Ett nästa steg blir att definiera mätbara mål och delmål samt åtgärder för att uppnå dessa. Redan idag använder vi 100 % förnyelsebar el till alla våra svenska kontor.

Vi uppmuntrar genom vår resepolicy till miljövänliga transportmedel när det finns tillgängligt och avståndet tillåter. Våra resor minskade kraftigt i och med pandemin och idag är digitala möten ett fullgott alternativ som uppmuntras vid större avstånd.

Under 2022 sponsrade Carnegie en klimatexpedition på Svalbard vars syfte var att undersöka klimatförändringens påverkan på naturen kring Svalbard. Syftet är att öka kunskap och kännedom och klimatförändringarna för allmänheten men i synnerhet för Carnegies egna medarbetare. Expeditionen var ett försök att återskapa samma rutt som Professor A. E Nordenskiöld tog för 150 år sedan. Idag är den ruten omöjlig att genomföra på grund av att isarna smälter bort. På expeditionen deltog två forskare, Erik Huss forskarutbildad geograf med inriktning mot glaciologi och klimatutveckling samt Susana Hancock, polar- och klimatforskare. För att få fler människor att förstå hur klimatförändringarna påverkar vår värld använder Susana och Erik sin erfarenhet från resan för att berätta om sin forskning. Under 2023 planerar Carnegie att bjuda in delar av expeditionens deltagare till en föreläsning. Under 2023 planeras en dokumentär om expeditionen och 2024 kommer det att arrangeras en fotoutställning om expeditionen där Carnegies medarbetare och kunder bjuds in för att ta del av kunskapen.

Utsläpp av växthusgaser (ton CO₂e)

Scope 2: 1.109k tCO ₂ e	Carnegies indirekta utsläpp från inköpt eller anskaffad energi, t.ex. el, värme eller kyla, som produceras utanför anläggningen och förbrukas av Carnegie.
Scope 3: 7.893k tCO ₂ e	Carnegies indirekta utsläpp från alla inköpta produkter och tjänster så som tjänsteresor, pappersförbrukning, vattenförbrukning och avfall.

Carnegie har inga direkta utsläpp och rapporterar därför enbart på Scope 2 och Scope 3 som omfattar indirekta utsläpp. Eftersom redovisningen för 2021 endast inkluderade Carnegie Investment Bank finns inget jämförelsetal för hela koncernen.

Utsläppsberäkningarna för Carnegie har gjorts genom att transaktioner och aktiviteter har parats med utsläppsdata byggt på GHG Protocol Standard.

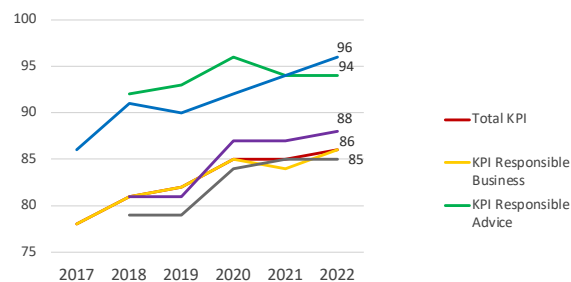
Ansvarsfull arbetsgivare

- Främja jämställdhet och mångfald
- Attrahera, behålla och utveckla medarbetare
- Säkerställa välmående medarbetare
- Säkerställa en innovativ och inkluderande arbetsmiljö

Engagerade och kompetenta medarbetare är grunden för Carnegies framgång. För att vara långsiktiga och behålla rollen som marknadsledare i Norden är det avgörande att skapa en stimulerande och utvecklande arbetsmiljö där medarbetarna vill stanna och nästa generations talanger vill börja. Carnegie ska vara en attraktiv och ansvarsfull arbetsgivare. Att vara ansvarsfull handlar om att ha ett långsiktigt perspektiv. Kompetensutveckling, mångfald, kompensation samt hälsa är prioriterade frågor. Vårt arbete styrs av gällande lagar och regler på de marknader där Carnegie är verksam samt en rad styrdokument såsom riktlinjer för systematiskt arbetsmiljöarbete och delegering, uppförande- och etikpolicy och mångfaldspolicy.

Medarbetarundersökning

Varje år genomför Carnegie en medarbetarundersökning* i syfte att på regelbunden basis utvärdera vad medarbetarna anser om Carnegie som arbetsgivare, riskkulturen och erbjudande till kund. Sedan 2021 har vi även inkluderat frågor kopplade till Carnegies hållbarhetsarbete. Medarbetarundersökningen ger viktig information om medarbetarnas engagemang, hur de uppfattar Carnegie som arbetsgivare och ger en indikation på medarbetarnas välmående. Det här bidrar i sin tur till att Carnegie kan arbeta med att driva förändringsarbete i syfte att förbättra verksamheten och skapa en feedbackkultur som är viktig. Medarbetarundersökningen har de senaste åren visat på en positiv utveckling inom alla områden.



2022 visade 26 frågor på en positiv trend där frågor som rör kvalitet i vår rådgivning kopplat till kunskap och service fick absolut högst betyg. Carnegie får även högt betyg från medarbetarna i avsnittet arbetsgivare där 95 % av medarbetarna skulle rekommendera Carnegie som arbetsgivare och 94 % anger att de är engagerade i sitt arbete. Tio frågor visade på en negativ utveckling och fem frågor var oförändrade. Frågor där de svarande som identifierar sig som kvinnor respektive män svarade olika var bland annat frågor som rörde balans mellan arbete och fritid där män generellt sett var mer negativa. Däremot var kvinnor mindre positiva än män i frågan om kvinnor och män har samma karriärmöjligheter och om samtalsklimatet är lämpligt för både män och kvinnor.

*Medarbetarundersökningen genomfördes i den koncernstruktur som gällde september 2022 vilket innebär att data från Carnegie Fonder, Holberg och CAAM saknas.

Jämställdhet och mångfald

Genom att ta tillvara människors olika erfarenheter, kunskaper och egenskaper kan Carnegie skapa en kreativ och utvecklande arbetsmiljö som ökar förutsättningarna att uppnå ett optimalt resultat. Carnegie ska vara en arbetsplats där alla medarbetare har likvärdiga rättigheter, möjligheter samt skyldigheter inom alla områden. Carnegie följer principerna om likabehandling, och strävar alltid efter mångfald i skilda typer av arbeten och positioner vid rekrytering.

Därtill tolererar Carnegie inte någon form av trakasserier och diskriminering, och vi ska säkerställa att detta även gäller vid lönesättning. Alla medarbetare behandlas med respekt och med hänsyn till var och ens rättmätiga krav på integritet, oavsett kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionsnedsättning, sexuell läggning och ålder.

Styrelse och ledningsgrupp fördelat på kön och ålder

Andel (%)	Kön		Ålder		
	Män	Kvinnor	<30	30-50	>50
Medarbetarkategorier					
Styrelse	80 (67)	20 (33)	0 %	40 %	60 %
Ledningsgrupp	78 (80)	22 (20)	0 %	20 %	80 %

Medarbetare uppdelat på kön och land

Andel (%)	Kön	
	Män	Kvinnor
Sverige	70 (73)	30 (27)
Norge	76 (79)	24 (21)
Danmark	73 (73)	27 (27)
Finland	76 (73)	24 (27)
Storbritannien	57 (57)	43 (43)
USA	67 (64)	33 (36)

Attrahera, behålla och utveckla medarbetare

Att Carnegie kan rekrytera, behålla och utveckla de mest kunniga, drivna och engagerade personerna är alltid hög prioriterat, inte minst i en omvärld där konkurrensen om talanger och kompetens ständigt ökar. Vår främsta prioritering är att bibehålla och utveckla våra medarbetare. Vi gör regelbundna uppföljningar genom medarbetarundersökning och pulsmätningar för att säkerställa att medarbetarna upplever sitt arbete och sin arbetsmiljö som positiv.

Vi arbetar för att attrahera nya medarbetare genom att bygga kännetecken om Carnegie som arbetsgivare i olika kanaler. Vi deltar och arrangerar rekryteringsevenyter i syfte att berätta om Carnegie som arbetsgivare och möta potentiella framtida medarbetare. Carnegie ska präglas av mångfald och därför arbetar vi strategiskt med vårt arbetsgivarvarumärke i syfte att nå en bredare målgrupp. Vi lägger ett särskilt fokus på att få fler kvinnliga sökande då det är en målgrupp som traditionellt varit underrepresenterad på affärssidan i hela branschen.

	2022	2021
Engagemangindex	96	96
Rekommendationsindex	95	95
Antalet rekryteringsevenemang	6	4
Antalet personer som söker till vårt internship	706	713
Antal kvinnor som sökt vårt internship	19%	16%
Antal män som sökt vårt internship	81%	84%

Att förbli marknadsledande förutsätter kontinuerlig kompetensutveckling, även i frågor som rör omvärlds- och regulatoriska förändringar. För att säkerställa att Carnegies övergripande verksamhetsmål är i linje med medarbetarnas individuella utvecklingsmål görs löpande avstämningar mellan medarbetaren och dess närmaste chef. Strukturerade utvärderingar, Performance Management Process, ska ske varje år, mot bakgrund av både finansiella och icke-finansiella kriterier.

Indikatorer för ansvarsfull arbetsgivare

		2022	2021
Kompetensutveckling			
Utbildning inom Carnegie Professional Development (Gäller enbart Carnegie Investment Bank exkl Norge, Finland och USA då Carnegie Fonder, Holberg och CAAM ännu inte ingår i CPD)			
<i>Sverige</i>			
Medarbetare som sökt	Antal	204	78
Sammanlagda kursdagar	Antal	321	142
<i>Storbritannien</i>			
Medarbetare som sökt	Antal	18	6
Sammanlagda kursdagar	Antal	28	17
<i>Danmark</i>			
Medarbetare som sökt	Antal	94	27
Sammanlagda kursdagar	Antal	166	27
Personaläggande			
Medarbetarnas ägarandel	%	26,5	29,8
Medarbetare som delägare	Antal	Ca 450	ca 400
Hälsa och säkerhet			
Sjukfrånvaro (Carnegie Investment Bank)	%	2,8	2,8
Personalomsättning	%	10	10
Nyrekryteringar*		85	112
Antalet nyrekryteringar via förvärv		86	n/a

*Gäller Carnegie Investment Bank

Hälsa och säkerhet

Vårt systematiska arbetsmiljöarbete bedrivs för att förebygga olycksfall, sjukdom och stress. Genom systematiskt arbetsmiljöarbete kan eventuella risker i arbetet upptäckas och åtgärdas i tid. Vid händelser av olyckor eller tillbud ska ansvarig chef utreda orsak och vidta åtgärder. Enligt svensk lag om arbetsskadeförsäkring ska alla arbetsskador anmälas till Försäkringskassan och vid allvarlig olycka i arbetet måste chefen utan dröjsmål också underrätta Arbetsmiljöverket. Under året har fyra lättare skador, icke relaterade till arbetet, uppstått under arbetstid. (Informationen omfattar endast Carnegie Investment Bank).

Kompensation och förmåner

Carnegie ska erbjuda en konkurrenskraftig ersättning. Ersättningsmodellen syftar till att stödja en framgångsrik och långsiktig utveckling av koncernen samt att premiera individuella prestationer och uppmuntra till ett långsiktigt värdeskapande i kombination med ett balanserat risktagande. Fast ersättning är basen. I en årlig process utvärderas varje medarbetares prestation. Rörlig ersättning styrs av uppfyllande av individuella mål, enhetens samt koncernens resultat. De standardförmåner som Carnegie erbjuder sina anställda kan skilja sig något åt mellan länderna men omfattar i regel olika typer av försäkringar såsom pensions- och sjukförsäkring, livförsäkring, handikapp- och invaliditetsskydd och hälsoförsäkring. Carnegie gör även olika former av pensionsavsättningar och erbjuder ett generöst friskvårdsbidrag.

NYA REGELVERK

Europeiska Unionen (EU) har antagit mål för en hållbar finansmarknad och handlingsplan för finansiering av en hållbar ekonomi, inklusive den Gröna Givnen (Green Deal). Detta lägger grunden för många av de regleringar som är antagna eller under beredning för att styra om kapitalflöden och att nå en hållbar och inkluderande tillväxt.

Det finns flera av dessa som påverkar oss som finansiell aktör och rådgivare, både vad gäller utvärdering av bolag och hur vi ger råd till våra kunder. Direktivet om företags hållbarhetsrapportering (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) ökar kraven på hur och vad företagen måste rapportera i sin hållbarhetsredovisning vilket kommer göra det enklare att jämföra hållbarhetsdata och information, enligt europeiska hållbarhetsstandarder (European sustainability reporting standards (ESRS)). Carnegie har påbörjat ett större arbete för att säkerställa att vi ligger i linje med de kommande regelverken framöver. Projektet som påbörjades under 2021 kommer att slutföras under 2024 och den första hållbarhetsrapporten i enlighet med de nya regelverken publiceras 2025.

För förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) som reglerar att finansiella aktörer, som tillverkar finansiella produkter och/eller tillhandahåller investeringsrådgivning om finansiella produkter, att vara tydliga med hur hållbarhetsrisk integreras. Den så kallade Disclosureförordningen ställer krav på finansbranschen att informera om hänsyn tas till olika hållbarhetsfrågor i investeringsbeslut och i rådgivningsprocess. Carnegie eftersträvar att vara transparenta i vår syn på hållbarhetsrisker och hur vi integrerar dessa i vårt arbete. På så sätt vill vi bidra till att våra kunder kan fatta beslut som är både bra och hållbara. Principal adverse impact (PAI) står för negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Syfte är att visa investerare och potentiella investerare hur deras investeringsbeslut, genom en finansiell aktör, kan ha eller inte ha negativa konsekvenser för en hållbar utveckling. Carnegie beaktar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i vår diskretionära portföljförvaltning och investeringsrådgivning.

TAXONOMIN

EU-taxonomi, även kallad EU:s gröna taxonomi, är en viktig del av EU-kommissionens handlingsplan EU Green Deal. Taxonomiförordningen utgör ett gemensamt klassificeringssystem för vilka ekonomiska verksamheter som är miljömässigt hållbara. Syftet är att hjälpa investerare att identifiera och jämföra miljömässigt hållbara investeringar samt öka transparens.

För att en viss ekonomisk verksamhet ska klassificeras som miljömässigt hållbar så ska den bidra väsentligt till ett eller flera av sex fastställda miljömål, inte orsaka betydande skada för något av de övriga målen, samt uppfylla vissa minimikrav inom hållbarhet.

Taxonomi omfattar följande miljömål:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. övergång till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och kontroll av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

För 2022 ska Carnegie i enlighet med Taxonomiförordningen, bland annat redovisa vilken andel av de ekonomiska verksamheterna som omfattas av taxonomins två klimatrelaterade miljömål.

RAPPORTERING ENLIGT EU:S TAXONOMI-FÖRORDNING

Metodbeskrivning

Företag av allmänt intresse, med fler än 500 anställda omfattas av Taxonomiförordningen och behöver därmed rapportera i enlighet med taxonomi i sin hållbarhetsredovisning. Bankens rapportering baseras på konsoliderad situation i enlighet med förordning (EU) nr 575/2013.

Kvalitativ information

Data som används för rapporteringen enligt Taxonomiförordningen avseende tillgångar i balansräkningen finns i bankens interna system, vilken även används för rapportering av kapitalkrav. I Carnegies frivilliga taxonomirapport har tillgångar klassificerats baserat på bedömningen av underliggande kunder och motparters ekonomiska verksamhet med hjälp av på kunden/motparten applicerbar NACE-kod samt i relevanta fall justerat för kundkänedom. NACE är den europeiska statistiska klassificeringen av ekonomisk verksamhet.

Tillgångar (TSEK)	2022	%	2021	%
Exponeringar mot ekonomisk verksamhet som omfattas och inte omfattas av taxonomi ¹	7 317 300	38%	9 321 037	44%
Exponeringar mot stater, centralbanker och överstatliga emittenter och derivat	7 381 170	39%	8 103 760	39%
Exponeringar mot företag som inte omfattas av NFRD	2 082 236	11%	2 401 916	11%
Handelsportfölj	613 122	3%	376 970	2%
Andra tillgångar	1 727 989	9%	763 346	4%
Totala tillgångar	19 121 816	100%	20 967 029	100%

¹ De sex målen inom EU:s taxonomi är:

- (1) Begränsningar av klimatförändringar
- (2) Anpassning till klimatförändringar (3) Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
- (4) Övergång till en cirkulär ekonomi (5) Förebyggande och kontroll av föroreningar
- (6) Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

Revisors yttrande avseende hållbarhetsrapport

Till bolagsstämman i Carnegie Holding AB, org. nr 556780-4983

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2022 på sidorna 91-100 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning

av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 4 april 2023
Ernst & Young AB

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

Innehållsförteckning enligt GRI

Carnegie Holding AB har rapporterat informationen som finns i det här GRI-indexet för rapporteringsperioden 2022.01.01-2022.12.31 med referens till GRI Standards.

Tillämpning av GRI 1	GRI 1: Foundation 2021	
GRI standard	Redogörelse	Sida
GRI 205: Antikorruption 2016	205-2 Kommunikation och utbildning om antikorrupsions-policy och rutiner	97
GRI 302: Energi 2016	302-1 Organisationens energiförbrukning	98
GRI 305: Utsläpp 2016	305-1 Direkta (Scope 1) växthusgasutsläpp	98
	305-2 Indirekta (Scope 2) växthusgasutsläpp	98
	305-3 Andra indirekta (Scope 3) växthusgasutsläpp	98
GRI 401: Anställning 2016	401-1 Nyanställd personal och personalomsättning	26, 99
	401-2 Förmåner som ges till heltidsanställda som inte ges till visstids- och deltidanställda	100
GRI 403: Hälsa och säkerhet 2018	403-9 Arbetsrelaterade skador	99
	403-10 Arbetsrelaterad ohälsa	92, 99
GRI 404: Utbildning och kompetensutveckling 2016	404-2 Program för att utveckla anställdas kompetens och övergångsprogram	92, 99
	404-3 Andel anställda som får regelbunden utvärdering av sin prestation och karriärsutveckling	92, 99
GRI 405: Mångfald och lika möjligheter 2016	405-1 Mångfald inom styrelse, ledning och bland anställda	99
GRI 417: Marknadsföring och märkning 2016	417-1 Krav för märkning och produkt- och tjänsteinformation	97
GRI 418: Kundintegritet 2016	418-1 Dokumenterade klagomål gällande brott mot kundintegritet och förluster av kunddata	97

Definitioner – alternativa nyckeltal*

K/I-tal*

Totala kostnader i procent av operativa intäkter.

Intäkter per anställd

Totala intäkter för perioden per genomsnittligt antal anställda.

Kostnader 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.

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.

Justerad avkastning på eget kapital*

Tretton månaders rullande resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital, justerat för jämförelsestörande poster, avskrivningar på förvärvade tillgångar samt effekt av uppskjuten skatt på underskottsavdrag.

*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 K/I-tal och avkastning på eget kapital mätten 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.

Kompletterande Information

Rörelseintäkter

Skillnaden mellan totala rörelseintäkter och summan av affärsområdenas rörelseintäkter avser framförallt internränta som affärsområdena belastas av från koncernens Treasury-avdelning.

Huvudkontor

Postadress: Carnegie, 103 38 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 56, Stockholm
Tel +46 8 58 86 88 00

www.carnegie.se

Kontakt

Emelie Friberg, Kommunikationschef
E-mail: emelie.friberg@carnegie.se eller communications@carnegie.se
Telefon: + 46 734-17 92 29

Tryckeri: Elanders
Fotografer: Juliana Fälldin och Niklas Nyman
Produktion: Carnegie i samarbete med Bellbird AB

