



ÅRSREDOVISNING

2021

Innehåll

Inledning

Carnegie på 5 minuter	1
Året i korthet	2
VD-ord	4
Marknadspostion	6
Strategiskt ramverk	8
Affärsmodell	10
Verksamhetsmål	12

Vår verksamhet

Investment banking	14
Securities	16
Private Banking	18
Digital utveckling	20
Ansvarsfull rådgivning	22
Carnegie Sustainability Award	24
Ansvarsfullt arbetsgivare	28
Ansvarsfullt företagare	32

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapport	36
Styrelse	39
Ledning	40

Årsredovisning

Förvaltningsberättelse	41
Risk-, likviditets- & kapitalhantering	45
Femårsöversikt	49
Koncernens räkenskaper	50
Moderbolagets räkenskaper	53
Noter	57
Styrelsens undertecknande	80
Revisionsberättelse	81

Hållbarhet

Hållbarhetsupplysningar	84
Revisors yttrande avseende hållbarhetsrapport	93
GRI-index	94

Övrigt

Definitioner	96
Adresser	97
Kontakt	97

Detta är Carnegies årsredovisning för räkenskaps året 2021. Den formella årsredovisningen omfattar sidorna 41-81. Årsredovisningen omfattar även Carnegies hållbarhetsrapport för 2021 enligt 6 kap. 10 § i årsredovisningslagen. (19954:154)



4

Vi genomförde rekordmånga transaktioner samtidigt som vi levererade hög kvalitet i våra tjänster och vår marknadspostion fortsätter att vara stark enligt oberoende undersökningar

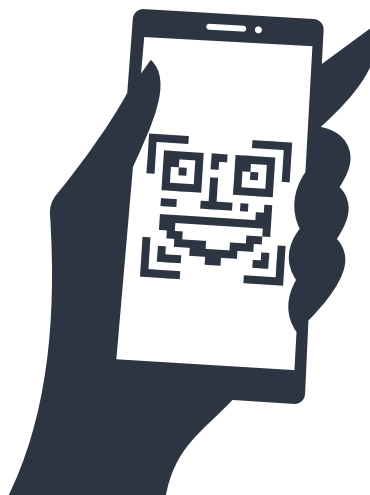
20

Vårt erbjudande utgår ifrån kunskap, analys och rådgivning. Med utökad digitalisering kan vi skapa förutsättningar för ökad kundnöjdhet, högre effektivitet och nya framtida affärsmöjligheter



21

Carnegie agerade gemensam global coordinator och gemensam bookrunner i samband med Triforks börsintroduktion på Nasdaq Copenhagen



CARNEGIE PÅ 5 MINUTER

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

VÅR MISSION

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

VÅRA KUNDER

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

VÅR VERKSAMHET

Investment Banking

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

Verksamheten bedrivs i Danmark, Finland, Norge och Sverige.

Securities

Carnegie Securities erbjuder institutionella kunder tjänster inom analys, mäklari och aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM). Inom området Fixed Income erbjuds därtill analys och mäklari av obligationer. Carnegies topprankade analys och mäklari har en globalt ledande position på området nordiska aktier.

Verksamheten bedrivs i Danmark, Finland, Norge, Sverige, Storbritannien och USA.

Private Banking

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

Verksamheten bedrivs i Danmark och Sverige.

NYCKELTAL

Året i korthet

Carnegies ledande marknadsposition i Norden i kombination med hög aktivitet på marknaden gav en intäktsökning på 59 procent. Vi redovisar goda resultat i hela vår affär och starkast utveckling sker på marknaden för aktiemarknadstransaktioner. Samtidigt befäste Carnegie sin position som marknadsledande inom alla tjänsteområden enligt oberoende kundundersökningar och rankings.

Operativa intäkter 2021

Totala operativa intäkter 5 228 MSEK (3 284) +59%

Resultat före skatt 2021

1 722 MSEK (836) +106%

5 228

1 722

Ansvarsfull rådgivning

Andel noterade bolag där ESG-perspektiv ingår i aktieanalysen.

100%

Ansvarsfull rådgivning

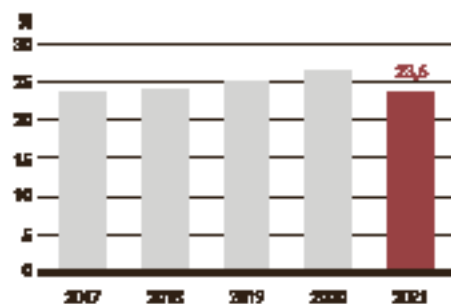
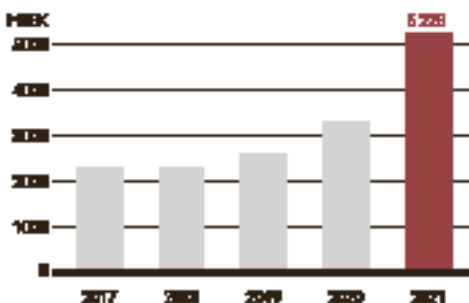
Andel av diskretionär förvaltning som omfattas av ESG-screening.

100%

Ansvarsfull arbetsgivare

Andel medarbetare som uttryckt högt engagemang för sitt arbete.

96% (+1%)

Kärnprimärkapitalrelation**Operativa intäkter****Carnegie #1**

Carnegie Investment Bank har mottagit flertalet topp-rankingar och utmärkelser under 2021:

Kantar Sifo Prospera

#1 Domestic Equity Sweden, Finland & Nordic
 #1 Corporate Finance ECM Nordic & Sweden
 #1 Corporate Finance M&A Advisors Sweden
 #1 Private Banking Sweden & Nordic
 #1 Back-office Equity Nordc & Sweden

Carnegie utsågs till bästa analyshus i Sverige av Financial Hearings (Financial Hearings, Juni, 2021)

Carnegie utsågs till Best Wealth Management Provider i Sverige av World Finance (World Finance, Jan., 2021)



Ett högt medarbetar-engagemang är avgörande för Carnegies framgång.

Fördelning kvinnor/män

Utav cirka 675 medarbetare i sex länder är 26 procent kvinnor och 74 procent män.



Antal bolag under bevakning

Antal noterade nordiska företag som Carnegie analyserar samt deras totala andel av Nordens samlade börsvärde

400st (95%)

Förvaltad kapital

Carnegies samlade kapital under förvaltning, samt ökningen under 2021, MDR SEK.

271 MDR (+63%)

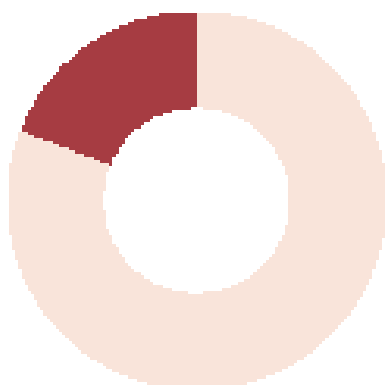
Antal genomförda IPOs

Antal genomförda börsintroduktioner på den nordiska marknaden samt ökning under 2021 i %.

51st (69%)

Intäkter

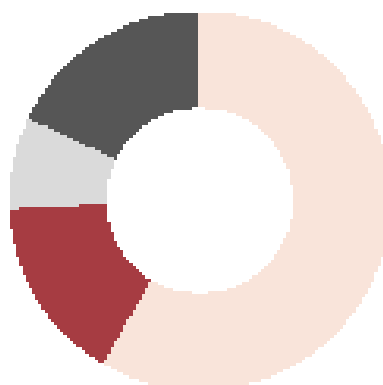
Per affärsområde



Investment Banking & Securities 81%
Private Banking 19%

Intäkter

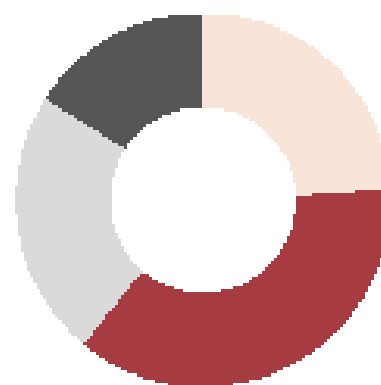
Geografisk fördelning



Sverige 59%
Norge 16%
Danmark 8%
Övriga 18%

Medarbetare

Per enhet



Securities 24%
Investment Banking 37%
Business support 23%
Private Banking 16%

VD HAR ORDET

Med kunden i fokus

Carnegie levererade ett starkt finansiellt resultat för hela 2021 där samtliga geografiska länder och produkter bidragit positivt. Kundnöjdheten fortsatte att öka och Carnegie stärkte sina marknadspositioner inom alla huvudsakliga verksamhetsområden och geografier. Den optimism som präglade världen i samband med att vi nu såg slutet på pandemin har dock kraftigt påverkats av den senaste tidens utveckling i Ukraina.

När dessa rader skrivs för att summa det gångna året är vi mitt inne i en av de värsta utrikespolitiska kriser som drabbat Europa på många år. Den brutala invasionen av Ukraina är en katastrof som inte minst påverkar befolkningen i Ukraina men också en hel värld och hur den kommer att påverka vårt samhälle framöver är det idag omöjligt att uttala sig om. Mot den bakgrunden kan det uppfattas som trångsynt att berätta om den optimism som präglade världen 2021. Vi kan dock inte bortse från VD-ordets syfte att sammanfatta året som gått, men våra tankar är hos dem som drabbats av konflikten.

Året som gått

Världsekonomin 2021 präglades av optimism, trots att pandemin dröjde sig kvar. En fördelaktig konjunktur genererade goda vinster för företagen. Låga räntor ledde till en hög riskaptit där viljan att investera i såväl noterade som onoterade bolag var hög. Carnegie levererade ett starkt finansiellt resultat för hela 2021 där samtliga geografiska marknader och produkter bidragit positivt. Kundnöjdheten fortsatte att öka och Carnegie stärkte sina marknadspositioner inom alla huvudsakliga verksamhetsområden och geografier. Intäkterna ökade med 59 % jämfört med föregående år som i sig var ett rekordår.

Unikt många börsintroduktioner

Aktiviteten på aktiemarknaden var hög under året och Carnegie deltog i 51 börsintroduktioner, att jämföra med 16 föregående år. Att leverera 51 börsintroduktioner under ett och samma år är ett historiskt rekord och en pre-

station som skär igenom hela organisationen där alla är delaktiga och bidrar. Carnegie har därmed stärkt sin marknadsposition på den nordiska marknaden ytterligare och är den fortsatt ledande rådgivaren inom aktiemarknadsransaktioner.

Vi såg ett ökat investeringsintresse för den nordiska aktiemarknaden bland internationella investerare och tack vare Carnegies



Vår ambition är att vara ledande inom de områden där vi är verksamma och det är där vi ska fokusera på att leverera den bästa rådgivningen och produkten för våra kunder.

starka analyskapacitet, globala räckvidd och vårt nordiska fokus var vi väl positionerade för att möta det ökade intresset att investera i nordiska bolag. Inom Private Banking har vi sett ett rekordstort inflöde av nya kunder tack vare många unika investeringserbjudanden och en positiv utveckling på det kapital som förvaltas.

Nöjda kunder genom nöjda medarbetare

Carnegie fortsätter att få högsta betyg av kunderna i oberoende kundundersökningar

inom alla sina verksamhetsområden. En förutsättning för att vi ska fortsätta leverera på den höga kvalitativa nivå vi gör är att våra medarbetare trivs och vill stanna kvar. Bland annat lägger vi mycket fokus på medarbetarundersökningar för att säkerställa att vi har en attraktiv arbetsmiljö, vilket också är grunden för att vi ska fortsätta rekrytera de bästa på marknaden. Medarbetarundersökningen visade att 96 % av medarbetarna känner engagemang för sitt arbete och hela 94 % kan tänka sig rekommendera Carnegie som arbetsgivare.

Ett systembyte för framtiden

Under de senaste åren har Carnegie arbetat med en IT-transformation i syfte att modernisera vår infrastruktur. På så sätt skapar vi nya förutsättningar till att möta kunderna och tillgodose deras behov på nya sätt. Under året genomfördes ett stort systembyte som medförde att funktionaliteten i vissa applikationer påverkades och det är något vi har arbetat fokuserat med sedan dess. Genom att vi nu får en modern IT-arkitektur på plats har vi goda möjligheter att skapa nya verktyg för att stärka vår kundupplevelse samtidigt som interna processer kan effektiviseras.

Hållbarhet fortsatt högt prioriterat

Omställningen till en mer hållbar värld påverkar både oss och våra kunder. ESG fortsätter att vara högt prioriterat inom samtliga produktområden. Carnegie var tidiga med att inkludera ESG i sin analys och idag är ESG avgörande för hur bolagens värde avspeglas bland investerarna. För Carnegie innebär det att vi fortsätter att bygga vår kompetens inom området genom nyrekrytering och utbildning. Genom vår kunskap kan

BJÖRN JANSSON
VD och koncernchef



Det är kundernas förtroende i kombination med medarbetarnas engagemang som är avgörande för Carnegies starka resultatutveckling

vi vara med och hjälpa våra kunder att fatta kloka beslut som leder till långsiktigt hållbara investeringar.

Vår roll också en samhällsfunktion

Vår starka marknadsposition är ett resultat av de satsningar vi påbörjade för flera år sedan med att befästa Carnegie som den mest kompetenta aktören inom nordiska aktier, analys, investment banking och förmögenhetsrådgivning. Vår strategi är rättfram – vi ska vara mötesplatsen där kapital och

idéer sammanförs. Carnegie utgör också en viktig samhällsfunktion genom att se till att kapital kommer till dem som behöver det för att växa sin affär. Vårt arbete bidrar därmed till nya arbetstillfällen, större konsumtionskraft, samhällsutveckling och ökat välstånd, inte minst genom att vi förvaltar och skapar tillväxt i det gemensamma pensionskapitalet.

Stort tack för ett framgångsrikt år

Med 2021 lägger vi ytterligare ett intensivt år till handlingarna. Vi genomförde rekordmånga transaktioner samtidigt som vi levererade hög kvalitet i våra tjänster och vår marknadsposition fortsätter att vara stark enligt oberoende undersökningar. Såväl privatpersoner som institutioner och företag på den nordiska marknaden värderar Carnegie högst som finansiell rådgivare inom alla kategorier där vi är verksamma. Jag kan

därför konstatera att även när Carnegie går på många cylindrar så blir det väldigt bra. Jag vill tacka alla våra kunder för det förtroende ni visar oss år efter år. Jag vill även tacka våra medarbetare för er insats under året. Det är kundernas förtroende i kombination med medarbetarnas engagemang som är avgörande för Carnegies starka resultatutveckling. Invasionen i Ukraina har skapat ett säkerhetspolitiskt läge som i skrivande stund är mycket allvarligt och den finansiella marknaden påverkas i allra högsta grad av den osäkerhet som råder. Vi kan inte kontrollera vad som sker på marknaden eller i världen, men vi på Carnegie kan fortsätta att finnas där som rådgivare till våra kunder oavsett vad framtiden för med sig.

Björn Jansson
VD och Koncernchef

MARKNADSPPOSITION

Kundernas förtroende är grunden i vår verksamhet

Carnegies stora andel av marknadens affärsmandat och en löpande tillströmning av nya kunder under året är ett tydligt mått på det stora förtroende som banken åtnjuter bland nordiska investerare.

Carnegie har genom en långsiktig strategi och målmedvetna investeringar byggt upp ett kunskapsintensivt företag där den främsta styrka är de effektiva kundflö-

dena genom organisationen som möjliggörs av de tre separata affärsområdenas unika expertis och erbjudanden. Affärsområdenas nära samarbete gynnar kunderna vilket gör att Carnegies rådgivning är eftertraktad på marknaden.

Carnegie har under flera år toppat kund- och marknadsundersökningar från flera av de främsta analysföretagen och försvarade sina positioner även i år. Kantar Sifo Prospera (Prospera) är en tongivande och oberoende kundutvärdering som mäter kundnöjdhet inom alla de områden Carnegie verkar inom. Prosperas resultat visar att såväl privatpersoner som institutioner och företag värderar Carnegie högst som finansiell rådgivare år efter år.

Förutom utmärkelser och topplaceringar på rankinglistor är Carnegies stora andel av marknadens affärsmandat och en löpande tillströmning av nya kunder under året ett tydligt mått på det stora förtroende som banken åtnjuter bland nordiska investerare.

Flest börsintroduktioner i Norden

Carnegie är fortsatt den ledande rådgivaren inom aktiemarknadstransaktioner på den nordiska marknaden. Under 2021 var Carnegie rådgivare i 51 IPOs på den nordiska marknaden vilket är ett historiskt rekord. Carnegie deltog på samtliga IPOs över 2 miljarder SEK. Carnegie var också en av de finansiella rådgivare som totalt genomförde flest aktiemarknadstransaktioner i hela Europa med 111 transaktioner. För sjätte

året i rad får Carnegie högst betyg som Corporate Finance rådgivare av kunderna i Norden och toppar även inom ECM, M&A och Corporate Finance enligt Prospera

Högst förtroende bland institutioner

Carnegie fortsätter att behålla positionen som det främsta analys- och mäklarhuset i Norden enligt Prosperas undersökning av institutionella investerare. Det är primärt de personliga kontakterna och förmågan att skapa likviditet som kunderna uppskattar med Carnegie. Carnegie rankas topp tre i nästan alla sektorer inom analys och får högst betyg av kunderna för sin kunskap inom totalt 11 sektorer. Carnegie bibehåller även toppositionen bland institutioner internationellt enligt Institutional Investors survey 2021. Financial Hearings utsåg också Carnegie till Sveriges bästa analyshus för åttonde året i rad och Carnegiemedarbetarna Kristoffer Liljeberg och Erik Hultgård utsågs till Sveriges främsta individuella analytiker i samma undersökning.

Ledande inom Private Banking

För sjätte året i rad toppar också Carnegie kundnöjdhet inom privat förmögenhetsrådgivning. Den årliga kundundersökningen bland svenska Private Bankingaktörer från Prospera visar att Carnegie vinner i 10 av 13 kategorier och försvarar sin position mot övriga aktörer i branschen.

Undersökningen som publicerades i oktober visar att kunderna bland annat värderar Carnegies personliga kontakter, service och tillgänglighet samt skräddarsydda lösningar högst bland alla aktörer. Även inom områden som löpande rådgivning, kompetens inom investeringsrådgivning, track record, nyhets- och marknadsinformation och rapportering tar Carnegie topplacering.



Kundernas förtroende för Carnegie som rådgivare är fortsatt starkt och alla affärsområden fortsätter att toppa rankingar från oberoende kundundersökningar. Det ger Carnegie en position som den ledande finansiella rådgivaren i Norden.

111 ECM-transaktioner Carnegie var den investment bank som deltog i flest aktie-marknadsrelaterade transaktioner i hela Europa.

ECM

111



Carnegie deltog under året i 51 börsintroduktioner på den nordiska marknaden.

100%

Carnegie medverkade i samtliga nordiska IPOs över 2 MDR SEK

Prosperas resultat visar att såväl privatpersoner som institutioner och företag värderar Carnegie högst som finansiell rådgivare år efter år.



STRATEGISKT RAMVERK

En mötesplats för kunskap och kapital

Våra affärsprinciper och fokusområden i kombination med våra kunders förtroende ligger till grund för vår framgång. Vår vision om att vara den ledande finansiella rådgivaren i Norden styrs av vår mission om att vi tillsammans skapar förutsättningar för att företag, kapital och samhällen ska växa hållbart.

**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 värderar 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.

**Ansvarsfull rådgivning**

Carnegies rådgivning inom alla affärsenheter strävar efter att bidra med kunskap till företag som medverkar till en hållbar värld.

Ansvarsfullt företagande

Carnegie verkar aktivt via sin verksamhet och rådgivning för att mindre företag och entreprenörer har tillgång till den finansiering, rådgivning och kunskap som behövs för att växa och utvecklas.

Ansvarsfull arbetsgivare

Carnegies verksamhet är baserad på kunskap, förtroende och kundrelationer vilket gör medarbetarna till vår främsta tillgång. Att säkerställa engagemang hos alla som arbetar på Carnegie är särskilt prioriterat.

VISION

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

MISSION

Vi möjliggör för företag, kapital
och samhällen att uppnå hållbar tillväxt.

AFFÄRSPRINCIPER

Våra affärsprinciper 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.

Kundfokus

Kompetens

Engagemang

FOKUSOMRÅDEN

Vår fokusområden säkerställer konkurrenskraft och utvecklar det starka förtroende som vi åtnjuter bland kunder, medarbetare, marknad, ägare och samhället.

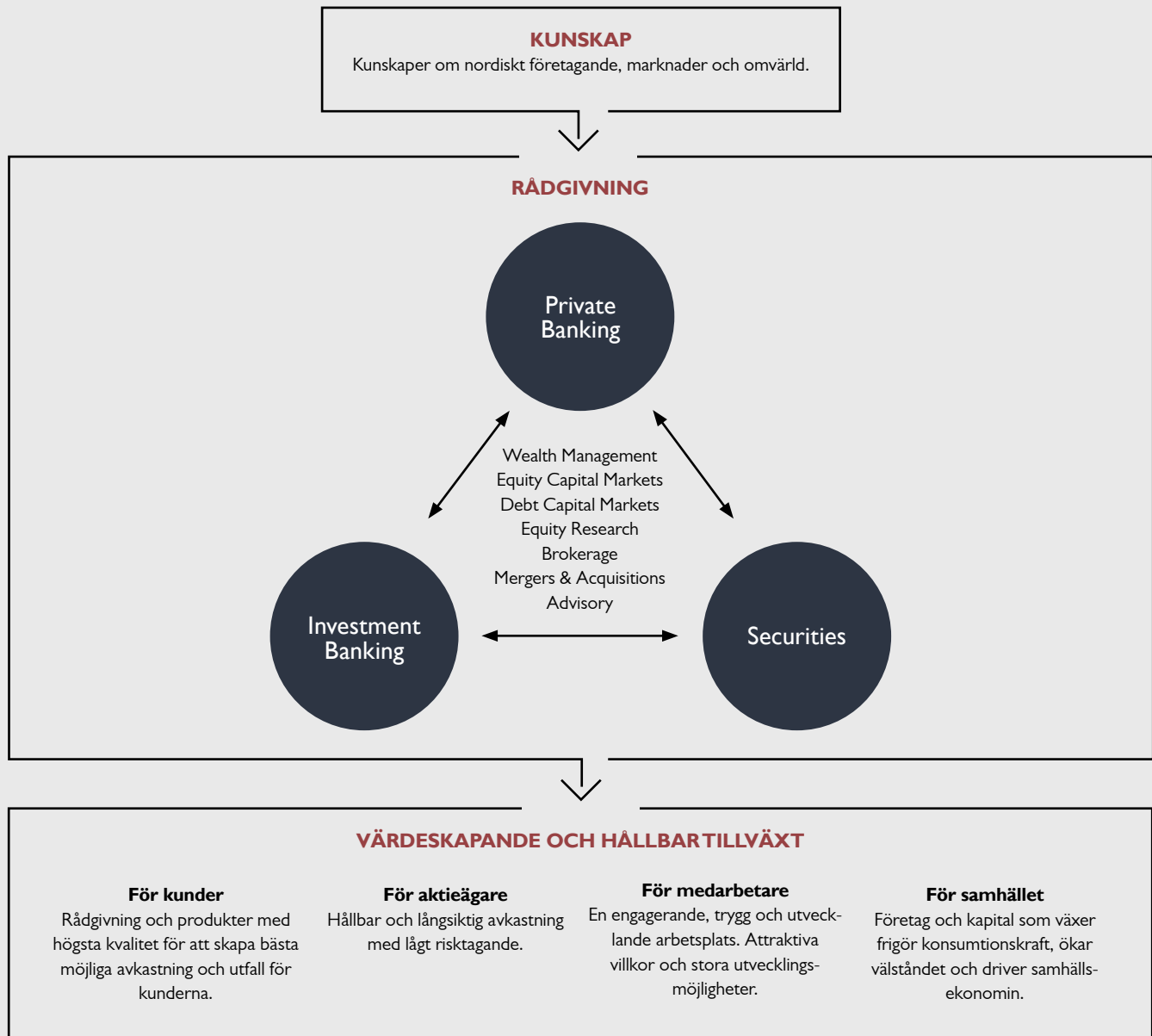
Ansvarsfull
rådgivning

Ansvarsfullt
företagande

Ansvarsfull
arbetsgivare

AFFÄRSMODELL

Affärsmodell



Carnegies affärsmodell bygger på förmågan 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. Vi sammanför personer, företag, idéer och kapital genom värdeskapande rådgivning.

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

Carnegies verksamhet står på tre ben – Investment Banking, Securities och Private Banking. Deras gemensamma nämnare är kvalificerad rådgivning, unika kompetenser och nätverk. Vi är marknadsledande på alla områden och stolta över att ha de nöjdaste kunderna.

Carnegie fungerar som ett stort finansiellt ekosystem där det finns stor potential för synergier och gemensamt värdeskapande för alla intressenter. Vår stora bas av privata och institutionella investerare är värdefull både för mindre onoterade företag som behöver finansiering och större företag som söker en marknadsnotering.

Vi sammanför förmögna privatpersoner och institutioner med onoterade företag som behöver kapital för att växa samtidigt som privatkunderna söker efter attraktiva investeringsmöjligheter utanför de publika marknaderna, så kallade Private Placements.

På samma sätt hjälper vi företag som exempelvis vill emittera obligationer eller göra en börsnotering att hitta rätt investerare och tillvägagångssätt. Vårt internationella nätverk av investerare och ledande analysförmåga är i det sammanhanget avgörande.

Affärssynergier

För företag och ägare agerar vi rådgivare för företagsaffärer, ägarskiften och större transaktioner på den publika marknaden, där en djup kunskap om marknaden är avgörande.

På samma sätt arbetar vi med institutionella investerare och Private Banking-kun-



Carnegies affärsmodell har genererat en stadig tillväxt och bra resultat över åren samtidigt som den har renodlats. Intäkter från Carnegies tre verksamhetsområden balanserar varandra väl vilket minskar risken för påverkan från negativa omvärldsfaktorer.

der, där vår ledande analys bidrar till att investeringsbeslut kan tas med bästa möjliga underlag.

Carnegies analys av nordiska bolag är den bredaste på marknaden och rankad högst av professionella investerare och institutioner. Analysen är ett ovärderligt redskap för investerare runt om i världen som söker nordiska aktier. Den är samtidigt en avgörande konkurrensfaktor för Carnegie när det gäller att utvärdera och genomföra företagstransaktioner med bästa möjliga utfall.

Carnegie verkar, med andra ord, i skärningspunkten mellan investerare och företag eller ägare. Vi ser vår verksamhet som en mycket viktig del i ett företags livscykel och tillväxtresa, där Carnegie kan bistå med råd-

givning, kapital och kompetens i flera steg.

En effektiv och transparent kapitalallokering är också avgörande för ett konkurrenskraftigt och framgångsrikt företagande och näringsliv, samtidigt som det säkrar en uthållig och attraktiv avkastning till investerare, oavsett deras storlek.

Carnegie har också en avgörande roll i omställningen till ett mer hållbart samhälle. Genom vår kunskap och rådgivning kan vi bidra till att våra kunder tar hållbara och långsiktiga beslut. Vi bidrar också till att stödja samhällets innovationskraft, våra entreprenörer med kunskap och nätverk för att på så sätt vara med och bidra till ett bättre samhälle.

Balanserade intäkter

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 en stark position på den nordiska marknaden men även på den internationella transaktionsmarknaden vilket är viktigt för vår affär.

Carnegies affärsmodell har genererat en stadig tillväxt och bra resultat över åren samtidigt som den har renodlats. Intäkter från Carnegies tre verksamhetsområden balanserar varandra väl vilket minskar risken för påverkan från negativa 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.

VERKSAMHETSMÅL

Långsiktig styrning säkrar vår position

Carnegie har tydliga mål för verksamheten på både kort och lång sikt, såväl finansiella som icke-finansiella. Målen ska säkra Carnegies ledande position på finansmarknaden genom att stärka och behålla kundernas, medarbetarnas, marknadens och det bredare samhällets förtroende.

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 ansvarsfullt vårda Carnegies roll i det finansiella ekosystemet.

Genom att vara en mötesplats för 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 företag kan bidra till att bekämpa klimatförändringar och förbättra sin motståndskraft mot, och anpassningsförmåga till, klimatrelaterade risker.

Vårt fokus på mindre och medelstora företag och aktiva roll inom kapitalförsörjning till växande, onoterade företag bidrar till ekonomisk tillväxt och ett diversifierat och innovativt näringsliv, ny teknologi och nya affärsmodeller.

En förutsättning är att vi själva står på solid finansiell grund med sund och hållbar lönsamhet och tillväxt. Hela verksamheten ska bedrivas på ett ansvarsfullt sätt med en sund och återhållsam riskkultur.

Vi ska skapa de bästa förutsättningarna för att stärka medarbetarnas engagemang och arbeta för ökad mångfald och lika möjligheter.

Målen står i samklang med Förenta Nationernas globala utvecklings- och hållbarhetsmål med fokus på en hållbar ekonomisk utveckling och Agenda 2030. Bland FN:s 17 delmål har Carnegie identifierat sex som särskilt relevanta för vår verksamhet.

Långsiktiga verksamhetsmål

Ansvarsfull rådgivning

Beskrivning	Mål	Utfall 2020	Utfall 2021	Kommentar
Andel noterade bolag där ESG-perspektiv ingår i aktieanalysen	100%	100%	100%	Carnegie har under året bevakat 400 nordiska bolag, där samtliga företag analyseras med hänsyn till hållbarhetsparametrar.
Andel av diskretionär förvaltning som omfattas av ESG-screening	100%	100%	100%	Genom tydliga investeringsriktlinjer beaktas miljörelaterade, etiska, samt sociala aspekter.
Topprankad rådgivning på källmarknader	1-3	✓	✓	Enligt oberoende kundundersökningar får Carnegie högsta betyg av privatkunder, företag och institutioner.
Utbildningstillfällen för "Next generation academy"	Kvalitativt	✓	✓	Carnegie fortsätter att utbilda barn och närstående till sina kunder, inom områden som rör ansvar och förvaltning av familjens långsiktiga ägande och förmögenhet.

Ansvarsfullt företagande

Beskrivning	Mål	Utfall 2020	Utfall 2021	Kommentar
Käpprimärkapitalrelation	>18%	26,4%	23,6%	Carnegie har en god finansiell ställning och överträffar regulatoriska kapitaltäckningskrav med god marginal.
Vinstmarginal	20%	25%	33%	Den förbättrade vinstmarginalen är ett resultat av högre intäktsstakt i relation till kostnadsökning.
KPI för intern mätning av riskkultur	>70	85	84	Carnegie genomför en årlig riskkulturmätning bland medarbetare, som visar ett fortsatt hög riskmedvetande.
Stödja entreprenörskap genom Ung Företagsamhet, Framtidens entreprenör, Social Initiative	Kvalitativt	✓	✓	Carnegie fortsätter sitt breda samhällsengagemang för att stimulera tillväxten av nya företag.

Ansvarsfull arbetsgivare

Beskrivning	Mål	Utfall 2020	Utfall 2021	Kommentar
Medarbetarengagemang	>85	95%	96%	Engagemanget bland Carnegies medarbetare är fortsatt väldigt starkt, enligt den årliga medarbetarundersökningen.
Personalomsättning	<15%	10%	10%	Carnegies långsiktiga mål ska spegla en sund personalomsättning över tid. 2021 när Carnegie återigen den målsättningen.
Fördelning kvinnor/män	50/50	27/73	27/73	Det långsiktiga målet om en könsbalans är fortfarande inte uppnått och Carnegie har som mål att fram till 2022 införa fler åtgärder för att skapa en bättre balans.
Uppfattning om lika möjligheter bland kvinnor/män	>70	70/89	69/90	Vi ser en liten försämring av antalet kvinnor som uppfattar att det är lika möjligheter för män och kvinnor, vilket innebär att vi inte riktigt når vårt mål på >70%. Det gör att vi behöver fundera på vad vi mer kan göra för att säkerställa att trenden går åt rätt håll.

Vi arbetar med globala utvecklingsmål

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, men även genom att samverka med andra, både i branschen och i samhället i övrigt.

Mål 5: Jämställdhet

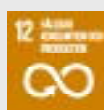


Delmål 5.5 Tillförsäkra kvinnor fullt och faktiskt deltagande och lika möjligheter till ledarskap på alla beslutsnivåer i det politiska, ekonomiska och offentliga livet.

Carnegie:

Carnegie verkar för en inkluderande arbetsmiljö, med lika arbetsvillkor för alla. Vi säkerställer att alla har samma möjligheter till utveckling genom att eftersträva en jämn könsfördelning vid nomineringar till ledarskapsutbildning, utbildning och successionsplanering. Vi strävar också efter att båda könen finns representerade bland slutkandidaterna i rekryteringsprocesser och vi arbetar aktivt för att marknadsföra oss som attraktiva arbetsgivare för kvinnor. Vi deltar också i branschgemensamma aktiviteter för att eftersträva jämställdhet. När vi rekommenderar en styrelse så försöker vi alltid rekommendera både kvinnor och män.

Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion



Delmål 12.6 Uppmuntra företag, särskilt stora och multinationella företag, att införa hållbara metoder och att integrera hållbarhetsinformation i sin rapporteringscykel.

Carnegie:

Inom ramen för Carnegies aktieanalys så analyseras samtliga bolag under bevakning ur ett hållbarhetsperspektiv. Detta utgör ett viktigt underlag för såväl privata som institutionella investerare. 2021 publicerade vi även en rapport som tar hänsyn till Taxonomin och hur den påverkar företagen. Inför IPOs är vi med från början och tar in både risker och möjligheter inom hållbarhet till investeringscasen. Efter en IPO följer vi bolaget med analys och ser till att investerare har information och data om företagets hållbarhetsarbete.

Mål 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt



Delmål 8.3 Främja politik för nya arbetstillfällen och ökad företagsamhet.

Carnegie:

Carnegie har under flera år aktivt arbetat med att synliggöra och stimulera tillväxten av nya företag på marknaden. Detta sker dels genom egna initiativ riktat till entreprenörer i tidiga skeden, men också genom löpande engagemang och finansiellt stöd till Ung Företagsamhet och sociala entreprenörer runtom i världen. 82 procent av medarbetarna anser idag att Carnegie aktivt arbetar för att stödja entreprenörer.

Mål 13: Bekämpa klimatförändringarna



Delmål 13.2 Integrera åtgärder mot klimatförändringar i politik och planering

Carnegie:

Carnegie integrerar ESG-perspektiv, bland annat med hänsyn till miljöpåverkan, i sin investeringsprocess inom kapitalförvaltningen, då vi anser att det bidrar till att uppnå målsättningen att generera god riskjusterad avkastning. Detta omfattar all vår diskretionära förvaltning.

Mål 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur



Delmål 9.3 Öka tillgången för småskaliga industriföretag och andra företag, i synnerhet i utvecklingsländerna, till finansiella tjänster, inklusive överkomliga krediter, samt deras integrering i värdekedjor och marknader.

Carnegie:

Under 2021 arrangerades Framtidens Entreprenör för åttonde året i rad i ett samarbete med Svenska Dagbladet som syftar till att underlätta utvecklingen för bolag i tidiga faser i behov av kapital. Vi delade ut SvD Affärsbragden som syftar till att uppmärksamma entreprenörer.

Mål 17: Genomförande och globalt partnerskap



Delmål 17.3 Mobilisera ytterligare finansiella resurser till utvecklingsländerna från många olika källor.

Carnegie:

Sedan femton år tillbaka bidrar Carnegie och dess anställda till socialt entreprenörskap runtom i världen. Stödet går till sociala entreprenörer i Indien och Uganda som vill ådstakomma positiv förändring i det lokala samhället genom att förbättra villkoren för barn och unga.

INVESTMENT BANKING

Rekordår för börsintroduktioner

Carnegie befäste återigen sin position som Nordens främsta rådgivare inom Investment Banking med rekordmånga börsintroduktioner, något som i sin tur bidrar till en stabil framtida kundbas för rådgivning inom såväl M&A som olika finansieringsformer.

Med erfarenhet, långvariga kundrelationer, djup kunskap kring komplexa transaktioner och ett oöverträffat nätverk av investerare stärkte Carnegie sin position på marknaden under 2021. Banken genomförde flest aktiemarknadstransaktioner i Europa under året och var den mest anlitade finansiella rådgivaren inom företagsaffärer och M&A på den nordiska marknaden.

Carnegies ledande marknadsposition i kombination med hög marknadsaktivitet ledde till en intäktsökning för Investment Banking, och samtliga fyra nordiska kontor uppvisade positiv tillväxt.

Utvecklingen varierar något mellan de fyra nordiska kontoren baserat på de olika marknadernas karaktärsdrag, men generellt

upplevde Carnegie en stark efterfrågan på rådgivningstjänster under året.

I Sverige som är affärsrådets största enhet närapå dubblerades omsättningen. Bortsett från en stark tillväxt inom såväl ECM som M&A utvecklades rådgivningen inom kreditaffären och därtill rekryterades ett team inom syndikerade fastighetstransaktioner. Carnegie har under året agerat global-coordinator i flera av Nordens större och mer profilerade transaktioner som till exempel börsintroduktionen av AutoStore, Norges största börsintroduktion på flera år. Den danska marknaden präglades framför allt av privata M&A-transaktioner. Här ser Carnegie en möjlighet i att ECM-marknaden öppnar upp varför ECM-funktionen i Danmark har stärkts under 2021. I Finland genomfördes ett rekordantal börsintroduktioner och Carnegie agerade global-coordinator i ett flertal av dessa.

Tillväxt i marknaden

De nordiska marknaderna har präglats av en hög aktivitet inom företagsaffärer både på den privata och den publika marknaden. I Sverige genomfördes transaktioner brett över alla sektorer på en stark marknad med hög tillväxt. Den norska marknaden har sedan flera år haft stort fokus på bland annat omställningen av energisektorn från fossil till förnybar energi. Den danska marknaden hade ett svagare år 2020 inte minst på grund av pandemin, men återhämtade sig väl under 2021 och uppvisade ett starkt år.

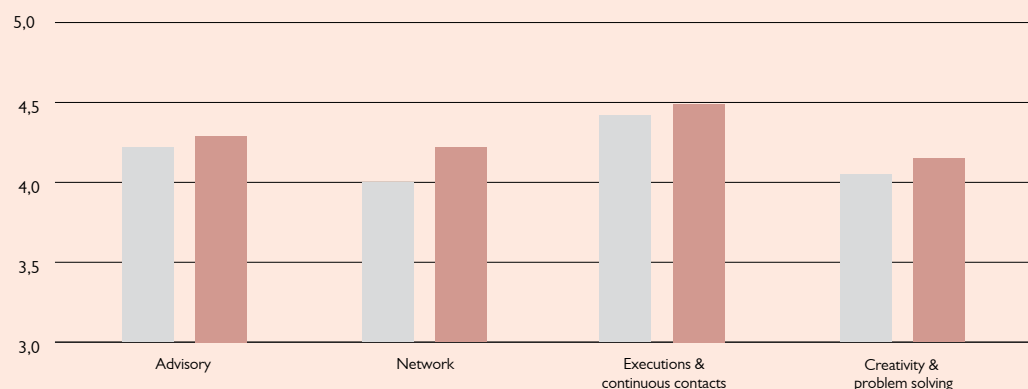
Flest börsintroduktioner i Europa och växande DCM-marknad

Carnegie har en större marknadsandel än någonsin inom aktiemarknadstransaktioner och under året har teamet förstärkts för att ytterligare befästa marknadspositionen. Dagens låga räntor och en högt värderad börs ur ett historiskt perspektiv gör börsintroduktio-

Förtroendefaktorer hos företag

Grafen illustrerar kundernas betyg av Carnegies prestation i relation till de fem faktorer som de värderar högst hos en rådgivare. Källa: Kantar Sifo Prospera

Medelvärde
Carnegie



ner mycket intressanta. Carnegie slog rekord på den nordiska marknaden med över 51 genomförda börsintroduktioner i år jämfört med 16 föregående år. Genom börsintroduktionerna bygger Investment Banking även sin kundbas för framtiden inom såväl M&A som olika finansieringsformer, exempelvis ECM och DCM eller privata krediter.

Intresset för Private Placements, finansiering genom emission av icke-noterade aktier i den privata marknaden, förstärktes framför allt i Sverige under året. I takt med ett ökat förtroende för marknaden har även en del institutioner vågat ta steget från mer traditionella aktietransaktioner till att investera redan innan börsnotering, vilket tillsammans med Carnegies starka distributionskapacitet till privatpersoner genom Private Banking, möjliggör genomförandet av transaktioner för sådana kunder inom Investment Banking.

På börsen värderas förvärvsförmåga högt vilket innebär att även noterade bolag är aktiva och genererar M&A-transaktioner i större utsträckning än tidigare. Detta har i sin tur resulterat i ett stort flöde av transaktioner som bidrar till Investment Bankings höga intäktsnivåer.

I takt med att bankerna tar lägre andelar av all typ av finansiering växer även Investment Bankings kreditverksamhet. Carnegie är aktiva dels inom noterade obligationer och inom Direct credit/Debt advisory, ett växande produktområde där Carnegie agerar oberoende skuldrådgivare och arrangerar finansiering från enskilda motparter, som exempelvis skuldfonder och andra institutioner.

ESG en integrerad del i rådgivningen

I takt med förändrade regelverkskrav och en ökad medvetenhet bland investerare växer efterfrågan på rådgivning inom ESG. Carnegie har som proaktiv åtgärd fokuserat på att ligga steget före med kunskap om hur EU:s taxonomi och andra ESG-relaterade regelverk påverkar efterfrågan på marknaden, något som visat sig vara uppskattat av både kunder och investerare. Ett exempel är börsintroduktionen för IT service företaget Trifork där bolaget på Carnegies initiativ producerade en egen ESG-rapport vid sidan av årsredovisningen.

Högt förtroende bland kunderna

Förtroendet för Carnegie är fortsatt starkt vilket bekräftades av höga betyg i oberoende kundutvärderingar och topplaceringar på rankinglistor. Med lång erfarenhet av transaktionsverksamhet och det bredaste nätverket hos beslutsfattare är Carnegie en given samtalspartner vid varje börsintroduktion.



**ULF
VUCETIC**
Chef för
Investment
Banking

Hur har pandemin påverkat er under 2021?

– Vi har genomfört fler transaktioner än någonsin och ökat våra intäkter avsevärt i en marknad där de anställda inte ens har kunnat vara på kontoret. Det har bland annat sin förklaring i att vi har stor erfarenhet av att arbeta flexibelt och på distans i stora projekt, ofta tillsammans med många olika yrkesroller från olika geografiska platser, något som egentligen bara underlättats med utbredningen av digitala verktyg som Teams och Zoom. Det digitala arbetssättet innebär stora effektivitetsvinster för oss och vi kommer att fortsätta utveckla våra digitala lösningar även i framtiden.

Hur viktiga är synergieffekterna mellan Carnegies olika affärsområden?

– Det gemensamma erbjudandet är en av Carnegies främsta styrkor. Synergieffekter mellan affärsområdena stärker Carnegies affär genom tillgången till heltäckande distributionskanaler i form av både Securities internationella institutioner och Private Bankings breda nätverk av transaktionsintensiva privata investerare med allt från mindre privatkunder, family offices och stiftelser till stora internationella institutioner. I gengäld kan de affärsområdena erbjuda sina kunder attraktiva investeringsmöjligheter i onoterade bolag.

SECURITIES

Ökat intresse för nordisk aktiemarknad

Börsåret 2021 präglades av en stark kursutveckling med ökat intresse för den nordiska marknaden från internationella investerare. Som en naturlig utveckling av det stora antalet bolag som tagits till börsen har Securities under året ökat antalet bevakade bolag till 400 bolag

Generellt präglades 2021 av en hög aktivitetsnivå inom både primärhandel och sekundärhandel, liksom en stark kursutveckling på marknaden

med mycket goda underliggande resultat från börsbolagen. Det goda marknadsläget ledde till ett stort intresse för att ta bolag till börsen, ett område där Carnegie har en ledande position som den största aktören på ECM-transaktioner i Europa. Utvecklingen inom räntehandeln under året har karakteriserats av en lägre volatilitet och något färre transaktioner än väntat.

Det internationella intresset för den nordiska aktiemarknaden har kontinuerligt ökat, inte minst tack vare att årets många

IPO:s lett till att fler internationella aktörer fått upp ögonen för den nordiska marknaden som präglas av digital kompetens, entreprenörsanda och en god infrastruktur för IT-utveckling.

Tack vare ett stort nätverk av globala, institutionella investerare har Carnegies aktiemäklari varit framgångsrika i att skapa aktielikviditet i bolagen på small och midcap-listorna, som normalt är lite mer utmanande att omsätta än stora bolag. Den höga marknadsaktiviteten i kombination med Securities framflyttade marknadspositioner inom både primärhandeln och sekundärhandeln har bidragit till god lönsamhet i alla regioner och ledde till en intäktsökning med en begränsad kostnadsexpansion. Carnegie låg för sjätte året i rad i topp i Prosperas årliga ranking av institutionella investerare, där man klassades som den främsta nordiska

finansiella rådgivaren. I Financial Hearings årliga undersökning toppade Carnegie över hälften av analyssektorerna och fick för åttonde året i rad utmärkelsen Sveriges bästa analyshus. I samma undersökning utsågs Carnegie medarbetarna Kristoffer Liljeberg och Erik Hultgård till Sveriges främsta individuella analytiker.

Securities har under året fortsatt den digitala anpassningen inom affärsområdet och även utvecklat egna digitala hjälpmedel för att förbättra kommunikationen, lösningar som har visat sig vara mycket effektiva.

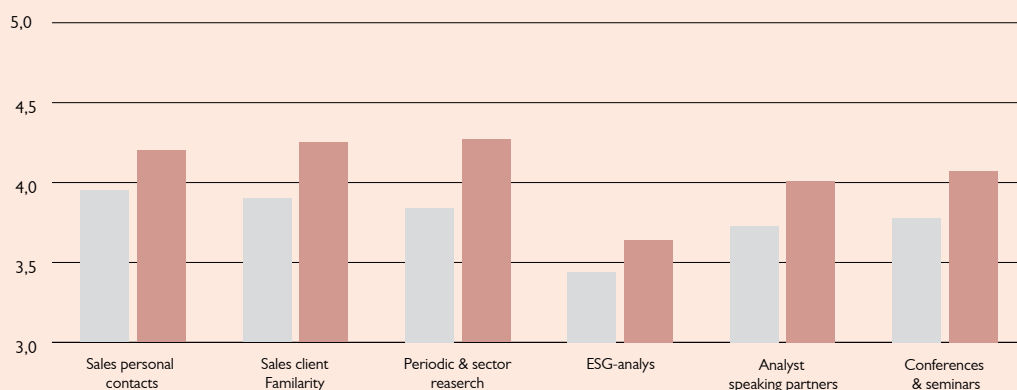
Fler analyserade bolag

För att kunna erbjuda kvalitativ och relevant analys behövs både bredd i antalet bolag som man bevakar och duktiga analytiker med djup bransch- och bolagskunskap. Som en naturlig utveckling av det stora antalet bolag

Förtroendefaktorer hos institutioner

Grafen illustrerar institutionella investerares ranking av Carnegies prestation i relation till de sju faktorer de värderar högst hos rådgivaren. Källa: Kantar Sifo Prospera

Medelvärde
Carnegie



Hur står sig den nordiska marknaden internationellt?

– Vi ser ett ökat investeringsintresse för den nordiska aktiemarknaden bland internationella investerare. Carnegies starka analyskapacitet, globala räckvidd och vårt nordiska fokus får därmed ett allt starkare erkännande på de globala marknaderna och vi är väl positionerade för att möta det ökande globala intresset.

Ser du några utmaningar framöver?

– Under en lång tid nyrekryterade branschen inte i särskilt stor utsträckning, och kapitalmarknaden är idag bredare än någonsin, vilket innebär att fler och större bolag behöver medarbetare. Personalbristen utgör en stor utmaning framåt och det kan komma att bli tuff konkurrens om resurserna. Exempelvis så behöver börsens öppettider anpassas så att fler småbarnsföräldrar ska ha möjligheten chans att arbeta som mäklare utan att behöva missa viktig tid med sina barn. En annan fråga är att vi vill få fler kvinnor intresserade av branschen. Idag är det en övervägande andel män och det är ett underbetyg i sig. Genom att vara aktiva på rekryteringsmarknaden och berätta om branschen hoppas vi att fler kvinnor får upp ögonen för oss.

som Investment Banking tagit till börsen har Securities under året ökat antalet bevakade bolag från 360 till över 400 bolag. Därmed har man med god marginal den bredaste analysteckningen av bolag i Norden utan uppdragsanalys, vilket innebär att den inte är beställd och finansierad av de bevakade bolagen utan helt egenfinansierad. För att hantera det breddade analysspannet har Securities ökat medarbetarkapaciteten och man ser en fortsatt expansion av antalet bevakade bolag även under 2022.

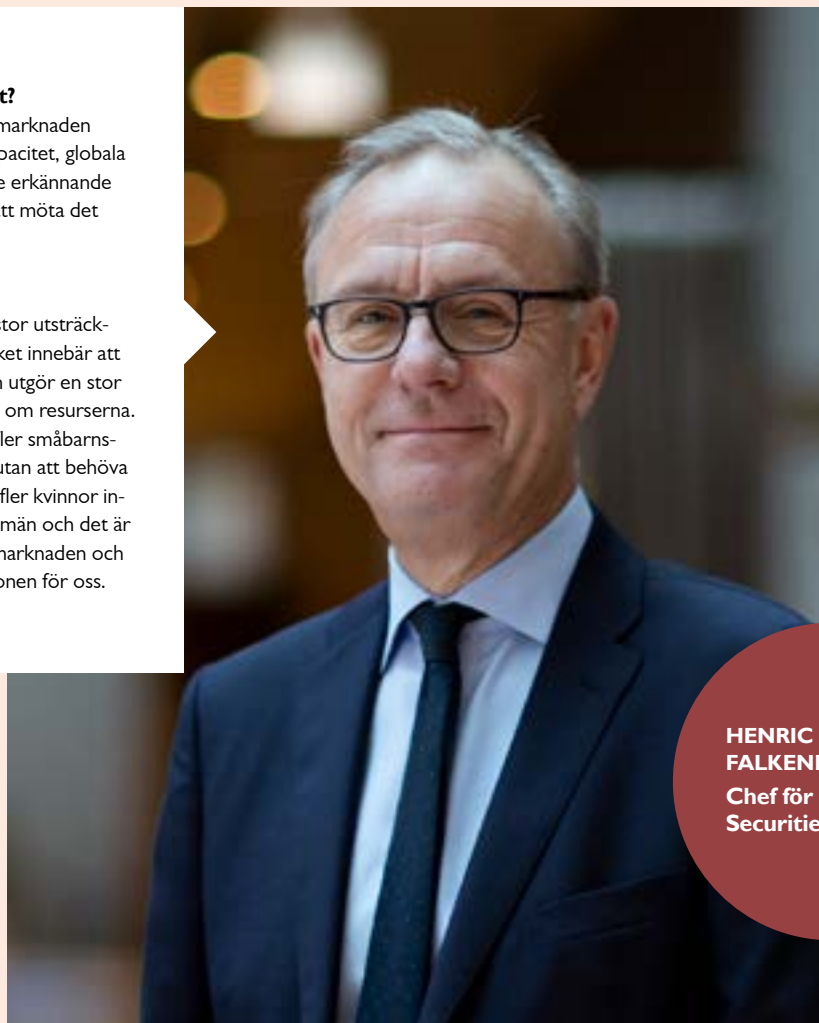
Ökat fokus på ESG

Under 2021 sågs ett fortsatt ökat fokus på EGS-frågor inom analysområdet och ESG är numera en integrerad och central del av varje analys. Carnegies tidigare analyschef Lena Österberg utsågs under året till Head of Sustainability Research & Strategy med

fokus på att etablera ESG som eget analysområde.

I ett stort samarbete mellan de nordiska analysavdelningarna har Securities under året även gjort en unik ESG-guide som täcker in samtliga bevakade bolag. Analysen visar bland annat att som en

konsekvens av att EU:s taxonomi premierar nyinvesteringar i grön omställning får bolag med omfattande och framåtblickande hållbarhetsåtaganden ofta ett högre betyg i ESG-sammanhang än tidigare, trots att de kan stå för en stor del av samhällets miljöpåverkan i dagsläget.



**HENRIC
FALKENBERG**
Chef för
Securities

1000

Under året har Securities breddat sin internationella kundbas som i dagsläget består av cirka 1000 institutionella investerare.



400 bolag

Securities har under året ökat antalet bevakade bolag från 360 till över 400 bolag. Det motsvarar ungefär 95 % av börsens samlade värde.

PRIVATE BANKING

Nöjda kunder är riktmärket

Tack vare unika investeringserbudanden och en effektiv organisation ökade Carnegie sin andel av den svenska och danska marknaden för privat förmögenhetsrådgivning under 2021 samtidigt som affärsområdet Private Banking återigen redovisar goda resultat.

Börsåret 2021 präglades generellt av stor framtidstro och inleddes starkt efter de extrema rörelserna under 2020. Den positiva rekylen fortsatte under hela första halvåret medan andra halvåret var något mer instabilt. Marknadssituationen med låga räntor och rimlig inflation ledde till en hög aktivitet på aktiemarknaden, både från kundernas håll och för Carnegie. Private Banking ökade sina intäkter med 53 % jämfört med föregående år och uppgick till 1000 MSEK (653 MSEK). Det förväntade kapitalet ökade med 63 % till 271 MDR vilket delvis är en funktion av marknadens goda utveckling.

Den totala marknaden för Private Banking i Sverige har ökat de senaste åren, inte minst tack vare börsintroduktioner av många

snabbväxande startups. Carnegies Private Banking verksamhet har sett en stor kundtillströmning och under 2021 skedde en ökning av nya kunder jämfört med föregående år tack vare hög attraktionskraft på marknaden och unika investeringserbudanden. Under året fick till exempel Carnegies kunder erbjudande om att investera i Private Debt-fonden Ture Invest samt i onoterade fastighetsbolaget Green Yield som förvärvar och omvandlar bruna fastigheter till gröna.

Nöjda kunder är riktmärket för Private Banking och Carnegie utsågs 2021 för sjätte året i rad till Sveriges bästa Private Banking-aktör av undersökningsföretaget Kantar Sifo Prospera. Carnegie Private Banking vann hela 10 av 13 kategorier, och fick ännu en gång den högsta uppmätta totalpoängen.

Nöjda medarbetare är dock en förutsättning för att attrahera och bibehålla nöjda kunder. Private Bankings årliga medarbetarundersök-

ning visade på hög nöjdhet bland medarbetarna med ett resultat på 92 av 100, där Carnegie ligger klart över genomsnittet för branschen. Verksamheten fortsatte att växa med sin roll och med sina kunder och under året anställdes totalt 18 nya medarbetare.

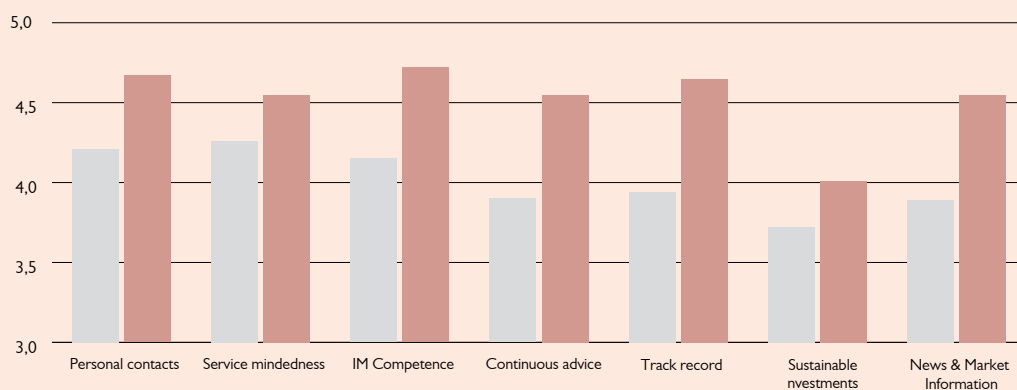
Synergier avgörande för framgång

En av Carnegies främsta styrkor är de effektiva kundflödena genom organisationen som möjliggörs av de tre separata affärsområdenas expertis och erbjudanden. Private Bankings samarbete med Investment Banking ger Carnegies privatkunder tillgång till attraktiva investeringar i onoterade bolag, samtidigt som de i sin tur bidrar med en unik avsättningsförmåga för Investment Bankings kunder. Samtidigt är Securities breda och ledande aktieanalys ett viktigt verktyg för Private Bankings verksamhet.

Förtroende faktorer hos privata förmögenhetskunder

Grafen illustrerar förmögna privatkunders ranking av Carnegies prestation i relation till de sex faktorer de värderar högst hos rådgivare. Källa: Kantar Sifo Prospera

Medelvärde
Carnegie



Hur tror du att synen på ESG kommer utvecklas de närmaste åren?

– Vi är bara i inledningen av ett stort skifte där hållbarhet och ESG kommer att fortsätta växa i betydelse. Den hållbara omställningen är fortfarande en relativt omogen företeelse och jag tror att vi kommer att se en hel del utveckling framöver, bland annat kring kriterierna för att avgöra hur grönt ett bolag är genom att man i större grad tittar på hela kedjan, från råvarusourcing till färdig produkt eller tjänst. Även synen på företagens sociala ansvar globalt kommer sannolikt att skärpas framåt.

Ni har höga resultat i medarbetarundersökningar. Vad är bakgrunden till det?

– Vi kan inte styra över hur marknaden går, men vi kan styra över hur medarbetarna har det, hur de trivs och därmed hur de presterar. Det goda resultatet i vår medarbetarundersökning är definitivt en ledarskapsfråga där våra chefer är duktiga på att engagera sig i varje individ. På så sätt byggs långsiktighet, trygghet och glädje bland medarbetarna och det i sin tur påverkar hur kunderna upplever oss som affärspartner. Om personalen och kunderna fortsätter att trivas hos oss så spelar det ingen roll om börsen går upp eller ner, vår tillväxt kommer att fortsätta oavsett.

**JONAS
PREDIKAKA**
Chef för
Private Banking



”

Vi är bara i inledningen av ett stort skifte där hållbarhet och ESG kommer att fortsätta växa i betydelse

Efterfrågan på hållbara investeringar

Finansmarknaden spelar en viktig roll i resan mot ett hållbart samhälle och ESG är ett prioriterat område inom Private Banking där utvecklingen har accelererat de senaste åren inom framför allt tre huvudområden: energiomställning, gröna transporter och framtidens mat. Under 2021 rekryterades flera medarbetare som dedikerat ska arbeta med hållbarhetsfrågor.

Private Banking har under året lanserat en ESG-screenad Nordenfond som attraherar bredare grupper av intressenter som till exempel institutioner, kyrkor och stiftelser med höga etiska krav, liksom en ESG-klassad investment grade-portfölj på räntesidan. I en nylanserad unik global ESG-stock-pickingportfölj är de ingående innehaven gröna genom hela kedjan. I slutet av året lanserades ett strukturerat erbjudande av alternativa investeringar som minskar koldioxidutsläppen och bidrar till energiomställningen. Carnegies ESG-screenade temaportföljer uppskattas av både diskretionära kunder och rådgivningskunder och är en stor framgång resultatmässigt. Private Banking stödjer även FN-initiativet Principles for Responsible Investments (UNPRI) för ökad transparens. Det innebär bland annat att sektorer som va-

pen, gambling, pornografi, alkohol och tobak helt och hållet exkluderas ur rekommendationer och erbjudanden till kund. Runt årsskiftet genomgick Private Bankings medarbetare en obligatorisk digital ESG-utbildning.

Delar med sig av kunskaper och insikt

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

En viktig del i relationsbyggandet med kunder är Private Bankings återkommande och uppskattade aktiviteter och konferenser som Temaseminarier, Investeringsåret och Börshösten. Under 2021 genomfördes ett flertal av dem i form av digitala events, något som ger möjlighet för fler kunder att delta från geografiskt spridda platser. Under hösten hölls livekundeventet ”Efter börsen” där nyckelpersoner delade med sig av insikter och kunskap, något som var både uppskattat och välbesökt efter pandemins restriktiva förhållningsregler.



Personlig kontakt

Carnegie har personlig kontakt med 80 % av kunderna varje vecka.

10

Nöjda kunder

Vinnare av tio kategorier i Kantar Sifo Prosperas kundundersökning.

1

Sveriges bästa privatbank

För sjätte året rankas Carnegie högst av förmögna privatkunderna.

DIGITAL UTVECKLING

”Årets stora systembyte ger oss en stabil grund för framtidens behov av digitala tjänster”

Elisabeth Erikson, CIO Carnegie



ELISABETH
ERIKSON
CIO
Carnegie

Under slutet av 2021 genomförde Carnegie en större systemuppdatering som en del i en pågående IT-transformation. Berätta lite mer.

– Systembytet var primärt ett skifte av backofficesystem och är en stor och viktig modernisering av Carnegies IT-infrastruktur som kommer att ge oss bättre möjligheter att skapa digitala lösningar för vårt eget arbete. Projektet påbörjades för över två år sedan och det har varit en komplex men nödvändig transformation som har inneburit en hel del förberedelser och påverkat organisationen stort. Tillsammans med nytt backofficesystem har vi också infört en tjänstebaserad arkitektur som kommer att ligga till grund för att vi i framtiden enklare ska kunna digitalisera verktyg och produkter,

effektivisera processer, säkerställa data, göra snabbare gränssnittförändringar och vid behov kunna ansluta externa parter.

Vad innebär det för Carnegie som bolag?

– Det betyder att vi kan börja tänka i nya digitala lösningar och därmed nya affärsmöjligheter som ökar Carnegies attraktivitet på marknaden både bland kunder och medarbetare.

Hur påverkar systemskiftet kunderna?

– Vi har inledningsvis varit tvungna att gå ner något i funktionalitet, och vissa kunder kan komma att märka av det. Just nu har vi något färre funktioner utbudsmässigt än vad vi hade innan. Ambitionen för 2022 är att bygga vidare med mer tjäns-

ter, ökad digitalisering och högre kundnytta. Vi har fortfarande en hel del arbete framför oss i form av funktionalitet och att leverera på förväntningar från våra kunder, men den största och svåraste delen av arbetet är genomfört. Den närmaste tiden kommer vi att genomföra en rad förbättringar, bland annat utökade handelsmöjligheter både på webben och i vår mobilapp.

Hur fungerar samarbetet mellan IT och affären?

– Vi har en ständigt pågående dialog på alla nivåer om vilka önskemål, behov, kundförväntningar och möjligheter vår affärsverksamhet står inför. Vi kommunicerar också med våra användare i de digitala slutkundskanalerna som online och mobilappen och tar del av deras respons på utvecklingen. Den feedbacken är mycket värdefull för oss i arbetet att prioritera och göra rätt saker framåt.

Vilka andra fokusområden har ni?

– Liksom alla banker har vi ett stort fokus på IT-säkerhet och regelverksanpassningar. Det handlar till stor del om att vara proaktiv och förberedd inom dessa områden. Den uppgradering av system och teknik som vi gjort är också en förutsättning för att vi ska kunna vara snabba med att införa förändringar när behov uppkommer.

Hur ser ni på digitaliseringsbehovet i stort?

–Hela vårt samhälle påverkas av digitaliseringen och banksektorn är inget undantag. Finansbranschen står inför spännande utmaningar och de stora transaktionsbankerna med stora standardiserade flöden

har kommit en bra bit på väg. Många av de nya aktörerna som har dykt upp de senaste åren är duktiga på att ta tillvara på digitala möjligheter, och där måste vi som en av de främsta investmentbankerna givetvis vara med. Kunderna förväntar sig också en allt högre grad av digitalisering även inom vår sektor och vi ser att det finns digitaliseringsbehov i alla våra tre affärsområden, Private Banking, Securities och Investment Banking.

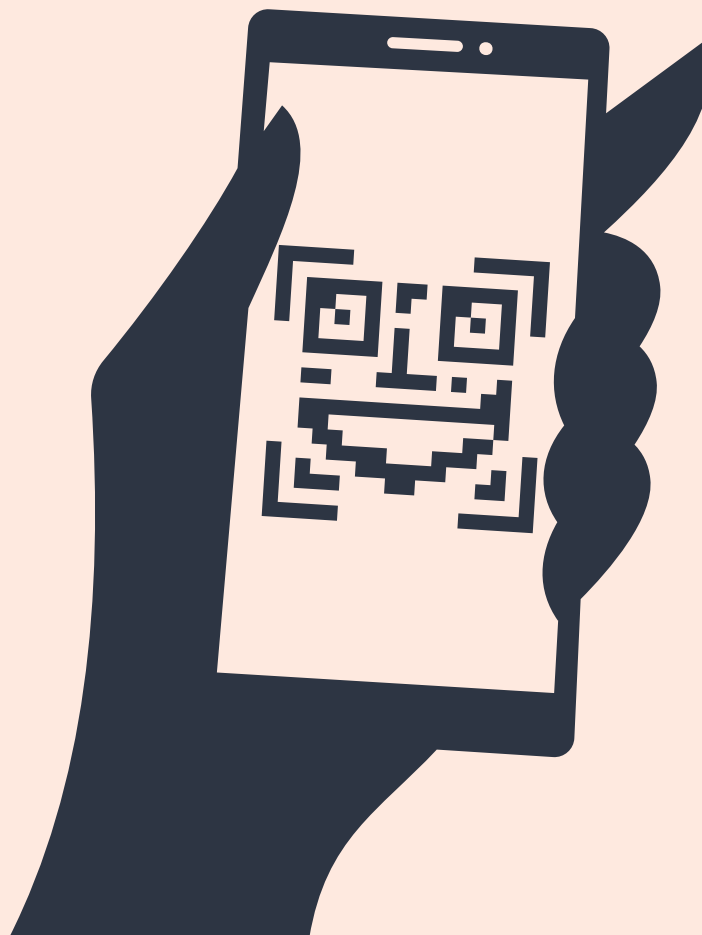
Hur ser ambitionen ut framåt för IT-avdelningen?

– Vi vill leverera ett IT-stöd som gör att vår bank är effektiv i alla avseenden och bidrar till en bra upplevelse för alla, både interna användare och våra slutkunder. Vi har även ett stort fokus på att digitalisera interna processer som driver effektivitet i vår verksamhet.

Carnegie är inte bara en bank med djupa kunskaper om finansmarknaden, vi har också en IT-avdelning med stor techkompetens som är minst lika avgörande för bolagets framgång. IT-avdelningen är en viktig part för att kunna leverera på bolagets strategier och vår uppgift är skapa förutsättningar för att ta Carnegies affär in i framtiden.

Hur kommer kunderbjudandet att utvecklas med de nya förutsättningarna?

– Vi har höga ambitioner i allt vi gör, och vår strävan efter att alltid bli bättre för våra kunder kommer också att avspeglas i vårt digitala arbete framöver. Vårt erbjudande utgår ifrån kunskap, analys och rådgivning. Med utökad digitalisering kan vi skapa förutsättningar för ökad kundnöjdhet, högre effektivitet och nya framtida affärs-möjligheter.



Trifork Holding – Internationell framgång på danska börsen

Trifork Holding är specialiserade inom utveckling av mjukvarulösningar inom fintech, digital hälsa och cybersäkerhet. Kunderna består av företagskunder verksamma i ett flertal olika sektorer. Utöver huvudverksamheten erbjuds även diverse mervärdetjänster. Störst verksamhet återfinns inom Europa och Nordamerika.

Carnegie agerade gemensam global coordinator och gemensam bookrunner i samband med Triforks börsintroduktion på Nasdaq Copenhagen. Erbjudandet - som var den första börsintroduktionen genomförd av den danska

tech private equity-fonden Gro Capital, en stor kund till Carnegie - väckte mycket stort intresse från stora institutionella investerare samt allmänheten i Danmark och erbjudandet övertecknades kraftigt. Det var också den första börsintroduktionen i Danmark där ankarinvestorerna tillkännagavs samtidigt som transaktionen, något som bidrog till att ge transaktionen tyngd och stimulerade en internationell efterfrågan. Carnegie säkrade majoriteten av ankarinvestorerna som omfattade danska institutioner samt danska och norska family offices. Börsintroduk-

tionen attraherade den största efterfrågan inom retail på flera år i Danmark med den näst största överteckningen någonsin.

Framgången är till stor del ett resultat av ett mycket starkt samarbete mellan de danska avdelningarna Investment Banking, Securities, Wealth Management och Back office som fick ett värdefullt strategiskt stöd genom hela processen från erfarna kollegor i Sverige. Tack vare Carnegies globala och motiverade säljteam deltog ett stort antal internationella investerare i börsintroduktionen.

ANSVARFULL RÅDGIVNING

Kundnära investeringsteman driver förändring

Carnegies rådgivning inom Private Banking förmedlar kunskap om investeringar som bidrar till en mer hållbar värld. Under året har Carnegie anställt Rebecka Elkert som Head of Sustainable Investments inom Private Banking.

Berätta om ditt arbete och vad det innebär

– Hållbara investeringar har länge varit ett växande fokusområde, särskilt för institutioner och stiftelser, och nu ser vi att intresset ökar även hos privatpersoner. Med min roll som övergripande ansvarig för hållbara investeringar på Private Banking får vi möjlighet att ännu tydligare sätta fokus på frågan inom Private Banking. Vi skapar ett helhetstänk från mötet med kund i rådgivningen vidare till vilka hållbara förvaltningslösningar och produkter vi erbjuder och hur man arbetar med dem.

Investerare kan påverka bolagen till förändringar genom sitt ägande. I miljöer där investeringarna kan utvecklas över en längre tid finns också särskilt goda förutsättningar att skapa finansiell avkastning och värna om hållbara värden.

Hur ser privatkundernas intresse för hållbarhet ut?

– Det förekommer ofta starka önskemål kring vad man inte vill investera sina pengar i och att man därför väljer bort vissa sektorer. Det är bra, men att enbart välja bort är inte den bästa gemensamma lösningen framåt. Finansbranschen har ett ytterligare arbete att göra här. Vi som rådgivare måste orka vara med i förändringen hela vägen och

förklara för våra kunder värdet i investeringsområden som uppkommer utifrån strukturella drivkrafter och förändringar. Nu är det upp till bevis för finansbranschen att finna den typen av investeringar och kommunicera värdena de skapar i mer än finansiella termer till kunderna.

Ni fokuserar på tre stora teman inom området hållbarhet, berätta om dem.

– Vårt huvudfokus ligger framför allt på energiomställningen som är den stora frågan för att minska utsläppen av växthusgaser, ett område som också ger investeringsmöjligheter. I energimixen ingår fortfarande en stor andel fossila bränslen, vilka ligger bakom de största utsläppen av koldioxid i atmosfären, så att verka för en förändring genom investeringar inom den delen är givet.

Det finns också en mängd ytterligare intressanta investeringsområden inom temat som energilagring, energibärare och koldioxidinfångning.

Grönare transporter är också en spännande fråga i och med elektrifieringen och den breda teknologutveckling som följer i dess spår. Under en ganska lång tid kommer vi sannolikt att leva i övergången till helt fossilfria fordon, och

”

Vårt huvudfokus ligger framför allt på energiomställningen som är den stora frågan för att minska utsläppen av växthusgaser, ett område som också ger investeringsmöjligheter.

där har till exempel biodrivmedel en roll att spela, tillsammans med t ex grön metanol på ingång som fartygsbränsle. Utifrån att jordens befolkning kommer att växa fram till 2050 enligt prognoserna är framtidens mat också en oerhört viktig fråga. Nya proteinkällor är ett område som kommer att öka, och frågan hänger ihop med användningen av land- och skogsresurser, samt vattenförsörjningsfrågan. Många vinningar finns också att göra i mindre synliga delar genom effektivare industriprocesser och återvinning av material, som därmed tar mindre energi och råvaror i anspråk.

Vilka krav ska man ställa på sin finansiella rådgivare när det gäller hållbarhet?

– En rådgivare ska idag ha god kunskap inom hållbarhetsområdet för att kunna läsa in kundens önskemål och rådge därefter. I och med de nya regelverken finns krav på hur hållbarhet ska införlivas i rådgivningen och dessa ska självklart följas. Jag tror också att den som på ett genomtänkt sätt kan utveckla ett attraktivt erbjudande mot kund där den hållbara innebörden blir konkret och enkel att förstå, samtidigt som man förhåller sig till regelverken, kommer att vara en vinnare framåt.

Vad innebär de ökade kraven på bolag?

– Både EU-taxonomin och regelverket SFDR trycker på för att bolag ska visa tydligare och mer enhetligt vad de säger att de gör och även bevisa det i siffror. SFDR till exempel eftersöker större transparens och definierar att finansiella aktörer måste informera om hållbarhet, inklusive hur man integrerar hållbarhetsrisker i investeringsprocesser och beaktar negativa konsekvenser för hållbar utveckling, något som driver på en förändring i branschen. För en investerare innebär det att man får ett bättre underlag och större

REBECCA ELKERT
 Head of Sustainable
 Investments
 Private Banking

jämförbarhet för att förstå i vilken grad olika produkter arbetar med hållbarhet.

Hur passar Carnegie in här?

–Vår djupa kunskap om bolagsutvärdering, ESG, regelverk och den gröna omställningen är väl integrerat i alla delar i Carnegie, från den omfattande investeringsanalysen via mitt team där vi utvärderar såväl enskilda aktier som fonder och strukturer och vidare till arbetet med onoterade bolag och resan som Carnegie gör med företagen innan de kommer till börsen. Därigenom kan vi hjälpa våra kunder att investera hållbart, samtidigt som vi skapar goda möjligheter för företag och kapital att växa.

Vad är ESG?

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



CARNEGIE SUSTAINABILITY AWARD:

Pris för hållbarhetsarbete

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



De tre vinnarna av Carnegie Sustainability Award utses inom kategorierna Stora bolag, Mindre bolag samt Bästa nykomling och väljs ut bland de 400 nordiska börsbolag som bankens analysavdelning bevakar.

Vinnare Stora bolag

Ørsted

Från att ha varit ett av de mest kolintensiva energibolagen i Europa, ansvariga för en tredjedel av Danmarks nationella koldioxidutsläpp är Ørsted nu världens mest hållbara energibolag och en global förebild i omställningen till grön energi. Idag kommer 98 % av rörelsevinsten från förnybar energi. Omvandlingen har krävt betydande investeringar och nedskrivningar av konverterade eller avyttrade tillgångar. Sedan 2013 har man investerat 133 miljarder DKK i sina gröna energiprojekt. Företaget har också exporterat sin framgång efter att ha formulerat en ny, målstyrd företagsvision: att bidra till att skapa en värld som helt drivs på grön energi. 2017 gjorde Ørsted sin första internationella gröna investering i Taiwan, och har sedan dess expanderat till USA, Storbritannien, Tyskland och Nederländerna.

Vinnare Mindre bolag

Camurus

Det svenska läkemedelsbolaget Camurus utvecklar och kommersialiserar innovativa, långverkande läkemedel för behandling av svåra och kroniska tillstånd. Företagets produkt Buvidal® används för att behandla opioidberoende, ett växande globalt hälsoproblem. Enligt WHO använder varje år omkring 58 miljoner människor opioider och det är nu den vanligaste dödsorsaken i USA för personer under 50 år. Buvidal är långtidsverkande vilket gör det möjligt för patienter och vårdpersonal att fokusera på behandling i stället för att spendera tid och resurser på övervakad daglig medicinering. Buvidal ges som en injektion under huden vilket ökar behandlingsföljsheten och minskar risker för missbruk, felanvändning, läkemedelsläckage samt exponering för barn.

Bästa nykomling

Pexip

År 2020 vred pandemin fokus mot digitala mötestjänster som affärskritiska verktyg för företag över hela världen. Pexip erbjuder lösningar för företagsvideokonferenser med mycket hög säkerhet. Med sina tjänster och sin expertis kunde de hjälpa kunder att göra affärer nästan som vanligt trots restriktioner kring sammankomster och resor. Deras skalbara plattform möjliggör videomöten av god kvalitet och är lätt att anpassa till kundernas befintliga infrastruktur. Videokonferenser kommer sannolikt att förbli ett viktigt verktyg även efter pandemin, inte minst tack vare hög effektivitetsnivå och bidraget till lägre utsläpp genom ett minskat behov av affärsresor. Lösningen säljs genom 300 kanalpartners i 75 länder och används i mer än 190 länder. Pexip noterades på Oslo Børs i maj 2020.

” Syftet med utmärkelsen är att sätta fokus på hållbarhetsparametrar som skapar aktieägarvärde och därigenom lyfta goda exempel för att inspirera både företag och investerare. När kapitalet omfördelas ökar trycket på omställningsarbetet och från vårt perspektiv kan vi se att företag som bidrar till en mer hållbar värld också är vinnare på marknaden.

Lena Österberg, Head of Sustainability, Research & Strategy på Carnegie.





WeSports – Carnegie ger råd till sportexpert i riktade emission

WeSports är en kategoriexpert inom sportutrustning på nätet i Norden. Koncernen som grundades 2020 är idag ledande inom cyklar, hockey, längdskidåkning och fitness i Sverige samt en av de ledande aktörerna inom friluftsliv och mobilitet. WeSports vänder sig till elitidrottare och till sport- och hälsoentusiaster. WeSports står för ett hållbart företagande med decentraliserad affärsmodell och hög andel exklusiva D2C-varumärken. Grundarna har lång e-handelserfarenhet och erfarenhet av noteringar från bland annat bl.a. BHG och CDON.

Under 2021 genomfördes framgångsrikt en riktad emission på cirka 500 miljoner kronor där Carnegie agerade finansiell rådgivare och enda

bookrunner. Det var den första externa kapitalanskaffningen i bolaget, som därtills finansierat med grundarnas egna kapital.

Emissionen var kraftigt övertecknad och utökades efter stort intresse från främst Carnegies Private Banking-nätverk och befintliga ägare.

Transaktionen var en private placement för att finansiera framtida förvärv och WeSports har efter det bland annat förvärvat Proteinbolaget, Klubbhuset, Gymstick, Bikelease, Finwake samt Pölder Sport. WeSports framgångsrika kapitalanskaffning illustrerar Carnegies unika affärsmodell med nära samarbeten mellan kunderna, Investment Banking, Private Banking och Securities.

ANSVARFULL RÅDGINNING

Vi bidrar med kunskap

Carnegies rådgivning inom alla affärsenheter strävar efter att bidra med kunskap till företag som medverkar till en hållbar värld. Bolag som lever upp till omvärldens förväntningar och krav på hållbarhet har också bättre förutsättningar att bli goda investeringar.

Hållbarhet, klimatomställning och ESG-frågor har en framträdande roll och finns med i alla aspekter av Carnegies rådgivning. Vi är övertygade om att ansvarsfulla investeringar går hand i hand med en attraktiv avkastning på investeringar samtidigt som de bidrar till en hållbar ekonomi.

Ekonomisk tillväxt är nödvändigt för en hållbar utveckling. Det kräver att företag och andra intressenter har tillgång till kapital för att växa, utveckla nya teknologier och innovationer och konkurrera på en internationell marknad. Det gäller inte minst inom snabbt växande segment som energiomställning, food-tech och transportsektorn.

Carnegie har en unik kunskap om företag och entreprenörer i Norden och slussar kapital dit det gör största nytta och därmed också kan nå bäst avkastning. På så sätt bidrar Carnegie till en hållbar ekonomisk utveckling för privatpersoner, företag, institutioner, kapitalmarknad och samhället i stort.

Transparens ger hållbara beslut

EU har genom Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) ställt krav på finansiella aktörer som tillverkar finansiella produkter och/eller tillhandahåller investeringsrådgivning om finansiella produkter att vara tydliga med hur hållbarhetsrisk integreras. Genom att vara transparenta i vår syn på hållbarhetsrisker och hur vi integrerar dessa i vårt arbete bidrar vi till att våra kunder kan fatta bra beslut som är hållbara för samhället.

Vi arbetar löpande med att integrera hållbarhetsrisker i de investeringsbeslut som tas i bankens förvaltningsfonder, portföljförvaltning och rådgivande förvaltning genom bl.a. genom att integrera FN:s Global Compact (UNGC), inklusive FN:s Principles for Responsible Investments (UNPRI), i den screening som görs av potentiella investeringar och genom att arbeta med diversifiering.

Under 2020 undertecknade Carnegie 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 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 har även tidigare använt sig av principerna i sitt arbete med ansvarsfull rådgivning och är också en del av FN:s initiativ Global Compact.

I portföljer där Carnegie investerar direkt i enskilda värdepapper – i huvudsak på de nordiska marknaderna – exkluderas investeringar i alkohol, tobak, pornografi och vapen samt intas en restriktiv hållning

gentemot spelbolag. Carnegie tillhandahåller också skräddarsydda lösningar för större kunder som har specifika krav på exkluderingsringar.

Proaktivitet är viktigt för våra kunder

Externa fondförvaltare sköter en stor del av Carnegies investeringar. Där säkerställs att de vi anlitar förstår värdet av att se till både de risker och de möjligheter som kan kopplas till hållbarhetsfrågor. I samarbete med vår externa rådgivare ISS-Ethix kontrolleras också fondens exponering ur ett hållbarhetsperspektiv.

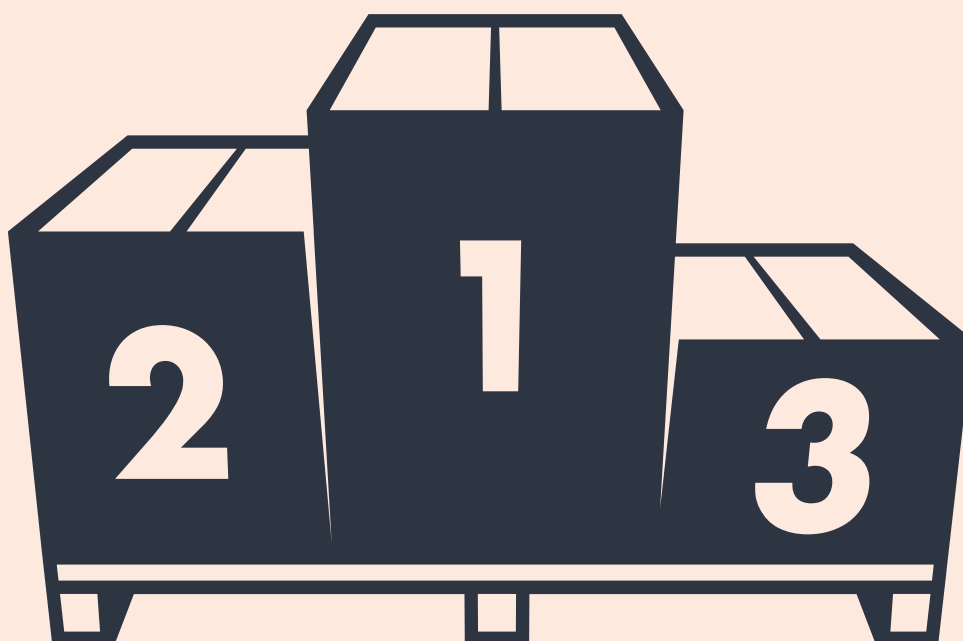
Utöver den screening vi gör av bolagen arbetar vi själva proaktivt med att ta fram förslag på hållbara investeringar som kan vara intressanta för våra kunder. Det kan till exempel handla om företag med teknologier eller verksamheter som bidrar till minskat användande av fossila bränslen eller på annat sätt tar sig an de utmaningar som klimatomställningen innebär.

ESG en naturlig del av vår analys

Carnegie har den bredaste och bästa analysen av nordiska börsbolag. Den inkluderar både kvantitativa och kvalitativa hållbarhetsparametrar i alla bolag. Aktieanalysen premierar bolag som integrerar hållbarhet i sin strategi för att driva tillväxt och som aktivt undviker risker kopplade till hållbarhet och klimatförändringar. Vår utgångspunkt är att sådana bolag oftast ger bättre avkastning, vilket har en direkt bäring på hur vi agerar inom kapitalförvaltningen. Vi publicerar även flertalet rapporter till våra kunder med utgångspunkt från viktiga ämnen inom ramen för hållbarhet.

Signatory of:





AutoStore – Carnegie spelade en viktig roll i årets största börsintroduktion

AutoStore är ett innovativt robot- och mjukvaruteknologiföretag som har varit pionjärer inom kubbaserad lagringsautomatisering sedan 1996. Bolagets yteffektiva lagerhanteringslösningar hjälper kunderna att möjliggöra utrymmesbesparing och öka prestandan samtidigt som arbets- och energikostnaderna minskar. Ur ett finansiellt perspektiv har AutoStore levererat en 50-procentig årlig intäktsstillväxt över tid med EBITDA-marginaler på runt 50 %.

Vid börsintroduktionen av AutoStore på Oslobörsen i oktober 2021 agerade Carnegie Joint Global Coordinator som enda nordiska investeringsbank. IPO:n som omfattade 20,7

miljarder NOK är Norges största på två decennier och den näst största någonsin.

Genom ett starkt samarbete mellan Investment Banking, Equity Research och Securities kunde Carnegie vara en avgörande partner genom hela processen. Tack vare sin globala plattform för nordiska aktier kunde Carnegie bidra till ett framgångsrikt resultat för Autostore och dess aktieägare. Börsintroduktionen lockade nordiska och internationella investerare av hög kvalitet, inklusive Alecta Pensionsförsäkring, FIL Investments International, Mawer Investment Management Ltd och WCM Investment Management LLC.

ANSVARSFULL ARBETSGIVARE

En stark företagskultur i en utvecklande arbetsmiljö

Kunniga och engagerade medarbetare är nyckeln till Carnegies framgångar och vår position som Nordens främsta finansiella rådgivare. För att medarbetarna ska trivas arbetar vi aktivt med att bygga vidare på vår starka företagskultur med högt i tak där jämställdhet, personlig utveckling och möjligheten att förena arbetsliv med familjeliv är prioriterade områden.

Carnegie ska vara en arbetsplats där varje medarbetare har ett stort utrymme att påverka sin egen arbetssituation och sin utveckling, oavsett vad de arbetar med. Vi är övertygade om att det leder till kreativitet, innovation, engagemang och goda resultat. Årets medarbetarundersökning visar återigen på ett högt medarbetarengagemang där hela 94 % av personalen kan tänka sig att rekommendera Carnegie som arbetsgivare.

Vi arbetar långsiktigt för att skapa attraktiva arbetsmiljöer för medarbetarna och därmed ytterligare stärka organisationen och leverera värde till våra kunder. Det gör vi framför allt genom att erbjuda utmanande arbetsuppgifter och individuella möjligheter till kompetensutveckling. För att ge våra medarbetare de bästa förutsättningarna att leva

upp till sin fulla potential sker kompetensutveckling dagligen i det löpande arbetet samt genom olika typer av utbildningar. Genom stiftelsen Carnegie Professional Development (CPD) erbjuds medarbetarna möjlighet till personlig utveckling i form av utbildningar och kurser. Inom ramen för CPD anordnas också regelbundet föreläsningar med inspirerande teman som hälsa, välbefinnande, stresshantering och självledarskap. Att samarbeta över landsgränserna är en naturlig del av det dagliga arbetet på Carnegie och medarbetarna erbjuds också möjligheten att i mån av plats arbeta på något av bankens kontor i andra länder för en tid eller mer permanent, så kallade secondments.

En prestationsintensiv miljö med bra balans

Vi är måna om att medarbetarna ska känna balans i livet och 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. De senaste två åren har varit utmanande när det kommer till hälsa och nya arbetssätt, inte minst med tanke på pandemins effekter på arbetslivet. Att säkerställa en sund arbetsmiljö för våra medarbetare har aldrig varit viktigare än nu. Även under första halvan av 2021 arbetade en stor andel av våra medarbetare hemifrån, vilket ställer stora krav på såväl fysisk som psykisk hälsa och ergonomi. HR-avdelningen har på olika sätt uppmärksammat medarbetarna på den tillgängliga företagshälsovården och vad den kan erbjuda i större utsträckning, både avseende proaktivt stöd och mer akut hjälp.

Det proaktiva stödet har bland annat handlat om att inspirera till rutiner, tips om att hålla igång sin rörlighet under dagen och

att se till att medarbetarna har tillgång till rätt utrustning på individuell nivå.

Fler kvinnor till finansbranschen

En organisation präglad av mångfald är en tillgång som genererar värdefulla idéer, skapar en livskraftig kultur samt bidrar till en sund riskkultur. Carnegie arbetar aktivt med att bygga en företagskultur som präglas av mångfald och lika möjligheter för alla. Att uppnå en jämn balans mellan könen är en viktig del av vårt mångfaldsarbete och ett långsiktigt mål för Carnegie. För att åstadkomma en jämvikt mellan könen behöver intresset för att arbeta i finansbranschen öka i den kvinnliga målgruppen. Därför arbetar Carnegie för att bidra med kunskap om finansbranschen riktat till kvinnor. Bland annat samarbetar vi aktivt med flera kvinnliga nätverk på universitet och högskolor.

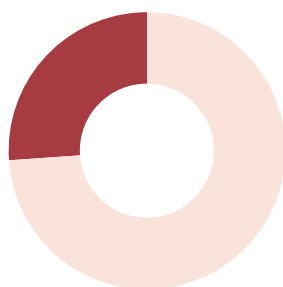
Under året har Carnegie arbetat med en materialitetsanalys inom ramen för ett större hållbarhetsprojekt. Mångfald och särskilt jämställdhet visade sig vara högt prioriterade områden och under året har vi påbörjat ett arbete med att utveckla nyckeltal för att hitta nya vägar att främja mångfald inom organisationen.

Ökad rekrytering

Att rekrytera, behålla och utveckla de mest kompetenta, drivna och engagerade personerna är en prioriterad fråga på Carnegie, inte minst som aktör i en bransch där konkurrensen om talanger och förmågor hela tiden ökar. Under året genomförde Carnegie flera framgångsrika rekryteringar och har ökat antalet medarbetare med drygt 75 personer globalt.

Under 2021 har Carnegie ökat användandet av testning i rekryteringsprocesserna jämfört med tidigare, inte minst i syfte att göra urvalsprocessen så objektiv som möjligt och

Fördelning män/kvinnor inom Carnegiekoncernen



● Män 74%
● Kvinnor 26%

säkerställa en fördomsfri rekryteringsprocess. En av de viktigaste kanalerna för rekrytering är Carnegies populära internship hos Investment Banking som arrangeras på flera kontor. I Sverige löper programmet över över tio veckor och startar fem gånger per år med totalt 25 deltagare per år. Deltagarna får direkt ta del av det dagliga arbetet i banken och programmet som lockar många sökande erbjuder deltagarna en intensiv period med mycket kunskap och en ökad förståelse för finansbranschen.

Medarbetarengagemang

Carnegie genomför varje år en medarbetarundersökning för att säkerställa engagemang och trivsel bland medarbetarna. 96 % av medarbetarna anger att man är engagerade i sitt arbete och hela 94 % kan rekommendera Carnegie som arbetsgivare. De höga resultaten drivs av att det finns en stor grad av samarbetsvilja bland personalen samt ett högt förtroende för både chef och ledning.

För att ta reda på vad de anställda tycker utöver medarbetarundersökningen bjuder Carnegie in till exit-intervjuer med medarbetare som slutar, där resultatet används för att utveckla bolaget till en än mer attraktiv arbetsgivare. Nytt för i år är också en löpande undersökning av nya medarbetares uppfattning av sin första tid på Carnegie. Utöver det har även pulsmätningar genomförts för att mäta medarbetares engagemang och välmående under längre perioder. Svaren i pulsmätningarna ger värdefull input och säkerställer en kontinuerlig dialog kring hur vi har det på jobbet över tid. Tillsammans ger dessa olika kanaler en bra grund kring medarbetarnas upplevelser på Carnegie genom hela anställningen och baserat på resultatet kan vi genomföra justeringar och driva frågor på lång sikt.

Medarbetarundersökning



Medarbetarengagemang

Andel medarbetare som uttryckt högt engagemang för sitt arbete.

96%

Förtroende för ledarskapet

Andel medarbetare som uttryckt högt förtroende för ledarskapet.

93%

Kollegialt samarbete

Andelen medarbetare som anser att det är ett gott samarbete mellan kollegorna.

91%

Rekommendation

Andel medarbetare som skulle rekommendera Carnegie som arbetsgivare.

94%

ANSVARFULL ARBETSGIVARE

**Markus Hoc**

Arbetar som IT-arkitekt på Carnegie sedan 2020.

Markus, berätta vad en IT-arkitekt gör på ett finansbolag?

– Vi är i dagsläget fyra IT-arkitekter som har ansvar för att utforma och genomdriva den arkitekturella vision som är beslutad av IT-ledning. Det innebär att vi tar fram övergripande lösningar som upprätthåller arkitekturen, samtidigt som vi ständigt strävar efter att förbättra användarupplevelsen hos både interna och externa kunder.

I arbetet ingår också att ha daglig kontakt med de olika utvecklarteamen på Carnegie IT och stötta dem i deras arbete. Vi hjälper även till i utredningar och omvärldsbevakningar samt även vid till exempel upphandlingar av externa systemstöd.

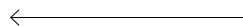
Hur ser du på Carnegies företagskultur och arbetssätt?

– Carnegie präglas av korta beslutsvägar, högt i tak där alla får chansen att säga sin åsikt, ett högt tempo och en stark vilja att driva företaget framåt. Inom IT-teamet arbetar vi agilt för att nå bästa resultat med väl fungerande och testade programvaror och system.

Vad gör Carnegie till en intressant arbetsplats?

– Möjligheten att påverka är väldigt stor. Har man en idé är det lätt att lyfta fram den och diskutera med medarbetarna. Den stora variationen i arbetsuppgifter gör att två dagar sällan ser likadana ut. Det är en prestigelös arbetsmiljö där kollegor mer än gärna hjälper till om man behöver ventilera ett problem eller bara prata en stund.

Kombinationen av att vara en relativt stor bank men samtidigt ha entreprenörsanda inom IT-arbetet är en tuff ambition att uppnå, men jag tycker att Carnegie IT lever upp till det väl.



”

Carnegie präglas av korta beslutsvägar, högt i tak där alla får chansen att säga sin åsikt, ett högt tempo och en stark vilja att driva företaget framåt.

**Julia Borgström**

Arbetar på Investment Banking-avdelningen i Stockholm.

Berätta om din väg in i Carnegie?

– Jag fick upp ögonen för Carnegie när jag studerade på Handelshögskolan i Stockholm. Att Carnegie var ledande i Norden lockade givetvis, men jag hade också hört väldigt mycket gott om Carnegie som arbetsgivare. Jag gjorde internship på Investment Banking-avdelningen på Stockholmskontoret våren 2019 där jag trivdes oerhört bra, och började sedan jobba heltid från och med hösten 2020.

Hur ser din roll i en transaktion ut?

– Mina kollegor och jag är rådgivare till bolag som ska börsintroduceras, köpas eller säljas, eller på annat sätt ta in mer kapital. Vi har en platt organisationsstruktur där alla uppmanas att ta eget ansvar och initiativ, och min roll kan variera beroende på bland annat transaktionstyp och teamsammansättning, men som mer junior anställd brukar min roll främst vara att ta fram marknadsförings- och värderingsmaterial till transaktionen.

Vad ska man tänka på om man vill arbeta inom Investment Banking?

– Det bästa sättet är att göra internship. Som intern deltar man aktivt i projekt och man får en väldigt sann bild av arbetet. Man lär sig dessutom inte bara om finans, produkter och sektorer utan också mer generella, men nog så värdefulla, saker som hur man arbetar effektivt och strukturerat och hur man arbetar i team, något jag tror att de flesta har nytta av både i jobbasammanhang och privat.

Hur integreras hållbarhet i ditt arbete?

– På min avdelning sker det externt främst genom att transaktionerna vi arbetar med främjar arbetstillfällen, tillväxt och entreprenörskap, samt att ESG och hållbarhet är viktiga beståndsdelar i vår rådgivning. Internt sker det främst genom att Carnegie är en ansvarsfull och stöttande arbetsgivare som erbjuder en stimulerande, rolig och utvecklande arbetsplats.





Thea Dahl

Gjorde två *internship*-perioder 2020 och är idag fast anställd på *Investment Banking* i Norge sedan 2021.

Hur var ditt första år på Carnegie?

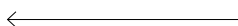
- Det har varit en extremt lärorik, intensiv och spännande tid. 2021 var ett år med hög marknadsaktivitet och den norska *Investment Banking*avdelningen hade en stor tillväxt som inneburit att jag fått jobba med flera spännande företag och lärt mig mycket om nya sektorer. Det har varit roligt att få vara med under en period då inte bara marknaden går bra, utan där även Carnegie Norge har ökat sin marknadsandel. Sedan jag gjorde mina *Internship*-perioder för två år sedan här så har *Investment Banking*-teamet i Norge vuxit mycket och det har varit en fantastisk resa att vara en del av ett så talangfullt och drivet team.

Vad gillar du med företagskulturen på Carnegie?

- Företagskulturen på Carnegie är väldigt teamdriven, vi lär av varandra och bygger på varandras kunskaper. Det är en platt organisation där du tidigt kan ta mycket ansvar om du vill, och din åsikt värderas alltid oberoende av din position. Du arbetar både mot olika produkter och olika sektorer, jag har till exempel fått stora insikter i branscher som energi, konsumtion, teknologi och hälsa. Carnegie har också en väldigt social arbetsmiljö som inkluderar resor, evenemang och aktiviteter.

Vad är spännande med att arbeta inom investment banking?

- Här exponeras du för den dynamiska kapitalmarknaden och får arbeta med en rad företag, sektorer och transaktioner där ingen process är den andra lik. Man ställs ständigt inför nya utmaningar och uppgifter som gör att jag snabbt bygger erfarenhet och kunskap, samtidigt som man jobbar med personer som är extremt begåvade.



Man ställs ständigt inför nya utmaningar och uppgifter som gör att jag snabbt bygger erfarenhet och kunskap, samtidigt som man jobbar med personer som är extremt begåvade.

Niels Granholm Leth

Chef för aktieanalys på Carnegie i Danmark.

Hur var ditt 2021 yrkesmässigt?

Förra året var antagligen ett av de mest hektiska åren i min karriär. Marknadsaktiviteten var hög, antalet börsintroduktioner var rekordhøgt samtidigt som marknadsutsikterna utmanades av pandemin och av geopolitiska spänningar. Självt deltog jag i tre börsintroduktionsprocesser och ett flertal *pitcher* kring börsintroduktioner.

Hur ser utvecklingsmöjligheterna ut på Carnegie?

Möjligheterna till personligt engagemang och utveckling är stora på Carnegie. För det första får du arbeta med seniora kollegor med många års erfarenhet av nästan alla tänkbara situationer. För det andra får du delta i spännande projekt. Det handlar om analys av snabbföränderliga marknadsmiljöer, diskussioner med kunder om att hitta de bästa lösningarna och att lyckas hjälpa investerare och företag att hitta optimala investeringar och finansiering.

Hur är det att arbeta med aktieanalys i Danmark?

Carnegie Danmark har en lång och stolt historia av värdepappershandel, analys och förmögenhetsförvaltning. Vårt varumärke är känt långt utanför finansvärlden, och jag tror att de flesta förknippar Carnegie med högt utbildade medarbetare och ett stort engagemang för vårt arbete och våra kunder.

Några särskilda trender i marknaden framåt?

I ett bredare perspektiv förändras informationsflödena ständigt och idag kan vi samla in sälldata nästan i realtid i vissa branscher. För Carnegies del har pandemin gjort det nödvändigt att använda digitala kommunikationsverktyg i betydligt större utsträckning än tidigare. När jag ser framåt kan jag tänka mig nya distributionsvägar för aktieanalys, fortsatt digitalisering av datainsamling och snabbare sätt att nå ut till fler kunder. Vi får dock aldrig glömma att Carnegies grund är personliga kundrelationer, något som är djupt förankrat i vårt nordiska arv.



ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE

Framtidens entreprenörer skapar framtidens tillväxt

Växande företag skapar arbetstillfällen, ökad konsumtionskraft och samhällsutveckling. Det är utgångspunkten för Carnegies och SvD Näringslivs gemensamma initiativ Framtidens Entreprenör som för åttonde året i rad lyfte och prisade svenska entreprenörer med hållbara affärsidéer.

Nominerade 2021



Coupleness

App i nöd och lust
Jenny Holmström
& Peter Viksten

Coupleness har lanserat en app som fungerar som en guidande mikrodagbok ämnad att stärka parrelationer. I appen får paret en tydlig bild över hur den andra mår och vad som påverkar hen positivt och negativt.



Teemyco

Det fysiska kontorets fördelar online
Oleg Danylenko
& Charlotte Eklund

Teemyco har skapat en virtuell arbetsplats som ska främja samarbete även på distans. På plattformen kan anställda göra allt som man vanligtvis gör på ett kontor – ta spontan kontakt, hålla möten eller småprata i fikaloungen.



Parently

Resurseffektiv barnutrustning för både plånbok och miljö
David Knutsson & Pehr Gärlin

Parently erbjuder en cirkulär, hållbar prenumerationstjänst för nya och återanvända barnprodukter. Målgruppen är familjer som vill hyra de produkter som behövs under barnens uppväxt och därefter enkelt bli av med dem.



Betalkontroll

Automatiskt koll på utbetalningarna
Fredrik Lundholm
& Gustaf Pettersson

Betalkontroll erbjuder en tjänst som låter företag analysera leverantörsbetalningar i realtid och varnar vid eventuella felbetalningar, minskar risken för interna bedrägerier och effektiviserar leverantörshanteringen.



Voxo

Kundanalys i realtid
Iman Pouya
& Johan Wadenholt

Voxo har utvecklat en tjänst som hjälper företag att analysera kundinsikter i realtid. Plattformen spelar in kundtjänstamtal, dokumenterar automatiskt samtalen i text och analyserar dem utifrån aspekter som diskussionsämnen och positiv eller negativ ton.



Oatlaws

Nyttigt och gott mellanmål
Johanna Linnros

Livsmedelsföretaget har lanserat helt veganska proteinpuddingar gjorda utan tillsatt raffinerat socker. Målsättningen är att utveckla fler veganska produkter med så få och naturliga ingredienser som möjligt och bra näringsinnehåll.



Yourbeet

En grön kostrådgivare i din app
Anastasia Trofimova

Yourbeet erbjuder en kostapp som länkar samman aktörer i det växtbaserade ekosystemet och matchar gröna recept med dina personliga näringsbehov och smakpreferenser med målet att göra det enklare att äta mer växtbaserad mat.



Irriot

Hjärnan i bevattningssystemet
Alex Palin, Johan Wendt
& Mikhail Soloviev

Irriot's tjänst kan kort beskrivas som en prenumerationbaserad programvara som optimerar bevattning inom jordbruket. Den trådlösa styrningen anses särskilt intressant för jordbruket i de länder där vattenbrist råder stora delar av året.



Aline

Förändrar hur vi lär oss saker
Innocent Mugenga
& Emanuel Landell

Aline erbjuder en utbildningsplattform för att upptäcka, analysera, dela och validera inläring och utbildning för såväl företag som individer. Med dynamiska lektioner byggt på olika typer av innehåll skräddarsydda just för din nivå och behov bygger du din egen privata skola.

Entreprenörer har ett stort ansvar i byggandet av en bättre och mer hållbar värld. De förmår att tolka sin tid, tänka nytt och skapa affärsidéer som växer till nya företag, arbetstillfällen och ett välstånd som i slutändan berikar hela samhället.

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

Av 50 bolag som granskats av ett team på Carnegie gick nio bolag vidare till ett möte med den erfarna och namnkunniga juryn, som i sin tur valde ut fyra finalister. Den femte finalisten utsågs i en omröstning bland Svenska Dagbladets läsare. Finalisterna fick därefter möjlighet att pitcha sin affärsidé till ett investerarkollegium som röstade fram vinnaren. Förutom värdefulla kontakter med investerare får vinnarföretaget även ett kunskapspaket från Carnegie med ett antal rådgivningstillfällen där relevanta experter står till förfogande. Sedan starten 2014 har omkring 1000 företag sökt till Framtidens Entreprenör. I årets upplaga hade de tävlande bolagen stor bredd – allt ifrån en app som stärker parrelationer till en tjänst som hjälper företag att analysera kundinsikter i realtid medan samtalet pågår.

Årets jury

Staffan Persson, Swedia Capital.

Aurore Belfrage, Tech-investerare med bakgrund från EQT-Ventures.

Elsa Bernadotte, Vice VD och medgrundare av matsvinsappen Karma och tidigare vinnare av Framtidens Entreprenör.

Anna Stenberg, Chief People and Platform Officer på Kinnevik. Grundare av WES samt investerare.

Ahmed Abdirahman, grundare av The Global Village och Järvaveckan.

Björn Jansson, VD Carnegie och ordförande för juryn.



Vinnare: Irriot

Irriots tjänst kan kort beskrivas som en prenumerationsbaserad programvara som optimerar bevattning inom jordbruket. Den trådlösa styrningen anses särskilt intressant för jordbruket i de länder där vattenbrist råder stora delar av året.

– Vi sätter en hjärna på bevattningssystemet, förklarar Johan Wendt, VD och en av tre medgrundare.

I dag drabbas ungefär en tredjedel av den globala befolkningen av vattenbrist med jämna mellanrum. Samtidigt står jordbruk och odling för 70% av den globala färskvattenförbrukningen. Här finns med andra ord stora besparingar att göra.

Irriot har utvecklat en trådlös IoT-lösning för bevattning och med fokus på användarnytta och lönsamhet. Genom att använda den senaste ultralångdistansradiokommunikationen elimineras dyra kabeldragningar ute på fälten. Företagets solkraftsdrivna fjärrstationer är miljövänliga och helt underhållsfria. Som ryggrad i systemet har man en styrenhet som följer industristandard och inkluderar tillgång till IoT-tjänster via molnet, som till exempel intelligenta beslut, alarm, väderlekstjänster med mera.

Hur enkelt är det då att installera?

– Det är bara att koppla in och starta. Det är trådlöst, går på batterier och ersätter de elektriska kablar som storföretag tjänat grova pengar på att gräva ner kilometervis i jorden, förklarar Johan Wendt.

Mottagandet för affärsidén som är patenterad har hittills varit mycket gott, företaget växer snabbt och har tagit in kapital.

– Jag hade kunnat oroa mig för komponentbrist och för de egyptiska importreglerna, men det går så bra för företaget just nu, så på nätterna sover jag som en stock, sa Wendt på prisutdelningen för Framtidens Entreprenör.

Om de övriga deltagarna i Framtidens entreprenör säger Irriots VD Johan Wendt:

– Det var tuff konkurrens i tävlingen, så jag är väldigt nöjd.

Irriot

Hjärnan i bevattningssystemet
Alex Palin, Johan Wendt
& Mikhail Soloviev

ANSVARFULLT FÖRETAGANDE

Sociala entreprenörer når fram under pandemin

Sedan 2002 stöttar Carnegie och dess medarbetare sociala entreprenörer runt om i världen. I samarbete med Social Initiative bidrar Carnegie med kunskap och kapital till initiativen Door Step School i Indien och URDT i Uganda för att de ska kunna vidareutveckla sina verksamheter och nå ut till fler. Under coronapandemin har kraften i socialt entreprenörskap varit extra tydlig.

Medarbetarna på Carnegie har tillsammans med företaget stöttat sociala entreprenörer runt om i världen i närmare 20 år. Syftet är att

skapa förutsättningar för utsatta barn och unga att själva förbättra sin framtid. Arbetet bottenar i Carnegies engagemang för företagande och entreprenörskap och har kommit att bli en betydelsefull del av företagets kultur.

Genom den ideella föreningen Carnegie Social Initiative (CSI) är medarbetarna personligt engagerade. De bidrar med löpande månadsbidrag och deltar i återkommande aktiviteter till förmån för de sociala entreprenörernas verksamheter. Under 2021 deltog runt 60 % av alla anställda på Carnegies kontor runt om i världen i aktiviteter som Carnegie Social Initiative anordnade, och bidrog på så vis till verksamheterna. Medarbetarnas stöd utgör omkring hälften av Carnegies årliga bidrag till de sociala entreprenörerna. Genom partnerskapet med Social Initiative säkerställer Carnegie att bidragen når fram och ger största möjliga effekt.

Carnegie stödjer idag två organisationer, båda inom utbildning; Door Step School i Mumbai, Indien och Uganda Rural Development Training Programme i västra Uganda.

Door Step School startades av den sociala entreprenören Bina Lashkari för att ge utbildningsmöjligheter till barn i Mumbais slumområden genom att driva förskolor, läxhjälp, datorcenter, NO-labb och mobila bibliotek. Stödet från Carnegie har bland annat hjälpt till att etablera det första datorcentret i slumområdet Colaba.

När coronapandemin slog till 2020 stängdes skolorna i Indien. I Mumbai hölls de stängda ända till slutet av 2021 men Door Step School var snabba på att ställa om för att fortsätta nå ut till barnen. Genom undervisning utomhus och digitala verktyg har man fortsatt nå barnen och upprätthållit lärandet. För de allra flesta barn som deltar i Door Step Schools undervisning har skolan varit deras enda källa till lärande under den här perioden.

I Uganda går stödet till Uganda Rural Development Training Programme (URDT) som drivs av den sociala entreprenören Mwalimu Musheshe. Här utbildas flickor från extremt fattiga familjer. De inspireras och lär i sin tur sina familjer och andra bybor att själva förändra sina liv, vilket har bidragit till att fattiga familjer på landsbygden i västra Uganda upplevt en markant förbättring. URDT driver bland annat en flickskola, ett universitet för kvinnor, en yrkeshögskola med entreprenörsanda och en radiostation.

På grund av coronapandemin har skolorna

”

Den 4–11 mars 2022 initierades en kampanj av Social Initiatives styrelse i syfte att samla in pengar till UNICEF för att hjälpa barn och deras familjer på flykt i Ukraina. I stort sett alla medarbetarna på Carnegie donerade pengar och summan matchades av Carnegie Investment Bank AB innan den skänktes vidare till UNICEF.

i Uganda varit stängda för merparten av eleverna 2020 och 2021. URDT har genom hembesök, radiostationen och genom olika digitala kanaler nått ut till studenterna med skoluppgifter, undervisning och workshops. Under 2021 utvecklade URDT sin yrkeshögskola så att eleverna får praktisk utbildning direkt av yrkesverksamma runt om i byarna. På så sätt har undervisningen kunnat fortgå trots restriktioner på grund av covid-19 och stängda skollokalerna. Genom det nya arbets sättet kan URDT även utbilda tio gånger fler unga än tidigare.

Tack vare medarbetarnas höga engagemang har Carnegie Social Initiative haft möjlighet att ge extra stöd till URDT och Door Step School för covidrelaterade utmaningar, som ökade kostnader för att nå ut till alla barn på ett säkert sätt och köpa in skyddsutrustning och handtvättställ.

URDT, Uganda

1 600

Familjemedlemmar fick kunskap att ta sig ur fattigdom tack vare sina 274 döttrar som fick undervisning genom URDTs flickskola under 2021.

2 100

Unga kvinnor och män fick nya kunskaper och färdigheter genom URDTs yrkeshögskola under 2021.

Door Step School, Indien

82 100

Barn utbildade 2021.

329

Barn deltog i förskoleundervisning under 2021.

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, risk- och compliancepolicyer, 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 mandatperiod på ett år. Styrelsen har sedan april 2021 bestått av sex ledamöter. VD är inte styrelseledamot. VD deltar vid alla styrelsesammanträden utom i ärenden där hinder på grund av jäv föreligger såsom då VD:s arbete utvärderas. Andra medlemmar i ledningen deltar när så krävs. För presentation av styrelsen se sid 39.

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

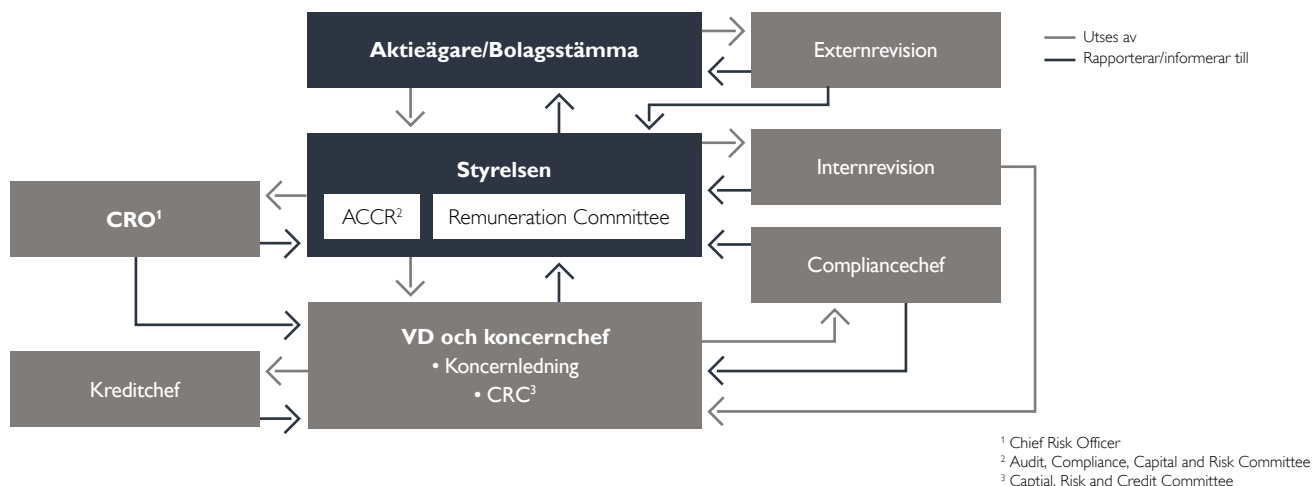
Styrelsearbetet följer en årlig plan som innebär att styrelsen regelbundet följer upp och utvärderar verksamheten utifrån de av styrelsen bestämda målen och riktlinjerna. En del av detta arbete är att löpande följa verksamhetens risker, kapital- och likviditetssituation samt den särskilda processen för utvärdering och stresstestning 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 14 sammanträden under 2021.

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 närvaran-

Styrmodell



de 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 riskapitit. 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. Bankens Chief Risk Officer (CRO) som utses av styrelsen och rapporterar till VD håller regelbundet styrelsen, ACCR, VD och koncernledningen informerade om riskfrågor. 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 compliance-risker och följa upp hanteringen av sådana risker. Chefen för Group Compliance utses av VD och rapporterar löpande till VD, koncernledningen, ACCR och styrelsen. Chefen för Group Compliance 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 underskidas. 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 försämrats 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 återrapporterar till styrelsen senast i samband med att årsredovisningen fastställs.

Deläggande

Medarbetare i Carnegiekoncernen äger, per den 31 december 2021, genom olika bolag knappt 30 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

Styrelseordförande sedan 2019

ACCR, RemCom

1959

St Mikaelsskolan, Mora.

Befattning

Kommitté

Född

Utbildning

Andra väsentliga uppdrag

Styrelseledamot i Carnegie sedan 2016 Styrelseordförande i Hemma Bolån AB.

Tidigare erfarenhet

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



Ingrid Bojner

Styrelseledamot sedan 2015

1973

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

Tf Vd Storytel AB Publ samt Styrelseordförande i New Republic PR.

VD och marknadschef för IFL vid Handelshögskolan i Stockholm. Ledande befattningar hos TeliaSonera och McKinsey & Company.



Klas Johansson

Styrelseledamot sedan 2016

ACCR

1976

MSc från Handelshögskolan i Stockholm.

Partner i Altor Equity Partners AB. Styrelseledamot i Transcom, YUNO-SDI, PrintOp och Advinans .

McKinsey & Company.



Harald Mix

Styrelseledamot sedan 2009

RemCom

1960

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

Befattning

Kommitté

Född

Utbildning

Andra väsentliga uppdrag

Grundare och Partner i Altor Equity Partners. Styrelseordförande i Altor Holding AB. Styrelseordförande för H2 Green Steel AB StSrelseledamot i Cameo. Nordic Leisure Travel Group AB, Cameo AB, Kinnevik AB och styrelseordförande för H2 Green Steel 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 Handelshögskolan i Helsingfors.

Styrelseordförande i Lumene Group Holding Oy och Grow Holding AB. Styrelseledamot i Digitalist Group Oy Plc och A house AB.

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



Anna-Karin Celsing

Anna-Karin Celsing avgick som styrelseledamot i Carnegie Holding AB per den 1 november 2021. Hon kvarstår som styrelseledamot i Carnegie Investment Bank AB

1962

Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm

Styrelseledamot i Landshypotek Bank AB, Lannebo Fonder AB, Volati AB, Peas Industries Catellum och OX2 AB.

Styrelseordförande för SVT AB, styrelseledamot i Finansinspektionen samt ledande befattningar inom bland annat Ratos och Föreningsparbanken.

Ledning



Björn Jansson

VD och koncernchef sedan 2015
Född: 1963

Tidigare erfarenhet: Chef för affärsområdet 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.



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 Carnegie Securities sedan 2009
Född: 1960

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



Fredrik Leetmaa

Chief Risk Officer (CRO) sedan 2010
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: Compliance-chef och chef för operativ risk för Swedbankkoncernen. Chefsjurist och bolagsjurist på Skandia.



Jonas Predikaka

Global chef för Private Banking sedan juni 2016.
Född: 1971

Tidigare erfarenhet: Chef för Wealth Management och Private Banking på Danske Bank. Dessförinnan global försäljningschef för SEB Private Banking.



Ulf Vucetic

Chef för Carnegie Investment Banking sedan 2015
Född: 1971

Tidigare erfarenhet: Haft ledningsansvar inom Carnegie Investment Banking i Sverige. Dessförinnan rådgivare hos Carnegie inom M&A och ECM primärt i Sverige.

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 2021.

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 70,2 procent av fonden Altor Fund III och till 29,8 procent av medarbetare i Carnegie, per 31 december 2021.

Marknad & Position

Marknaden för företagstransaktioner

Aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM)

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

Förvärv, samgåenden & avyttringar (M&A)

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

Företagsobligationer och ränteinstrument (DCM/Fixed Income)

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

Nordisk aktiemarknad (Aktieanalys & Handel)

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

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

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

Marknaden för kapital- och förmögenhetsförvaltning

Börsåret 2021 inleddes starkt efter de extrema rörelserna under 2020. Den positiva rekylen fortsatte under hela första halvåret medan andra halvåret var något mer instabilt. Marknadssituationen med låga räntor ledde till en hög aktivitet på aktiemarknaden, både från kundernas håll och för Carnegie. Den totala marknaden för Private Banking i Sverige har ökat de senaste åren. Under 2021 ökade det förvaltade kapitalet och samtidigt skedde en ökning av nya kunder tack vare hög attraktionskraft på marknaden och unika investeringserbjudanden. Bland annat erbjöds kunderna att investera i Private Debt-fonden Ture Invest samt i onoterade fastighetsbolaget Green Yield som förvärvar och omvandlar bruna fastigheter till gröna.

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

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

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

Koncernens finansiella utveckling

Koncernens operativa intäkter uppgick till 5 228 MSEK (3 284) för helåret, en ökning med 59 procent jämfört med samma period föregående år.

Operativ resultaträkning

Januari–december, MSEK	2021	2020
Kvarvarande verksamhet		
Investment Banking & Securities	4 228	2 631
Private Banking	1 000	653
Operativa intäkter	5 228	3 284
Personalkostnader	-2 768	-1 901
Övriga kostnader	-720	-537
Operativa kostnader	-3 487	-2 437
Operativt resultat	1 741	847
Finansieringskostnader m.m.	-19	-10
Resultat före skatt	1 722	836
Skatt	-368	-197
Årets resultat från kvarvarande verksamhet	1 354	639
Medarbetare		
Antal anställda, genomsnitt	650	597
Antal anställda vid årets slut	675	609

För definitioner, se sid 93.

Intäkter

Investment Banking & Securities

Inom Investment Banking & Securities genereras intäkter genom rådgivningsarvodet i samband med aktiemarknadstransaktioner och samgåenden och förvärv, obligationsrelaterade rådgivningsintäkter, courtage i samband med mäklertjänster och aktiemarknadstransaktioner, samt arvoden relaterade till aktieanalys. Affärsområdet Investment Banking & Securities rapporterar intäkter om 4 228 MSEK (2 631), en ökning med 61 procent jämfört med föregående år. Aktiemarknadstransaktioner är den huvudsakliga intäktsdrivaren med rekordmånga börsintroduktioner men även intäkterna för förvärv och företagstransaktioner ökar. Starkast utveckling inom Investment Banking sker i Norge (+110 procent), primärt drivet av aktiemarknadstransaktionerna i kombination med en stark tillväxt inom samgående och förvärv.

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 1 000 MSEK (653), en ökning med 53 procent i jämfört med föregående år. Förvaltad kapital växte från 166 MDR till 271 MDR.

Kostnader

De operativa kostnaderna uppgick till 3 487 MSEK (2 437), en ökning med 43 procent jämfört med föregående år. Kostnaderna ökade på grund av ett högt affärsflöde, nyrekryteringar och investeringar i IT.

Resultat

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

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 15 MSEK (33) under perioden.

Finansiell position

Koncernen har en stark finansiell position med fortsatt god lönsamhet och låg exponering mot finansiella risker. Koncernens riskvägda tillgångar utgörs till två tredjedelar av operationell risk och strukturell risk kopplat till ägandet av utländska dotterbolag. Risker i handelslaget 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 i certifikat samt obligationer, emitterade av stat och kommuner, samt även i säkerställda obligationer med lägst AAA-rating. Samtliga investeringar har korta löptider.

Både kärnprimärkapitalrelationen (CET1) och kapitalrelationen uppgick till 23,6 procent (26,4). Ytterligare information och jämförelsetal presenteras i Not 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 16 procent (16), inlåningen från allmänheten utgör 68 procent (68) och övriga skulder utgör 16 procent (16) av balansomslutningen.

¹ Exklusive resultatet från försäljningen av Banque Carnegie Luxembourg

Utdelningsförslag

Carnegies styrelse föreslår årsstämman 2021 att besluta om en kontant utdelning om 553,416 SEK per aktie. Detta motsvarar en utdelning på totalt 1 200 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, marknads-situationen 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	683 165 000
Balanserade vinstmedel	863 537 147
Årets resultat	1 199 977 081
Summa	2 746 679 227

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Utdelning till aktieägare	1 200 000 000
I ny räkning överförs	1 546 679 227
Summa	2 746 679 227

Allmänt om risker och osäkerhetsfaktorer

Carnegies affärsverksamhet medför att koncernen exponeras för marknads, kredit och likviditetsrisker samt operativa risker. Marknadsrisker definieras som förlustrisker till följd av påverkan från bland annat förändrade aktiekurser, räntenivåer eller valutakurser. Kreditrisk definieras som risken för förlust på grund av att motparten inte kan uppfylla sina åtaganden. Kreditrisken uppkommer främst till följd av utlåning till kunder med aktier som underliggande säkerhet. Likviditetsrisker är kopplade till verksamhetens behov och tillgång till likviditet. Operativa risker avser förlustrisker på grund av brister och/eller fel i processer, system, fel på grund av den mänskliga faktorn eller av externa händelser. Riskerna inom Carnegie finns beskrivna i avsnittet Risk-, likviditets- och kapitalhantering, sid 45-48 och i Not 6 Risk, likviditets och kapitalhantering.

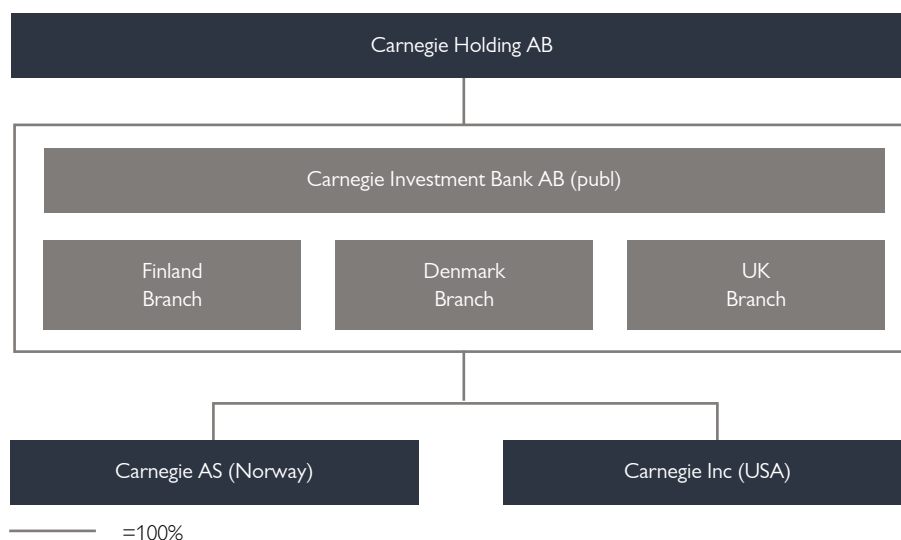
Medarbetare

Vid utgången av 2021 hade Carnegiekoncernen sammanlagt 675 (609) anställda i sex länder. Carnegies ständiga ambition är att rekrytera och behålla de bästa medarbetarna genom ett aktivt ledarskap, tydliga mål och konkurrenskraftiga ersättningsystem 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. Vi beaktar såväl ekonomiska som miljö- och sociala aspekter både ur

Legal struktur 2021-12-31



ett risk- och värdeskapande perspektiv. Carnegie har en lång tradition av engagemang för företag och entreprenörskap, och bidrar sedan flera år till socialt entreprenörskap. Hållbarhetsarbetet fokuserar på de områden som kretsar kring de roller som Carnegie har; ansvarsfull rådgivning, ansvarsfull företagande och ansvarsfull arbetsgivare. I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har Carnegie valt att upprätta sin hållbarhetsrapport för 2021 som en från förvaltningsberättelsen avskild rapport. Hållbarhetsrapporten, som finns på sid 84-92 i Carnegies årsredovisning 2021, 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 AB (publ) med dotterföretag där all affärsverksamhet bedrivs.

Utmärkelser under året

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

För sjätte året i följd försvarade Carnegie toppen av rankingen bland rådgivare inom aktiemarknadstransaktioner, på såväl den nordiska som den svenska marknaden, enligt Kantar Sifo Prospera. 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 2021, 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 2021, vilket bland annat bekräftades av Financial Hearings. Även kundnöjdheten bland svenska private bankingkunder är fortsatt högst hos Carnegie, enligt Kantar Sifo Prosperas årliga utvärdering.

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

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

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 31 DECEMBER 2021

Opti

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

Invasjonen i Ukraina

När årsredovisningen skrivs är Europa mitt inne i en av de värsta utrikespolitiska kriserna på många år. Carnegies verksamhet är inte direkt påverkad men långtgående sanktioner och säkerhetspolitiska spänningar skapar oro på den finansiella marknaden, vilket gör att Carnegie fokus är att stötta sina kunder med rådgivning. Carnegie fördömer den illegala invasionen av Ukraina och våra tankar är med de miljontals människor som nu drabbas av kriget.

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 banken 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 finansiella risker som stödjer vår rådgivande verksamhet. Denna typ av 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 2021.

Den pågående pandemin har präglat Carnegies verksamhet under året. Exponeringen mot vissa riskslag har ökat något och då framförallt de operativa riskerna vid distansarbete. Inga materiella förluster eller incidenter har inträffat under året.

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 regelefterlevnad. 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.

Riskkontroll 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. Riskkontrollfunktionen 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 innebär 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

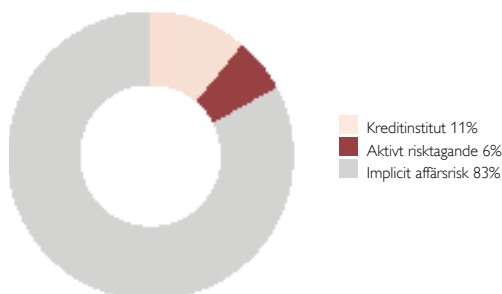
Internrevisionen utgör den tredje försvarslinjen och har till uppgift att systematiskt, utifrån såväl ett regulativt perspektiv som ett riskbaserat förhållningssätt, utvärdera och verifiera att den interna kontrollen och riskhanteringen fungerar tillfredsställande. Detta ansvar innefattar även att kontrollera 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.

Riskprofil



Där ingår t.ex. utlåning till allmänheten och bankens kunddrivna handel, vilket innebär en aktivt vald affärsrisk, kreditrisk och marknadsrisk för Carnegie.

Risikvägda 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. 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 affärsrisk yttra sig genom mänskliga fel eller misslyckade interna processer i form av operativ risk. Även strukturella valutarisiker i bankens dotterbolags egna kapital kan generera en implicit affärsrisk för banken.

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. Riskkontrollfunktionen 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 bankens verksamhet, som kapitalförvaltning, rådgivare, långgivare, arbetsgivare och inköpare.

Att hantera hållbarhetsrisker är viktigt ur såväl ett ekonomiskt som legalt perspektiv, men även för Carnegies anseende. Liksom för övriga

operativa risker ligger ansvaret för hantering av hållbarhetsrisker där risken uppstår. Detta innebär att varje anställd är ansvarig för att identifiera och hantera hållbarhetsrisker inom det egna ansvarsområdet, med stöd av riskkontrollfunktionen. Carnegie har en rutin för visuellblåsning där medarbetare anonymt kan larma om de upptäcker något avvikande från interna eller externa regelverk. Anmälningar i visuellblåsningssystemet hanteras konfidentiellt av bankens Internrevisionschef. Se vidare information om Carnegies hållbarhetsarbete i Hållbarhetsredovisningen som publiceras på sidorna 84-92.

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 kundkänedom 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.

Ryktetsrisk

Ryktetsrisk 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.

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

Efter de dramatiska kursrörelserna 2020 sjönk volatiliteten till mer normala nivåer under 2021. Det uppstod inga signifikanta resultatslag på egna lager under året.

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 marknadsгарant (market maker), tillhandahåller priser i aktier och aktierelaterade instrument till sina kunder (client facilitation) eller agerar som garant vid primärmarknadsstransaktioner.

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 upp-

står 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 kontraktensliga 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 karaktäriseras 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. Kreditriskexponeringen inom Carnegie för 2021 var i stort sett på samma nivå som 2020. Kreditrisken inom området för bankens Treasuryverksamhet 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 kreditförlustreserverna inom IFRS 9.

Kreditpolicy

Carnegies kreditpolicy sätter ramverket för hanteringen av kreditrisk, koncentrationsrisk samt avvecklingsrisk och återspeglar den riskapit 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 motpartsnivå, 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 infriar 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 16 procent (16), inlåning från allmänheten till 68 procent (68) och övriga skulder till 19 procent (16) 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 31 procent (33) 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 kärnpri-märkapitalrelation om 23,6 procent (26,4) och en kapitalrelation om 23,6 procent (26,4).

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. Fordjudad information om Carnegies kapitaltäckning 2021 finns att läsa i rapporten Kapitaltäckning och Likviditet på www.carnegie.se.

Femårsöversikt

Koncernen

Resultaträkning, MSEK	2021	2020	2019	2018	2017
Totala intäkter	5 229	3 289	2 830	2 448	2 472
Personalkostnader	-2 768	-1 901	-1 541	-1 480	-1 473
Övriga kostnader	-731	-553	-612	-582	-538
Kostnader före kreditförluster	-3 499	-2 454	-2 153	-2 062	-2 011
Resultat före kreditförluster	1 730	834	677	386	461
Kreditförluster, netto	-8	2	-5	4	2
Resultat före skatt	1 722	836	672	390	463
Skatt	-368	-197	-78	-90	-124
Årets resultat från kvarvarande verksamhet	1 354	639	593	300	339
Avvecklad verksamhet					
Årets resultat från avvecklad verksamhet	-	-	-	-	7
Årets resultat	1 354	639	593	300	346
Varav resultat från tillgångar som innehas till försäljning	-	-	171	13	-
Årets resultat exklusive resultat från tillgångar som innehas för försäljning	1 354	639	422	287	346

Finansiella nyckeltal, kvarvarande verksamhet

	2021	2020	2019	2018	2017
K/I-tal, procent	67	75	76	84	81
Intäkter per anställd, MSEK	8,0	5,5	5,0	4,1	4,2
Kostnader per anställd, MSEK	5,4	4,1	3,8	3,4	3,4
Vinstmarginal, procent	33	25	24	16	19
Förvältat kapital, MDR	271	166	128	110	110
Avkastning på eget kapital, procent ¹	48	33	32	16	22
Totala tillgångar, MSEK	20 967	14 322	11 285	12 611	12 254

Kapitalbas

	2021	2020	2019	2018	2017
Känpriärkapitalrelation, procent	23,6	26,4	25,2	24,2	23,0
Eget kapital, MSEK	3 422	2 332	1 725	2 024	1 917

Medarbetare, kvarvarande verksamhet

	2021	2020	2019	2018	2017
Genomsnittligt antal anställda	650	597	569	600	590
Antal anställda vid årets slut	675	609	585	606	598

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

¹Resultat för 2018 och 2019 är justerat för resultat från tillgångar som innehas för försäljning.

Koncernens rapport över totalresultat

TSEK	Not	Jan–dec 2021	Jan–dec 2020
Provisionsintäkter	8	5 267 798	3 313 317
Provisionskostnader		-77 932	-67 016
Provisionsnetto	9	5 189 866	3 246 300
Ränteintäkter	8	87 239	74 697
Räntekostnader		-36 518	-27 113
Räntenetto	10	50 722	47 584
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8,12	-11 906	-5 241
Summa rörelseintäkter		5 228 682	3 288 643
Personalkostnader	13	-2 767 692	-1 900 672
Övriga administrationskostnader	14	-619 598	-478 619
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	15	-111 439	-74 875
Summa rörelsekostnader		-3 498 728	-2 454 166
Resultat före kreditförluster		1 729 954	834 477
Kreditförluster, netto	16	-7 786	1 943
Resultat före skatt		1 722 168	836 420
Skatt	17	-367 741	-197 358
Årets resultat		1 354 427	639 061
Övrigt totalresultat från kvarvarande verksamhet			
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:			
Omräkning utländsk verksamhet		34 829	-32 123
Summa totalresultat för året		1 389 256	606 939

Resultatet tillfaller i sin helhet moderbolagets ägare.

Koncernens rapport över finansiell ställning

TSEK	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	6, 19	1 289 229	14 004
Belåningsbara statsskuldförbindelser	6, 19	6 524 599	3 959 922
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾	6	5 536 503	3 709 606
Utlåning till allmänheten	6, 18, 19	4 178 889	3 147 921
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6, 19, 20	1 631 324	1 827 419
Aktier och andelar	19, 20	376 970	534 936
Derivatinstrument	19	10 248	14 593
Immateriella tillgångar	22	–	26 230
Materiella anläggningstillgångar	23	361 603	255 934
Aktuella skattefordringar		279 684	117 986
Uppskjutna skattefordringar	24	161 713	148 086
Övriga tillgångar	25	418 154	492 489
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	198 113	72 471
Summa tillgångar		20 967 029	14 321 597
Skulder och eget kapital			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	6	53 614	136 653
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	6	14 354 700	9 748 965
Korta positioner, aktier	19	62 698	24 248
Derivatinstrument	19	12 552	32 789
Aktuella skatteskulder		384 126	220 076
Övriga skulder	27	852 236	653 896
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	1 763 891	1 110 890
Övriga avsättningar	29	61 628	61 753
Summa skulder		17 545 447	11 989 270
Eget kapital			
Aktiekapital		238 811	238 811
Övrigt tillskjutet kapital		683 165	683 165
Reserver		-88 001	-122 830
Balanserad vinst		2 587 608	1 533 182
Summa eget kapital		3 421 582	2 332 327
Summa skulder och eget kapital		20 967 029	14 321 597
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
	30		
För egna skulder ställda säkerheter		745 032	294 462
Övriga ställda säkerheter		717 510	772 769
Eventalförpliktelser och garantier		349 027	503 569

¹⁾ Varav klientmedel 997 769 (216 470)

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE				Summa
	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	
Eget kapital vid årets ingång 2020	238 811	683 165	-90 707	894 119	1 725 387
Årets resultat				639 061	639 061
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet			-32 123		-32 123
Summa totalresultat (netto efter skatt)			-32 123	639 061	606 939
Initial effekt av övergång till IFRS 9					
Utdelning				-	-
Eget kapital vid årets utgång 2020	238 811	683 165	-122 830	1 533 182	2 332 327
Årets resultat				1 354 427	1 354 427
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet			34 829		34 829
Summa totalresultat (netto efter skatt)			34 829	1 354 427	1 389 256
Utdelning				-300 000	-300 000
Eget kapital vid årets utgång 2021	238 811	683 165	-88 001	2 587 608	3 421 582

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Not	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Nettoomsättning	8	–	–
Övriga externa kostnader	14	-8 410	-803
Personalkostnader	13	-864	-970
Rörelseresultat		-9 273	-1 773
Räntekostnader och liknande kostnader	10	-1	-2
Resultat från andelar i dotterbolag	11	1 209 300	305 000
Resultat från finansiella poster		1 209 299	304 998
Resultat före skatt		1 200 025	303 225
Skatt	17	-48	-30 379
Årets resultat		1 199 977	272 846

Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat

TSEK	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Årets resultat	1 199 977	272 846
Övrigt totalresultat	–	–
Summa totalresultat för året	1 199 977	272 846

Resultatet tillfaller i sin helhet moderbolagets ägare.

Moderbolagets balansräkning

TSEK	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
Tillgångar			
Aktier och andelar i koncernbolag	21	1 780 084	1 780 084
Uppskjuten skattefordran	24	–	–
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 780 084	1 780 084
Övriga kortfristiga fordringar		1 209 319	305 079
Kassa och bank		3 820	1 906
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10 325	–
Summa omsättningstillgångar		1 223 464	306 985
Summa tillgångar		3 003 548	2 087 069
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		238 811	238 811
Summa bundet eget kapital		238 811	238 811
Fritt eget kapital			
Överkursfond		683 165	683 165
Balanserade vinstmedel		863 537	890 691
Årets resultat		1 199 977	272 846
Summa fritt eget kapital		2 746 679	1 846 702
Summa eget kapital		2 985 490	2 085 513
Avsättningar till pensioner		–	0
Summa avsättningar		–	0
Skuld till koncernbolag		–	773
Aktuella skatteskulder		48	–
Övriga kortfristiga skulder	27	16	669
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	17 994	114
Summa kortfristiga skulder		18 058	1 556
Summa skulder		18 058	1 556
Summa eget kapital och skulder		3 003 548	2 087 069
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	30		
För egna skulder ställda säkerheter		–	–
Övriga ställda säkerheter		–	–
Eventalförpliktelser och garantier		112 509	112 509

Förändring av eget kapital – moderbolaget

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel		
Eget kapital vid årets ingång 2020	238 811	683 165	890 691		1 812 667
Årets resultat			272 846		272 846
Summa intäkter och kostnader för året			272 846		272 846
Utdelning			–		–
Eget kapital vid årets utgång 2020	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

Antal utestående aktier per den 31 december 2021 uppgick till 2 168 350 med ett kvotvärde om 110,135 kronor per aktie.
Samtliga utestående aktier är stamaktier.

Kassaflödesanalys

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	1 722 168	836 420	1 200 025	303 225
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	120 714	105 321	-1 209 300	-305 000
Betald inkomstskatt	-381 482	-78 397	19	1 487
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 461 400	863 344	-9 256	-287
Förändring av rörelsekapital	2 420 427	2 305 057	311 170	772
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 881 827	3 168 401	301 914	484
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttring av anläggningstillgångar	-15 312	-32 702	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 312	-32 702	-	-
Finansieringsverksamheten				
Utbetald utdelning	-300 000	-	-300 000	-
Amortering av leasingskuld	-70 685	-65 432	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-370 685	-65 432	-300 000	-
Årets kassaflöde	3 495 830	3 070 267	1 914	484
Likvida medel vid årets början ¹	7 131 403	4 116 866	1 906	1 422
Kursdifferenser i likvida medel	78 664	-55 730	-	-
Likvida medel vid årets slut¹	10 705 898	7 131 403	3 820	1 906

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

För upplysningar till kassaflödeanalyser se Not 32.

Noter

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 bankrörelsen och andra koncernföretag med anknytning till finansiell verksamhet samt att bedriva därmed förenlig verksamhet. All affärsverksamhet inom Carnegie Holding koncernen sker i Carnegie Investment Bank AB med dotterbolag. Koncernen omfattade även Carnegie Fonder AB till och med april 2016, varefter bolaget avyttrades.

Carnegie är en nordisk investment- och privatbank med verksamhet inom Securities, Investment Banking och Private Banking. 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.

Not 2 Grund för upprättande av redovisningen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), sådana de antagits av EU, med undantag av IFRS 8 Rörelsesegment samt IAS 33 Resultat per aktie, som inte behövs tillämpas av företaget 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 (ARKL 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 tillämpliga redovisningsprinciper framgår nedan under avsnittet Moderbolagets redovisningsprinciper.

Not 3 Nya och ändrade redovisningsstandarder

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

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. Uppskattningar och bedömningar avseende förlusträserveringar anges i not 18.

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, tingen 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.

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 Uppskjuten 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 koncernmellanhavanden elimineras i koncernredovisningen. Där det är nödvändigt har dotterföretagens redovisningsprinciper ändrats i syfte att uppnå överensstämmelse med koncernens redovisningsprinciper.

Eget kapitalandelen av obeskattade reserver redovisas i eget kapital som balanserade vinstmedel. Skatteandelen av obeskattade reserver redovisas som uppskjuten skatteskuld baserat på aktuell skattesats i respektive land.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Detta innebär att förvärvade identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser 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 eventalförpliktelserna.

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. Intäkstyp 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 courtage och rådgivningsintäkter inom Private Banking och Investment Banking. 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. Övriga provisionsintäkter och avgifter såsom rådgivnings- och analysintäkter, intäktsredovisas i takt med att prestationsåtagandena uppfylls.

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

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

Nettoreultat 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 ersättningsystem 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 36-38.

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 förpliktigt, 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 anställda arbetar under uppsägningstiden men kostnadsförs direkt om den anställda 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 anställda 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 kapitalförsäkringen 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 anställda. 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 uppskjutna skatteskulder 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.

Anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) som innehas för försäljning och avvecklad verksamhet

I balansräkningen redovisas tillgångar och skulder hänförliga till verksamhet som ska avyttras separat från övriga tillgångar och skulder. Klassificering som anläggningstillgång (eller avyttringsgrupp) som innehas för försäljning sker från och med tidpunkten då beslut tagits om att dess redovisade värde huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion och en försäljning anses mycket sannolik. De redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader, förutom uppskjutna skattefordringar, tillgång- ar hänförliga till ersättningar till anställda, finansiella tillgångar som är undantagna från detta värderingskrav.

Anläggningstillgångar, inklusive sådana som är del av en avyttringsgrupp, skrivs inte av så länge de är klassificerade som att de innehas för försäljning.

En avvecklad verksamhet är en del av ett företag som antingen har avyttrats eller är klassificerad som att den innehas för försäljning och som utgör en självständig väsentlig rörelsegrad eller en verksamhet som bedrivs inom ett geografiskt område som ingår i en samordnad plan för att avyttras. Resultatet från avvecklade verksamheter redovisas separat i resultaträkningen för såväl aktuellt räkenskapsår som jämförelseåret.

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 avistainstrument.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder bestäms 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 realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

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

Klassificeringen av ett finansiellt instrument 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
 - Obligationsriskt 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
 - Obligationsriskt 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 samla 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.

Samtliga finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde vid första redovisnings-tillfället. Klassificeringen utgör sedan grunden för hur instrumentet värderas därefter i balansräkningen och förändringarna i dess värde redovisas. Kategorier 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.

Överstående 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 tillgodobavande hos centralbanker

Kassa och tillgodohavanden 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. 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. Carnegies kreditgivning är så gott som uteslutande kopplad till värdepappersfinansiering. 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. Låmnade 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 förlustreserven som en avdragspost tillsammans med tillgången. För exponeringar som inte redovisas på balansräkningen redovisas förlustreserven som en avsättning på skuldsidan. Förändringen i förlustreserven 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 faststälts genom konkursförfarande eller ackordsuppgörelse.

Kreditförlustreserveringar

Kreditreserveringarna är baserade på statistiska kvantitativa modeller som baseras på, data från koncernen, antaganden och metoder som finns manifesterade i policys 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
- Framåtblickande 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 utestående kreditexponeringen (EAD). Modellerna är internt utvecklade men med externt stöd för att skapa försäkringen 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 riskbenägenhet och de kvantitativa parametrarna är fokuserade på finansiella indikatorer för att kunna analysera och prognosticera finansiell stabilitet och framåtblickande återbetalningsförmåga.

Modellerna för PD samt LGD är framåtblickande 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 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 kurvorna utseende är framräknad genom nyttjandet av en viktning av tre scenarier som utgörs av ett basscenario, ett tillväxtsscenario 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 framåtblickande modell endast en marginell påverkan på de förväntade kreditförlusterna.

Koncernen nyttjar även framåtblickande 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. Dessa används för att bedöma en betydande ökning av kreditrisken. Som exempel kan här nämnas att en förflyttning ner till riskklass 9 alternativt att en period. Gällande depåbelåningen 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 respektive den finansiella tillgångens hela återstående löptid. 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 tidvärde. Beräkningen av LGD baseras på typ av motpart, säkerhetstyp vilket baseras på underliggande lånevital. 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 lånevitalen samt observerat beteende hos motparterna. Detta inkluderar även antaganden 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 löptidsklausurer så styrs därmed den förväntade löptiden av observerat beteende, kontraktens löptid samt möjligheterna till förtida uppsägning. För koncernens bolåneexponering 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 utvecklets 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 depåbeläningens produkt görs en beräkning baserad på EAD och möjlig återvinning baserat på det mest sannolika scenariot. 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.

Depåbeläning

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

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 Kapitaltäckningsförordningen (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 likviditetshantering. 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 Kapitaltäckningsförordningen (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 likviditetshantering. 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 motpartsrisken 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 garantivolyms storlek samt dess motpartsrisken samt förluståtervinningsandel. Till följd av detta tillämpas den förenklade metoden för garantier.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar består av aktiverade utgifter för egen utveckling av IT-system. En internt utarbetad 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 utarbetade 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 utarbetade immateriella tillgångar skrivs av linjärt över den bedömda nyttjandeperioden, som är tre till fem år, och nedskrivningsbehov testas vid indikation för nedskrivning föreligger.

SaaS (Software as a service)

SaaS arrangemang är kontrakt som ger koncernen rätt att få åtkomst till applikationer via en molntjänst. Kostnader för konfiguration, anpassningar och löpande avgifter för tillgång till molnleverantörens applikationer redovisas som löpande driftskostnader när tjänsterna tas emot.

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 kontorslokaler. Andrahandsuthyrningen har endast en oväsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

Nedskrivning av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod

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 kassainflöden, 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 omstruktureringkostnader, 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 omstruktureringkostnader görs endast när en informell förpliktelse föreligger för omstrukturera. Informell förpliktelse föreligger när en utförlig omstruktureringplan har fastställts, som beräknas slutföras inom en tidsram som gör förändring av planen osannolika, och genomförandet av planen påbörjats eller planen huvuddrag tillkännagivits.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen (ARL 1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings 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 anskaffningsvärdemetoden, 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.

Uppskjutna 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

Kreditrisker

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 5 798 509 TSEK (3 983 325), marginalkrav för derivat uppgående till 1 731 219 TSEK (747 382) samt kundfordringar uppgående till 200 258 TSEK (167 240). Kreditrisk avseende outnyttjade limiter och marginalkrav för derivat är helt säkerställda med framförallt värdepapper i depå.

Carnegies totala kreditriskexponering per exponeringsklass

Koncernen, 31 dec 2021, TSEK	AAA, AA-	A+, A-	BBB+, BBB-	Extern rating saknas	Förfallen men ej reserveringar	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

Koncernen, 31 dec 2020, TSEK	AAA, AA-	A+, A-	BBB+, BBB-	Extern rating saknas	Förfallen men ej reserverad	Reserveringar
Stater och centralbanker	3 973 925	-	-	-	-	-
Institutsexponeringar	3 022 130	2 299 061	-	820	-	-1 455
Exponeringar mot företag	-	-	-	2 863 223	-	-190 888
Exponeringar mot privatpersoner	-	-	-	679 812	-	-5 942
Summa	6 996 055	2 299 061	-	3 543 855	-	-198 284

Ställda säkerheter

Carnegies exponeringar mot företag och hushåll är till största delen säkerställda med pant i likvida finansiella tillgångar (så kallad depåbeläning). SEK 36m 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 vida överstiger utnyttjat kreditbelopp. Ingen kund inom depåbeläningen hade en kreditexponering som översteg marknadsvärdet på pantsatta tillgångar. Skillnaden mellan enskilda kunders belåningsgrad 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.

Förlustreserveringar

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 policies och instruktioner samt även genom redovisningsstandarderna IFRS 9. Utgående balans för 2021 inkluderar en avsättning för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 standarden uppgående till 17 MSEK.

Per den 31 december 2021 var värdet på säkerheter som koncernen håller för lån där värdet är nedskrivet - (-) 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 kontraktsmässiga förfallotider. In och upplåning från allmänheten är redovisad med förfallotid vid anfordran. Denna upplåning har dock en längre betegendemässig löptid varvid en väsentlig del av insättningarna 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 kontraktsmässiga 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	5 536 503	–	–	–	–	–	5 536 503
Utlåning till allmänheten	3 300 483	17 047	80 241	–	45 652	735 465	4 178 889
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	–	1 116 479	516 202	–	–	1 632 681
Summa finansiella tillgångar	8 836 986	6 078 009	2 449 189	1 016 600	45 652	735 465	19 161 901
Skulder till kreditinstitut	53 614	–	–	–	–	–	53 614
In- och upplåning från allmänheten	14 354 700	–	–	–	–	–	14 354 700
Leasingskuld	–	22 532	58 079	71 828	193 995	21 749	368 183
Övriga skulder	–	536 526	–	–	–	–	536 526
Upplupna räntekostnader	–	1 539	–	–	–	–	1 539
Summa finansiella skulder	14 408 314	560 597	58 079	71 828	193 995	21 749	15 314 562
Derivat							
Tillgångar marknadsvärden	–	9 577	351	319	–	–	10 248
Skulder marknadsvärden	–	9 292	3 133	127	–	–	12 552

Finansiella tillgångar och skulders kontraktsmässiga förfallotider, 31 dec 2020

Koncernen 31 dec 2020, 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	–	14 004	–	–	–	–	14 004
Belåningsbara statsskuldförbindelser	459 459	2 000 133	1 500 330	–	–	–	3 959 922
Utlåning till kreditinstitut	3 709 607	–	–	–	–	–	3 709 606
Utlåning till allmänheten	2 454 275	6 487	125 879	–	–	561 280	3 147 921
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	–	611 062	1 214 307	1 411	–	1 826 780
Summa finansiella tillgångar	6 623 341	2 020 624	2 237 271	1 214 307	1 411	561 280	12 658 233
Skulder till kreditinstitut	136 653	–	–	–	–	–	136 653
In- och upplåning från allmänheten	9 748 965	–	–	–	–	–	9 748 965
Leasingskuld	–	19 346	58 037	73 089	72 823	11 753	235 048
Övriga skulder	–	443 958	–	–	–	–	443 958
Upplupna räntekostnader	–	1 392	–	–	–	–	1 392
Summa finansiella skulder	9 885 618	464 686	58 037	73 089	72 823	11 753	10 566 016
Derivat							
Tillgångar marknadsvärden	–	10 398	3 968	227	–	–	14 593
Skulder marknadsvärden	–	4 829	27 960	–	–	–	32 789

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

Marknadsrisker

Redovisade belopp avser koncernen och känslighetsanalyserna är beräknade före skatt. Föregående års belopp anges inom parentes.

Aktiekursrisk

Carnegies egen exponering mot aktie- och aktierelaterade instrument utgörs av poster såväl på balansräkningens tillgångssida som på dess skuldsida. Per årets utgång uppgick det sammanlagda bruttovärdet av dessa tillgångar och skulder till 130 MSEK (552). Av beloppet utgjorde 114 MSEK (507) aktier och 15 MSEK (45) derivatinstrument. Nettovärdet vid årsskiftet var 1 MSEK (438).

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 -0,1 MSEK (-0,7). En prisförändring på +3 procent vid samma tidpunkt hade gett en resultat effekt på 0,4 MSEK (1,0) i koncernen. Derivatpositioner består av innehavda och utställda terminer, köpoptioner och säljoptioner.

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.

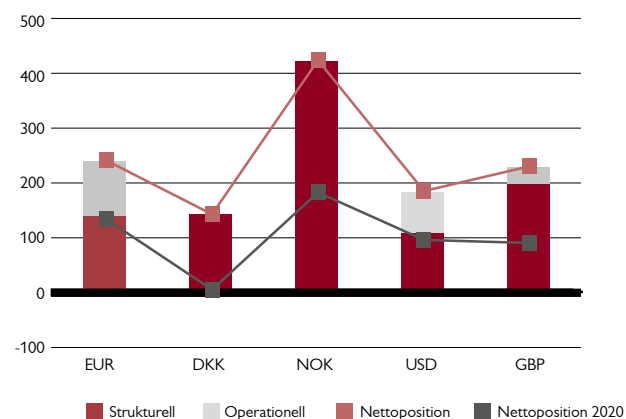
Den största potentiella förlusten i ett sådant scenario kallas Medium Max Loss och var vid årsskiftet 0,9 MSEK (0,9). Stress scenario innebär att priserna på hela aktiemarknaden förändras med ± 10 procent samtidigt som volatiliteten på marknaden förändras med ± 40 procent. Den största potentiella förlusten i ett sådant scenario kallas Stress Max Loss och var vid årsskiftet 0,9 MSEK (1,8).

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 2021 (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 (-0,3). Ränterisken i handelslagret är limiterad och beräknas och rapporteras dagligen till risk management och ledande befätningshavare.

Ränterisk i övrig verksamhet

Banken placerar delar av likviditeten i obligationer med varierande löptider. Genomsnittsdurationen hålls kort i linje med riskkapiten. 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 69,8 MSEK (41,2).

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

TSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
Kapitaltäckning		
Kapitalbas	2 219 529	1 997 725
Risikexponeringsbelopp	9 415 611	7 560 553
Kapitalkrav	753 249	604 844
Överskott av kapital	1 466 280	1 392 880
Kämprimärkapitalrelation, procent	23,6%	26,4%
Primärkapitalrelation, procent	23,6%	26,4%
Kapitalrelation, procent	23,6%	26,4%
Kapitalbuffertkrav		
Institutspecifikt kämprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,1%	7,1%
varav: kapitalkonservningsbuffert, procent	2,5%	2,5%
varav: kontracyklisk kapitalbuffert, procent	0,1%	0,1%
Kämprimärkapital tillgängligt som buffert, procent	15,6%	18,4%
Övrigt Kapitalbaskrav (pelare 2)	2,5%	2,5%
Totalt Kapitalbaskrav	13,1%	13,1%
Kapitalbuffertkrav		
Institutspecifikt kämprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	668 003	534 312
varav kapitalkonservningsbuffert	235 390	189 014
varav kontracyklisk kapitalbuffert	8 910	5 073
Kämprimärkapital tillgängligt som buffert	1 466 280	1 392 880
Övrigt Kapitalbaskrav (pelare 2)	235 390	189 014
Totalt Kapitalbaskrav	1 232 940	987 945
Kapitalbas		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfond	921 976	921 976
Balanserade vinstmedel samt reserver	2 523 939	1 482 491
Planerad utdelning	-1 200 000	-300 000
Goodwill och immateriella tillgångar	–	-26 230
Uppskjuten skattefordran	-1 584	-7 763
Ytterligare värdejusteringar	-469	-610
Övrigt totalresultat	-24 332	-72 140
Summa kärnprimärkapital	2 219 529	1 997 725
Primärkapitaltillskott		
Preferensaktier	–	–
Summa primärkapital	2 219 529	1 997 725
Supplementärt kapital		
Evigt konvertibelt förlagslån	–	–
Total kapitalbas	2 219 529	1 997 725

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 2021	31 dec 2020
Kapitalkrav från exponeringar mot:		
Centrala motparter	99	3 085
Institutexponeringar	71 483	53 778
Företagsexponeringar	34 965	24 216
Hushållsexponeringar	7 564	13 469
Exponeringar med säkerhet i fastigheter	20 593	15 716
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	13 005	14 593
Aktieexponeringar	0	0
Övriga poster	91 280	68 654
Totalt kapitalkrav för kreditrisk	238 989	193 511
Kapitalkrav för marknadsrisk		
Avvecklingsrisk	1 079	35
Totalt kapitalkrav för avvecklingsrisk	1 079	35
Aktiekursrisk		
Specifik risk	2 655	4 817
Generell risk	604	1 095
Icke-delta risk	0	1 201
Totalt kapitalkrav för aktiekursrisk	3 259	7 114
Ränterisk		
Specifik risk	131	213
Generell risk	48	107
Totalt kapitalkrav för ränterisk	179	320
Valutakursrisk		
Valutakursrisk	97 783	40 825
Totalt kapitalkrav för valutakursrisk	97 783	40 825
Kapitalkrav från kreditvärderingsjusteringsrisker		
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 065	1 606
Totalt kapitalkrav för kreditvärderingsjusteringsrisker	1 065	1 606
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	2 738 635	2 409 553
Kapitalkrav för operativa risker	410 795	361 433

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			2021				2020			
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	85	475 179	107 226	-24 079	82	305 698	9 277	-2 434
Norge	IB, SEC	Norge	94	833 642	331 463	-74 416	82	461 493	135 511	-46 889
Sverige	IB, SEC, PB	Sverige	403	3 348 062	1 257 280	-237 737	363	2 127 158	602 500	-151 487
Övriga	IB, SEC	Storbritannien, USA, Finland	69	760 013	267 280	-33 581	70	567 672	118 962	-22 219
Koncernjusteringar			–	-188 214	-241 082	2 072	–	-173 379	-29 831	25 671
Summa			650	5 228 682	1 722 168	-367 741	597	3 288 643	836 420	-197 358

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

Not 8 Intäkternas geografiska fördelning

KONCERNEN	PROVISIONSINTÄKTER		RÄNTEINTÄKTER		NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER		TOTALA INTÄKTER	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Danmark	474 545	309 619	2 494	3 057	-569	-4 114	476 471	308 562
Norge	832 075	462 069	11 841	9 363	–	150	843 915	471 582
Sverige	3 338 119	2 109 450	73 827	63 743	-2 792	-3 709	3 409 154	2 169 484
Övriga	858 323	651 128	–	–	-7 670	-577	850 653	650 550
Elimineringar	-235 264	-218 949	-922	-1 466	-875	3 009	-237 062	-217 406
Summa	5 267 798	3 313 317	87 239	74 697	-11 906	-5 241	5 343 132	3 382 773

För moderbolaget avser intäkterna Sverige.

Not 9 Provisionsnetto

TSEK	KONCERNEN	
	2021	2020
Courtageintäkter	970 088	775 015
Rådgivningsintäkter	4 284 353	2 518 724
Övriga intäkter	13 357	19 577
Summa provisionsintäkter	5 267 798	3 313 317
Marknadsplatsavgifter	-58 321	-54 483
Övriga provisionskostnader	-19 611	-12 533
Summa provisionskostnader	-77 932	-67 016
Provisionsnetto	5 189 866	3 246 300

Not 10 Räntenetto

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
Ränteintäkter				
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	-143	580	-	-
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	81 411	69 764	-	-
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	864	2 336	-	-
Övriga ränteintäkter	5 107	2 016	-	-
Summa ränteintäkter	87 239	74 697	-	-
Räntekostnader				
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	-12 344	-11 060	-1	-2
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-1 488	-1 409	-	-
Räntekostnader på räntebärande värdepapper	-7 816	-1 646	-	-
Räntekostnader finansiell leasing (IFRS16)	-14 571	-12 837	-	-
Övriga räntekostnader	-299	-161	-	-
Summa räntekostnader	-36 518	-27 113	-1	-2
Räntenetto	50 722	47 584	-1	-2
Varav belopp vars balanspost ej värderats till verkligt värde:				
Ränteintäkter	87 239	74 697	-	-
Räntekostnader	-36 518	-27 113	-1	-2
Summa	50 722	47 584	-1	-2

Not 11 Resultat från andelar i dotterföretag

TSEK	MODERBOLAGET	
	2021	2020
Anticiperad utdelning från dotterföretag	1 200 000	161 100
Erhållna koncernbidrag	9 300	143 900
Summa resultat från andelar i dotterföretag	1 209 300	305 000

Not 12 Nettoresultat av finansiella transaktioner

2021

Koncernen, TSEK	OREALISERADE VÄRDEFÖRÄNDRINGAR ¹					Total
	Realiserade värdeförändringar	Marknadpris (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	-11 378	-5 555	3 296	-9 766	-	-23 403
Andra finansiella instrument samt hänförliga derivat	253	-	-	-	-	253
Valutakursförändringar	-	-	-	-	9 231	9 231
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-11 024	-5 555	5 208	-9 766	9 231	-11 906

2020

Koncernen, TSEK	OREALISERADE VÄRDEFÖRÄNDRINGAR ¹					Total
	Realiserade värdeförändringar	Marknadpris (Nivå 1)	Observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ej observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Effekt av valutakursförändringar	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper samt hänförliga derivat	-1 335	-	102	-	-	-1 232
Aktier och andelar och hänförliga derivat	380	36 063	-35 176	-2 257	-	-990
Andra finansiella instrument samt hänförliga derivat	383	-	-	-	-	383
Valutakursförändringar	-	-	-	-	-3 401	-3 401
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-571	36 063	-35 074	-2 257	-3 401	-5 241

¹ Orealiserat resultat är hänförligt till finansiella poster värderade till verkligt värde.

Verkligt värde baseras på en av följande värderingsmetoder:

- Marknadpris: Värdet baseras på ett pris noterat på en börs eller annan marknadsplats.

- Observerbara marknadsdata: Värdet baseras på ett pris som har beräknats med en värderingsteknik med antaganden som utgörs av observerbara marknadsdata.

- Ej observerbara marknadsdata: Värdet baseras på ett pris som har beräknats med en värderingsteknik med antaganden som inte kan baseras på observerbara marknadsdata.

- Annan metod: Värdet baseras på ett pris som fastställs med en annan metod t.ex. anskaffningsvärdemetoden eller kapitalandelsmetoden.

Not 13 Personalkostnader

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
Löner och arvoden	-2 073 737	-1 403 381	-691	-752
Socialförsäkringsavgifter	-491 357	-329 972	-173	-159
Pensionskostnader för styrelse och VD	-3 488	-2 334	–	–
Pensionskostnader för övriga anställda	-144 804	-133 873	–	–
Övriga personalkostnader	-54 306	-31 112	0	-59
Summa personalkostnader	-2 767 692	-1 900 672	-864	-970

Löner och arvoden, specificerad på kategorier

TSEK	2021	2020	2021	2020
Löner och arvoden till styrelse, verkställande direktörer och ledningsgrupp	-65 420	-49 752	-691	-752
Löner och ersättningar till övriga anställda, som ej ingår i styrelse eller ledningsgrupp	-880 484	-795 671	–	–
Summa löner och arvoden	-945 904	-845 423	-691	-752

Medelantalet anställda (varav kvinnor)

	2021	2020	2021	2020
Danmark	85 (23)	82 (21)	85 (23)	82 (21)
Finland	30 (8)	29 (9)	30 (8)	29 (9)
Norge	94 (14)	82 (13)	0 (0)	1 (1)
Storbritannien	28 (12)	29 (12)	28 (12)	29 (12)
Sverige	403 (114)	363 (102)	403 (114)	363 (102)
USA	11 (4)	11 (4)	–	–
Summa	650 (175)	597 (159)	546 (157)	505 (144)

Ersättning till styrelse¹

TSEK	2021	2020	2021	2020
Anders Johnsson, ordförande	1 300	800	700	200
Ingrid Bojner	350	350	100	100
Klas Johansson	250	250	63	63
Harald Mix	250	250	63	63
Andreas Rosenlew	350	350	100	100
Anna-Karin Celsing	500	355	150	107
Summa	3 000	2 355	1 175	632

¹ Styrelsen erhåller även arvode från Carnegie Holding AB.

Ersättningar till vd och övriga ledande befattningshavare¹

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.

2020 TSEK	Bruttolön och förmåner	Rörlig ersättning	Pensioner och liknande förmåner	Avgångsvederlag
VD Björn Jansson	8 564	10 805	2 334	–
Övriga ledande befattningshavare ²	38 833	27 520	3 807	–

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 20 procent (20) kvinnor och 80 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 ömsidig 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 13 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 säkerställs 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 425 977 TSEK (424 627) och i moderbolaget – TSEK (–). Inbetalda premier under året uppgick till: i koncernen 3 629 TSEK (2 574) varav – TSEK (–) i moderbolaget.

Not 14 Övriga administrationskostnader

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
I övriga administrationskostnader ingår nedanstående kostnader till valda revisorer				
Lagstadgad revision	-4 042	-4 673	-130	-65
Övrig revision	–	-126	–	–
Skatterådgivning	-138	-788	–	–
Övriga konsultuppdrag	–	-334	–	–
Summa	-4 180	-5 921	-130	-65

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	
	2021	2020
Datautrustning och andra inventarier	-6 955	-5 641
Ombyggnad	-4 215	-3 973
Nyttjanderättstillgångar	-74 039	-65 261
Övriga immateriella tillgångar	-26 230	–
Summa av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-111 439	-74 875

Not 16 Kreditförluster, netto

TSEK	KONCERNEN	
	2021	2020
Årets förändringar per kreditsteg		
Lån i steg 1	-7 196	-2 511
Lån i steg 2	-1 107	4 290
Lån i steg 3	516	164
Summa	-7 786	1 943

Äldre fordringar hänförliga till finanskrisen 2007/2008 som tidigare har varit reserverade har skrivits bort under året med 188 716 TSEK och motsvarande reservering har lösts upp

Not 17 Skatt

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
Aktuell skattekostnad				
Årets skattekostnad	-400 892	-185 065	-6	-
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	22 569	-1 454	-43	-
Summa aktuell skattekostnad	-378 323	-186 518	-48	-
Uppskjuten skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)				
Uppskjuten skatt, årets förändring	14 804	20 468	-	-
Uppskjuten skatt, tidigare år	-546	5 067	-	-
Effekt till följd av ändrad skattesats	-3 675	-	-	-
Uppskjuten skattekostnad i under året utnyttjat skattevärde i underskottsavdrag	-	-36 375	-	-30 379
Summa uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt	10 583	-10 840	-	-30 379
Totalt redovisad skattekostnad/intäkt	-367 740	-197 358	-48	-30 379

Avstämning av effektiv skatt

Koncernen, TSEK	2021		2020	
	Skattesats %	Belopp	Skattesats %	Belopp
Resultat före skatt		1 722 168		836 420
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	20,6	-354 767	21,4	-178 994
Skatteeffekt avseende:				
Andra skattesatser för utländska bolag	1,2	-20 801	0,9	-7 227
Ej avdragsgilla kostnader	0,6	-10 652	1,5	-12 133
Ej skattepliktiga intäkter	-0,1	1 656	-0,5	4 021
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	0,0	-12	-	-
Utnyttjande av ej aktiverat underskottsavdrag	0,2	-2 875	0,7	-5 996
Uppskjuten skatt tidigare år	0,2	-4 221	-0,6	5 067
Skatt hänförlig till tidigare år	-1,3	22 569	0,2	-1 454
Justeringar av skattepliktigt resultat	-0,1	1 362	0,1	-643
Redovisad effektiv skatt	21,4	-367 740	23,6	-197 358

Avstämning av effektiv skatt

Moderbolaget, TSEK	2021		2020	
	Skattesats %	Belopp	Skattesats %	Belopp
Resultat före skatt		1 200 025		303 225
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	20,6	-247 205	21,4	-64 890
Skatteeffekt avseende:				
Ej avdragsgilla kostnader	0,0	0	0,0	0
Ej skattepliktiga intäkter	-20,6	247 200	-11,4	34 475
Skatt hänförlig till tidigare år	0,0	-43	-	-
Justeringar av skattepliktigt resultat	0,0	0	0,0	36
Redovisad effektiv skatt	0,0	-48	10,0	-30 379

Not 18 Utlåning till allmänheten

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

Koncernen 31 dec 2020, TSEK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	2020
Upplupet anskaffningsvärde	2 830 409	121 846	393 951	3 346 206
Reservering för kreditförluster	-5 177	-118	-1 085	-6 381
Reservering nedskrivning fordran finanskris 2007/2008	–	–	-188 716	-188 716
Total utlåning till allmänheten	2 825 232	121 728	204 150	3 151 109
Depåbelåning				
Upplupet anskaffningsvärde	2 269 129	121 846	393 951	2 784 926
Reservering för kreditförluster	-4 000	-118	-1 085	-5 203
Reservering nedskrivning fordran finanskris 2007/2008	–	–	-188 716	-188 716
Summa	2 265 129	121 728	204 150	2 591 007
Bolån				
Upplupet anskaffningsvärde	561 280	–	–	561 280
Reservering för kreditförluster	-1 177	–	–	-1 177
Summa	560 103	–	–	560 103

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

Total utlåning till allmänheten Kreditförlustreserv 2020, TSEK	Steg 1 12-mån ECL	Steg 2 Livstids ECL	Steg 3 Livstids ECL	Summa
Ingående balans 1 Jan 2020	4 405	4 408	1 249	10 063
Förflyttningar:				
Från Steg 1 till Steg 2	-99	99	–	–
Från Steg 1 till Steg 3	-16	–	16	–
Från Steg 2 till Steg 3	–	–	–	–
Från Steg 3 till Steg 2	–	–	–	–
Från Steg 2 till Steg 1	36	-36	–	–
Från Steg 3 till Steg 1	318	–	-318	–
Bortbokningar/Amorteringar	-100	-38	-10	-148
Nya tillgångar	551	–	99	650
FX och övriga förändringar	83	-4 315	49	-4 183
Utgående balans 31 Dec 2020	5 177	118	1 085	6 381

För 2020 redovisades kreditförlustreserv för stat och finansiella institutioner, kundfordringar samt garantier under utlåning till allmänheten. Dessa har under 2021 flyttats till respektive balanspost.

Not 19 Finansiella instrument

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	5 537	–	–	5 537
Utlåning till allmänheten	4 179	–	–	4 179
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 625	6	–	1 631
Aktier och andelar	–	377	–	377
Derivatinstrument	–	10	–	10
Övriga tillgångar	334	–	84	418
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	120	–	78	198
Summa	19 609	393	162	20 164
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	54	–	–	54
In- och upplåning från allmänheten	14 355	–	–	14 355
Korta positioner, aktier	–	63	–	63
Derivatinstrument	–	13	–	13
Övriga skulder	741	–	111	852
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 764	–	–	1 764
Summa	16 913	75	111	17 100

Klassificering av finansiella instrument 2020

Koncernen 31 dec 2020, MSEK	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde över resultaträkningen	Ej finansiella tillgångar/skulder	Summa
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	14	–	–	14
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 960	–	–	3 960
Utlåning till kreditinstitut	3 710	–	–	3 710
Utlåning till allmänheten	3 148	–	–	3 148
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 824	3	–	1 827
Aktier och andelar	–	535	–	535
Derivatinstrument	–	15	–	15
Övriga tillgångar	389	–	104	492
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	–	57	72
Summa	13 060	553	160	13 773
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	137	–	–	137
In- och upplåning från allmänheten	9 749	–	–	9 749
Korta positioner, aktier	–	24	–	24
Derivatinstrument	–	33	–	33
Övriga skulder	625	–	29	654
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 111	–	–	1 111
Summa	11 621	57	29	11 707

Not 19 Finansiella instrument, forts

Verkligt värde 2021

Koncernen 31 dec 2021, MSEK	N ivå 1	N ivå 2	N ivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	6	–	6
Aktier och andelar	342	–	35	377
Derivatinstrument	–	10	–	10
Summa	342	16	35	393
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde i upplysnings syfte				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	–	1 289	–	1 289
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	6 523	–	6 523
Utlåning till kreditinstitut	–	5 537	–	5 537
Utlåning till allmänheten	–	4 179	–	4 179
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 626	–	–	1 626
Övriga tillgångar	–	334	–	334
Upplupna intäkter	–	120	–	120
Summa	1 626	17 982	–	19 608
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Korta positioner, aktier	63	–	–	63
Derivatinstrument	–	13	–	13
Summa	63	13	–	75
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde i upplysnings syfte				
Skulder till kreditinstitut	–	54	–	54
In- och upplåning från allmänheten	–	14 355	–	14 355
Övriga skulder	–	741	–	741
Upplupna kostnader	–	1 764	–	1 764
Summa	–	16 913	–	16 913

Verkligt värde 2020

Koncernen 31 dec 2020, MSEK	N ivå 1	N ivå 2	N ivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	3	–	3
Aktier och andelar	493	–	42	535
Derivatinstrument	–	15	–	15
Summa	493	18	42	553
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde i upplysnings syfte				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	–	14	–	14
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	3 960	–	3 960
Utlåning till kreditinstitut	–	3 710	–	3 710
Utlåning till allmänheten	–	3 148	–	3 148
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 825	–	–	1 825
Övriga tillgångar	–	389	–	389
Upplupna intäkter	–	16	–	16
Summa	1 825	11 236	–	13 061
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Korta positioner, aktier	24	–	–	24
Derivatinstrument	–	33	–	33
Summa	24	33	–	57
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde i upplysnings syfte				
Skulder till kreditinstitut	–	137	–	137
In- och upplåning från allmänheten	–	9 749	–	9 749
Övriga skulder	–	625	–	625
Upplupna kostnader	–	1 111	–	1 111
Summa	–	11 621	–	11 621

Not 19 Finansiella instrument, forts

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

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas 2020

Koncernen 31 dec 2020, MSEK	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Fondlikvidfordringar ¹⁾	1 686	-1 465	222
Skulder			
Fondlikvidskulder ²⁾	1 534	-1 465	69

¹⁾ Ingår i balansposten Övriga tillgångar

²⁾ Ingår i balansposten Övriga skulder

Not 20 Övrig information finansiella tillgångar

TSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2021	31 dec 2020
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		
Noterade	1 631 324	1 827 419
Onoterade	–	–
	1 631 324	1 827 419
Svenska offentliga organ	–	–
Övriga svenska emittenter	1 631 501	1 826 607
Utländska offentliga organ	–	–
Övriga utländska emittenter	209	813
Kreditförlustrereserv	-386	–
	1 631 324	1 827 419
Samtliga reserveringar för kreditförluster är hänförliga till steg 1. För 2020 redovisades kreditförlustrereserv under utlåning till allmänheten.		
Aktier och andelar		
Noterade	342 010	493 380
Onoterade	34 960	41 557
	376 970	534 936

Not 21 Aktier och andelar i koncernföretag

TSEK	MODERBOLAGET	
	31 dec 2021	31 dec 2020
Ingående anskaffningsvärde aktier och andelar i koncernföretag, 1 januari	1 780 084	1 780 084
Utgående anskaffningsvärde aktier och andelar i koncernföretag, 31 december	1 780 084	1 780 084

2021	Organisationsnummer	Säte	Antal andelar	Redovisat värde 2020	Eget kapital 2021 ¹⁾
Carnegie Investment Bank AB (publ)²⁾	516406-0138	Stockholm	400 000	1 780 084	2 156 419

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				1 780 084	2 156 419

¹⁾ Eget kapital i dotterföretag redovisas efter avdrag för anteciperad utdelning till moderbolag. Ovanstående aktier är samtliga onoterade och ägda till 100 procent.

²⁾ Bolag klassificerade som kreditinstitut.

Not 22 Immateriella tillgångar

TSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2021	31 dec 2020
Övriga immateriella tillgångar¹		
Ingående anskaffningsvärde	65 690	39 804
Valutakursförändring	201	-344
Förvärv under året	–	26 230
Avyttring /utrangerat	-56 542	–
Utgående anskaffningsvärde	9 349	65 690
Ingående avskrivningar	-39 460	-39 804
Valutakursförändring	-201	344
Avyttring /utrangerat	56 542	–
Årets avskrivning/hedskrivning	-26 230	–
Utgående avskrivningar	-9 349	-39 460
Summa övriga immateriella tillgångar	0	26 230

¹ Består av egenutvecklade system.

Not 23 Materiella anläggningstillgångar

TSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2021	31 dec 2020
Datautrustning och andra inventarier		
Ingående anskaffningsvärde	194 458	203 531
Valutakursförändring	6 639	-10 391
Förvärv under året	14 401	4 181
Avyttring /utrangerat	-40 541	-2 863
Utgående anskaffningsvärde	174 957	194 458
Ingående avskrivningar	-168 333	-174 502
Valutakursförändring	-6 107	9 567
Avyttring /utrangerat	40 523	2 243
Årets avskrivningar	-6 955	-5 641
Utgående avskrivningar	-140 872	-168 333
Summa datorutrustning och andra inventarier	34 085	26 125
Ombyggnad i förhyrda lokaler		
Ingående anskaffningsvärde	98 156	101 827
Valutakursförändring	2 986	-4 382
Förvärv under året	2 315	746
Avyttring /utrangerat	–	-35
Utgående anskaffningsvärde	103 458	98 156
Ingående avskrivningar	-87 507	-87 359
Valutakursförändring	-2 640	3 789
Avyttring /utrangerat	–	35
Årets avskrivningar	-4 215	-3 973
Utgående avskrivningar	-94 362	-87 507
Summa ombyggnad i förhyrda lokaler	9 096	10 649
Nyttjanderättstillgångar (IFRS16)		
Ingående anskaffningsvärde	333 012	285 962
Valutakursförändring	8 875	-11 865
Förvärv under året	167 554	60 145
Avyttring /utrangerat	-350	-1 230
Utgående anskaffningsvärde	509 091	333 012
Ingående avskrivningar	-113 852	-57 068
Valutakursförändring	-3 087	2 562
Avyttring /utrangerat	309	5 915
Årets avskrivningar	-74 039	-65 261
Utgående avskrivningar	-190 669	-113 852
Summa nyttjanderättstillgångar	318 422	219 160
Summa materiella anläggningstillgångar	361 603	255 934

Not 24 Uppskjuten skattefordran/skuld

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2021	31 dec 2020
Uppskjuten skattefordran				
Pensioner	87 751	90 870	–	–
Underskottsavdrag, aktiverade ¹	1 584	7 763	–	–
Övrigt	72 378	49 454	–	–
Summa uppskjuten skattefordran	161 713	148 086	–	–

Årets förändring – uppskjuten skattefordran	Ingående balans	Uppskjuten skatt i resultaträkning	Redovisat direkt mot eget kapital, kursdifferenser samt förvärv och elimineringar	Utgående balans
Koncernen 2021, TSEK				
Pensioner	90 870	-3 119	–	87 751
Underskottsavdrag, aktiverade ¹	7 763	-6 608	430	1 584
Övrigt	49 454	20 309	2 615	72 378
Summa	148 086	10 582	3 045	161 713

¹ Aktiverade underskottsavdrag i koncernen avser Carnegie Inc.

Not 25 Övriga tillgångar

TSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2021	31 dec 2020
Likvidfordringar	99 899	221 719
Kundfordringar	200 258	167 240
Emissionslikvider	34 343	–
Övrigt	83 654	103 531
Summa övriga tillgångar	418 154	492 489

Övriga tillgångar har en återstående löptid som är kortare än ett år. Reserv för förväntade kreditförluster avseende kundfordringar uppgick per den 31 december till 2 099 (1 733)TSEK. Samtliga kreditförlustrreserver är hänförliga till steg 1. För 2020 redovisades kreditförlustrreserver under utlåning till allmänheten.

Not 26 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2021	31 dec 2020
Upplupen ränta	55	458
Personalrelaterade kostnader	2 824	2 550
Upplupna intäkter	119 708	15 317
Förutbetalda kostnader	75 526	54 146
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	198 113	72 471

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

Not 27 Övriga skulder

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2021	31 dec 2020
Likvidskulder	150 827	69 365	–	–
Leverantörsskulder	238 690	227 291	–	669
Emissionslikvider	35 789	118 028	–	–
Leasingskuld	315 710	209 938	–	–
Övrigt	111 221	29 274	16	–
Summa övriga skulder	852 236	653 896	16	669

Övriga skulder har en återstående löptid som är kortare än ett år förutom Leasingskulden.

Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2021	31 dec 2020
Upplupen ränta	1 539	1 392	–	–
Personalrelaterade kostnader	1 687 549	1 084 960	–	–
Upplupna kostnader	61 185	24 537	17 980	114
Övrigt	13 618	–	§14	–
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 763 891	1 110 890	17 994	114

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

Not 29 Övriga avsättningar

TSEK	KONCERNEN	
	31 dec 2021	31 dec 2020
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	50 433	21 404
Valutakursförändring	132	-163
Utnyttjat belopp	-654	-6 127
Återföring, ej utnyttjat belopp	-190	-14
Årets avsättning	587	35 333
Utgående balans avsättningar	50 308	50 433
Summa övriga avsättningar	61 628	61 753

Merparten av avsättningarna förväntas tas i anspråk under 2022 och avser framförallt avsättningar hänförliga till tvister. Reserv för förväntade kreditförluster avseende garantier ingår i det redovisade beloppet med ett ej väsentligt belopp. För 2020 redovisades kreditförlusterreserv under utlåning till allmänheten.

Not 30 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2021	31 dec 2020
För egna skulder ställda säkerheter				
Säkerheter ställda för:				
Inlånade värdepapper	687 609	252 042		–
varav ställda likvida medel	687 609	252 042		–
Derivatinstrument	46 483	31 474		–
varav ställda egna värdepapper	46 483	31 474		–
varav ställda likvida medel	–	–		–
Övriga skulder	10 940	10 946		–
varav ställda likvida medel	10 940	10 946		–
Summa ställda säkerheter för egna skulder	745 032	294 462		–
Övriga ställda säkerheter				
Säkerheter ställda för:				
Inlånade värdepapper för kunders räkning	440 558	408 976		–
varav ställda egna värdepapper	353 693	347 913		–
varav ställda likvida medel	86 865	61 063		–
Derivatinstrument för kunders räkning	216 639	297 617		–
varav ställda egna värdepapper	181 890	232 501		–
varav ställda likvida medel	34 749	65 116		–
Handel med värdepapper för egen och kunders räkning	60 314	66 176		–
varav ställda egna värdepapper	–	–		–
varav ställda kunders värdepapper	631	2 708		–
varav ställda likvida medel	59 683	63 468		–
Summa övriga ställda säkerheter	717 510	772 769		–
Eventalförpliktelser och garantier				
Eventalförpliktelser ¹	112 509	112 509	112 509	112 509
Garantier	289 344	391 060	–	–
Summa eventalförpliktelser och garantier	349 027	503 569	112 509	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 31 Transaktioner med närstående

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

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2021	31 dec 2020
Närståendetransaktioner med VD, styrelse och koncernledning				
Inlåning/skuld	17 827	22 471	–	–
Räntekostnader	8	8	–	–
Utlåning/fordran	4 463	10 389	–	–
Räntetäkter	59	3	–	–
Mottagna panter och garantier	30 700	12 000	–	–
Närståendetransaktioner med koncernbolag				
Inlåning/skuld			–	773
Räntekostnader			1	1
Utlåning/fordran			13 024	–
Närståendetransaktioner med ägare				
Inlåning/skuld	99	32	–	–
Inköp	6 029	12 642	–	–
Försäljning	3 632	–	–	–
För övriga transaktioner med ägare se Förändring eget kapital för koncernen och Förändring eget kapital för moderbolaget på sidorna 58 respektive 61.				
Närståendetransaktioner med övriga				
Inlåning/skuld	6 938	4 514	–	–
Utlåning/fordran	7 124	10 718	–	–
Inköp	3 321	2 426	–	–
Försäljning	49 513	49 025	–	–

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

Not 32 Upplysningar till kassaflödesanalysen

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
Erhållen utdelning	–	–	305 000	–
Betald ränta	-36 371	-27 310	-1	-2
Inbetald ränta	87 642	74 651	–	–
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Anteciperad utdelning och koncernbidrag dotterföretag	–	–	-1 209 300	-305 000
Av- och nedskrivning av tillgångar	111 439	74 875	–	–
Förändring balanspost avsättningar	-838	29 029	–	–
Orealiserade värdeförändringar finansiella instrument	10 113	1 417	–	–
Summa justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	120 714	105 321	-1 209 300	-305 000

TSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021	2020	2021	2020
Likvida medel¹				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1 289 229	14 004	–	–
Belåningsbara statskuldförbindelser	6 524 599	3 959 922	–	–
Utlåning till kreditinstitut	5 536 503	3 709 606	3 820	1 906
Utlåning till kreditinstitut, ej betalbara på anfordran	-1 528 401	-68 138	–	–
Avgår: klientmedel	-997 769	-216 470	–	–
Avgår: ställda likvida medel	-118 262	-267 519	–	–
Likvida medel vid årets slut	10 705 899	7 131 404	3 820	1 906

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 33 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 biträde 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 processen 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 2021 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 fastställde Stockholms Tingsrätt det av Finansinspektionen beslutade sanktionsföreläggandet om MSEK 35 för påstådd överträdelse av regelverket rörande marknadsmissbruk i samband med Carnegies tvångsförsäljning av aktier som pantsatts av kund till säkerhet för depåbelåning. Carnegie överklagade domen och vidhåller sin inställning att banken har agerat på det sätt en bank ska göra utifrån avtalade förpliktelser och lagstadgade skyldigheter när det gäller tvångsförsäljning av aktier på grund av kunds överbelåning. Handläggning i Hovrätten pågår.

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

Not 34 Väsentliga händelser efter den 31 december 2021

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

När årsredovisningen skrivs är Europa mitt inne i en av de värsta utrikespolitiska kriserna på många år. Invasionen av Ukraina är en katastrof som påverkar inte minst människorna i Ukraina utan hela världen, och hur den kommer att påverka vårt samhälle framöver är svårt att uttala sig om. Carnegie fördömer den illegala invasionen av Ukraina och våra tankar är med de miljonstals människor som nu drabbas av kriget.

Årsredovisningen godkändes av styrelsen den 28 mars 2022.

Not 35 Vinstdisposition

Vinstdisposition

Till årsstämman förfogande, SEK

Överkursfond	683 165 000
Balanserade vinstmedel	863 537 147
Årets resultat	1 199 977 081
Summa	2 746 679 227

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Utdelning till till aktieägare	1 200 000 000
I ny räkning överförs	1 546 679 227
Summa	2 746 679 227

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 (ÅRKJ), 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 2022-03-28

Anders Johnsson
Styrelsens ordförande

Ingrid Bojner

Klas Johansson

Andreas Rosenlew

Harald Mix

Björn Jansson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2022-03-29
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 2021. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 41-80 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 2021 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 2021 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 värdepappersbolag. 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 under '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 2021 uppgår provisionsintäkterna till 5 268 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 under 'Redovisningsprinciper – Avsättningar' och väsentliga uppskattningar och antaganden beskrivs i not 4 Kritiska bedömningsfaktorer. Juridiska tvister beskrivs i not 33 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 företagsledningens 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 33 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 rättstvister och krav bedömts vara ett särskilt betydelsefullt område.

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 33.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-40 och 84-97. 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 2021 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 Revisorns 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.

Revisorns 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 räkenskaper. 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, vidtagna 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 29 mars 2022

Ernst & Young AB

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

Hållbarhetsupplysningar

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 2021. 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 10–11 samt risker kopplade till hållbarhet på sid 84–92. Därutöver beskrivs våra mest väsentliga risker beskrivs utförligt i Risker och riskhantering på sid 47–50.

Årets hållbarhetsredovisning är Carnegies femte rapport och avser kalenderåret 2021. Avsikten är att rapportera hållbarhetsarbetet årligen. Carnegie följer Global Reporting Initiatives riktlinjer, GRI Standarder, och rapporterar på nivå ”Core”. GRI-indexet på sid 96–97 visar var informationen enligt GRI finns i Carnegie Årsredovisning 2021.

Redovisningsprofil och avgränsningar

Hållbarhetsrapporten beskriver de områden där Carnegie har betydande påverkan. Om inte annat anges avser informationen Carnegie-koncernen som består av moderbolaget Carnegie Holding AB samt det helägda dotterbolaget Carnegie Investment Bank AB där all affärsverksamhet bedrivs. Avgränsningar i rapporteringen beskrivs i respektive avsnitt eller i kommentar till diagram och tabell. De siffror som redovisas gäller räkenskapsåret 2021 med jämförelseår 2020.

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper för den finansiella rapporteringen återfinns i koncernens redovisningsprinciper, sid 61–66. De medarbetardata som presenteras är baserade på verifierade siffror och rapporteras in inom ramen för ordinarie rapportering.

Intressentdialog

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.

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:

- branschorganisationer
- fackföreningar
- ideella, internationella intresseorganisationer
- politiker
- leverantörer
- media
- högskolor och universitet

Kunder

Den viktigaste dialogen sker vid alla de kundmöten som äger rum varje dag via telefon, e-post eller digitala möten och i enstaka fall fysiska 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 2021 har frågor relaterade till klimatpåverkan, jämställdhet, entreprenörskap och företagande fortsatt vara i fokus för Carnegies engagemang.

Väsentliga fokusområden

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 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, samt inom vår aktieanalys. 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.

Som ansvarsfull arbetsgivare måste vi skapa de bästa förutsättningarna för att stärka medarbetarnas engagemang och arbeta för ökad mångfald och lika möjligheter.

Vi grupperar våra mest väsentliga fokusområden, kopplat till hållbarhet, inom ansvarsfull rådgivning, ansvarsfullt företagande, samt ansvarsfull arbetsgivare.

Fokusområden och viktigaste frågor kopplade till hållbarhet

Ansvarsfull rådgivning

- Affärsetik
- Integritet och sekretess
- Service, kunskap och kundanpassad rådgivning
- Ansvarsfulla investeringar

Ansvarsfullt företagande

- Lönsam tillväxt och långsiktig konkurrenskraft
- Sund riskkultur och god styrning
- Regelefterlevnad
- Effektiv kapitalallokering

Ansvarsfull arbetsgivare

- Kompetensutveckling
- Jämställdhet och mångfald
- Kompensation
- Hälsa och säkerhet

Hållbarhetsrisker

Carnegie bedriver sin verksamhet med en låg riskaptit, och mätningar visar att den interna riskmedvetenheten är hög. Vi arbetar kontinuerligt med att vidareutveckla vår riskhantering och har inkluderat ett antal hållbarhetsrisker i vårt riskramverk.

Att aktivt arbeta med hållbarhetsrisker är viktigt ur såväl ekonomiskt som legalt perspektiv, men även ur ett anseendeperspektiv. Liksom för övriga risker ligger ansvaret för hantering av hållbarhetsrisker där risken uppstår. Detta innebär att varje anställd är ansvarig för att hantera hållbarhetsrisker inom det egna ansvarsområdet.

Hållbarhetsriskerna är kopplade till områden som affärsetik, antikorruption, mänskliga rättigheter, miljö, klimat och medarbetare. Hållbarhetsrisker kan uppstå i samtliga delar av bankens verksamhet, som kapitalförvaltare, tjänsteleverantör, långgivare, arbetsgivare och inköpare.

Carnegies mest väsentliga risker och hur de hanteras beskrivs utförligt i Risker och riskhantering på sidorna 61–64.

Fokusområde	Riskbeskrivning	Riskkonsekvens	Riskförebyggande
Ansvarsfull rådgivning			
Affärsetik och antikorruption	Risk för bristande efterlevnad av Carnegies uppförandekod och etikpolicy. Risker förknippade med en bristande förståelse för kärnvärderingar eller styrande dokument vilket kan skada såväl kunder som Carnegies förtroende på finansmarknaden.	Ett oetiskt beteende skulle kunna innebära förluster för våra kunder samt skadat förtroende för Carnegie som rådgivare.	Bank- och finans är en reglerad och tillståndspliktig bransch. Förtroende förutsätter att allt Carnegie gör genomsyras av god affärsetik och gott affärsmannaskap. Carnegies uppförandekod gäller för samtliga anställda och efterlevnad är ett krav. Eventuella avvikelser mot koden anmäls och utreds. Kundernas intressen ska alltid sättas före våra egna. Carnegies övergripande etikarbete bygger på en tydlig ansvarsfördelning och styrdokument såsom uppförande- och etikpolicy samt inköpspolicy.
Ansvarsfulla investeringar	Risk att kunder, genom vår rådgivning och våra placeringsförslag, investerar i företag som brister i förhållande till etik, miljö eller sociala frågor.	Bristande förmåga att följa med i utvecklingen och att beakta hållbarhet i investeringar kan leda till förlust av kunder och marknadsandelar på grund av förändringar i krav på produkter och tjänster. Även risk att förlora kunder i det fall vi inte kan uppfylla kundernas förväntning på vår egen verksamhet och/eller våra produkter och tjänster.	Att beakta hållbarhetsfrågor vid investeringsbeslut handlar om att minska risker och generera bättre riskjusterad avkastning för våra kunder. Carnegie beaktar miljö- och sociala frågor i rådgivningen, i bolagsanalyser och i förvaltningen. Vår policy för ansvarsfulla investeringar gäller i huvudsak aktivt förvaldade fonder samt de portföljer och fonder där Carnegie eller extern förvaltare gör direktinvesteringar i aktier och företagsobligationer. Carnegies aktieanalys innehåller hållbarhetsfrågor. Vi ger årligen ut rapporten Socially Responsible Investing över analyserade företags hållbarhetsarbete.

Hållbarhetsrisker forts.

Fokusområde	Riskbeskrivning	Riskkonsekvens	Riskförebyggande
Integritet och sekretess	Risk för brister i rutiner för att skydda kundens integritet eller brister i banksekretessen. Även allmän risk inom finansbranschen som kan leda till indirekt skada på Carnegies anseende.	Risk att inte kunna behålla eller attrahera nya kunder på grund av bristande förtroende för finansmarknaden eller för Carnegie.	Bank- och finans är en reglerad och tillståndspliktig bransch. Vi beaktar banksekretess i allt arbete vi gör. Vårt arbete med informationssäkerhet fokuserar på tillgänglighet, riktighet, sekretess och spårbarhet. Information får inte spridas till obehöriga och ska enbart användas i den utsträckning som arbetsuppgiften kräver. Ett kontinuerligt arbete pågår inom Carnegie för att öka medarbetarnas medvetenhet om informationssäkerhet, till exempel genom obligatoriska utbildningar och informationsinsatser.
Service, kunskap och kundanspassad rådgivning	Risk att kunder inte får den bästa servicen alternativt tillgång till god rådgivning som är anpassad till kundens förutsättningar.	Risk för att kunderna inte anser sig få den service de kan förvänta sig av Carnegie. I det fall rådgivningen inte är anpassad till kundens förutsättning kan risken öka för kundens investerade kapital.	Carnegie tillämpar inte bonus eller andra incitament vid försäljning av specifika produkter. Vi arbetar för att hitta investeringsmöjligheter och finansiella produkter som alltid grundar sig på kundens riskprofil och andra önskemål vid aktuell tidpunkt.
Ansvarsfullt företagande			
Sund riskkultur och god styrning	Risk för icke hållbart risktagande till följd av bristande styrning och intern kontroll.	Ett överdrivet risktagande kan få negativa konsekvenser på Carnegies kapitalbas och finansiella stabilitet.	Carnegies verksamhet bedrivs med en låg riskprofil vilket innebär att vi endast tar medvetna och kontrollerade risker som stödjer vår kärnverksamhet. Banken arbetar aktivt med att upprätthålla en sund riskkultur genom bland annat tydligt ansvarsutkrävande, effektiv kommunikation och lämpliga incitament.
Effektiv kapitalallokering	Risk att framväxten av nya bolag hämmas av brist på kapital och genomlysning.	Om företag i behov av investeringar inte finner kapital kan det hämma den samhällsekonomiska utvecklingen.	Vår kärnaffär är att sammanföra kapital. Carnegie har en viktig samhällsekonomisk roll. Vi analyserar drygt 400 av de noterade bolagen i Norden och en aspekt av analysen är företagets hållbarhetsarbete.
Regelefterlevnad	Risk att lagar och förordningsmässiga krav inte uppfylls. Kan leda till rättsliga sanktioner eller ekonomisk förlust.	Bristande regelefterlevnad kan innebära finansiell skada genom böter eller indraget tillstånd att bedriva verksamhet	Samtliga anställda är ansvariga för att följa de lagar och regler som gäller för deras område. Compliancefunktionen spelar en central roll i arbetet att övervaka bankens regelefterlevnad samt stödja anställda kring frågor relaterat till regelefterlevnad, till exempel insatser mot penningtvätt. Carnegie är aktiv medlem i branschorganisationer som Fondhandlareföreningen i syfte att bevaka lagstiftningen.
Lönsam tillväxt och långsiktig konkurrenskraft	Risk att Carnegies tillväxt avtar och därmed vår konkurrenskraft på marknaden.	En avtagande tillväxt för Carnegie kan påverka våra kunder och i sin tur deras tillväxt och utvecklingen i samhället.	Carnegie erbjuder olika typer av kvalificerade finansiella tjänster och produkter på ett flertal marknader. Carnegie arbetar kontinuerligt med att utvärdera sin strategiska position och genomför omvärldsanalyser för att vara förberedd på förändringar i kundernas efterfrågan och i konkurrensbilden.
Inköp och leverantörer	Risker relaterade till hanteringen av och samarbetet med leverantörer och produkter eller tjänster som Carnegie köper in.	Risk att Carnegies rykte försämras, att banken förlorar kunder och marknadsandelar.	Carnegies inköpspolicy reglerar processer för inköp och utvärdering av leverantörer. Hållbarhetsfrågor är integrerade i inköpsprocessen.
Miljö och klimat	Risk att vi inte lyckas leva upp till kundernas ökade krav på hänsyn till miljö och hållbarhet i de produkter och tjänster vi levererar. Även högre krav på att förstå och hantera klimatförändringarnas påverkan på leverantörer och samhället i stort.	Risk att förlora kunder och marknadsandelar om Carnegie inte kan uppfylla kundernas förväntningar på våra produkter eller vår egen verksamhet med avseende på miljöpåverkan.	Carnegie beaktar miljöaspekter inom de olika verksamhetsområdena. Det gäller rådgivningen, i bolagsanalyser och i kapitalförvaltningen. Vi arbetar för att hitta investeringsmöjligheter och finansiella produkter som alltid grundar sig på kundens riskprofil och andra önskemål vid aktuell tidpunkt. Carnegies direkta miljöpåverkan kommer framförallt från energiförbrukning, tjänsteresor och resursanvändning i form av exempelvis pappersförbrukning.

Ansvarsfull arbetsgivare

Kompetensutveckling	Risk att inte kunna förbli marknadsledare i det fall personalen inte anser sig utvecklas tillräckligt i sin roll på Carnegie, alternativt att rätt kompetens saknas hos personalen. Oförmåga att locka nya medarbetare på marknader med hög konkurrens.	En generell risk att förlora konkurrenskraft och affärsposition på marknaden med ett särskilt riskfokus på att inte bibehålla den starka position Carnegie har på finansmarknaden.	Att behålla och attrahera rätt kompetens har alltid varit Carnegies mål med fokus på att utvecklas som arbetsgivare. Kompetensutveckling sker regelbundet på olika nivåer. För att säkerställa att medarbetarnas individuella utvecklingsmål är i linje med Carnegies verksamhetsmål görs löpande avstämningar mellan medarbetaren och dess närmaste chef.
Jämställdhet och mångfald	Risk att inte ta tillvara erfarenheter, kunskap och egenskaper hos personalen vilket kan leda till risk för att Carnegie inte når sina verksamhetsmål.	I det fall personalens erfarenheter, kunskap och egenskaper inte tas till vara finns risk för vår framtida utveckling.	Att fortsätta stärka vår affär och utvecklas i samhället kräver att vi har en inkluderande kultur och aktivt arbetar med dessa frågor. Vi följer principerna om likabehandling och strävar alltid efter mångfald i skilda typer av arbeten och positioner vid rekrytering. Vi är aktiv medlem i branschorganisationer.

Hållbarhetsrisker forts.

Fokusområde	Riskbeskrivning	Riskkonsekvens	Riskförebyggande
Kompensation och förmåner	Risk att Carnegie inte lyckas attrahera och behålla kompetent personal i det fall våra kompensationer och förmåner inte är konkurrenskraftiga.	För att vi ska kunna fortsätta behålla vår starka position på finansmarknaden krävs de bästa medarbetarna. I det fall medarbetarna inte bedömer att kompensationen och förmånerna är tillräckliga finns risk för att det blir svårt att behålla medarbetare.	Carnegie erbjuder 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.
Hälsa och säkerhet	Risker kopplade till att hälso- och säkerhetsrutiner inte efterföljs, vilket kan orsaka skador eller ökade sjukskrivningar.	Risk att olyckor inträffar, personalen blir sjuk eller drabbas av stressrelaterade sjukdomar	Carnegie bedriver ett systematiskt arbetsmiljöarbete för att förebygga olycksfall, sjukdom och stress. Genom vårt arbetsmiljöarbete kan eventuella risker i arbetet upptäckas och åtgärdas i tid.

Ansvarsfull 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.

Affärsetik och antikorrupktion

Bank- och finans är en reglerad och tillståndspliktig bransch som kräver god ordning och tydliga processer för att bevara förtroendet och, i förlängningen, få bedriva verksamhet. Fortsatt förtroende förutsätter att allt Carnegie gör genomsyras av god affärsetik och gott affärsmannaskap. Kundernas intressen ska alltid sättas före våra egna. Carnegie har nolltolerans mot alla former av diskriminering, och tar allvarligt på kundklagomål som ska hanteras skyndsamt och rättvist. Under året har inga klagomål som gäller kundintegritet eller bristande hantering av kunddata rapporterats.

Carnegies övergripande etikarbete bygger på en tydlig ansvarsfördelning och styrdokument såsom uppförande- och etikpolicy samt inköpspolicy. Inköpsprocessen och val av leverantör ska alltid skötas ur ett perspektiv som är affärsetiskt och konkurrensneutralt på alla sätt. Carnegie har också regler för hur gåvor samt medarbetarnas bisysslor och aktieäggande ska hanteras för att undvika intressekonflikter. Överträdelse av Carnegies policyer, affärsprinciper, etiska standarder och andra oegentligheter ska rapporteras in via ett whistleblowingsystem.

En viktig del i det ansvar Carnegie tar i rådgivningen till kund vid exempelvis kapitalplacering är att proaktivt adressera risker, framför allt kopplat till penningtvätt och finansiering av terrorism. Genom stödjande system, kundkännedomsprocesser och fortlöpande utbildning arbetar vi kontinuerligt för att minimera dessa risker i verksamheten.

Ansvarsfulla investeringar

Carnegie beaktar miljö- och sociala frågor i rådgivningen, bolagsanalyser och förvaltningen. 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. Vår policy för ansvarsfulla investeringar omfattar den svenska verksamheten och gäller i huvudsak aktivt förvaltande fonder samt de portföljer och fonder där Carnegie eller extern förvaltare gör direktinvesteringar i aktier och företagsobligationer.

2020 skrev vi under Principles for Responsible Investments (UNPRI). Genom att stödja UNPRI undviks 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. Därtill är vi restriktiva avseende spelbolag.

En stor del av det förvaldade kapitalet sköts av externa fondförvaltare och Carnegie har här en tydlig process. Primärt fokus är att säkerställa att externa förvaltare förstår värdet av att beakta både risker och möjligheter kopplade till hållbarhet. Dessutom kontrolleras fondens exponering ur ett hållbarhetsperspektiv i samarbete med den externa rådgivaren ISS-Ethix. De gör en ESG-screening av fondernas innehav, och vid avvikelser ska förvaltaren inkomma med förklaring. Vid brister är dialog Carnegies förstahandsval med målet att åstadkomma förbättring. Om förvaltaren anses ha ett bristfälligt hållbarhetsarbete eller inte uppvisar någon förbättringsvilja kan samarbetet avslutas. All diskretionär förvaltning omfattades av ESG-screening under 2021, vilket är enligt vårt mål.

Disclosureförordningen ger ökad transparens

EU har genom Disclosureförordningen (SFDR), ställt krav på finansiella aktörer som tillverkar finansiella produkter och/eller tillhandahåller investeringsrådgivning om finansiella produkter att vara tydliga med hur hållbarhetsrisk integreras. Genom att vi kan vara transparenta i vår syn på hållbarhetsrisker och hur vi integrerar dessa i vårt arbete bidrar vi till att våra kunder kan fatta bra beslut som är hållbara för samhället. Principal adverse impact (PAI) står för negativa konsekvenser för hållbar utveckling och har som syfte 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.

Ansvarsfull rådgivning forts.

Indikatorer för ansvarsfull rådgivning

	2021	2020
Affärsetik		
Obligatorisk utbildning och licensieringskrav		
<i>Sverige</i>		
Introduktionsutbildning	% 100	100
Årlig obligatorisk AML-utbildning	% 100	100
Årlig obligatorisk kunskapsuppdatering Swedsec (ÅKU)	% 100	100
Årlig obligatorisk utbildning om interna regler	% 100	100
<i>Norge</i>		
Introduktionsutbildning	% 100	100
Årlig obligatorisk AML-utbildning	% 100	100
Årlig obligatorisk utbildning om interna regler	% 100	100
<i>Danmark</i>		
Introduktionsutbildning	% 100	100
Årlig obligatorisk AML-utbildning	% 100	100
Årlig obligatorisk utbildning om interna regler	% 100	100
<i>Finland</i>		
Introduktionsutbildning	% 100	100
Årlig obligatorisk AML-utbildning	% 100	100
Årlig obligatorisk utbildning om interna regler	% 100	100
<i>Storbritannien</i>		
Introduktionsutbildning	% 100	100
Årlig obligatorisk AML-utbildning	% 100	100
Årlig obligatorisk utbildning om interna regler	% 100	100
<i>USA</i>		
Introduktionsutbildning	% 100	100
Årlig obligatorisk AML-utbildning	% 100	100
Årlig obligatorisk utbildning om interna regler	% 100	100

	2021	2020
Kunder som hanteras inom kundkännedomsprocesser (KYC)		
Sverige	% 100	100
Norge	% 100	100
Danmark	% 100	100
Finland	% 100	100
Storbritannien	% 100	100
USA	% 100	100
Service, kunskap och kundanpassad rådgivning		
Noterade bolag i Norden med analyserat hållbarhetsarbete	Antal 400	350
	% 100	100

Rankingar och utmärkelser

Bästa nordiska aktieanalys (Institutional Investors All-Europe)	Placering 1	1
Bästa nordiska aktieanalys, mäklari och corporate access (Extel)	Placering 1	1
Bästa individuella analytiker, tio översta placeringarna (Extel)	Placering 1	1
Bästa aktieanalys och bästa individuella analytiker (Financial Hearings)	Placering 1	1
Bästa aktiehus i Norden (Kantar Sifo Prospera)	Placering 1	1
Bästa svenska Private Banking-aktör (Kantar Sifo Prospera)	Placering 1	1
Bästa aktieanalys, mäklartjänster och corporate access i Norden (Kantar Sifo Prospera)	Placering 1	1
Bästa nordiska rådgivare för företagstransaktioner (Kantar Sifo Prospera)	Placering 1	1
Främsta Back Office i Sverige (Kantar Sifo Prospera)	Placering 1	1

Ansvarsfulla investeringar

Förvalt kapital som omfattas av screening i Sverige		
Diskretionär förvaltning	% 100	100

Ansvarsfullt företagande

Utifrån en central funktion på kapitalmarknaden ska Carnegie skapa värde i ett bredare perspektiv; för våra kunder, för en välfungerande och hållbar kapitalmarknad samt för ett hållbart samhälle. Vi är övertygade om att välskötta företag är en förutsättning för ett dynamiskt näringsliv och en hållbar samhällsekonomi. Det handlar både om oss själva och företagande i ett större perspektiv. Utifrån vår position ska Carnegie verka för att främja företagande och tillväxten av nya företag.

Genom att vara en del av FN-initiativen Principles for Responsible Investments (UNPRI) och Global Compact visar Carnegie att vi ställer oss 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.

En viktig del av verksamheten utgörs av externa leverantörer och samarbetspartners. Varje år köper Carnegie in förbrukningsvaror och andra produkter och tjänster såsom IT-system, kontorsmaterial, konsulttjänster och externa förvaltningstjänster från en rad olika leverantörer. För att kunna göra medvetna inköp och få god kontroll över resurseffektivitet kring inköp finns flera styrdokument, bland annat uppförande- och etikpolicy och inköpspolicy.

Sund riskkultur och regelefterlevnad

Carnegie anser att en sund riskkultur och en robust riskhantering är avgörande för långsiktig ekonomisk framgång. Verksamheten bedrivs med en låg riskkapit och tar endast medvetna och kontrollerade finansiella risker som stödjer vår rådgivande verksamhet.

Ansvarsfullt företagande forts.

Under 2021 genomfördes för femte gången den interna undersökningen för att mäta riskkulturen. Resultatet betraktas återigen som mycket bra på såväl individ- som avdelnings- och ledarskapsnivå, och överträffar vårt mål. Undersökningen baseras på ABC-modellen där samtliga tre aspekter (aktiverare, beteende och konsekvens) får höga poäng. Ambitionen är att göra årliga uppföljningar.

Carnegie har flera forum och kommittéer såväl inom styrelsen som på ledningsnivå med klara beslutsmandat, och som följer strukturerade beskrivningar avseende affärs- och riskbedömningar samt regelefterlevnad. Både riskfunktionen och funktionen för regelefterlevnad är oberoende från affärsverksamheten. För att säkerställa tillfredsställande riskkontroll eskaleras särskilda överväganden naturligt till överordnat beslutsforum.

För att säkerställa en stark regelefterlevnadskultur och minimera risken för rättsliga sanktioner och ekonomiska förluster på grund av bristande efterlevnad arbetar Carnegie löpande med att beakta de lagar och regler som vår verksamhet omfattas av. Det handlar bland annat om att säkerställa att våra policyer och processer ger medarbetarna förutsättningar att verka i enlighet med gällande regleringar.

Läs mer om Carnegies riskhantering i risk-, likviditets- och kapitalhanteringsavsnittet på sid 48-52 samt om regelefterlevnad i bolagsstyrningsavsnittet på sid 39.

Effektiv kapitalallokering

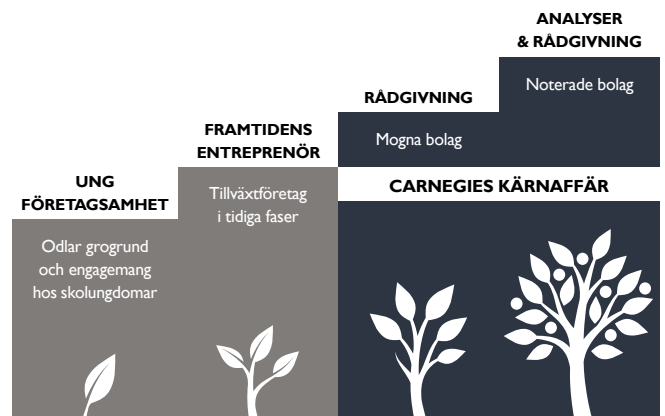
En viktig del i Carnegies ansvar i samhället tar sig uttryck i ett genuint engagemang för att stödja företagande och framväxandet av nya företag. Vi driver och engagerar oss i flera initiativ såsom Ung Företagsamhet SvD Affärsbragden och Framtidens entreprenör för att hjälpa svenska entreprenörer att förverkliga sin tillväxtpotential. Det är långsiktigt viktigt för vår verksamhet och ett sätt att använda vår kunskap för att bidra till samhället, som komplement till vår kärnaffär.

Carnegie har, liksom finansbranschen i stort, en viktig roll att säkra en effektiv kapitalallokering, att sammanföra kapital med ny

teknologi och hållbara lösningar på exempelvis klimat- och demografiska utmaningar samt att upprätthålla en god genomlysning och transparens kring noterade bolag. Vårt bidrag består bland annat i att analysera omkring 400 av de noterade bolagen i Norden varje år. Vid utgången av 2021 motsvarade det 93 procent av det totala värdet på Nasdaq Nordic.

Hållbarhetsperspektivet har länge varit en tydlig del av bolagsbevakningen. Samtliga företag som Carnegie bevakar, analyseras även ur ett hållbarhetshänseende, hur väl bolagen integrerat hållbarhet i sin strategi för att vara innovativa och driva tillväxt och hur de arbetar för att undvika incidenter kring miljö eller korruption.

Under 2021 delade Carnegie ut sitt hållbarhetspris, Carnegie Sustainability Award, för tredje året i rad, i syfte att ytterligare belysa och uppmärksamma hållbarhetsparametrar som skapar aktieägarvärde och inspirera både företag och investerare genom goda exempel.



Indikatorer för ansvarsfullt företagande

	2021	2020
Skapat och levererat ekonomiskt värde, MSEK		
Rörelseintäkter	5 229	3 254
Skapat ekonomiskt värde	5 229	3 254
Rörelsekostnader	619	478
Löner och ersättning till anställda	2 768	1 901
Utdelning*	300	-
Skatt	381	78
Levererat ekonomiskt värde	4 068	2 457

* Avser ordinarie utdelning.

		2021	2020
Sund riskkultur och styrning			
Mätning av riskkultur, KPI	%	84	85
Svarsfrekvens mätning	%	94	92
Effektiv kapitalallokering			
Analyserade bolag i Norden	Antal	400	360
- av totalt börsvärde i Norden*	%	95	93

* Avser värdet på Nasdaq All-Share för Stockholm, Köpenhamn och Helsingfors samt för Oslo Bors All Share vid utgången av 2020

Ansvarsfull arbetsgivare

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.

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.

Kompetensutveckling

Att förbli marknadsledande förutsätter kontinuerlig kompetensutveckling, även i frågor som rör omvärlds- och regulatoriska förändringar. Stiftelsen Carnegie Professional Development möjliggör för alla medarbetare i Sverige, Danmark och Storbritannien att två gånger per år gå kurser inom något område som är skilt från vederbörandes ordinarie uppgifter. Därutöver utbildas samtliga medarbetare kontinuerligt i verksamhetsnära ämnen för att behålla sin spetskompetens. Under 2021 sökte 111 medarbetare bland 215 kurser som erbjöds..

För att säkerställa att Carnegies övergripande verksamhetsmål är i linje med medarbetarnas individuella utvecklingsmål görs löpande avstämnings mellan medarbetaren och dess närmaste chef.

Strukturerade utvärderingar, Performance Management Process, ska ske på hel- och halvårsbasis, mot bakgrund av både finansiella och icke-finansiella kriterier.

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, sexuell läggning, funktionshinder eller ålder.

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. Friskvårdsbidraget är generöst och medarbetarna erbjuds även olika sjukvårdsförsäkringar och regelbunden läkarkontroll. Därtill har Carnegie en aktiv idrottsförening, som bland annat erbjuder löpcoacher.

Indikatorer för ansvarsfull arbetsgivare

		2021	2020
Kompetensutveckling			
Utbildning inom Carnegie Professional Development			
<i>Sverige</i>			
Medarbetare som sökt	Antal	78	80
Sammanlagda kursdagar	Antal	142	151
<i>Storbritannien</i>			
Medarbetare som sökt	Antal	6	29
Sammanlagda kursdagar	Antal	17	75
<i>Danmark</i>			
Medarbetare som sökt	Antal	27	57
Sammanlagda kursdagar	Antal	27	148

		2021	2020
Jämställdhet och mångfald			
Medelantal anställda			
Kvinnor	%	26	27
Män	%	74	73
Ålder			
< 30 år	%	19	15
30–50 år	%	58	59
> 50 år	%	23	26
Personalgående			
Medarbetarnas ägarandel	%	29,8	29,8
Medarbetare som delägare	Antal	ca 400	ca 400
Hälsa och säkerhet			
Sjukfrånvaro	%	2,8	1,9
Personalomsättning	%	10	10

Carnegies ambition är att underlätta för alla medarbetare att förena arbete och familjeliv genom att ge extra ersättning vid föräldraledighet, låta medarbetaren bibehålla utvalda förmåner under ledigheten samt i den mån det går förlägga arbetstiden flexibelt.

Det är viktigt att skapa internt engagemang för bolagets utveckling och för att säkerställa att medarbetarna har samma incitament som ägarna av långsiktigt värdeskapande. Därför erbjuder Carnegie delägande bland personalen.

Miljö

Som tjänsteföretag har Carnegies verksamhet begränsad direkt påverkan på miljön. Vi prioriterar ändå frågan då det är viktigt att bedriva verksamheten på ett sätt som minimerar vårt ekologiska avtryck. Carnegie har valt att integrera miljöhänsyn i affärs- och due diligence-processer där alla aspekter beaktas både ur ett risk- och värdeskapande perspektiv.

Det egna miljöarbetet drivs genom kontinuerlig anpassning av verksamheten, förbättrade rutiner och ständig uppdatering av kunskaps- och informationshantering avseende miljöfrågor. Vår bilpolicy och resepolicy har ett uttalat miljöfokus, exempelvis ska resor som understiger fyra timmar ske med tåg. Kontorslokaler, IT-utrustning, förbrukningsmaterial och resor är exempel på direkt miljöpåverkan från vår verksamhet.

Den största miljöpåverkan är indirekt och kopplad till våra kunders investeringar inom private banking-verksamheten. Att göra ansvarsfulla investeringar är en viktig del av förvaltningsuppdraget. Med en etablerad process för ESG-investeringar tar vi hänsyn till miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. I investeringshänsennde handlar det om att minska risken. Se vidare avsnittet om Ansvarsfull rådgivning på sid 26.

Miljöfrågan har såväl internt som av våra viktigaste intressenter inte bedömts vara en av Carnegies mest väsentliga hållbarhetsfrågor just nu varför inga nyckeltal eller mål redovisas på området. Frågan bevakas och utvärderas dock kontinuerligt.

Samarbeten och medlemskap

Carnegie stödjer internationella principer för grundläggande mänskliga rättigheter och hållbar utveckling samt avser aktivt bidra till globala initiativ för att skapa en hållbar omställning och utveckling.

Carnegie är medlem i en rad olika branschorganisationer som Svenska Fondhandlareföreningen och SwedSec.

Carnegie stödjer även Ung Företagsamhet, som bygger grogrund intresse för entreprenörskap i svenska skolor, som på sikt främjar tillväxt av nya företag.

FNs Principles for Responsible Investment

2020 skrev Carnegie under FN-initiativet Principles for Responsible Investment (UNPRI). Det innebär att Carnegie verkar i enlighet med deras sex principer kring analys, ägarpolicy, information och påverkan, samarbete och rapportering.

FNs globala mål

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.

Baserat på Carnegies vision, affärsprinciper och roll i samhället är bedömningen att sex mål är särskilt relevanta för vår verksamhet och till vilka Carnegie kan ge värdefulla bidrag.

FNs Global Compact

Carnegie är sedan 2017 ansluten till FN:s Global Compact. I och med detta har Carnegie åtagit sig att stödja och respektera Global Compacts tio principer.



Mänskliga rättigheter

1. Stödja och respektera internationellt erkända mänskliga rättigheter
2. Försäkra sig om att företaget inte är delaktigt i brott mot mänskliga rättigheter

Arbets- och anställningsförhållanden

3. Upprätthålla föreningsfrihet och erkänna rätten till kollektiva förhandlingar
4. Avskaffa tvångsarbete
5. Avskaffa barnarbete
6. Avskaffa diskriminering

Miljö

7. Stödja försiktighetsprincipen
8. Främja större miljömässigt ansvarstagande
9. Uppmuntra utveckling och spridning av miljövänlig teknik

Antikorruption

10. Motarbeta alla former av korruption, inklusive utpressning och bestickning

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 taxonomin 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 kundkännedom. NACE är den europeiska statistiska klassificeringen av ekonomisk verksamhet.

Tillgångar	TSEK	%
Exponeringar mot ekonomisk verksamhet som omfattas och inte omfattas av taxonomin ¹	9 321 037	44%
Exponeringar mot stater, centralbanker och överstatliga emittenter och derivat.	8 103 760	39%
Exponeringar mot företag som inte omfattas av NFRD	2 401 916	11%
Handelsportfölj	376 970	2%
Andra tillgångar	763 346	4%
Totala tillgångar	20 967 029	100%

1) De sex målen inom EU:s taxonomi är: (1) Begränsningar av klimatförändringar (2) Anpassa 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 2021 på sidorna 84–92 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 29 mars 2022
Ernst & Young AB

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

GRI-INDEX

Innehållsförteckning enligt GRI

Carnegie följer Global Reporting Initiatives riktlinjer, GRI Standarder, och rapporterar på nivå ”Core”. Att rapportera på nivå ”Core” innebär att Carnegie har identifierat de hållbarhetsfrågor som är väsentliga för bolaget och rapporterar minst en indikator per område. GRI-indexet nedan visar var informationen enligt GRI finns i Carnegies årsredovisning 2021.

GRI Standard	Upplysning	Sidnummer/hänvisning	Kommentar
Generella upplysningar			
GRI 102: Generella upplysningar 2016			
Organisationsprofil			
102-1	Organisationens namn	Framsida	
102-2	Verksamhet, varumärken, produkter och tjänster	1, 9–11	
102-3	Huvudkontorets lokalisering	96	
102-4	Länder där organisationen har verksamhet	1	
102-5	Ägarstruktur och organisationsform	36–38, 41	
102-6	Marknader som organisationen är verksam på	1, 10–11	
102-7	Organisationens storlek	2–3, 42	
102-8	Information om anställda och andra som arbetar för organisationen	28, 68, 90	
102-9	Leverantörskedja	88	
102-10	Väsentliga förändringar gällande organisation och leverantörskedja	41	
102-11	Försiktighetsprincipen	91	
102-12	Externa initiativ om hållbarhet som organisationen stödjer eller omfattas av	91	
102-13	Medlemskap i organisationer	91	
Strategi			
102-14	Uttalande från ledande befattningshavare	4–5	
Etik och integritet			
102-16	Värderingar, principer och etiska riktlinjer	8–9, 19, 28–29	
Styrning			
102-18	Styrningsstruktur	36–38	
Intressentengagemang			
102-40	Lista över intressentgrupper	84	
102-41	Kollektivavtal	Carnegie erbjuder anställningsvillkor och förmåner över eller i nivå med finansbranschens kollektivavtal, och har inte tecknat något eget kollektivavtal.	
102-42	Identifiering och urval av intressenter	84	
102-43	Metoder för intressentdialog	84–85	
102-44	Viktiga frågor som lyfts	84–85	
Redovisningspraxis			
102-45	Enheter som ingår i den finansiella redovisningen	84	
102-46	Definition av redovisningens innehåll och frågornas avgränsning	85	
102-47	Lista över väsentliga frågor	85	
102-48	Förändring av information	Inga väsentliga förändringar	
102-49	Förändringar i redovisningen	Inga väsentliga förändringar	
102-50	Redovisningsperiod	84	
102-51	Datum för publicering av senaste redovisningen	84	
102-52	Redovisningscykel	84	
102-53	Kontaktperson för redovisningen	96	
102-54	Redovisning i enlighet med GRI Standarder	84	
102-55	GRI-index	93–94	
102-56	Extern granskning	Ingen extern granskning. Revisors yttrande avseende hållbarhetsrapport finns på sid 92	

GRI Standard	Upplysning	Sidnummer/hänvisning	Kommentar
Specifika upplysningar			
Ekonomisk påverkan			
GRI 103: Hållbarhetsstyrning 2016	103-1, 103-2, 103-3 Hållbarhetsstyrning	10–13	
GRI 201: Ekonomisk påverkan 2016	201-1 Skapat och levererat ekonomiskt värde	89	
Antikorruption			
GRI 103: Hållbarhetsstyrning 2016	103-1, 103-2, 103-3 Hållbarhetsstyrning	85, 87	
GRI 205: Antikorruption 2016	205-2 Kommunikation och utbildning i antikorruption, intressekonflikter etc.	88	
Anställning			
GRI 103: Hållbarhetsstyrning 2016	103-1, 103-2, 103-3 Hållbarhetsstyrning	28–29, 87, 90–91	
GRI 401: Anställning 2016	401-2 Förmåner till heltidsanställda	90–91	
Utbildning			
GRI 103: Hållbarhetsstyrning 2016	103-1, 103-2, 103-3 Hållbarhetsstyrning	8–12, 28–29, 86, 90	
GRI 404: Utbildning 2016	404-2 Program för vidareutbildning	90	
	404-3 Utvärderings- och utvecklingssamtal	28–29	
Mångfald och jämställdhet			
GRI 103: Hållbarhetsstyrning 2016	103-1, 103-2, 103-3 Hållbarhetsstyrning	13, 28, 86, 90	
GRI 405: Mångfald och jämställdhet 2016	405-1 Mångfald bland ledande befattningshavare och medarbetare	67, 90	
Märkning av produkter och tjänster			
GRI 103: Hållbarhetsstyrning 2016	103-1, 103-2, 103-3 Hållbarhetsstyrning	2, 8, 12, 18, 20, 22–23, 26, 85, 87	
GRI 417: Märkning av produkter och tjänster 2016	417-1 Information om produkter och tjänster ur ett hållbarhetsperspektiv	2, 12, 19, 87	
Kundintegritet			
GRI 103: Hållbarhetsstyrning 2016	103-1, 103-2, 103-3 Hållbarhetsstyrning	86–87	
GRI 418: Kundintegritet 2016	418-1 Klagomål för överträdelser mot kundintegriteten och förlust av kunddata	88	
Revision			
GRI 103: Hållbarhetsstyrning 2016	103-1, 103-2, 103-3 Hållbarhetsstyrning	12, 45–47, 85–89	
GRI FS: Revision	FS Riskbedömningsprocedur	12, 45–47, 85–89	
Socioekonomisk regelefterlevnad			
GRI 103: Hållbarhetsstyrning 2016	103-1, 103-2, 103-3 Hållbarhetsstyrning	12, 45–48, 85–89	
GRI 419: Socioekonomisk regelefterlevnad 2016	419-1 Böter och sanktioner för bristande regelefterlevnad	89	
Aktivt ägarskap			
GRI 103: Hållbarhetsstyrning 2016	103-1, 103-2, 103-3 Hållbarhetsstyrning	2, 12, 28, 90	
GRI FS: Aktivt ägarskap	FS11 Förvaltad kapital som omfattas av screening	88	Avser den svenska verksamheten.

Definitioner – alternativa nyckeltal*

Operativa intäkter*

Rörelseintäkter exklusive intäkter som inte har genererats av våra affärsområden.

Operativa kostnader*

Rörelsekostnader exklusive rörlig ersättning, finansieringskostnader samt kreditförluster.

Operativt resultat*

Rörelseresultat exklusive rörlig ersättning, finansieringskostnader samt kreditförluster.

Operativt K/I-tal*

Operativa kostnader i procent av operativa intäkter.

Operativa intäkter per anställd*

Operativa intäkter för perioden per genomsnittligt antal anställda för kvarvarande verksamhet.

Operativa kostnader per anställd*

Operativa kostnader för perioden per genomsnittligt antal anställda för kvarvarande verksamhet.

Operativ vinstmarginal*

Operativt resultat i procent av operativa intäkter.

Intäkter per anställd

Totala intäkter för perioden per genomsnittligt antal anställda.

Kapitalkrav

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

Kärnprimärkapitalrelation

Totalt regulativt kärnprimärkapital i procent av riskvägda tillgångar.

Kapitalrelation*

Total regulativ kapitalbas i procent av riskvägda tillgångar.

Antal anställda vid periodens slut

Antal årsanställda (heltidsekvivalenter) vid periodens slut.

Genomsnittligt antal anställda

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

K/I-tal*

Totala kostnader före kreditförluster i procent av totala intäkter.

Vinstmarginal

Resultat före skatt i procent av totala intäkter.

Avkastning på eget kapital*

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

Brygga mellan alternativa nyckeltal och de finansiella rapporterna

För några av nyckeltalen behövs det en utförligare beskrivning av beräkningsmetod.

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

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

Operativ resultaträkning – Skillnaden mellan Koncernens rapport över totalresultat på sid 52 och Operativ resultaträkning på sid 44 är att:

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

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

*Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS) eller i EU:s kapitalkravsdirektiv (CRD IV)/ kapitalkravsförordning (CRR). Carnegie använder alternativa nyckeltal när det är relevant för att följa upp och beskriva Carnegies finansiella utveckling och situation och för att ge ytterligare relevant information och verktyg för att möjliggöra en analys därav. Alternativa nyckeltal som beskriver Operativa K/I-tal, Operativa intäkter och kostnader per anställd, Operativ vinstmarginal liksom vinstmarginal och avkastning på eget kapital 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.

Adresser

Sverige

Huvudkontor:
Carnegie Investment Bank AB (publ)
Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm
Tel +46 8 58 86 88 00

Sankt Eriksgatan 6
Box 2143
403 13 Göteborg
Tel +46 31 711 34 00

Stortorget 9
211 22 Malmö
Tel +46 40 12 00 00

Tanneforsgatan 3
582 24 Linköping
Tel +46 13 36 91 90

www.carnegie.se

Danmark

Carnegie Investment Bank,
Filial av Carnegie Investment Bank AB
(publ), Sverige
Overgaden neden Vandet 9B
DK-1414 Köpenhamn K
Tel +45 32 88 02 00

www.carnegie.dk

Finland

Carnegie Investment Bank AB,
Finland branch
Södra Esplanaden 22
FI-00130 Helsingfors
Tel +358 9 61 87 11

www.carnegie.fi

Norge

Carnegie AS
Fjordalleen 16, Aker Brygge
PO Box 684 Sentrum
NO-0106 Oslo
Tel +47 22 00 93 00

www.carnegie.no

Storbritannien

Carnegie Investment Bank AB,
UK branch
Finwell House
26 Finsbury Square
London EC2A 1DS
Tel +44 20 7216 40 00

www.carnegie.co.uk

USA

Carnegie, Inc.
20 West 55th Street, 10th floor
New York, NY 10019
Tel +1 212 262 58 00

www.carnegieinc.com

Kontakt

Emelie Friberg, Kommunikationschef
E-mail: emelie.friberg@carnegie.se eller communications@carnegie.se
Telefon: + 46 734-17 92 29

Foto: Juliana Fällidin
Illustrationer: Li Rosén Zobec
Tryck: Elanders Sverige AB, 2022.

