20230608016698

Årsredovisning för

Carnegie Fonder AB

556266-6049

Räkenskapsåret
2022-01-01 - 2022-12-31

Innehållsförteckning: **Sida**

Förvaltningsberättelse	1-3
Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Kassaflödesanalys	7
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	8-17
Hållbarhetsrapport	18-24
Underskrifter	25

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i Carnegie Fonder AB intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 2023.03.-16. Stämman beslutade också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2023.06.-02.

Andreas Uller

Transaktion 09222115557488880792 Signerat JBW, KB, AA, AU, HKdC, YZ

20230426033382

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Carnegie Fonder AB, organisationsnummer 556266-6049, med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2022-01-01 - 2022-12-31. Bolaget ägs sedan november 2022 av Carnegie Holding AB, (93,75%) och sedan 2016 av C Fonder InvestCo AB (6,25%).

Allmänt om verksamheten

Carnegie Fonder AB står under tillsyn av Finansinspektionen. Tillstånd att utöva fondverksamhet erhölls 1991-11-25. Verksamheten bedrivs enligt Lagen (2004:46) om investeringsfonder. Tillstånd att utöva diskretionär förvaltning erhölls 2007-11-01. Tillstånd enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF) erhölls 2014-09-24.

Carnegie Fonder förvaltade per 31 december 2022 29 fonder (27), varav 22 är Sverigeregistrerade och ett AIF-bolag Carneo Real Estate Solutions AB samt 6 är Luxemburgregistrerade.

I början av året fusionerades fonden Carnegie Global med Carnegie Listed Infrastructure. Under det tredje kvartalet har stamaktier i Carneo Real Estate Solution AB förvärvats och därmed övergick förvaltningen av tillhörande fonden till Bolaget. Under det fjärde kvartalet övertogs förvaltningen av Nordic Cross Credit Edge samt fonden Nordic Cross Total Return Bond Fund fusionerades med Carnegie Corporate Bond-Fonden, Carnegie Global Quality Small Cap lanserades. Dessutom inleddes förvaltningen av det nya diskretionära mandatet, på upppdrag av Max Matthiessen, Navigera Swedish & Nordic Sustainable Small & Micro Cap.

Rysslands krig i Ukraina har skapat det allvarligaste säkerhetspolitiska läget i vår del av världen sedan andra världskriget. Även det ekonomiska läget är som en följd av kriget kraftigt försämrat. Decennier av låg inflation, fallande räntor och en stark ekonomisk utveckling, har vänts till det motsatta. En snabbt stigande inflation ledde till att Riksbanken och andra centralbanker under året inledde en kraftig höjning av sina styrräntor. Detta har under året skapat stor oro på de finansiella marknaderna, som tidvis tycktes diskontera en längre period med svag eller negativ tillväxt. Notabelt är också att den svenska kronan under året handlades på historiskt svaga nivåer mot både den amerikanska dollarn och euron. En för Carnegie Fonders del konkret konsekvens av kriget var att Moskvabörsen i praktiken stängdes för utländska investerare, varför också Rysslandsfonden i februari 2022 stängdes för inlösen och nyteckning. När fonden kan öppnas igen är oklart, likaså vad det blir av fonden i framtiden. Carnegie Fonder tar inte ut något förvaltningsarvode i fonden och det kan antas att värdet på fonden är kraftfullt reducerat. Detta påverkar förstås bolagets intäkter negativt. Beslut om fondens framtid får fattas när det finns underlag för det.

Den kraftiga nedgången på aktie-, och räntemarknaderna under året påverkade företagets förvaltade kapital och därmed resultat, negativt. Under verksamhetsåret har bolagets förvaltat kapital minskat från 106,7 Mdr kr i början av året till 85,5 Mdr kr i slutet av året.

Företaget har fortsatt att investera inom hållbarhetsområdet. Utbudet mot institutionella kunder har utvecklats och vi kan idag erbjuda skräddarsydda portföljlösningar.

Företaget har under året växt med drygt 9 personer. Antalet medarbetare uppgick per den 31 december till 68 (59) personer.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Förvaltningsarvoden uppgick under år 2022 till 1 088,5 (1 288,4) Mkr.
Resultatet efter finansnetto uppgick till 146,6 (234,9) Mkr.Jämfört med föregående år har resultatet påverkats av lägre fast förvaltningsarvode, lägre prestationsbaserat förvaltningsarvode samt ökade kostnader, främst förklarat av satsningar i verksamheten och större avskrivningar.

Transaktion 09222115557488880792 Signerat JBW, KB, AA, AU, HKdC, YZ

Fotokopians överensstämmelse med originalet intygas:
Ekaterina Hultberg 0724025068

20230426033383

Belopp i Mkr	*2022*	*2021*	*2020*	*2019*	*2018*
Omsättning	1 092,2	1 292,9	1 025,7	949,1	911,3
Resultat efter finansnetto	146,6	234,9	187,9	191,8	186,9
Soliditet %	45,8	45,1	47,6	46,2	42,6
Kapitalrelation %	15,6	13,7	15,4	11,7	15,9

Förvaltning och nettoflöde

Förvaltat kapital i bolagets fonder uppgick per den 31 december till 85,5 (106,7) Mdr kr fördelat på ca 12 400 kunder med ca 20 000 innehav. Fondernas nettoflöde uppgick till -4 808,6 Mkr (-2 458,0 Mkr).

Kapitaltäckning och Likviditet

För kapitaltäckning och kapitalkrav tillämpas lagen om värdepappersfonder. För fastställande av företagets lagstadgade kapitalkrav för diskretionära förvaltningen gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag samt kapitaltäckningsförordningen (EU 2019/2033). Likvida medel per 2022-12-31 uppgick till 152 (37) Mkr, varav 0,04 (0,32) Mkr fanns på klientmedelskonto, som avser konto för hantering av kunders andelsaffärer i Luxemburgregistrerade fonder. En del av bolagets överskottslikvid var placerad i fondandelar. Per 2022-12-31 uppgick värdet på dessa till 240 (440) Mkr.

Ersättningspolicy

Carnegie Fonder har en ersättningspolicy som följer Finansinspektionens föreskrifter. Syftet med regelverket är främst att verka för att bolagen utformar ersättningspolicys så att ersättningen till enskilda anställda inte motverkar bolagens långsiktiga intressen. För en anställd som kan påverka företagets risknivå skall 40-60 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp mellan tre till fyra år. Därefter görs en bedömning om förutsättningarna för utbetalning föreligger. För mer information, se uppgifter om antagen ersättningspolicy i not 1.

Hållbarhet och mångfald

Hållbarhetsrapporten återfinns på sida 18-23.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Företagets resultatutveckling är i stor utsträckning beroende av marknadsutvecklingen på aktiemarknaderna, i synnerhet den svenska. Sedan några år utgör dock räntepapper en betydande del av det förvaltade kapitalet, vilket fått till följd att beroendet av aktiemarknaden minskat. Under 2023 kommer bolaget ha flera produkter inom alternativa tillgångsslag, vilket i förlängningen minskar beroendet av enskilda marknader och ger ökad diversifiering av bolagets intäktsströmmar. Baserat på storleken av det förvaltade kapitalet vid ingången av 2023 kan intäkterna förväntas hamna på samma nivå som 2022.

Kriget, en högre räntenivå och stigande inflation har under året minskat riskviljan bland investerare, med vikande aktiemarknader som följd. Det finns förutsättningar för en god utveckling på aktie- och kreditmarknaden, men osäkerheten är kvar även efter årsskiftet. Fondbolaget har som mål att öka det förvaltade kapitalet och bolagets marknadsandel på den svenska fondmarknaden, dels genom positiva förvaltningsresultat, dels genom att attrahera nya investerare till fonderna. Försäljningen äger främst rum i egen regi samt via distributörer i Sverige och på utvalda utländska marknader.

De ekonomiska och geopolitiska utsikterna är alltjämt osäkra och de utmaningar vi står inför ska inte underskattas.

Transaktion 09222115557488880792 Signerat JBW, KB, AA, AU, HKdC, YZ

20230426033384

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

Inga väsentliga händelser att notera. Dock bör det mana till eftertanke att utvecklingen på aktie- och kreditmarknaden under inledningen av 2023 har varit stark, vilket kontrasterar kraftigt mot den mer begripliga pessimism som präglade marknaderna under stora delar av 2022.

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen och verkställande direktör föreslår att fritt eget kapital, 245 468 516 kronor, disponeras enligt följande:

Belopp i SEK	
Utdelning, [30 000 aktier * 4 100,00 kr]	123 000 000
Balanseras i ny räkning	122 468 516
Summa	**245 468 516**

Med hänsyn till de krav som bolagets verksamhets art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet och med hänsyn till bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt anser styrelsen att förslaget till årets utdelning är förenligt med försiktighetsregeln i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen samt bedöms även fortsättningsvis uppfylla de legala kapitalkraven på verksamheten.

Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar med noter. Redovisningsvaluta är svenska kronor. Samtliga belopp anges i Tkr om inget annat anges.

Transaktion 09222115557488880792 Signerat JBW, KB, AA, AU, HKdC, YZ

20230426033855

Resultaträkning

Belopp i Tkr	*Not*	*2022-01-01-2022-12-31*	*2021-01-01-2021-12-31*
Rörelsens intäkter			
Förvaltningsarvode		1 088 461	1 288 361
Övriga rörelseintäkter		3 693	4 580
		1 092 154	1 292 941
Rörelsens kostnader			
Provisionskostnader		-679 844	-799 112
Personalkostnader	*2*	-141 160	-161 245
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	*3*	-17 439	-16 850
Övriga externa kostnader	*4*	-106 549	-88 437
Rörelseresultat		147 162	227 297
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		18	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-501	7 717
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1 096	396
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 187	-516
Resultat efter finansiella poster		146 588	234 894
Bokslutsdispositioner	*5*	-	-230 612
Resultat före skatt		146 588	4 282
Skatt på årets resultat	*6*	-31 717	-3 191
Årets resultat		114 871	1 091

Transaktion 09222115557488880792 Signerat JBW, KB, AA, AU, HKdC, YZ

20230426033386

Balansräkning

Belopp i Tkr	*Not*	*2022-12-31*	*2021-12-31*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	*7*	35 838	53 183
		35 838	53 183
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	*8*	139	233
		139	233
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	*9*	75	-
Andra långfristiga fordringar	*10*	15 047	11 928
		15 122	11 928
Summa anläggningstillgångar		51 099	65 344
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		-	991
Fordringar hos koncernföretag		-	3 056
Skattefordringar		-	1 051
Övriga fordringar	*11*	277	861
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	*12*	99 005	136 190
		99 282	142 149
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar		239 867	440 363
		239 867	440 363
Kassa och bank		152 367	36 913
Summa omsättningstillgångar		491 516	619 425
SUMMA TILLGÅNGAR		542 615	684 769

Transaktion 09222115557488880792 Signerat JBW, KB, AA, AU, HKdC, YZ

20230426033387

Balansräkning

Belopp i Tkr	*Not*	*2022-12-31*	*2021-12-31*
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	*13*	3 000	3 000
Reservfond		200	200
		3 200	3 200
Fritt eget kapital	*14*		
Balanserad vinst eller förlust		130 598	304 507
Årets resultat		114 871	1 091
		245 469	305 598
Summa eget kapital		248 669	308 798
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknade förpliktelser	*15*	15 047	10 056
		15 047	10 056
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		5 193	7 999
Skulder till koncernföretag		28	50 350
Skatteskulder		27 074	-
Övriga kortfristiga skulder	*16*	4 725	8 188
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	*17*	241 879	299 378
		278 899	365 915
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		542 615	684 769

Rapport över förändring i Eget Kapital

	Aktie-kapital	*Reserv-fond*	*Balanserat resultat*	*Årets resultat*	*Totalt eget kapital*
Vid årets början	3 000	200	304 507	1 091	308 798
Omföring av föregående års resultat			1 091	-1 091	-
Utdelning			-175 000		-175 000
Årets resultat				114 871	114 871
Vid årets slut	**3 000**	**200**	**130 598**	**114 871**	**248 669**

Transaktion 09222115557488880792 Signerat JBW, KB, AA, AU, HKdC, YZ

20230426033388

Kassaflödesanalys

Belopp i Tkr	*Not*	*2022-01-01-2022-12-31*	*2021-01-01-2021-12-31*
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		146 588	234 894
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		22 931	16 279
		169 519	251 173
Betald inkomstskatt		-3 592	-4 626
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**165 927**	**246 547**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		241 811	-263 076
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-114 090	67 986
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**293 648**	**51 457**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-13 601
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar		-	3 600
Förvärv av finansiella tillgångar		-3 194	-11 928
Avyttring av finansiella tillgångar		-	10 056
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-3 194**	**-11 873**
Finansieringsverksamheten			
Erhållna koncernbidrag		-	2 388
Erhållna aktieägartillskott		-	185 002
Amortering av lån		-	-1 200
Lämnade koncernbidrag		-	-233 000
Utbetald utdelning till moderföretagets aktieägare		-175 000	-150 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-175 000**	**-196 810**
Årets kassaflöde		**115 454**	**-157 226**
Likvida medel vid årets början		**36 913**	**194 139**
Likvida medel vid årets slut		**152 367**	**36 913**

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Erhållna och erlagda räntor

Erhållna och erlagda räntor	*2022-12-31*	*2021-12-31*
Erhållen ränta	1 096	369
Erlagd ränta	-1 187	-210
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m		
Av- och nedskrivning av tillgångar	17 439	16 850
Resultat värdepapper	501	-
Avsättningar till pensioner	4 991	-
	22 931	16 850

Transaktion 09222115557488980792 Signerat JBW, KB, AA, AU, HKdC, YZ

20230426033389

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen upprättas enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3-reglerna).

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärde med avdrag för avnedskrivningar, om inget annat anges nedan.

Principer för intäktsredovisning

Intäkt utgörs av förvaltningsarvoden vilka beräknas dagligen baserat på fondförmögenheten i respektive fond och intäktsförs månadsvis.

Provisionskostnader

Arvoden till distributörer av fonderna redovisas som provisionskostnad och utgörs i huvudsak av en andel av förvaltningsarvodena. Därigenom följer dessa kostnader bolagets intäkter.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar som förvärvats av företaget är redovisade till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningar redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Immateriella anläggningstillgångar	*År*
Förvärvade immateriella tillgångar	
Goodwill	5

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter som uppfyller tillgångskriteriet räknas in i tillgångens redovisade värde. Utgifter för löpande underhåll och reparationer redovisas som kostnader när de uppkommer.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningar redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Materiella anläggningstillgångar	*År*
Inventarier, verktyg och installationer	5

Transaktion 09222115557488880792 Signerat JBW, KB, AA, AU, HKdC, YZ

20230426033390

Leasing
All leasing (inklusive hyreskontrakt) utgörs av operationell leasing, vilket innebär att kostnaderna belastar resultatet när de uppstår och tillgångar och åtagande redovisas inte i balansräkningen.

Andelar i dotterföretag, intresseföretag, gemensamt styrda företag och företag med ägarintresse i

Andelar i dotterföretag, intresseföretag, gemensamt styrda företag och företag det finns ägarintresse i redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar [med tillägg för uppskrivningar]. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

Finansiella tillgångar

Posten kortfristiga placeringar i balansräkningen värderas till verkligt värde och värderingsprincipen tillämpas på portföljen som helhet. Det innebär att vid prövning av lägsta värdets princip samt prövning av nedskrivningsbehov avräknas orealiserade förluster mot orealiserade vinster. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar och övriga fordringar, kortfristiga placeringar, leverantörsskulder, låneskulder och derivatinstrument. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Skatt
Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder/- fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Uppskattningar
Uppskattningar och antagande ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om den endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringar har sådan påverkan.

Fordringar
Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en legal eller informell förpliktelse till följd av en inträffad händelse och det är sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningen redovisas till anskaffningsvärdet av de framtida betalningar som krävs för att reglera förpliktelsen. Avsättningen ompövas varje balansdag.

20230426033391

Riskhantering

Bolaget har etablerade rutiner och processer för att säkerställa efterlevnad av regler. Bolaget har även en funktion för regelefterlevnad, Compliance, som arbetar med uppföljning och kontroll av efterlevnad av regelverk.

Operativa risker innebär medvetna eller omedvetna fel i de interna processerna. Operativa risker följs upp och vidareutveckling av processer och rutiner sker kontinuerligt.

Kreditrisken är mycket låg då intäkterna huvudsakligen består av förvaltningsarvoden från de egna fonderna. Årets kreditförluster uppgår till 0 (0) Tkr.

Marknadsrisken är låg. En del av bolagets överskottslikvid är placerade i fondandelar.

Likviditetsrisk hanteras genom ett tillräckligt innehav med likvida medel för att täcka löpande kostnader och investeringar i verksamheten. Bolagets likviditet är god. Per 2022-12-31 var kassalikviditeten 1,22 (1,15) ggr.

Not 2 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2022	*2021*
Sverige	59	59
Varav män	70%	72%

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2022	*2021*
Styrelse och VD	7 970	9 862
(varav rörlig ersättning)	*4 700*	*7 200*
Övriga anställda	82 146	90 329
(varav rörlig ersättning)	*25 210*	*42 400*
Summa	**90 116**	**100 191**
Sociala kostnader	47 550	56 039
(varav pensionskostnader)	*15 134*	*21 136*

Ersättningskomponenterna är fast ersättning (lön) och andra förmåner inkl. pensionsförmåner samt rörlig ersättning. Bolagets pensionsplan är villkorsmässigt i linje med ITP-planen. Pensionsåtagandet för samtliga anställda täcks genom direkt kostnadsförda pensionspremier, varför några pensionsavsättningar ej föreligger.

Ersättning till VD och styrelseledamöter
Lön och ersättningar till VD har utgått med 7 370 (9 262) Tkr, varav rörlig ersättning uppgår till 4 700 (7 200) Tkr. 40% av den rörliga ersättningen betalas ut året efter intjänandeår. 60 % betalas ut med en femtedel år 2-6 efter intjänandeår.

Ersättning till styrelsens ordförande har utgått med 250 (250) Tkr och till övriga styrelseledamöter med total 350 (350) Tkr.

Av företagets pensionskostnader avser 418 (411) Tkr gruppen styrelse och VD.

För VD gäller vid egen uppsägning och vid uppsägning från bolagets sida en uppsägningstid om sex respektive tolv månader.

Transaktion 09222115557488880792 Signerat JBW, KB, AA, AU, HKdC, YZ

20230426033392

Redovisning av könsfördelning i företagsledningar

	2022	*2021*
Styrelsen, varav kvinnor	25%	20%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%

Uppgifter om ersättningspolicy

Carnegie Fonder har fastställt ersättningspolicy i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter. Styrelsen fattar beslut om ersättningar till anställda i ledande positioner. Enligt policyn kan såväl fast som rörliga ersättningar utgå till anställda. Den rörliga ersättningen är för samtliga berörda anställda helt diskretionär och baseras bl.a. på bolagets resultat, måttet av risktagande som genererat resultatet, långsiktighet och den anställdes arbetsprestationer. Ersättningar som utgår till anställda ska präglas av en sund balans mellan värnandet av Bolagets finansiella stabilitet och förtroende för den finansiella marknaden å ena sidan samt attraktiva marknadsmässiga konkurrenskraftiga ersättningar som premierar långsiktiga finansiella mål å den andra. För anställda som tillhör kategorin anställd som kan påverka företagets risknivå skall 40-60 procent av den tilldelade rörliga ersättningen skjutas upp i mellan tre till fyra år. Därtill kommer att utbetalning till nämnda kategori sker till 50% i kontanter och 50% i fondandelar. Utbetalning av uppskjuten ersättning får bl.a. inte ske eller ska jämkas om det i efterhand framkommer omständigheter som, om de var kända när resultatet för den anställde, resultatenheten eller Bolaget fastställdes, skulle haft en påtagligt mer än försumbar negativ effekt på resultatet som legat till grund för den uppskjutna ersättningen eller om Bolagets finansiella ställning väsentligen försämrats i förhållande till ställning som legat till grund för bestämmandet av den uppskjutna ersättningen och försämringen inte huvudsakligen är hänförlig till förändrade marknadsförhållanden.

20230426003393

Ersättningar 2022

Total ersättning till anställda

Utbetald total ersättning exklusive rörlig del	*Totalt antal anställda*	Utbetald rörlig ersättning	*Antal mottagare med rörlig ersättning*
56 637	68	24 565	49

Specifikation av ersättning enligt kategorierna

Anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil

	Verkställande ledning	*Andra anställda som kan påverka risknivån*	*Risktagare*	*Övriga anställda*	*Total*
Utbetald fast ersättning 1)	9 723	7 910	21 169	17 835	56 637
Antal anställda	3	6	25	34	68
Utbetald rörlig ersättning 1)	8 243	3 709	6 449	6 165	24 566
Antal anställda	3	6	20	20	49
Intjänad rörliga ersättningar	14 600	4 385	9 325	2 700	31 010
Aktierelaterade rörliga ersättningar	-	-	-	-	-
Uppskjuten ersättning 2)	3 564	1 323	2 149	1 260	8 296
Utfästa och utbetalade ersättningar 3)	26 407	9 416	17 922	10 125	63 870
Avgångsvederlag (utbetalda)	-	-	-	-	-
Antal personer	-	-	-	-	-
Utfästa avgångsvederlag (ej utbetalda)	-	-	-	-	-
Antal personer	-	-	-	-	-
Högsta enskilda avgångsvederlag (ej utbetalda)	-	-	-	-	-

1) Rörliga ersättningar definieras som ersättning som inte på förhand är fastställd till belopp eller storlek. All annan ersättning rapporteras som fast ersättning och omfattar lön, pensionsavsättningar, avgångsvederlag och förmåner. Rapporterade belopp är exklusive sociala avgifter.
2) Andelen uppskjuten ersättning varierar mellan 40 och 60 procent och perioden för uppskjuten utbetalning varierar mellan tre och fyra år beroende på den rörliga ersättningens storlek och med ansvar och riskmandat hos respektive särskild reglerad personal.
3) Belopp som betalas ut under första kvartalet 2022 har inkluderats.

Avgångsvederlag beslutas och utbetalas när en anställning ofrivilligt avslutas innan uppnådd pensionsålder, eller när en anställd slutar frivilligt i utbyte mot avgångsvederlag.

Transaktion 09222115557488880792 Signerat JBW, KB, AA, AU, HKdC, YZ

20230426033394

Not 3 Avskrivningar av immateriella- och materiella anläggningstillgångar

	2022	*2021*
Årets avskrivning Goodwill	17 345	16 749
Årets avskrivning av inventarier	94	101
	17 439	**16 850**

Not 4 Övriga rörelsekostnader

	2022	*2021*
Kostnader förvaringsinstitut	10 735	11 047
IT-kostnader	803	1 028
Lokalkostnader	5 669	4 588
Mäklarinformation	10 925	8 653
Förvaltningskostnader	1 567	1 667
Marknadsföringskostnader	5 475	7 849
Övriga externa tjänster	49 800	38 464
Övrigt	21 575	15 141
Summa	**106 549**	**88 437**

Varav arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2022	*2021*
PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	1 319	1 240
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	38	426
Skatterådgivning	-	-
Summa	**1 357**	**1 666**

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens 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.

Varav leasingavgifter avseende operationell leasing

	2022	*2021*
Årets leasingkostnader	5 308	4 491
Totala leasingkostnader	5 308	4 491
Avtalade framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:		
Inom ett år	7 038	4 538
Mellan ett och fem år	27 488	26 217
	34 526	30 755

Not 5 Bokslutsdispositioner

	2022	*2021*
Erhållna Koncernbidrag	-	2 388
Lämnade Koncernbidrag	-	-233 000
Summa	**-**	**-230 612**

Transaktion 09222115557488880792 Signerat JBW, KB, AA, AU, HKdC, YZ

20230426033395

Not 6 Skatt på årets resultat

	2022	*2021*
Årets skattekostnad	-31 315	-3 191
Restituerad skatt	-402	-
Totalt redovisad skattekostnad	**-31 717**	**-3 191**

Avstämning av effektiv skatt

	2022	*2021*
Resultat före skatt	146 588	4 281
Skatt enligt gällande skattesats	20,6%	20,6%
Ej avdragsgilla kostnader	0,37%	261,6%
Ej skattepliktiga intäkter	0%	0%
Redovisad effektiv skatt	**20,97%**	**282,2%**

Not 7 Goodwill

	2022-12-31	*2021-12-31*
Ackumulerade anskaffningsvärden		
-Vid årets början	86 755	76 754
-Nyanskaffningar	-	13 601
-Avyttringar och utrangeringar	-	-3 600
Vid årets slut	86 755	86 755
Ackumulerade avskrivningar		
-Vid årets början	-33 572	-17 373
-Avyttringar och utrangeringar	-	2 025
-Årets avskrivning	-17 345	-18 224
Vid årets slut	-50 917	-33 572
Redovisat värde vid årets slut	**35 838**	**53 183**

Not 8 Inventarier, verktyg och installationer

	2022-12-31	*2021-12-31*
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	6 836	6 836
	6 836	6 836
Ackumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-6 603	-6 502
Årets avskrivning enligt plan	-94	-101
Vid årets slut	-6 697	-6 603
Redovisat värde vid årets slut	**139**	**233**

Not 9 Andelar i koncernföretag

	2022-12-31	*2021-12-31*
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	-	-
-Förvärv	75	-
Redovisat värde vid årets slut	**75**	**-**

20230426033396

Specifikation av moderföretagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Dotterföretag / Org nr / Säte	*Antal andelar*	*i %*	*Redovisat värde*
Carneo Real Estate Solution AB, 559116-2457, Stockholm	50 000	93,81	50
Carnegie Carlyle Renewable & Sustainable Energy Access Fund II AB 559382-4666 Stockholm	25 000	100,00	25
			75

Bolaget upprättar ej någon koncernredovisning avseende ägandet i ovan dotterföretag då bolaget ej har bestämmande inflytande.

När rösträtter inte är relevant för att bedöma vem som har bestämmande inflytande över ett företag, såsom innehav i vissa fonder eller specialföretag (SPE), beaktas alla fakta och omständigheter vid bestämmandet av om dotterföretagen har bestämmande inflytande över investeringsobjekten. Dotterbolagen är att se som fonder som investerar i andra fonder och bedömningen är att dessa ej har bestämmande inflytande över de underliggande fondernas avkastning.

Not 10 Andra långfristiga fordringar

	2022-12-31	*2021-12-31*
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
-Kapitalförsäkring	15 047	11 928
Redovisat värde vid årets slut	**15 047**	**11 928**

Not 11 Övriga fordringar

	2022-12-31	*2021-12-31*
Fondlikvidfordringar	35	845
Övriga poster	242	16
Summa	**277**	**861**

Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2022-12-31	*2021-12-31*
Förutbetalda kostnader	8 540	2 669
Upplupet förvaltningsarvode	90 465	133 521
	99 005	**136 190**

Not 13 Antal aktier och kvotvärde

	2022-12-31	*2021-12-31*
Antal aktier	30 000	30 000
Kvotvärde	100	100

Transaktion 09222115557488880792 Signerat JBW, KB, AA, AU, HKdC, YZ

20230426033397

Not 14 Förslag till resultatdisposition

	2022-12-31
Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel	
balanserade resultat	130 597 775
årets resultat	114 870 741
kronor	245 468 516
till aktieägarna utdelas [30 000 aktier * 4 100 kr]	123 000 000
I ny räkning överföres	122 468 516
kronor	245 468 516

Not 15 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

	2022-12-31	*2021-12-31*
Pensionskostnad		
Avsatt till pensioner	12 110	9 600
Avsatt för löneskatt	2 937	456
Total kostnad för ersättningar efter avslutad anställning	**15 047**	**10 056**

Under 2021 övertog Bolaget en utfäst direktpension till en anställd, för vilken bolaget köpt en kapitalförsäkring vilken pantförskrivits till den anställde. I den pensionsutfästelse som lämnats har Bolaget stipulerat att den anställdes framtida pension ska utgöras av kapitalet i försäkringen, med förbehållet att Bolaget ska tillgodogöra sig kapital ur försäkringen för att finansiera den särskilda löneskatt som ska erläggas vid utbetalning av direktpensionen. Kapitalförsäkringen har överlåtits i sin helhet och utformningen av pernsionsutfästelsen ska vara den samma efter överlåtelsen.

Mot bakgrund kring hur pensionsutfästelsen har utformats har Bolaget gjort bedömningen att det belopp som ska tas upp som underlag för den särskilda löneskatten enbart är det belopp som avser den faktiska pensionsutfästelsen, dvs. värdet i kapitalförsäkringen avräknat den andel som, vid en utbetalning av pension, skulle komma att finansiera den särskilda löneskatten.

Not 16 Övriga skulder

	2022-12-31	*2021-12-31*
Fondlikvidskulder	43	918
Personalkostnader	3 371	5 581
Övriga poster	1 311	1 689
	4 725	**8 188**

Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-12-31	*2021-12-31*
Provisionskostnader	127 160	169 455
Personalkostnader	110 352	124 075
Övriga poster	4 367	5 848
	241 879	**299 378**

Transaktion 09222115557488880792 Signerat JBW, KB, AA, AU, HKdC, YZ

20230426033398

Not 18 Ställda säkerheter och Eventualförpliktelser

	2022-12-31	*2021-12-31*
Kapitalförsäkring	15 047	10 056

Not 19 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser att notera. Dock bör det mana till eftertanke att utvecklingen på aktie- och kreditmarknaden under inledningen av 2023 har varit stark, vilket kontrasterar kraftigt mot den mer begripliga pessimism som präglade marknaderna under stora delar av 2022.

I februari övertogs förvaltningen av Alternativa Investeringsfonder (AIF)-bolagen: Carneo Private Equity Solution AB, Carneo Venture Fond AB, Carnegie AIF 1 AB, Carnegie AIF 2 AB och Carnegie AIF 3 AB från CAAM Fund Services. Fonden NCAM Balanserad fusionerades i Carnegie SPAR Balanserad. Under april 2023 kommer förvaltningen av Carnegie Bull och Carnegie Bear tas över från CAAM Fund Services AB.

Not 20 Koncernuppgifter

Företaget har bytt ägare under året. Fram till och med den 29 november 2022 ägdes bolaget till 93,75% av Carneo AB, org nr 559035-5920 med säte i Stockholm. Från och med den 30 november 2022 ägs företaget till 93,75% av Carnegie Holding AB, org nr 556780-4983 med säte i Stockholm, och till 6,25% av C Fonder InvestCo AB, org nr 559064-4778 med säte i Stockholm.

Moderbolaget Carnegie Holding AB upprättar koncernredovisning omfattande bland annat bolaget och dess dotterföretag. Med stöd av ÅRL 7:2 upprättas därför ingen koncernredovisning.

Köp och sälj med övriga koncernbolag

Av totala inköp och försäljning under året avser 1,22% (0,8%) av inköpen och 79,3% (71,3%) av försäljningen andra företag inom den nya Carnegie Holding koncernen.

Av totala inköp och försäljning under året avser 0,16% (0,66%) av inköpen och 40,6% (38,6%) av försäljningen andra företag inom Carneo-koncernen.

Not 21 Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet:
Totalt eget kapital / Totala tillgångar.
Med totalt eget kapital avses beskattat eget kapital med tillägg för 79,4 % av obeskattade reserver.

Transaktion 09222115557488880792 Signerat JBW, KB, AA, AU, HKdC, YZ

20230426003399

Hållbarhetsrapport

1. Inledning

Denna hållbarhetsrapport är upprättad i enlighet med 6 kap 10§, Årsredovisningslag (1995:1554) och avser verksamhetsåret 2022.

Hållbarhetsrapporten ska innehålla de hållbarhetsupplysningar som behövs för förståelsen av företagets utveckling, ställning och resultat och konsekvenserna av verksamheten, däribland upplysningar i frågor som rör miljö, sociala förhållanden, personal, respekt för mänskliga rättigheter och motverkande av korruption. Rapporten ska ange

1. företagets affärsmodell,
2. den policy som företaget tillämpar i frågorna, inklusive de granskningsförfaranden som har genomförts,
3. resultatet av policyn,
4. de väsentliga risker som rör frågorna och är kopplade till företagets verksamhet inklusive, när det är relevant, företagets affärsförbindelser, produkter eller tjänster som sannolikt får negativa konsekvenser,
5. hur företaget hanterar riskerna, och
6. centrala resultatindikatorer som är relevanta för verksamheten.

Mot bakgrund av Carnegie Fonders verksamhet har hållbarhetsfrågorna störst relevans när det gäller fondernas investeringar och ägarutövandet. Bolagets ansträngningar att bidra till ett hållbart samhälle fokuseras följaktligen på portföljbolagen och hur dessa agerar i hållbarhetsfrågor.

2. Carnegie Fonders affärsmodell

Carnegie Fonder är ett fristående fondbolag som startade 1988. Alla fonder är aktivt förvaltade och används för att skapa ekonomisk trygghet åt privatpersoner, stiftelser och företag.

Carnegie Fonder investerar långsiktigt i bolag som har hållbara verksamheter, starka balansräkningar och goda utdelningsmöjligheter. Egen analys leder till att investeringarna görs i bolag Carnegie Fonders förvaltare tror på, utan beaktande av index. Målet för förvaltningen av fonderna är att över tid skapa en konkurrenskraftig riskjusterad avkastning.

I fonderna finns ett samlat kapital på 85 miljarder kronor. Det gör bolaget till en av landets största fondförvaltare efter storbankerna. Huvuddelen av kapitalet är investerat i svenska aktier, nordiska företagsobligationer samt en mindre del i globala aktier, inklusive tillväxtmarknaderna. Distributionen av fonderna sker främst via externa distributörer som banker, försäkringsbolag, försäkringsmäklare, Pensionsmyndigheten och andra fondtorg. Därutöver sker distribution i egen regi till institutioner och privatpersoner. Placerarna i bolagens fonder utgörs framförallt av svenska investerare.

Kapitalet i fonderna tillhör investerarna och Carnegie Fonders intäkter utgörs av förvaltningsavgifter. Förvaltningsavgifterna uppgår till en för respektive fond bestämd andel av det förvaltade kapitalet. För ett fåtal fonder kan därutöver en rörlig förvaltningsavgift utgå, vilken bestäms av hur fonden utvecklats.

De intäkter som förvaltningsavgifterna skapar ska täcka kostnaderna för fondernas förvaltning, vilket främst utgörs av personalkostnader. Därutöver har bolaget kostnader för bland annat lokaler, depåavgifter, fondadministration, regelefterlevnad och riskhantering, portfölj- och marknadsinformationssystem och marknadsföring. Eftersom verksamheten inte binder kapital i någon större utsträckning kan normalt eventuella överskott delas ut till aktieägarna.

3. Hållbarhet i investeringsprocessen och ägarutövandet

Carnegie Fonders fonder är aktivt förvaltade med syftet att skapa en god riskjusterad avkastning. Det ställs därför höga krav på de företag fonderna investerar i, inte minst avseende hållbarhetsfrågornas många aspekter. Företagen ska leva upp till internationella normer, särskilt FN Global Compacts tio principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljöfrågor och anti-korruption, och de får inte vara verksamma i vilken bransch som helst. Vilka branscher som undviks framgår av illustrationen nedan.

20230426034000

Att innehaven inte bryter mot internationella normer eller är verksamma i branscher som ska undvikas kontrolleras med stöd av en extern oberoende (Sustainalytics) två gånger per år.

Om ett företag inte lever upp till våra förväntningar, till exempel genom att bryta mot FN Global Compacts tio principer, inleder den ansvarige förvaltaren en mer formell påverkansdialog eller avyttrar innehavet.

Carnegie Fonders uppdragsgivare är kunder som sparar långsiktigt, och därför investerar förvaltarna i företag som agerar långsiktigt. För att säkerställa att fondernas investeringar är hållbara genomför förvaltarna en omfattande hållbarhetsanalys med hjälp av det egenutvecklade analysverktyget CF THOR. Analysen har sitt ursprung i det bolaget kallar ESG-relaterade megatrender, det vill säga trender som berör miljöfrågor (E som i environment), sociala frågor (S) och ägarstyrningsfrågor (G som i governance). Vissa är nya, vissa är gamla - men alla ökar i betydelse och blir allt viktigare att hantera. För långsiktiga värdeinvesterare är de självklara att ta i beaktande tillsammans med den traditionella finansanalysen:

- Befolkningstillväxt: migrering, urbanisering, åldrande befolkning.
- Resursbrist: vatten, vissa metaller, fisk.
- Klimatförändringar: stigande temperatur, höjd havsnivå, ostadigare väder.
- Snabba teknikskiften: IoT, AI, AR, bioteknik, blockchain.
- Nya regleringar och lagar: plasthantering, kapitalkrav, penningtvätt, koldioxidutsläpp, kvotering.
- Nya konsumtionsmönster: ekologiskt, näthandel.
- Växande krav på transparens: avgifter, leverantörskedjor, arbetsvillkor.
- Krav på följsamhet: jämställda och diversifierade styrelser och arbetsplatser, samhällsengagemang.

Med hjälp av hållbarhetsanalys, som görs i det egenutvecklade analysverktyget CF THOR, kan förvaltarna identifiera bolag med lägre affärsrisk, med starkare varumärke, större innovationskraft och bättre ägare, det vill säga företag som tar megatrenderna på allvar.

Hållbarhetsanalys utgör en del av vardagen för fondförvaltarna, som kontinuerligt bevakar innehaven och för en dialog med företagsrepresentanter. Som långsiktiga investerare ser förvaltarna dialogerna som en möjlighet att i positiv anda föra fram Carnegie Fonders förväntningar, komma med idéer och uppmuntra till ytterligare fokus på hållbara processer, produkter och tjänster. Carnegie Fonder uppmuntrar de företag fonderna investerar i att skriva under FN Global Compact, vilket också Carnegie Fonder har gjort, samt att redovisa och minska sin klimatpåverkan.

I bolag där Carnegie Fonder är en större ägare kan bolaget få möjlighet att delta i valberedningsarbetet. Under 2022 har Carnegie Fonders valberedningsarbete omfattat representation i valberedningar inför årsstämmor 2022, ett arbete som påbörjades redan under 2021, samt representation inför årsstämmor 2023. Inför stämmorna 2022 var Carnegie Fonder representerade i 11 valberedningar: APAC, AtriumLjungberg, Bulten, Duni, Elanders, Holmen, Lifco, NCC, Netel, Norva24 och Ratos. Inför stämmorna 2023 var bolaget vid utgången av 2022 representerade i 10 valberedningar: AtriumLjungberg, Bulten, Duni John Mattson, Karnov, Momentum Group, NCC, Netel, Nordic Waterproofing och Tbd30. Dessa har alla sina respektive utmaningar, men Carnegie Fonders generella hållning i valberedningsarbete är att bolaget eftersträvar diversifierade styrelser bestående av ledamöter med stark integritet.

Hos Carnegie Fonder är det fondförvaltarna som ansvarar för fondernas hållbarhetsarbete. Förvaltarna har stor kunskap om innehavens branscher och deras respektive utmaningar och möjligheter, samt generellt sett goda kontakter med innehavens representanter.

Carnegie Fonder är med i PRI och har skrivit under dess principer sedan 2015. Carnegie Fonder har sedan 2017 också skrivit under FN Global Compact. 2021 satte Carnegie Fonder ett vetenskapligt verifierat mål att fram till 2025 fortsätta köpa 100% förnyelsebar el och fjärrvärme/kyla från förnyelsebar källa med minst 90% som idag. Vi åtar oss också att se till att minst 32% av det kapital vi förvaltar har satt ett SBT per utgången av 2025 och per 2040 skall 100% av det förvaltade kapitalet skall vara investerat i verksamheter som har en utsläppsbana som möjliggör att vi kan uppnå Parisavtalet.

Transaktion 09222115557488880792 Signerat JBW, KB, AA, AU, HKdC, YZ

20230426034O1

Fond	Normer och påverkansarbete			Exkluderade sektorer*		
	FN Gobal Compact mm	Stämmor, val-beredningar, dialoger mm	Vapenkontro-versiella och konventionella	Pornografi	Tobak	Cannabis
All Cap	x	x	x	x	x	x
Asia	x	x	x	x	x	x
Corporate Bond	x	x	x	x	x	x
Fastghetsfond Norden	x	x	x	x	x	x
Global Quality Companies	x	x	x	x	x	x
Global Quality Small Cap	x	x	x	x	x	x
High Yield	x	x	x	x	x	x
High Yield Select	x	x	x	x	x	x
Indien	x	x	x	x	x	x
Investment Grade	x	x	x	x	x	x
Likviditetsfond	x	x	x	x	x	x
Listed Infrastructure	x	x	x	x	x	x
Listed Private Equity	x	x	x	x	x	x
Micro Cap	x	x	x	x	x	x
Multi	x	x	x	x	x	x
Obliationsfond	x	x	x	x	x	x
Småbolagsfond	x	x	x	x	x	x
SPAR Balanserad	x	x	x	x	x	x
SPAR Global	x	x	x	x	x	x
Spin-Off	x	x	x	x	x	x
Strategifond	x	x	x	x	x	x
Strategy	x	x	x	x	x	x
Sverigefond	x	x	x	x	x	x
Total	x	x	x	x	x	x
Total Plus	x	x	x	x	x	x
Vega	x	x	x	x	x	x

Transaktion 09222115557488880792 Signerat JBW, KB, AA, AU, HKdC, YZ

20230426034O2

	Alkohol	Gambling	Kol	Olja och gas utvinning	Olja och gasraffiniering, kraftgenerering distribution, services**
All Cap	x	x	x	x	x
Asia	x	x	x	x	
Corporate Bond	x	x	x	x	
Fastghetsfond Norden	x	x	x	x	x
Global Quality Companies	x	x	x	x	x
Global Quality Small Cap	x	x	x	x	x
High Yield	x	x	x	x	x
High Yield Select	x	x	x		
Indien	x	x	x		
Investment Grade	x	x	x	x	x
Likviditetsfond	x	x	x	x	x
Listed Infrastructure	x	x	x	x	x
Listed Private Equity	x	x	x	x	x
Micro Cap	x	x	x	x	x
Multi	x	x	x		
Obligationsfond	x	x	x	x	x
Småbolagsfond	x	x	x	x	x
SPAR Balanserad	x	x	x	x	
SPAR Global	x	x	x	x	x
Spin-Off	x	x	x	x	x
Strategifond	x	x	x	x	
Strategy	x	x	x	x	
Sverigefond	x	x	x	x	x
Total	x	x	x		
Total Plus	x	x	x		
Vega	x	x	x	x	x

) Generellt gäller gränsen 5 procent av omsättning. För definitioner, se dokumentet Branschdefinitioner på carnegiefonder.se)

4. Miljö

Givet Carnegie Fonders verksamhet bedöms den miljömässiga påverkan vara begränsad och i huvudsak knuten till bolagets kontor samt tjänsteresor. Bolaget strävar kontinuerligt att minska sin miljöpåverkan.

Kontor
Carnegie Fonder sitter i moderna lokaler i Stockholm, anpassade för verksamheten. Bolaget strävar efter att endast nyttja nödvändig kontorsyta samt uppdaterar löpande kontorsutrustning med beaktande av bland annat energiåtgång. Bolaget strävar att minimera åtgången papper och annat kontorsmaterial samt tillser att detta återvinns i största möjliga mån. Energiförsörjningen på kontoret är en del i vårt vetenskapligt verifierade mål beskrivet ovan.

Resor
En viktig del av Carnegie Fonders verksamhet är att regelbundet träffa kunder, leverantörer, samarbetspartners och övriga viktiga affärsförbindelser. Carnegie Fonder har en särskild resepolicy som sätter ramarna för personalens resande. Carnegie Fonders anställda uppmuntras att i första hand nyttja kollektivtrafik när detta är möjligt. Vid resor utanför Stockholm reser anställda med tåg i första hand och flyg när detta särskilt kan motiveras. Samtliga flygningar sker i ekonomiklass.

Transaktion 09222115557488880792 Signerat JBW, KB, AA, AU, HKdC, YZ

20230426034O3

5. Personal och sociala förhållanden

Arbetsmiljö
Carnegie Fonder ska ha en arbetsmiljö där samtliga medarbetare trivs och utvecklas, där medarbetarnas fysiska och psykiska hälsa tas väl om hand. Arbetsmiljöfrågor hanteras i den dagliga verksamheten. Alla medarbetare är delaktiga i arbetet med att skapa förutsättningar för en god arbetsmiljö vilket i sin tur ger trivsel och effektivitet.

Carnegie Fonder har en arbetsmiljöpolicy som visar bolagets övergripande mål och viljeinriktning för det långsiktiga arbetet med verksamhetens arbetsmiljö. I policyn anges hur arbetsförhållandena skall vara för att en tillfredsställande arbetsmiljö skall uppnås. Policyn tar också upp både fysiska, psykologiska och sociala förhållanden som har betydelse för arbetsmiljön. Policyn bygger på utfallen från verksamhetens undersökningar av arbetsmiljöförhållandena och skall revideras när så krävs.

Carnegie Fonder uppmuntrar att anställda är fysiskt aktiva, dels genom friskvårdsbidrag dels genom att anställda tillåts träna på arbetstid.

Carnegie Fonder erbjuder de anställda regelbundna hälsokontroller samt tillgång till professionell hjälp vid hälsoproblem.

Utbildning, karriär och utveckling
Carnegie Fonder tillhandahåller den utbildning som krävs för att anställda ska kunna fullgöra sina uppgifter. Viss utbildning är obligatorisk medan annan utbildning är frivillig. Carnegie Fonder uppmuntrar anställda till kompetensutveckling. Kompetensutveckling och eventuellt behov av utbildning är en punkt som kartläggs vid de årliga medarbetarsamtalen då även den anställdes framtida utveckling diskuteras samt att det gångna årets prestationer utvärderas.

Jämställdhet & åtgärder mot diskriminering
Genom att ta tillvara människors olika erfarenheter, kunskaper och egenskaper skapas en kreativ och utvecklande arbetsmiljö som ökar förutsättningarna att uppnå ett optimalt resultat. En arbetsplats som genomsyras av mångfald är därför av stor betydelse för Carnegie Fonder AB då det bidrar till en attraktiv och trygg miljö för både kunder och medarbetare. Riktlinjer för Carnegie Fonders mångfaldsarbete regleras i bolagets Mångfaldspolicy. Carnegie Fonder har även en mångfaldsplan som fungerar som ett stöd i mångfaldsarbetet. Bolagets mångfaldsarbete innebär bland annat att;

- Bolaget strävar efter mångfald i skilda typer av arbeten och positioner vid rekrytering. All bedömning i sammanhanget ska ske utifrån sakliga skäl som har med kompetens och lämplighet att göra.
- Alla medarbetare, oavsett kön, etnicitet, sexuell läggning, religion, funktionshinder och social bakgrund, ska beredas lika möjlighet till utveckling inom ramen för sin kunskap, vilja och/eller förmåga.
- Det säkerställs att ingen medarbetare lönediskrimineras på grund av kön, etnicitet, sexuell läggning, religion, funktionshinder eller social bakgrund genom att ge lika lön och villkor för arbete med lika eller likvärdig svårighetsgrad och krav.
- Det förebyggs och förhindras all form av diskriminering och trakasserier genom att varje medarbetare tar individuellt ansvar för att motverka handlingar som avser oövälkommet uppträdande och som kan uppfattas kränkande av medarbetarens integritet.
- Det underlättas för alla medarbetare att förena arbete och familjeliv genom att ge extra ersättning vid föräldraledighet, låta medarbetaren behålla utvalda förmåner under ledigheten samt i den mån det går förlägga arbetstiden flexibelt.

Transaktion 09222115557488880792 Signerat JBW, KB, AA, AU, HKdC, YZ

20230426034O4

Carnegie Fonder strävar efter att kvinnor och män ska ha samma villkor vad gäller lön, anställning och utveckling.

Könsfördelningen per den 31 dec 2022 såg ut enligt följande

68 anställda varav 20 kvinnor och 48 män.

	Kvinnor	*Män*
Operations	6	4
Ledning, stab, kontrollfunktioner	1	4
Försäljning	2	9
Marknad	2	1
Förvaltning	4	22
Ekonomi	1	1
Kundspecialister	4	5

Kommentar. Även om bolaget strävar efter en så jämn könsfördelning som möjligt så är det ett branschfenomen inom framförallt försäljning och förvaltning att män dominerar till antalet.

Visselblåsarsystem
Carnegie Fonder har ett visselblåsarsystem som syftar till att ge tidiga signaler om sådant som kan riskera Carnegie Fonders anseende hos intressenter såsom kunder, allmänhet, myndigheter och våra ägare. Genom visselblåsarsystemet kan anställda rapportera allvarliga händelser i företaget anonymt och utan rädsla för repressalier, diskriminering eller andra former av missgynnande handling. Systemet medger att rapportering sker anonymt.

Samarbete med myndigheter och branschorganisationer
Carnegie Fonder deltar aktivt i samarbeten med myndigheter, främst Finansinspektionen, när möjlighet ges. Det handlar t ex om remissvar vid regeländringar. I huvudsak verkar Carnegie Fonder via Fondbolagens Förening men även i helt egen regi. Arbetet som Fondbolagens Förening utför är betydelsefullt för fondbranschen eftersom det oftast ger större påverkan än när en enskild aktör agerar på egen hand.

Vad gäller hållbara investeringar är Carnegie Fonder medlem i Swesif som är en oberoende icke vinstdrivande ideell förening vars arbete syftar till att öka kunskap och intresse för hållbarhetsfrågor hos såväl kapitalägare som beslutsfattare på hög nivå, t ex företagsledningar och styrelser. Medlemskapet är ett sätt för Carnegie Fonder att hålla sig uppdaterat i hållbarhetsfrågor.

Ideellt engagemang
Carnegie Fonder stödjer sociala entreprenörer som arbetar med att lyfta utsatta människor och skapa långsiktig förbättring. Vi gör det genom organisationen Social Initiative. Social Initiative är en oberoende, icke-vinstdrivande rådgivare som hjälper företag och privatpersoner att göra en väsentlig skillnad i världen. Målet är att hjälpa utsatta människor att själva förbättra sina levnadsförhållanden. Under 2022 har Carnegie Fonder också stöttat krigets offer i Ukraina genom att ge ekonomiskt stöd till organisationerna Unicef och War Child.

20230426034O5

6. Etiska riktlinjer

Carnegie Fonder har ett antal interna regler som syftar till att säkerställa att verksamheten bedrivs med hänsyn tagen till lagstiftning och andra regelverk. Exempel på sådana interna regler är Åtgärder mot penningtvätt och terrorismfinansiering, Etiska regler, Regler för hantering av intressekonflikter, Regler för anställdas egna värdepappersaffärer och Regler för givande och mottagande av gåvor. Carnegie Fonders arbete att motverka penningtvätt och terrorismfinansiering innebär att bolaget har processer för bl a riskbedömning av kunder och marknader, godkännande av nya kunder, löpande uppföljning av transaktioner samt utbildning av anställda.
Regelverket för anställdas egna värdepappersaffärer förhindrar att anställda utnyttjar sin ställning, eller agerar så att misstanke kan uppkomma om att de för egen eller närståendes räkning skaffar sig favörer vid värdepappersaffärer genom att t ex använda sig av information som ännu inte offentliggjorts. Alla anställda rapporterar löpande sina värdepappersaffärer och omfattas även av förbud mot korttidsaffärer.
För att motverka risken för korruption har Carnegie Fonder interna regler för att ge vägledning om vad som kan vara en muta. Vägledningen ger exempel på vad som kan mottas eller ges bort och i vilka situationer den anställde ska söka vägledning hos sin chef eller hos bolagets funktion för regelefterlevnad. Även bolagets Etiska regler samt regler för hantering av intressekonflikter adresserar frågor om korruption.
Carnegie Fonders funktion för regelefterlevnad följer upp att bolaget har ändamålsenliga processer för att efterleva relevanta regelverk samt att anställda följer bolagets interna regler. Såväl styrelse som ledning får rapportering om uppföljningens resultat.

7. Väsentliga risker i bolagets verksamhet som rör hållbarhetsfrågor

De mest väsentliga riskerna är indirekta via fondernas ägande i portföljbolag. När det gäller personal och sociala förhållanden är riskerna främst kopplade till mångfalds- och arbetsmiljöfrågor.

8. Hur Carnegie Fonder hanterar riskerna

Carnegie Fonder har 68 anställda, var och en med sina perspektiv. Inom den finansiella sektorn är dock kvinnor generellt sett underrepresenterade och det gäller även Carnegie Fonder. Vid nyrekryteringar görs särskilda ansträngningar att attrahera kvinnor. Löpande kartläggningar avseende ersättningsnivåer säkerställer att eventuell diskriminering undviks.
Arbetsmiljön är genom bolagets moderna lokaler tillsammans med moderna kontorsplatser, inklusive armatur generellt sett god. Personalen genomgår också återkommande hälsoundersökningar i syfte att identifiera eventuella hälsoproblem. Därutöver tillämpar bolaget försäkringsregelverk som för personalen innebär ett gott ekonomiskt skydd vid sjukdom, semester eller familjeledighet. Vid eventuell ohälsa finns också tillgång till externt stöd.

9. Centrala resultatindikatorer som är relevanta för verksamheten

Bolaget följer löpande könsfördelningen vid olika positioner och beaktar det i nyrekryteringssituationer. Vidare mäts personalomsättning, sjukfrånvaro, frånvaro pga vård av barn (VAB), etc.

Transaktion 09222115557488880792 Signerat JBW, KB, AA, AU, HKdC, YZ

20230426034O6

Underskrifter

Stockholm enligt digital signering

Jan Bernhard Waage
Styrelseordförande

Andreas Uller
Verkställande direktör

Karin Burgaz
Styrelseledamot

Anders Antas
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur
PricewaterhouseCoopers AB

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig Revisor

Yulia Zhuravel
Auktoriserad revisor

20230426034007

Verifikat

Transaktion 09222115557488880792

Dokument

Carnegie Fonder årsredovisning 2022
Huvuddokument
26 sidor
Startades 2023-03-14 09:32:15 CET (+0100) av Linda Norberg (LN)
Färdigställt 2023-03-14 15:47:50 CET (+0100)

Initierare

Linda Norberg (LN)
Carnegie Fonder
linda.norberg@carnegiefonder.se

Signerande parter

Jan Bernhard Waage (JBW)
Personnummer 196410319393
jan.bernhard.waage@gmail.com

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Jan Bernhard Waage"
Signerade 2023-03-14 15:37:41 CET (+0100)

Karin Burgaz (KB)
Personnummer 197304100683
karin.burgaz@nyaledarskapet.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Karin Burgaz"
Signerade 2023-03-14 09:38:57 CET (+0100)

Anders Antas (AA)
Personnummer 197502100675
anders.antas@carnegie.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "ANDERS JOHAN ANTAS"
Signerade 2023-03-14 09:36:56 CET (+0100)

Andreas Uller (AU)
Personnummer 197101262033
andreas.uller@carnegiefonder.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Bengt Gustaf Andreas G Uller"
Signerade 2023-03-14 09:36:49 CET (+0100)

Helena Kaiser de Carolis (HKdC)
Personnummer 7108240586

Yulia Zhuravel (YZ)
Personnummer 198610116025

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

Verifikat

Transaktion 09222115557488880792

helena.kaiser@pwc.com

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "HELENA KAISER DE CAROLIS"
Signerade 2023-03-14 15:42:16 CET (+0100)

yulia.zhuravel@pwc.com

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "IULIIA ZHURAVEL"
Signerade 2023-03-14 15:47:50 CET (+0100)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: https://scrive.com/verify

20230426034408

20230426034O9

pwc

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Carnegie Fonder AB, org.nr 556266-6049

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Carnegie Fonder AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Carnegie Fonder ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Carnegie Fonder AB.

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 Carnegie Fonder AB 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.

Annan information än årsredovisningen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 18-24 ("hållbarhetrapport"). Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. 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 upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen 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.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen 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

Fotokopians överensstämmelse med originalet intygas:
Ekaffen
Ekaterina Hultberg
0724025068

✓ Signerat 2023-03-14 14:47:25 UTC Oneflow ID 4540570 Sida 1 / 4

20230426034310

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

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, 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. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida 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. 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, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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.

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 för Carnegie Fonder AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Carnegie Fonder AB 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.

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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Signerat 2023-03-14 14:47:25 UTC

20230426034111

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets 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. Den 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 på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller
- bolagsordningen.

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, 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 dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Yulia Zhuravel
Auktoriserad revisor

✓ Signerat 2023-03-14 14:47:25 UTC

20230426034112

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID — *2023-03-14 14:42:56 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: HELENA KAISER DE CAROLIS — Datum

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor/Huvudansvarig revisor

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID — *2023-03-14 14:47:25 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: IULIIA ZHURAVEL — Datum

Yulia Zhuravel
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

20230608016999

List of Signatures

Carnegie Holding_ÅR2022.pdf

Name	Method	Signed at
ANDERS JOHNSSON	BANKID	2023-03-30 17:58 GMT+02
INGRID BOJNER	BANKID	2023-03-30 09:19 GMT+02
Wilhelm Andreas Rosenlew	BANKID	2023-03-29 21:03 GMT+02
Klas Erik Johansson	BANKID	2023-03-29 21:00 GMT+02
BJÖRN JANSSON	BANKID	2023-03-29 18:58 GMT+02
Mona Alfredsson	BANKID	2023-04-04 09:06 GMT+02
Harald Mix	BANKID	2023-03-31 17:16 GMT+02

This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 427HBAC795914DA68E52F1595BC7CB6C

Carnegie

ÅRSREDOVISNING 2022

CARNEGIE HOLDING AB

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC79991MDA68E62F1595BC7CB6C

20230608001700

Innehåll

Inledning

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

Vår verksamhet

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

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapport 40
Styrelse 43
Ledning 44

Årsredovisning

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

Hållbarhetsrapport

Hållbarhetsrapport 91
Revisors yttrande avseende hållbarhetsrapport 101
GRI-index 102

Övrigt

Definitioner 103
Adresser 103
Kontakt 103

Detta är Carnegies årsredovisning för räkenskapsåret 2022. En fullständig årsredovisning omfattar sidorna [illegible] årsredovisningen omfattar även Carnegies hållbarhetsrapport för 2022 enligt 6 kap. 10 § årsredovisningslagen (1995:1554).

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC795914DA68E52F1595BC7CB8C

Om Carnegie

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

VÅR VISION
Att vara den mest kompetenta och respekterade finansiella rådgivaren i Norden

VÅR MISSION
Vi gör det möjligt för företag, kapital och samhälle att växa hållbart

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

VÅRA FYRA AFFÄRSENHETER

01 Investment Banking

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

02 Securities

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

03 Private Banking

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

04 Asset Management

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC79591MDA68E62F1595BC7CBGC

20230608017O1

Året i korthet

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

Rörelseintäkter 2022
3 883 MSEK (5 887) -34%

3883 MSEK

Resultat före skatt 2022
652 MSEK (1 994) -67%

652 MSEK

Ansvarsfull rådgivare

Andel noterade bolag där ESG-perspektiv ingår i aktieanalysen.

100% (+0%)

Ansvarsfullt företag

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

86% (+2%)

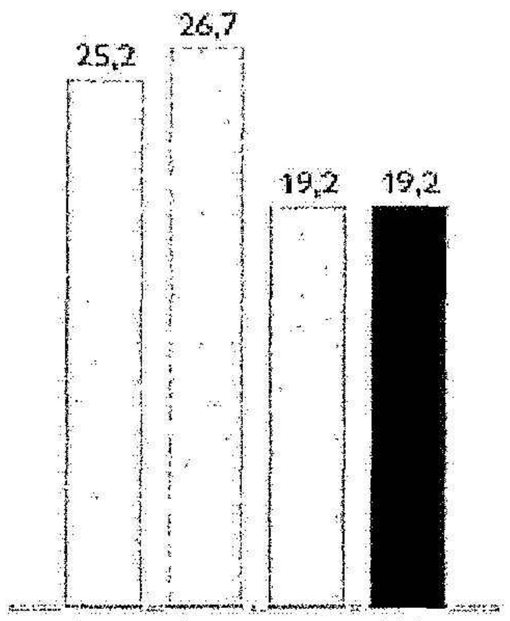
Ansvarsfull arbetsgivare

Andel medarbetare som uttryckt högt engagemang för sitt arbete.

94% (+0%)

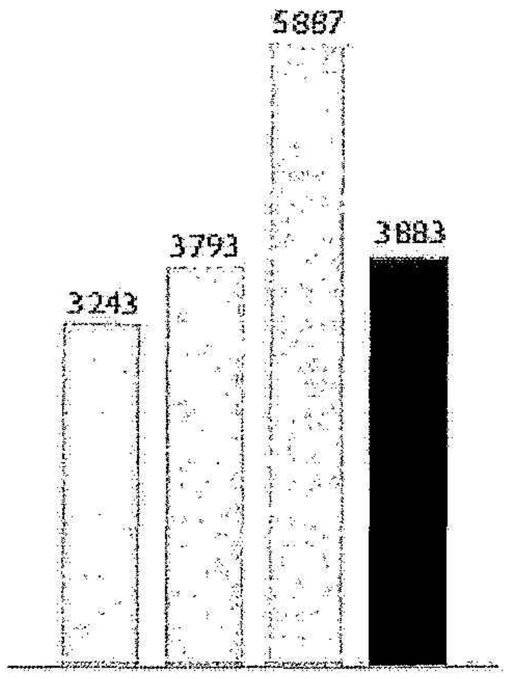
KARNPR.MAR-KAPITALRELATION

%



RÖRELSEINTÄKTER

MSEK



KUNDUNDERSÖKNINGAR OCH ERKÄNNANDEN 2022

#1 Bästa leverantör inom förmögenhets-förvaltning (*World Finance*)

#1 Bästa analysavdelning Sverige (Financial Hearings)

#1 Bästa investment bank i Sverige (Euromoney)

#1 Rankas som en av de främsta investment banken inom Corporate Finance i Norden, Sverige och Norge enligt Prospera, eras kund-undersökning (Prospera)

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

#1 Carnegie Investment Bank Danmark och Finland rankar högst av kunderna (Prospera)

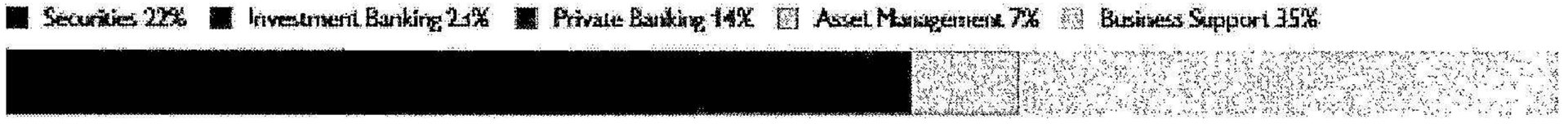
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7959140A68E62F1585BC7CB6C

INTÄKTER
Per affärsområde

INTÄKTER
Geografisk fördelning

MEDARBETARE
Per enhet



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC79691MDA68E62F1595BC7CB6C

20230608017O2

VD-ord

Stabilitet i en föränderlig marknad

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

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

KUNDERNA VÅR HÖGSTA PRIORITET

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

VÅR MARKNADSPOSITION

Carnegies position i Norden är fortsatt mycket stark. Under 2022 deltog vi återigen i flest aktiemarknadstransaktioner (DI), i hela Europa samtidigt som efterfrågan på vår rådgivning inom företagsförvärv växte kraftigt och vi tog nya marknadsandelar. Jämfört med toppåret 2021 minskade intäkterna, men jämför vi 2022 med åren innan pandemin så var intäktsgenerering på en mycket god nivå vilket gör att årets resultat är det tredje bästa i Carnegies historia.

ETT STÖRRE OCH STARKARE FÖRETAG

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

HÅLLBAR EKONOMISK UTVECKLING

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7969144DA68E62F1596BC7CB6C

GOD ARBETSMILJÖ OCH ÖKAD MÅNGFALD

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

STÖD TILL UKRAINA

När Ryssland invaderade Ukraina i februari 2022 var vi många som berördes av det lidande som den Ukrainska befolkningen utsattes för. I mars initierades en kampanj av Carnegie Social Initiative (CSI), en ideell förening som drivs av medarbetarna på Carnegie, i syfte att samla in pengar till UNICEF för att hjälpa barn och deras familjer på flykt i Ukraina. I stort sett alla medarbetare på Carnegie donerade pengar och summan dubblerades av Carnegie innan den skänktes vidare till UNICEF. CSI gjorde under året ytterligare en donering till barn drabbade av kriget i Ukraina, vilken gick till organisationen War Child.

TACK

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

Björn Jansson
VD och koncernchef

VI FORTSÄTTER GÖRA DET VI KAN BÄST

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

Tony Elofsson
Tillträdande VD och koncernchef
Per den 17 April 2023

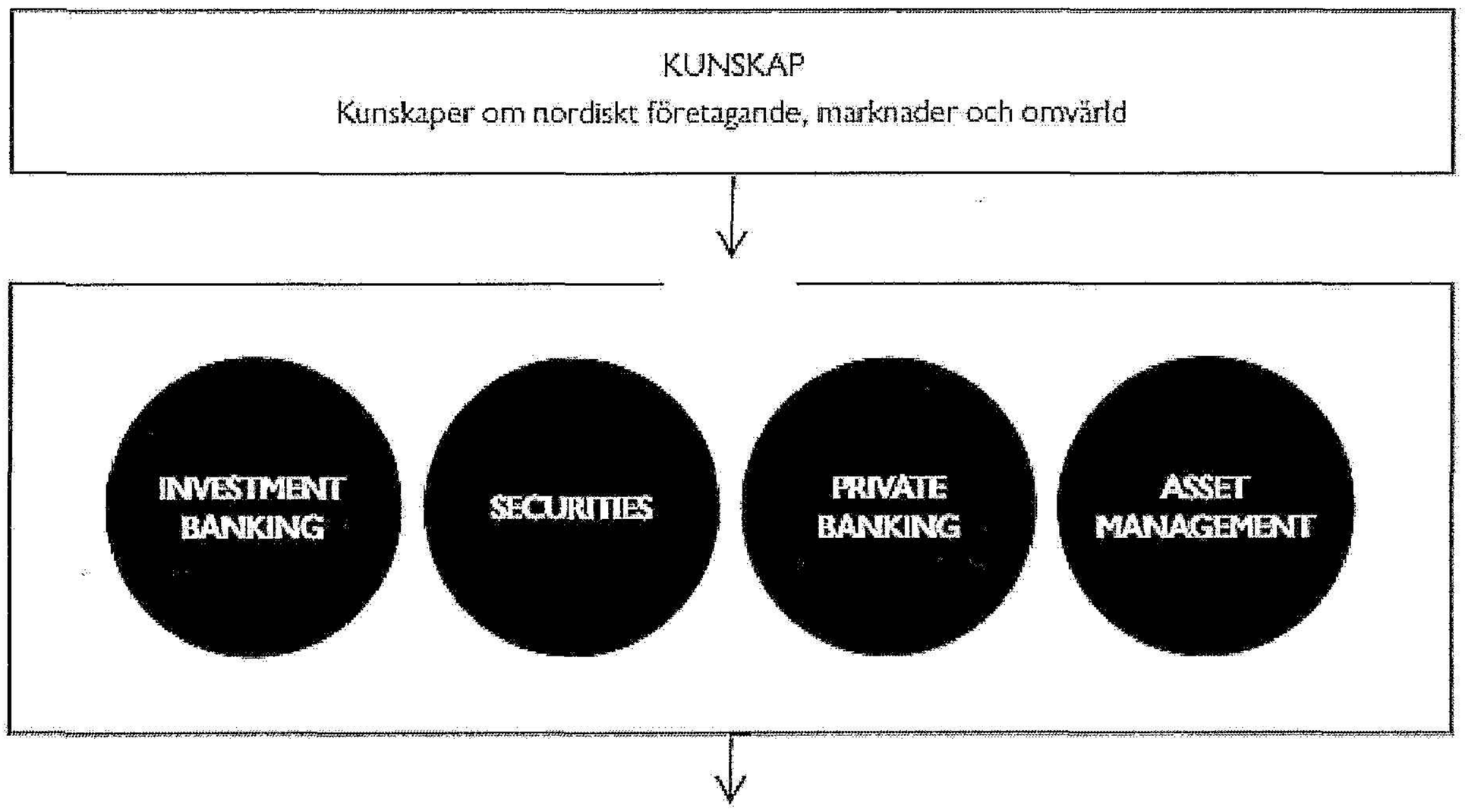
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC79591MDA68E52F1595BC7CB6C

20230608017O3

Affärsmodell

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7969140A68E62F1536BC7CB6C

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

KUNSKAP OM NORDISKA FÖRETAG

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

EN HÅLLBAR AFFÄRSMODELL

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

NORDISKT FOKUS MED GLOBAL NÄRVARO

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

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

EN BALANSERAD AFFÄRSMODELL

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC795914DA68E62F1595BC7CB6C

20230608017O4

Carnegies roll i samhället

En mötesplats för kunskap och kapital

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

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

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

STÖD TILL SVENSKA ENTREPRENÖRER

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

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

Antal företag som deltagit i entreprenörsprogrammet Accelerator.

36 st

Antal sökande till Framtidens Entreprenör.

60 st

Antal elever som driver UF-företag.

ca 37000

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authentificity of the document.

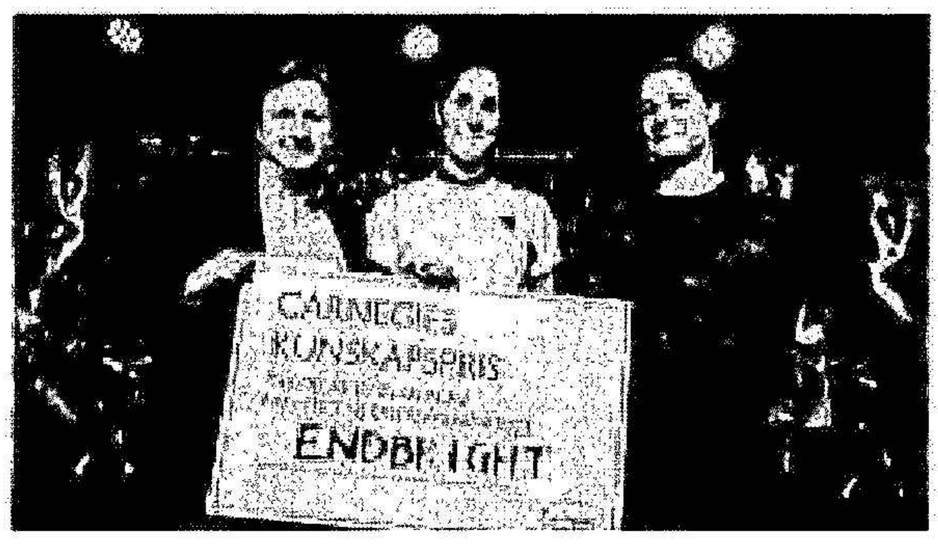
Document ID:
427FBAC79991ADA88E62F1596BC7CB6C

FRAMTIDENS ENTREPRENÖRER

Vinnaren

Endbright

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



Övriga finalister

Curoflow

En molnbaserad tjänst som underlättar, effektiviserar digitala vårdmottagningar och möjliggör för alla vårdgivare att skapa en egen digital mottagning. Tjänsten uppges spara arbetstid genom att minska dokumentationsbördan för 95 % av patientens information till journalen.

AlgodX

AI-plattform för precisionsmedicin i intensivvården. Första produkten, NAVOY® sepsis, är en lättanvänd vårdassistent som integreras med medicinska journaler och hjälper läkare att diagnostisera och behandla patienter som drabbats av sepsis, ett livshotande tillstånd som uppkommer när kroppens immunförsvar överreagerar på en infektion.

Flashe gaming

Ett gamingföretag som utvecklar och publicerar mobilspel för kvinnor i åldern 25–45 år. Företaget har för närvarande två spel på marknaden och ytterligare två i produktion.

MYoroface

Ett företag som utvecklar och kommersialiserar en patentskyddad teknik för behandling av ansiktsförlamning. Företagets första produkt är en medicinteknisk apparat som ska användas i hemmet för att förbättra återhämtningen efter en ansiktsförlamning.

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

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

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

GLOBALT FOKUS PÅ SOCIALT ENTREPRENÖRSKAP

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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7959141DA68E52F1595BC7CBGC

20230608017O5

Carnegie Tech

Digital transformation för ökad funktionalitet och effektivitet

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

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

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

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

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

ATTRAKTIV ARBETSGIVARE

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7969 MDA68E62F159BC7CB8C

Elisabeth Erikson
CIO Carnegie

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

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

Om Carnegie Tech

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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC705914DA68E52F1596BC7CB6C

20230608017O6

Carnegies fyra affärsenheter

En mötesplats för kunskap

Våra affärsprinciper är kundfokus, kompetens och engagemang. De är genomsyrade av vår företagskultur och främjar utvecklingen av en hållbar finansmarknad och ekonomisk tillväxt. Samspelet mellan våra vägledande affärsprinciper är förutsättningen för vår verksamhet på alla marknader.

01 Investment Banking

02 Securities

03 Private Banking

04 Asset management

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7069140A68E62F1595BC7CB6C

Kundfokus

- Vi gör vårt yttersta för att säkerställa produkter och tjänster av högsta kvalitet.
- Varje möte med Camegie 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 ner till de små detaljerna.
- Vi värdar en kultur av hög integritet, moraliska principer, mångfald och respekt.

Kompetens

- Vi anställer, utvecklar och behållerde bästa medarbetar a.
- I balanserar lika pe s; ektiv tör att bi a de bästa lösningarna tor vara ...ie.. er
- Vi samarbetar och använder företaget alla res urser för att hi ta den bästa lösningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC79691-1DA68E62F1595BC7CB6C

20230608017O7

01 Investment Banking

Ett starkt år när marknaden ställer om

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

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

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

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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC79581MDA68E52F1S95BC7CB8C

BRED KOMPETENS I EN FÖRÄNDERLIG MARKNAD

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

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

RÅDGIVNING KRING ESG VÄXER

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

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

60

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

16%

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

Investment Banking

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

Tony Elofsson
Chef för Investment Banking

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC78591MDA68E52F1596BC7CB6C

20230608017O8

02 Securities

Hög servicenivå bidrar till en stark marknadsposition

Energikris, stigande inflation och kraftigt höjda styrräntor var några av de faktorerna som bidrog till det nya marknadsläget 2022. Inom Securities har vi bibehållit en stark position och ökat antalet bevakningar till 420 bolag i vår analys, motsvarande nästan 90 procent av börsvärdet på den nordiska marknaden.

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

Tack vare att Carnegie Securities team är geografiskt fördelad över sex länder med analytiker, säljare och exekvering som arbetar från kontor i Norden, London och New York med en väletablerad analysverksamhet och djup kunskap om såväl nordiska som internationella företag, har vi varit väl positionerade att leverera en hög service med regelbunden kontakt till våra kunder under ett år som präglats av osäkerhet.

RÜSTADE FÖR BÅDE HÖG- OCH LÄGKONJUNKTUR

Vår balanserade affärsmodell innefattar en långsiktig strategi för både låg- och högkonjunktur. Genom att konsekvent arbeta med att utveckla och bibehålla personal så har vi byggt en unik kompetens och ett omfattande nätverk. Det gör att vi kan fortsätta att stötta våra kunder på bästa möjliga sätt även i tider där marknadsläget är mer utmanande. På så sätt fortsätter vi att behålla vår starka marknadsposition, med fortsatta topprankningar och några av Nordens främsta individuella analytiker.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7091MDA88E62F1586BC7CB0C

EN BIBEHÅLLEN STARK POSITION

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

Våra courtageintäkter och marknadsandelar står sig väl i relation till indexutvecklingen, med en bibehållen stor andel likviditetsskapande handel i small och midcap bolag i Norden. Därmed har Carnegie behållit marknadsposition, trots att ECM-transaktioner och IPOer minskade i volym under 2022.

> **Vår viktigaste roll är att stötta kunderna. Att vara en rådgivare som alltid finns då..**

STOR EFTERFRÅGAN PÅ HÅLLBARA INVESTERINGAR

Under de senaste åren har det skett ett betydande skifte i sentimentet kring hållbarhet och impact-investeringar, där intresset för den gröna omställningen har ökat radikalt från placerares håll. Samtidigt står tillväxten inför ett stort hinder då efterfrågan är större än vad marknaden har att erbjuda. Även om vi har stora satsningar på grön innovation som cleantech, batterier, elbilsladdare och vindparker, är en utmaning att efterfrågan på hållbara investeringar är många gånger större an vad det finns investeringsmöjligheter.

#1

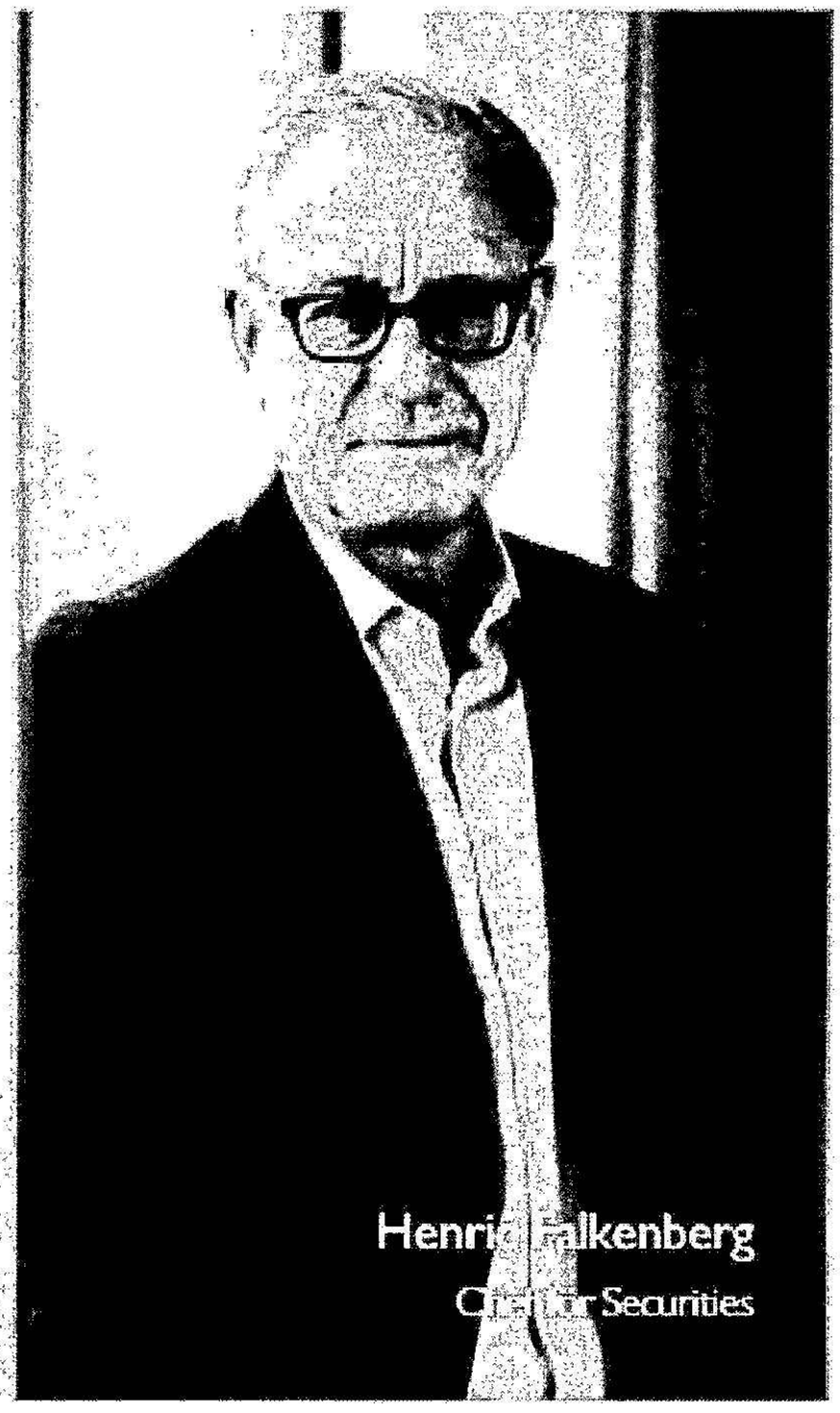
Carnegie fortsätter att försvara sin marknadsposition som Sveriges främsta analyshus och aktiemäklare genom att vara toppranked i flera kategorier av oberoende analyshus.

420

Carnegies analyteam bevakar sammanlagt 420 Nordiska bolag vilket utgör 95 % av börsens värde i Norden.

Securities

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7959144DA68E62F1595BC7CB6C

Kundnära relationer avgörande i en volatil marknad

20230608017O9

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

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

Carnegies rådgivare har en nära dialog med kunderna och under året har efterfrågan på vägledning växt sig allt starkare. Vi använder den samlade kunskap vi har inom Carnegie och delar med oss av vår analys om makroläget, utvecklingen på börsen och framtiden för att ge våra kunder trygghet i en mer instabil marknad.

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

HÖGRE KRAV FRÄMJAR HÅLLBAR TILLVÄXT

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7959141DA68E62F1505BC7CBGC

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

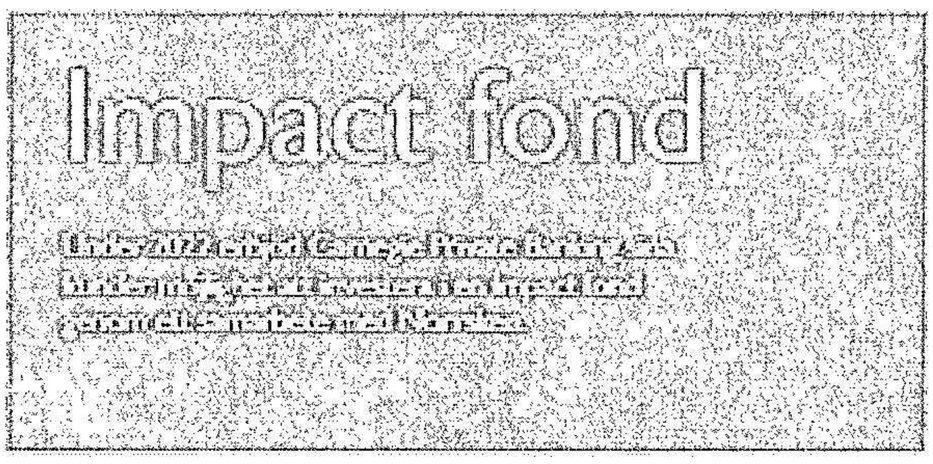
ESG MEDFÖR NYA MÖJLIGHETER

ESG har kommit för att stanna och även om regelverken till stor del bidrar till det paradigmskiftet som nu sker inom finansbranschen så är det den frivilliga efterfrågan som accelererar utvecklingen. ESG innebär stora möjligheter för investerare och inom Private Banking arbetar vi tillsammans med våra kunder på lång sikt, där miljörelaterade, etiska och sociala aspekter beaktas genom tydliga investeringsriktlinjer.

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

“

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



+15%

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

Private Banking

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC70594MDA68E62F1595BC7CB6C

20230608017 10

Carnegie stärker erbjudandet med ett fjärde affärsområde

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

Affärsenheten Carnegie Asset Management består av fondbolagen Carnegie Fonder, Holberg Fondförvaltning ("Holberg") och CAAM Fund Services[1] ("CAAM"), som fortsätter att bedriva kapitalförvaltning som oberoende fondbolag. Förvärvet av fondbolagen innebär att Carnegie skapar ett bredare produktutbud, en mer diversifierad intäktsström och ett starkare varumärke.

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

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

CARNEGIE FONDER

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

[1] CAAM Fund Services kommer att utvecklas genom att delar av verksamheten flyttas över till Carnegie Fonder

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7959141DA68E52F1535BC7CB6C

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

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

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

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

> **Våra erfarna förvaltarteam har en hög grad av självbestämmande och vet hur man skapar verkligt värde för både investerare och samhället i stort.**
>
> - Andreas Uller

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC79691ADA68E52F1595BC7CB6C

20230508017111

04 Asset Management

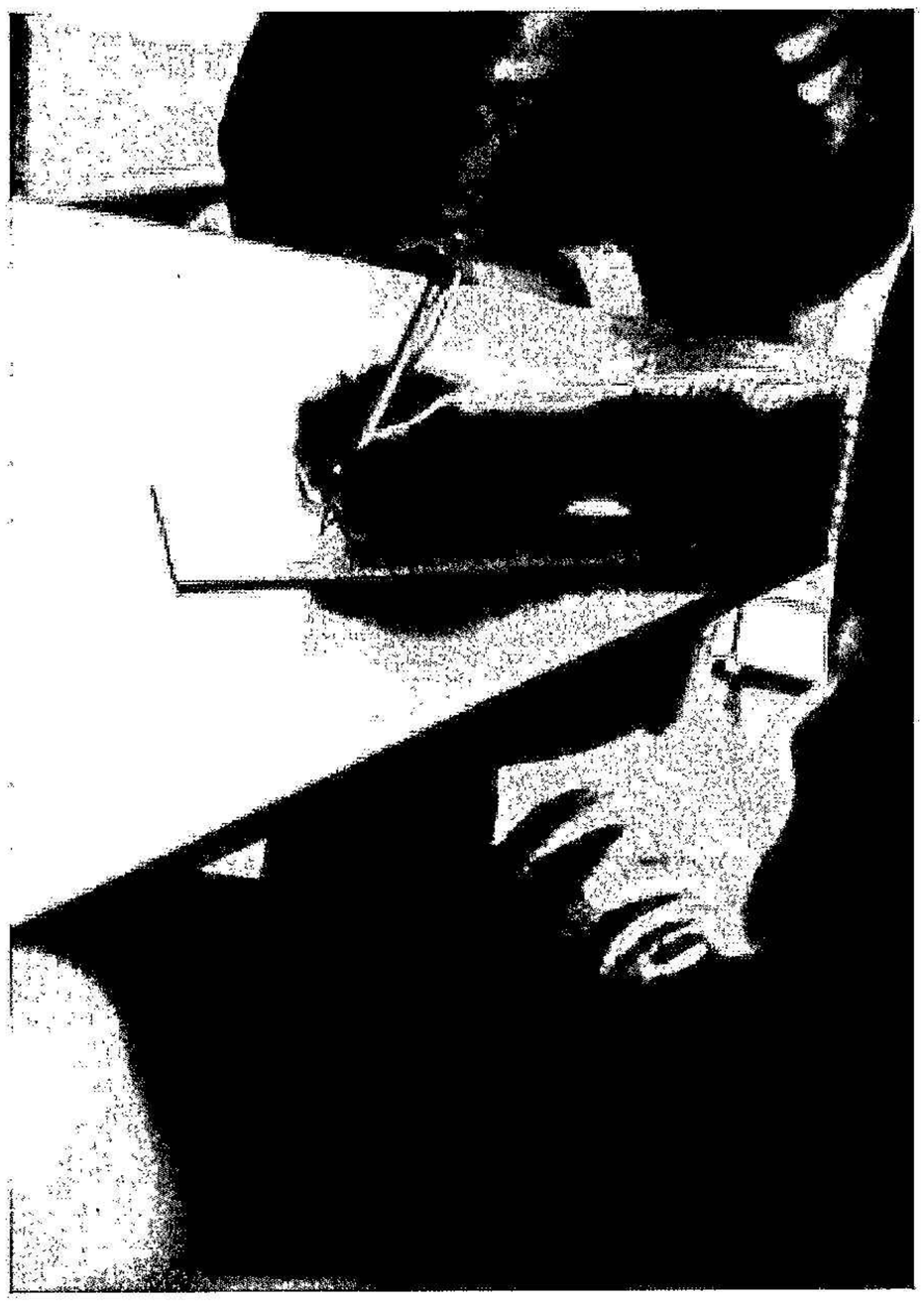
HOLBERG

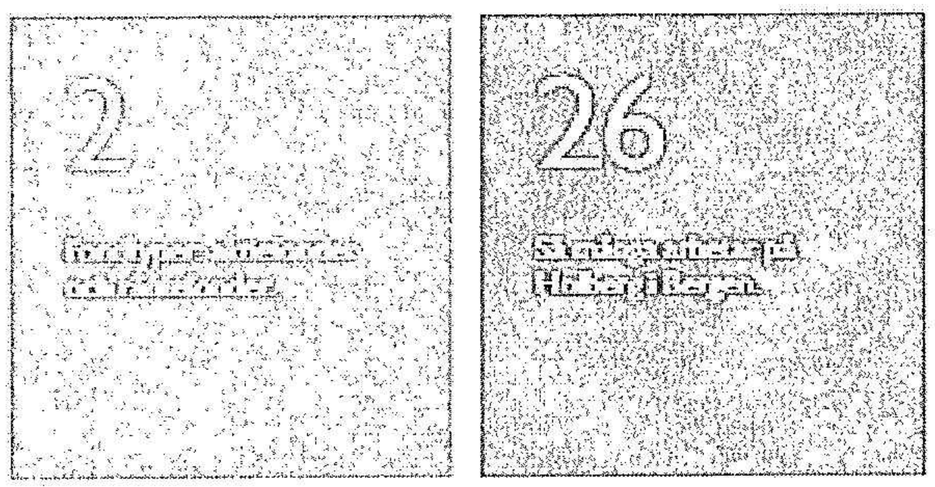
Holberg är en oberoende, aktiv fondförvaltare med huvudkontor i Bergen, Norge som grundades 2000. Företaget fokuserar på långsiktig avkastning genom att investera i kvalitetsbolag med sunda affärsmodeller, god ekonomiska prestanda och stark ledning. Genom att vara en del av Carnegie Asset Management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

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

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

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





This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC70E9141DA68E62F1506BC7CB6C

Case: Cary Group

Carnegie stödjer nästa tillväxtkapitel för CVC och Nordic Capital genom mångmiljardförvärv

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

I september 2021 fungerade Carnegie som värt global coordinator och joint bookrunner vid Cary Groups börsnotering, som genomfördes på Nasdaq Stockholm. Introduktionen väckte stort intresse bland institutionella investerare, både lokala och internationella. Efter börsnoteringen drabbades de globala aktiemarknaderna av turbulens och i slutet av juni 2022 hade Nasdaq Stockholm fallit med omkring 20 procent, medan Cary Group föll cirka 40 procent efter börsnoteringen. Samtidigt med börsnoteringen annonserade CVC och Nordic Capital ett offentligt bud till aktieägarna i Cary Group. Carnegie var den enda finansiella rådgivaren för köparna och efter en tre månader lång process under sommaren 2022 offererades ca 98,8 % av bolagets aktier och CVC och Nordic Capital förklarade erbudet ovillkorligt och meddelade att de skulle genomföra förvärvet. Den framgångsrika transaktionen berodde delvis på det nära samarbetet mellan sektorerna och Carnegies engagerade team, vars kunskaper om aktiemarknader och kapitalmarknadstransaktioner gav kunderna en bedömsk och heltäckande lösning.

Branschgrupp:

INDUSTRIALS AND BUSINESS SERVICE

Case: Picosun

Lyckat genomförande på säljsidan för djupteknologi

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

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

Carnegie erbjöd Picosuns ägare en skräddarsydd rådgivning för försäljningsprocessen av kapitalmarknadstransaktioner genom att kombinera internationella köpar- och säljkontakter med lokal expertis om förberedelse och genomförande. Carnegie bidrog till en lyckad försäljning av Picosun genom att förbereda bolaget och dess ledningsgrupp för den amerikanska köparens granskning och genom att understryka värdet av bolagets framtidsprojekter och de nya marknader som dess teknologi kan öppna för köparen.

Branschgrupp:

TECHNOLOGY MEDIA TELECOM (TMT)

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC706914DA6BE62F1596BC7CB6C

20230608017 12

Hållbarhet går hand i hand med verksamhetens utveckling

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

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

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

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

VÅRA VÄSENTLIGA FRÅGOR

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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7961MDA6BE62F1596BC7CB0C

Ansvarsfullt företag

Vi beaktar både risker och affärs möjligheter med tydliga investerar glasögon. Allt för att våra kunder ska kunna skapa värde i samhället.

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

Hela vår verksamhet ska bedrivas på ett ansvarsfullt sätt med en sund och återhållsam riskkultur, hög etik, integritet och sekretess, god styrning samt regelefterlevnad.

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

Väsentliga hållbarhetsaspekter

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

Ansvarsfull rådgivning

Hållbarhet och ansvarstagande finns med i alla aspekter av vår rådgivning, såväl kring allokering av kapital, hur värdepapper i våra strategier förvaltas, fondrådgivning samt inom aktieanalys. Vi tolkar lagar och riktlinjer såsom kreditpolicy, instruktion för tillhandahållande av investeringstjänster och instruktion för MiFID II KYC. Vi skapar också de stöd som behövs för att kunna göra transparenta och väl underbyggda riskbedömningar för att kunna välja bort affärer som inte lever upp till våra krav. Utöver det har varje affärsenhet egna riktlinjer som anger hur ekonomiska, miljömässiga och sociala aspekter ska vävas in i affärsbedömningarna.

Väsentliga hållbarhetsaspekter

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

Ansvarsfull arbetsgivare

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

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

Väsentliga hållbarhetsaspekter

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC795914DA68E62F1595BC7CB6C

Långsiktiga verksamhetsmål

Ansvarsfullt företag

Strategiskt mål	KPI	Mål	Utfall 2022	Utfall 2021	Kommentar
Att uppnå en sund finansiell grund.	Kärnprimärkapitalrelationen	12%	19,2 %	19,2 %	Carnegie har en god finansiell ställning och överträffar det regulatoriska kapitalmarknadskravet med god marginal.
Att uppnå en sund och hållbar finansiell ställning.	Soliditetsgrad	20 %	17%	34%	Carnegie har en förhållandevis stor balansräkning på grund av förändrade marknadsförutsättningar och när nya uppsatta mål
Att bidra till en verksamhet på ett ansvarsfullt sätt med en stark och hållbar kultur, följ eller överträffa externa riktlinjer, gör åtaganden och följ upp *som uppfyller kraven.*	KPI från den årliga medarbetarundersökningen *Great Place to Work*, som visar på förtroende mellan medarbetare, chefer och företaget och nöjda medarbetare.*	>70	86	84	Carnegie genomför en årlig riskkontrollerbarhet bland medarbetare, som visar en förtroendeindex.
Att samarbeta med ny teknologi och hållbara företag, och på så sätt vara positionerade för att främja företagande och hållbarheten av nya företag.	Startup, entreprenörskap genom Ung Företagsamhet. Framtidens entreprenörer. Social initiative	Kvalitativ	✓	✓	Carnegie fortsätter att bredda samhällsengagemang för att stimulera hållbarheten av nya företag.

Ansvarsfull rådgivning

Strategiskt mål	KPI	Målsättning	Utfall 2022	Utfall 2021	Kommentar
Att hållbarhet och ansvarstagande finns med i alla aspekter av värdeskapande och hållbarhet är integrerat i vår rådgivning, förvaltning, fondrådgivning, som inom värdepappersanalys.	Procent av värdepapperna som anger att vi har ett kort- eller mellanlångt råd av hållbara produkter och rådgivning	>85 %	88 %	87 %	Vi har upp till vårt mål och fortsätter samtidigt att utveckla vårt arbete med att bygga hållbarhet i våra produkter och vår rådgivning samtidigt som vi ser över nya affärsområden för att bygga hållbarhet.
Att hållbarhet och ansvarstagande finns med i vår rådgivning.	Andel nuvarande kunder som EGC-analyseras, vilka fått rekommendationer.	100 %	100 %	100%	Carnegie har under året lanserat 420 nordiska bolag, där samtliga företag analyseras med hänsyn till hållbarhetsparametrar.
Att hållbarhet och ansvarstagande finns med i, och investeringar inom våra diskretionära förvaltning och fondrådgivning.	Andel av våra fonder och mandat som omfattas av ESG-screening.	100 %	100 %	100 %	Genom tydliga investeringsriktlinjer centrala miljöområden, etiken, samt sociala aspekter. Våra fondbolag och den diskretionära förvaltningen inom *premiumbanking* arbetar aktivt med ESG screening i sina investeringar.
Att vara den främsta finansiella rådgivaren och kapitalförvaltaren i Norden.	Toppranking rådgivning på värdepappersmarknaden.	1-3	✓	✓	Enligt oberoende kundundersökningar för Carnegin ligger bland av premiumkunder, företag och institutioner och etablerar placeringar inom plats 1-3.

Ansvarsfull arbetsgivare

Strategiskt mål	KPI	Mål	Utfall 2022	Utfall 2021	Kommentar
Att attrahera, behålla och utveckla medarbetare.	Engagemangsindex från medarbetarundersökning*	>85	96 %	96 %	Vår främsta medarbetarna på Carnegie är vår största tillgång. Engagemangsindex på Carnegie är mycket högt och vi arbetar aktivt för att bibehålla det höga nivån.
Att attrahera, behålla och utveckla medarbetare	Personalomsättning*	<15 %	10 %	10 %	Kontinuitet och kompetens är viktigt för vår verksamhet. Carnegie fortsätter att ha uppmärksamhet på och arbetar för låg personalomsättning.
Att främja jämställdhet och mångfald	Fördelning kvinnor/män	40/60	29/71	26/74	Carnegie har fortsatt stabila resultat även om vi inte når våra uppsatta mål och planerar att aktivt arbeta ytterligare fokus på frågan.
Att främja jämställdhet och mångfald	Andel av kvinnor/män på befattningar*	40/60	32/68	n/a	Carnegie har inte uppsatt mål och planerar att aktivt arbeta ytterligare fokus på frågan.
Att vara en bra arbetsgivare för samtliga medarbetare.	Andel av kvinnor respektive män som anser att kvinnor och män har samma möjlighet till karriär och utveckling.*	>70	70/92	69/88	Carnegie har uppsatt målet och ett arbete förbättrats jämfört med 2021.

* Gäller endast Carnegie Investment Bank AB och omfattningen genomförandet av medarbetare

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7959140A68E62F1596BC7CB6C

20230608013713

ESG-REGELVERK STÄLLER NYA KRAV PÅ FINANSBRANSCHEN

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

Flera av dessa regelverk påverkar oss som finansiell aktör och rådgivare, både vad gäller utvärdering av bolag och hur vi ger råd till våra kunder. Direktivet om företags hållbarhetsrapportering (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) ökar kraven på hur och vad företagen måste rapportera i sin hållbarhetsredovisning vilket kommer göra det enklare att jämföra hållbarhetsdata och information, enligt europeiska hållbarhetsstandarder (European sustainability reporting standards (ESRS).

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

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

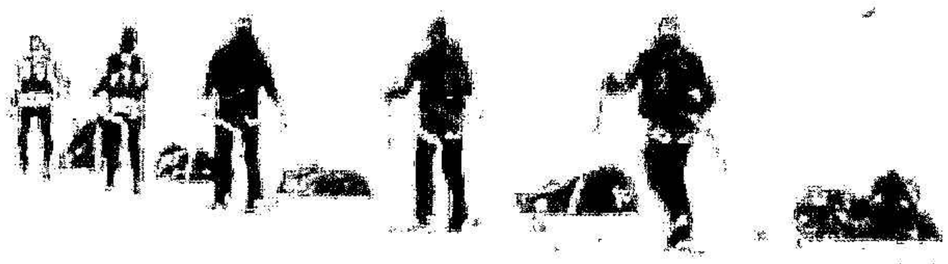
Slutligen är Taxonomiförordningen viktig för oss som finansiell aktör. Förordningen är ett EU-gemensamt klassificeringssystem som reglerar vilka ekonomiska aktiviteter som kan räknas som miljömässigt hållbara. Genom att underlätta att identifiera och jämföra miljömässigt hållbara investeringar som också ska följa principen om att de inte ska orsaka en betydande skada för EU-taxonomins mål. 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.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC795914DA68E62F1595BC7CB6C

En expedition i historiens fotspår för klimatforskningen

20230608014714



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC79591DA68E62F1595BC7CB6C

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

Polarexpeditionen är ett återskapande av den expedition som Professor A.E. Nordenskiöld genomförde för 150 år sedan till Svalbard och Norra ishavet. Två klimatforskare, två guider och två filmskapare deltog i naturfotografen Jonas Paurells expedition i Nordenskiölds spår för att förstärka allmänhetens kunskap och inspirera människor till handling. Precis som vid originalexpeditionen 1872–1873 då David Carnegie Jr och Oskar Ekman, som ledde Carnegie i 42 år, är Carnegie med och stöttar projektet finansiellt. Carnegies ägare under 1800-talet var starkt engagerade i filantropi och det är ett arv som lever vidare med oss idag.

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

> **Utan Carnegies snabba och resoluta stöd hade projektet aldrig genomförts.**
>
> - Jonas Paurell

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

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

A.E. Nordenskiöld

Mineralogen, riksdagsmannen och akademiledamoten Adolf Erik Nordenskiöld föddes i Helsingfors 1832. Han ledde åtta polarexpeditioner med syfte att nå Nordostpassagen bland annat på Svalbard 1872–1873. En av expeditionen inrättade som att de resor som skulle [illegible] skildrarna drogs av expeditionsdeltagarna själva i 550 kilometer. Efter nya motgångar gav Nordenskiöld upp Nordpolsplanerna och nöjde sig med att utforska Östra Nordostlandet.

Deltagare i projektet:

Jonas Paurell
Expeditionsledare och fotograf

[illegible]
Klimatforskare, University of Stockholm

[illegible]
Glaciolog, Universitetslektor

[illegible]
Glaciolog, Universitetslektor

[illegible]
Guide

[illegible]
Guide

Deltagare i projektet (ej på bilden):

[illegible]
Arbetsledare och ansvarig för [illegible]

[illegible]
Projektledare

[illegible]
Kommunikationsansvarig för [illegible]

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC795914DA68E62F1595BC7CB6C

20230608017 15

Ansvarsfull rådgivning

Ökat intresse för rådgivning och hållbara investeringar

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

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

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

ESG

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

Hållbara investeringar

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

Taxonomin

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7969140A68E62F1593BC7CB6C

HÅLLBARA INVESTERINGAR

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

HÅLLBAR ANALYS

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

PRINCIPAL ADVERSE IMPACT (PAI)

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

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

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

CARNEGIE SUSTAINABILITY AWARD 2022

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

Vinnare av Carnegies Sustainability Award 2022

Stora bolag: SCA

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

Mindre bolag: Vaisala

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

Bästa nykomling: OX2

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC709914DA68E62F1595BC7CB6C

20230608017 16

Ansvarsfull rådgivning

Kunskap om påverkan får effekt på samhället

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

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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC70691 4DA68E62F1595BC7CB8C

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

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

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

“

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

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

Case: Norrsken

Carnegie stöttar hållbara investeringar och grön tillväxt

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

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

Carnegie har satt upp en matchfond, som genom det stora intresset för att delta i impact investeringar gjort att vara fonder, tillsammans, blivit en av de större investerarna i Norrskens andra fond. Genom möjligheten av kapital från Carnegie ges möjliggjort för fler att få ta del av attraktiva investeringsmöjligheter vars syfte är att göra världen bättre, dels att mer kapital framöver allokeras till de bolag som ska göra detta möjligt.

Branschgrupp:
SUSTAINABILITY

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC79691ADA68E52F1595BC7CB6C

20230608017117

Ansvarsfull arbetsgivare

Starkt engagemang hos medarbetare på Carnegie Investment Bank

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

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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC70691ADA68E52F1595BC7CB6C

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

ETT VÄXANDE TEAM MED BÄTTRE BALANS

Vi har som mål att öka andelen kvinnor som arbetar på Carnegie, både generellt och på ledande positioner. Under året genomförde Carnegie Investment Bank flera framgångsrika rekryteringar och har ökat antalet medarbetare med 48 personer globalt, varav 44 procent är kvinnor. Sex nya chefer anställdes också och hälften av dessa är kvinnor. På sikt är målet att uppnå en könsbalans, där ungefär lika många män som kvinnor arbetar på Carnegie inom olika befattningar, inklusive på ledande befattningar. Idag är andelen kvinnor i chefsposition 32 procent.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC705914DA68E52F1595BC7CB8C

20230608031718

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

KVINNOR INOM FINANS

Carnegie är medlemmar i Föreningen Svensk värdepappersmarknad som under 2022 lanserade initiativet

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

FOKUS PÅ HÄLSA

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

IMR

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC70691DA68E62F1595BC7CB8C

Förtroende för ledarskapet

Andel medarbetare som uttryckt högt förtroende för ledarskapet.

93%

Medarbetarengagemang

Andel medarbetare som uttryckt högt engagemang för sitt arbete.

94%

Rekommendation

Andel medarbetare som skulle rekommendera Carnegie som arbetsgivare.

95%

Kompetensutveckling

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

321

Case: PGS

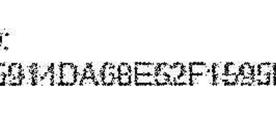
Stärkt balansräkning och finansiell ställning genom nyemission

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

När PGS redovisade resultat för fjärde kvartalet och det preliminära helårsresultatet för 2021 uppgav man att det fanns risk att bolaget inte skulle kunna skapa tillräckligt likviditet för återbetalning av skulder som förfaller under 2022. Bolaget riskerade också att bryta sina lånevillkor under första kvartalet 2022. När rapporten publicerades föll PGS aktiekurs till ca 1,5 norska kronor. I maj 2022 hade situationen förändrats och Carnegie fungerade som ensam bookkammare vid den riktade nyemissionen av 216 216 216 nya aktier med en teckningskurs på 3,70 norska kronor per aktie. I november anskaffade Carnegie ytterligare 150 miljoner dollar till ett pris på 6,7 norska kronor per aktie, vilket ytterligare stärkte PGS balansräkning och låg i linje med deadline för omförhandling till slutet av första kvartalet 2024. När börsen stängde den 13 februari 2023 var kursen för PGS aktie 10,1 norska kronor, en ökning med mer än 170 procent sedan den första riktade nyemissionen.

Branschgrupp:

INFRASTRUCTURE AND REAL ESTATE



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7059MDA68E62F1995BC7CB6C

20230608017 19

Case: Topdanmark

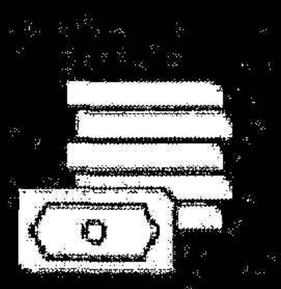
Carnegie rådgivare åt ledande försäkrings-bolag i samband med avyttring

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

Carnegie var ensam finansiell rådgivare åt Topdanmark när Topdanmark Liv Holding avyttrades till Nordea. Topdanmark avyttrade Topdanmark Liv Holding till Nordea för en köpeskilling som innebar goodwill på 1,44 miljarder danska kronor utöver det egna kapitalets bokvärde vid tidpunkten för försäljningen. Topdanmark Liv är Danmarks femte största kommersiella livförsäkringsbolag, med närmare 100 miljarder danska kronor i förvaltat kapital och mer än 220 000 kunder. Transaktionen förvandlade Topdanmark till ett rent skadeförsäkringsbolag. Försäljningen togs emot väl av marknaden och investerarna eftersom aktiekurserna steg för både Nordea och Topdanmark samma dag som affären tillkännagavs.

Branschgrupp:

FINANCIAL INSTITUTIONS GROUP (FIG)



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7959144DA68E52F1595BC7CB6C

Innehåll

Finansiella rapporter

Bolagsstyrning 40
Styrelse 43
Ledning 44
Förvaltningsberättelse 45
Risk-, likviditets- & kapitalhantering 49
Flerårsöversikt 53
Koncernens rapport över totalresultat 54
Koncernens rapport över finansiell ställning 55
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital 56
Moderbolagets resultaträkning 57
Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat 57
Moderbolagets rapport över finansiell ställning 58
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital 59
Kassaflödesanalys 60

Noter

1 Företagsinformation 61
2 Grund för upprättande av redovisningen 61
3 Nya och ändrade redovisningsstandarder 61
4 Kritiska bedömningsfaktorer 61
5 Tillämpade redovisningsprinciper 61
6 Risk-, likviditets- och kapitalhantering 65
7 Rapportering per land 69
8 Intäkternas geografiska fördelning 69
9 Provisionsnetto 69
10 Räntenetto 70
11 Resultat från andelar i dotterföretag 70
12 Nettoresultat av finansiella transaktioner 70
13 Personalkostnader 71
14 Övriga administrationskostnader 72
15 Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar 72
16 Kreditförluster, netto 72
17 Skatt 73
18 Utlåning till allmänheten 74
19 Finansiella instrument 76
20 Övrig information finansiella tillgångar 79
21 Aktier och andelar i koncernföretag 79
22 Immateriella tillgångar 80
23 Materiella anläggningstillgångar 80
24 Uppskjuten skattefordran/skuld 81
25 Övriga tillgångar 81
26 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 81
27 Övriga skulder 82
28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 82
29 Övriga avsättningar 82
30 Förvärv av verksamheter 83
31 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser 83
32 Transaktioner med närstående 84
33 Upplysningar till kassaflödesanalysen 85
34 Tvister 85
35 Väsentliga händelser efter den 31 december 2020 85
36 Vinstdisposition 85
Intygande 86
Revisionsberättelse 87

Hållbarhetsupplysningar

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

Övrigt

Definitioner – alternativa nyckeltal 103
Adresser 103
Kontakt 103

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7059141DA68E52F1595BC7CB6C

20230608801720

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning är de beslutssystem och processer genom vilk ett företag styrs och kontrolleras. Styrningen fördelas, och kontrollfunktio mellan aktieägarna, styrelsen och dess kommittéer samt VD. Målet för Carnegies bolagsstyrning är att skapa ändamålsenliga och effektiva processer med långsiktig 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 värdepappersbolagslagen, svensk kod för bolagsstyrning samt Finansinspektionens och andra myndigheters regelverk och riktlinjer. Företagen 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. Utöver 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 interna styrdokument som beslutats av styrelsen finns styrelsens arbetsordning, VD-instruktionen, koncernens governancepolicy, *policy för risk respektive compliance*, *kreditpolicy*, *policy för hantering av intressekonflikter*, policy för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt ersättningspolicy.

Bolagsstämman

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

Styrelsen

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

ligger såsom då VD:s arbete utvärderas. Andra medlemmar i ledningen deltar när så krävs. För presentation av styrelsens sid 98. 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. Därutöver 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.

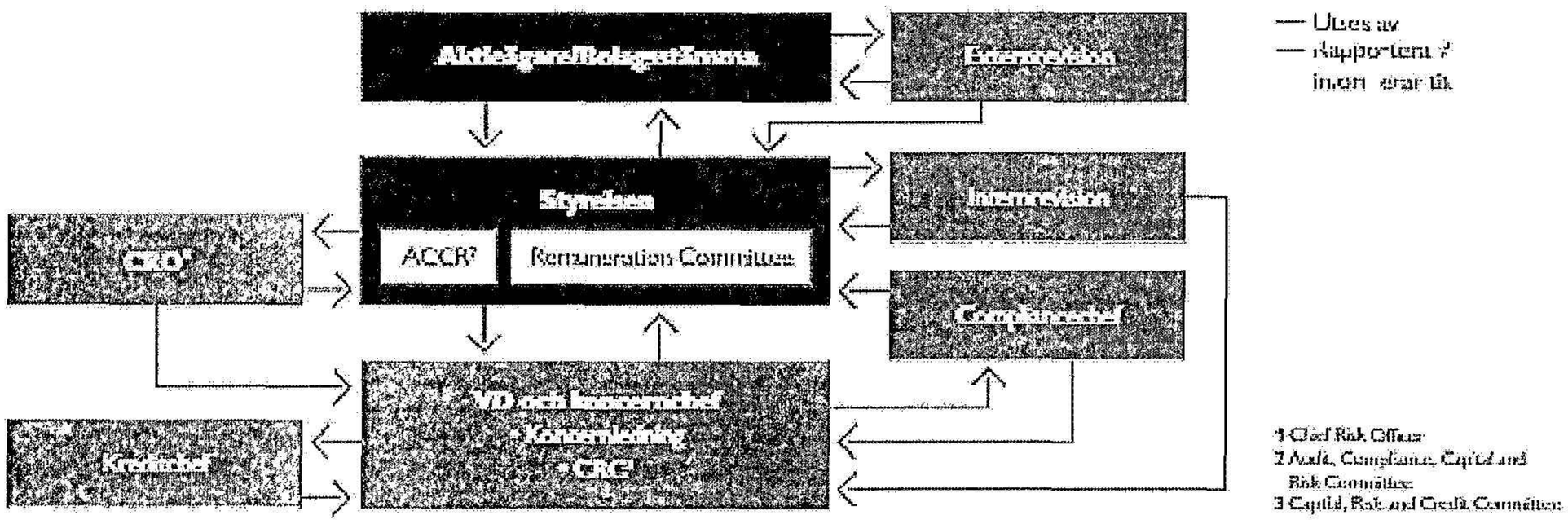
Styrelsen har fastställt en arbetsordning som reglerar styrelsens roll och arbetsformer liksom särskilda instruktioner för styrelsens kommittéer.

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 kvartalsvis fördjupning och kompetensutveckling inom marknads- och omvärldsbevakning, de olika verksamheterna i koncernen, större projekt samt nya regelverk.

Styrelsen har haft 16 sammanträden under 2022.

Styrmodell



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7999140A68E52F1696BC7CB6C

Styrelsens kommittéer

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras, men styrelsen har inrättat kommittéer för att bereda ärenden inom vissa definierade områden inför beslut av styrelsen. Inom styrelsen finns för närvarande två kommittéer; Audit, Compliance, Capital and Risk Committee (ACCR) och Remuneration Committee. Kommittéerna rapporterar regelbundet till styrelsen.
Ledamöterna utses av styrelsen för ett år i taget. ACCR har bland annat till uppgift att stödja styrelsen i dess arbete med att kvalitetssäkra koncernens finansiella rapportering och den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen. ACCR stödjer också styrelsen i dess arbete med att granska och säkerställa att koncernen är organiserad och leds på ett sådant sätt att verksamheten bedrivs enligt lag och föreskrifter, att alla risker inom koncernens verksamhet är identifierade och definierade samt att riskerna mäts, övervakas och kontrolleras i enlighet med styrelsens riskaptit. Som en del i sitt arbete följer ACCR kontinuerligt koncernens risk- och kapitalsituation. 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 alltjämt hos VD. Till stöd för sitt arbete har VD utsett en koncernledning för samråd i viktiga frågor.

Risk- och Compliancefunktioner

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

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

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

Internrevision

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

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

Ersättningsprinciper

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

Ersättningspolicy

Carnegies styrelse har fastställt en ersättningspolicy som omfattar samtliga anställda i koncernen. Policyn baseras på en riskanalys som årligen genomförs av koncernens riskfunktion under ledning av CRO. I 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 resultatet. Allokeringen av rörlig ersättning till de olika affärsområdena och enheterna baseras på graden av måluppfyllelse, marknadsförutsättningar och branschpraxis, samt risktagande och riskhantering, varvid även hållbarhetsrisker beaktas.

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC795914DA68E52F159BC7CB6C

20230608017721

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 upprättade mål samt omfattar både finansiella och icke finansiella områden. Eventuell tilldelning av rörlig ersättning och eventuell ökning av fast lön styrs av uppfyllande av individuella mål, samt enhetens och koncernens resultat.

Särskilt reglerad personal

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

Medarbetare inom kontrollfunktioner

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

Uppföljning och kontroll

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

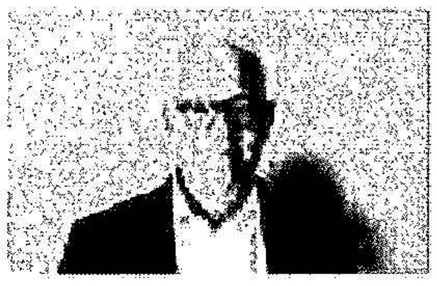
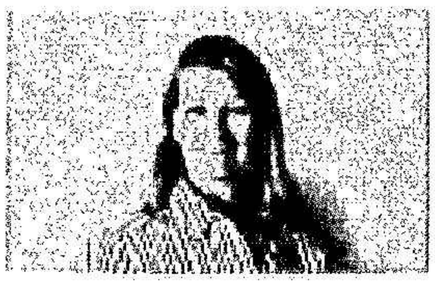
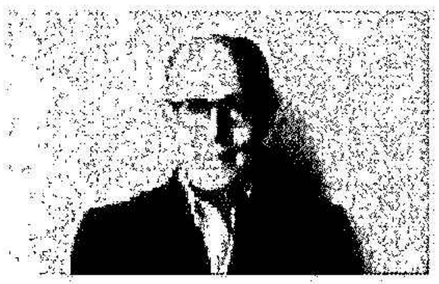
Delägande

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FB4C7996140A68E52F1595BC7CB6C

Styrelse

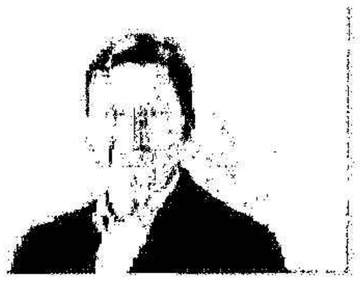
			
	Anders Johnsson	**Ingrid Bojner**	**Klas Johansson**
Befattning	Styrelseordförande sedan 2019	Styrelseledamot sedan 2015	Styrelseledamot sedan 2016
Kommitté	ACCR, RemCom		ACCR
Född	1959	1973	1976
Utbildning	St Mikaelskolan, Mora.	MSc från Handelshögskolan i Stockholm. Studier vid Georgia State University och Anderson School of Management vid UCLA.	MSc från Handelshögskolan i Stockholm.
Andra väsentliga uppdrag	Styrelseledamot i Camegie sedan 2016.	Styrelseordförande i New Republic PR. Styrelseledamot Falck group och Deezer.	Co-Managing Partner i Altor Equity Partners AB. Ordförande IYUNO Group. Styrelseledamot i Transcom, Gelato Group, Oceansapart och KAEFER.
Tidigare erfarenhet	Arbetat inom SEB under många år. Senast chef för division Liv och Kapitalförvaltning och som medlem i koncernledningen.	VD och CCO för Storytel. Ledande befattningar hos Telia-Sonera och McKinsey & Company.	McKinsey & Company.
			
	Harald Mix	**Andreas Rosenlew**	
Befattning	Styrelseledamot sedan 2009	Styrelseledamot sedan 2015	
Kommitté	RemCom		
Född	1960	1962	
Utbildning	MBA från Harvard Business School, Bachelor of Science (BS), applied Mathematics and Economics från Brown University.	MSc in Economics & Business Administration från Hardels-högskolan i Helsingfors.	
Andra väsentliga uppdrag	Grundare och Partner i Alter Equity Partners AB. Styrelseordförande för H2 Green Steel AB, styrelse-ledamot Nordic Leisure Travel Group AB och Kinnevik AB.	Styrelseordförande i Lumene Group Holding Oy och Grow Holding AB. Vice styrelseordförande i Digitalist Group Oy Plc.	
Tidigare erfarenhet	VD i Industri Kapital, First Boston Corporation samt Booz Allen & Hamilton.	Grundare och Managing Partner Grow AB. Senior Partner vid Lowe & Partners Worldwide Inc.	

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC795914DAG8E52F1595BC7CB6C

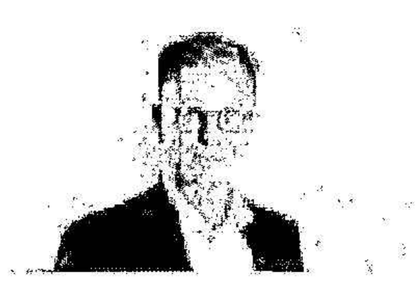
20230508017722

Ledning

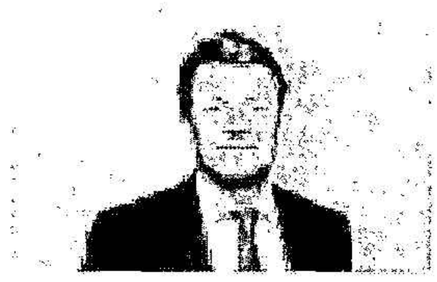


Björn Jansson
Vd och koncernchef sedan 2015
Född: 1963
Tidigare erfarenhet: Chef för affärsområdet Investment Banking & Securities. Co-Head för affärsområdet Securities på Carnegie. Global analyschef och Co-head för SEB Enskilda Securities, samt global analyschef på Alfred Berg.

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.

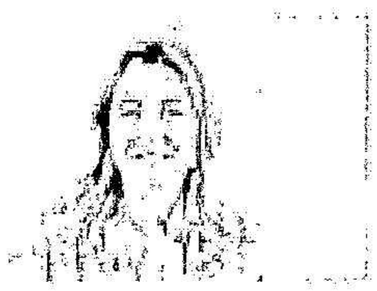


Jacob Bastholm
Chef för Carnegies danska verksamhet sedan 2017
Född: 1970
Tidigare erfarenhet: Chef för Corporate Finance på Handelsbanken Capital Markets. Dessförinnan ledande befattning inom ABN AMRO.

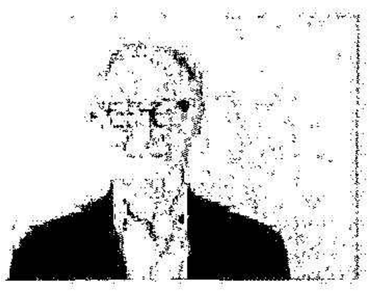


Christian Begby
Chef för Carnegies norska verksamhet sedan 2012
Född: 1963
Tidigare erfarenhet: Innehaft ledande positioner inom analys och Corporate Finance. Tidigare chef för Corporate Finance hos SEB Enskilda i Norge. Analyschef hos SEB Enskilda mellan 1996 och 2000.

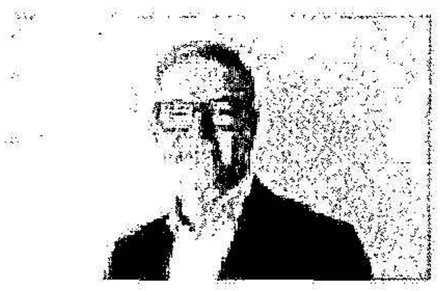
Tony Elofsson
Chef för Investment Banking sedan maj 2022
Född: 1977
Tidigare erfarenhet: Började på Carnegie 2002 inom Equity Capital Markets ("ECM"). Från 2007 chef för ECM, från 2019 chef för Investment Banking i Sverige. Har arbetat med nordisk ECM/Investment Banking sedan 1996.



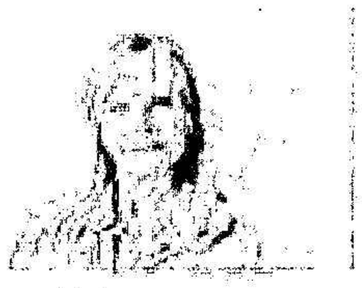
Elisabeth Eriksson
Chief Information Officer (CIO) sedan 2017
Född: 1974
Tidigare erfarenhet: Affärsutvecklingschef Skandiabanken. Dessförinnan Affärsområdeschef Banktjänster och Bolån inom Skandiabanken.



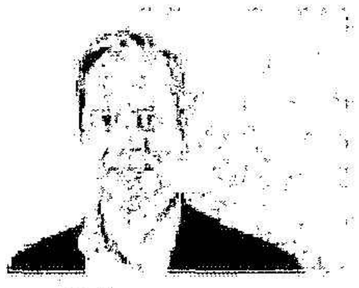
Henric Falkenberg
Chef för Securities sedan 2009
Född: 1960
Tidigare erfarenhet: Mäklarchef på SEB Enskilda respektive Alfred Berg. Dessförinnan mäklare på Öhman och Consensus.



Fredrik Leetmaa
Chef för Private Banking sedan 2022
Född: 1971
Tidigare erfarenhet: Koncernkreditchef på Carnegie, kreditchef inom SEB Luxemburg, BDS Bank Polen samt från tidigare befattningar inom SEB-koncernen.



Helena Nelson
Chefsjurist sedan 2013
Född: 1965
Tidigare erfarenhet: Compliancechef och chef för operativ risk för Swedbankkoncernen. Chefsjurist och bolagsjurist på Skandia.



Andreas Uller
Chef för Asset Management
Född: 1971
Tidigare erfarenhet: Vd på Carnegie Fonder sedan 2021, dessförinnan vice vd och affärsutvecklingschef sedan 2010. Tidigare chef för HQ Private Banking och Vd för CAAM Fund Services.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7959141DA685E52F1595C7CB6C

Förvaltningsberättelse

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

Verksamhetsbeskrivning

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

Ägande

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

Marknad & Position

Marknaden för företagstransaktioner

Aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM)

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

Förvärv, samgåenden & avyttringar (M&A)

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

Företagsobligationer och ränteinstrument (DCM/Fixed Income)

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

Nordisk aktiemarknad (Aktieanalys & Handel)

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

Marknaden för kapital- och förmögenhetsförvaltning

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

Marknaden för kapitalförvaltning

Carnegie Asset Management erbjuder genom sina två fondbolag en långsiktig, hållbar och aktiv kapitalförvaltning baserad på en fundamental investeringsfilosofi och en modern hållbarhetsanalys. Kapitalförvaltningen täcker stora delar av vad som behövs i en väldiversifierad portfölj, från traditionella tillgångsslag till både likvida och illikvida alternativa investeringar.

Trots att det flesta tillgångsslag visade en negativ utveckling så har Carnegie Asset Management haft en relativt god utveckling och det norska fondbolaget Holberg kom att göra sitt tredje bästa år genom tiderna. Intäkterna minskade dock för helåret på grund av att lägre förvaltat kapital och minskade intäkter från Rysslandsfonden.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC795914DA68E52F1595BC7CB6C

20230608001723

Viktigt att notera - förutsättningar för konsolidering

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

Koncernens finansiella utveckling

Koncernens rörelseintäkter[1] uppgick till 3 883 MSEK (5 887) för helåret, en minskning med 34 procent jämfört med samma period föregående år.

Resultaträkning

MSEK	2022	2021
Rörelseintäkter	3 883	5 887
Rörelsekostnader	-3 234	-3 885
Resultat före kreditförluster	649	2 002
Kreditförluster	3	-8
Resultat före skatt	652	1 994
Skatt	-184	-428
Årets resultat	467	1 567
Medarbetare		
Antal anställda genomsnitt	830	730
Antal anställda vid årets slut	848	773

[1] Definitioner, se sid 102.

Intäkter

Investment Banking & Securities (IB&S)

Inom Investment Banking & Securities genereras intäkter genom rådgivningsarvoden i samband med aktiemarknadstransaktioner och samgående- och förvärv, obligationsrelaterade rådgivningsintäkter, courtage i samband med mäklartjänster och aktiemarknadstransaktioner, samt arvoden relaterade till aktieanalys. Intäkterna för Investment Banking & Securities (IB&S) uppgick till 2 380 MSEK (4 228) vilket är en minskning jämfört med rekordåret 2021, men trots det är helåret 2022 tillbaka på samma nivåer som innan pandemin. Intäkterna från företagstransaktioner (M&A) ökade med 16 procent och är numera den största intäktsdrivaren inom affärsenheten IB&S

Private Banking

Intäkterna inom Private Banking genereras i huvudsak från diskretionär förvaltning, rådgivningsuppdrag, ränteersättning samt arvode i samband med värdepappersrelaterade transaktioner. Intäkterna inom Private Banking uppgick till 880 MSEK (1 000), vilket är en minskning jämfört med föregående år. Förvaltat kapital uppgick till 179 miljarder kronor (271).

Asset Management

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

Kostnader

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

Resultat

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

INVESTERINGAR

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

Finansiell position

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

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

[1] För kompletterande definitioner, se sid 102.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7969141DA68E62F1596BC7CB6C

i certifikat samt obligationer, emitterade av stat och kommuner, samt även i säkerställda obligationer med lägst AAA-rating. Samtliga investeringar har korta löptider.

Både kärnprimärkapitalrelationen (CET1) och kapitalrelationen uppgick till 19,2 procent (19,2). Ytterligare information och jämförelsetal presenteras i Not 6. En utförlig beskrivning av Carnegies kapitaltäckning och likviditet finns på www.carnegie.se.

Koncernens finansiering består av eget kapital samt inlåning från allmänheten. Eget kapital utgör 20 procent (20), inlåningen från allmänheten utgör 70 procent (63) och övriga skulder utgör 10 procent (17) av balansomslutningen.

Utdelningsförslag

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

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

Vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande, SEK

Överkursfond	1 645 697 000
Balanserade vinstmedel	1 100 373 227
Årets resultat	568 535 909
Summa	**3 314 606 137**

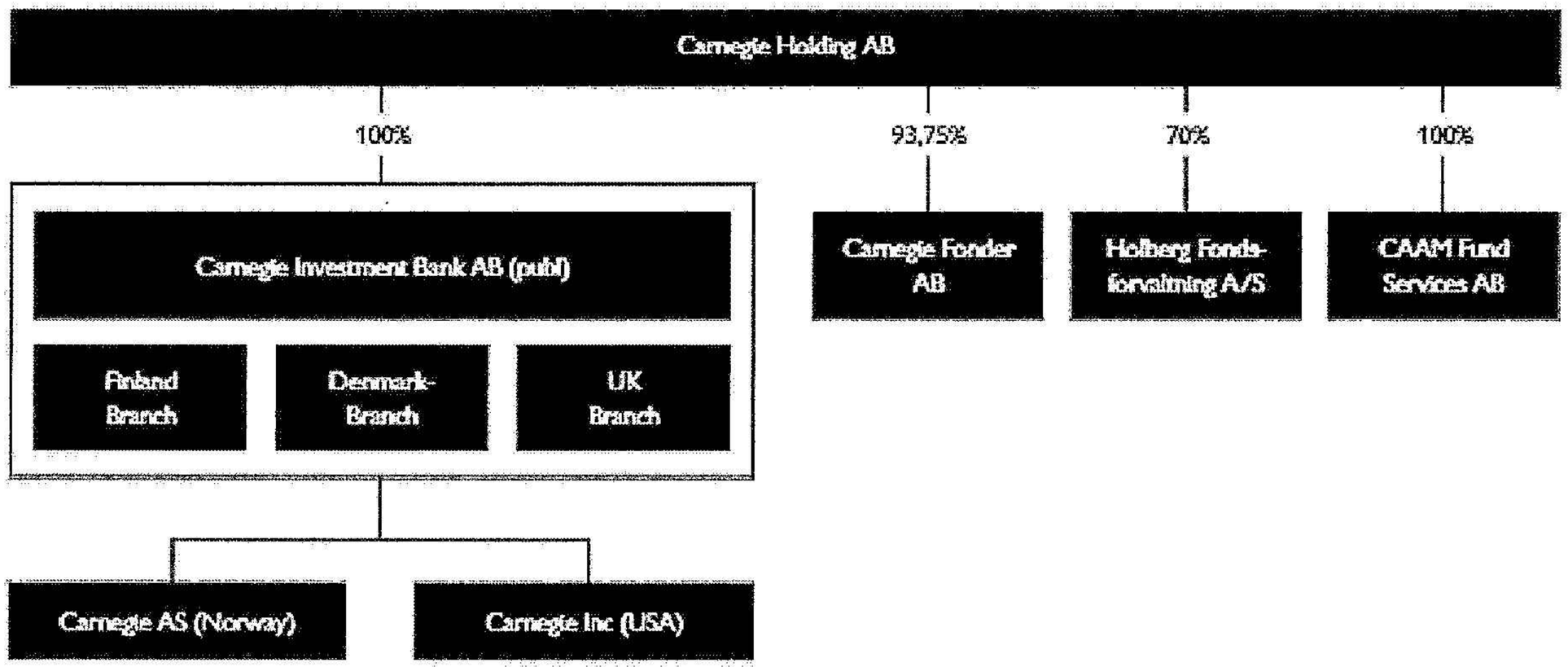
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Utdelning till aktieägare	500 000 000
I ny räkning överförs	2 814 606 137
Summa	**3 314 606 137**

Allmänt om risker och osäkerhetsfaktorer

Carnegies affärsverksamhet medför att koncernen exponeras för marknads-, kredit- och likviditetsrisker samt operativa risker. 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 49-52 och i Not 6 Risk, likviditets och kapitalhantering.

Legal struktur 2022-12-31



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7059MDA68E52F1595BC7CB6C

20230608017724

Medarbetare

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

HÅLLBARHET

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

Utmärkelser under året

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

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

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

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

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

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

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER 2022

Tony Elofsson, utsedd till ny vd

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427EBAC7960140A68E62F1595BC7CB0C

Risk-, likviditets- & kapitalhantering

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

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

RISKHANTERING

I Carnegie är ansvaret för riskhantering baserat på principen om tre försvarslinjer. Modellen skiljer mellan funktioner som äger risk och regeletterlevnad (första linjen), funktioner för övervakning av risker och regeletterlevnad (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 regeletterlevnad. 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 har varje del av verksamheten det fulla ansvaret för sina risker. Anställda i affärsverksamheten känner sina kunder bäst och är de som fattar löpande affärsbeslut. De har därmed de bästa förutsättningarna för att bedöma risker och snabbt agera om problem skulle uppstå. För att upprätthålla god kontroll över sina risker utför affären med hjälp av stödfunktionerna inom första försvarslinjen aktiv riskhantering samt löpande kontrollaktiviteter. Aktiviteterna omfattar bland annat kreditriskbeslut, besluts- och attestregler, verifiering, avstämningar liksom en god ansvars- och arbetsfördelning i processer och rutiner.

Risk och Compliance

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

Riskkontrollfunktionen ansvarar för att kontrollera affärsområdenas riskhantering och att risknivån är i linje med den riskaptit och tolerans som styrelsen har beslutat. Riskkontrollfunktionen leds av Chief Risk Officer (CRO) som rapporterar direkt till VD och styrelse. Funktionen utvecklar processer och metoder för riskhantering och följer upp tillämpningen av dessa. I riskkontrollfunktionens ansvar ingår även att identifiera, mäta och övervaka hur koncernens risker utvecklas över tid samt på aggregerad nivå rapportera dessa till styrelse och ledning. Detta inbegriper även scenarioanalys och stresstester som genomförs inom ramen för den årliga interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU).

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

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

Internrevision

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

RISKOMRÅDEN

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

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

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

Riskprofil

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC79591MDA68E52F1595BC7CB6C

20230608017 25

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

Operativ risk

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

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

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

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

Ramverket bygger bland annat på följande processer:

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

Hållbarhetsrisk

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

Compliancerisk

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

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

Exempel på sådana regler av särskild vikt för Carnegie är:

- AML/KYC: Regler för åtgärder för att motverka penningtvätt och terrorfinansiering, bl a genom att ha god kundkännedom och effektiv transaktionsmonitorering.
- CRD/CRR/Basel III: Kapital- och likviditetskrav för verksamheten.
- MiFID II/MiFIR: EU-harmoniserade regler för värdepappersmarknaden.
- 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.

Rykterisk

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

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

I Carnegie hanteras rykterisk 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.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7959 MDA68E52F1596BC7CB8C

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 marknads förhållanden 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 (eller facilitation) eller i marknaden (market making). Vid genomförandet av transaktioner enligt någon av dessa aktiviteter kan positioner på Carnegies egna lager uppstå. Risken i positionerna hanteras i enlighet med gällande policyer och instruktioner. Den uppkomna risken samt hanteringen av denna övervakas av avdelningen för finansiell risk.

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

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

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

Aktiekursrisk

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

Volatilitetsrisk

Volatilitetsrisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument kan variera på grund av förändringar i det underliggande instrumentets volatilitet. Volatilitetsrisk finns i huvudsak i 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 valutakursrisker som uppstår i den löpande affärsverksamheten genom valuta- eller värdepappersaffärer med bankens kunder. Strukturell valutakursrisk definieras som valutaexponering som uppstår i balansräkningen genom att delar av verksamheten bedrivs i länder med andra valutor. Den största strukturella valutakursrisken är kopplad till koncernens dotterbolag och filialer i andra länder.

Ränterisk

Ränterisk uppstår både i handelslagret och i den övriga verksamheten. Ränterisk i handelslagret definieras som risken för värdeförändring 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 räntenettot 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 kontraktsenliga 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 förelser på värdepappersmarknaden ärätts belåningsvärden utifrån säkerhetens riskkaraktär och värdet på säkerheten följs dagligen. Exponeringen mot centralbanker och storbanker uppstår främst 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.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC705914DA6BE52F1595BC7CB6C

20230608801726

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

Kreditpolicy

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

- Motpartsanalys: Kreditbeslutet 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 efterställd andra borgenärer.
- Diversifiering: Kreditportföljen skall vara diversifierad gällande enskild motpart, industriell sektor, region samt avseende ställda säkerheter. Detta gäller på enskild motpartsnivå, samlimitenivå 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 infrias förpliktelser i en kontrakterad utväxling av en finansiell tillgång men misslyckas med att erhålla motsvarande avräkning från motparten. Avvecklingsrisken drivs framförallt av handel i värdepapper för kunders räkning. Avvecklingsriskerna i koncernen hanteras primärt via centrala clearingmotparter där transaktionerna avvecklas enligt principen om leverans i samband med betalning. I ett fåtal fall avvecklas affärerna utanför systemet med centrala clearingmotparter efter att motpartsrisken prövats i behörig instans. Avvecklingsrisken är därför begränsad till eventuell kostnad för att ersätta motpart i transaktionen och påverkas av rörelser i marknadspriset på det underliggande instrumentet.

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

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

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

Likviditetsrisk

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

För att säkerställa att Carnegie kan fullgöra sina betalningsåtaganden under ett stressat scenario upprätthåller Carnegie en likviditetsreserv. Denna överstiger det förväntade nettoutflödet under en 30-dagars period av svår stress. Stressutfallen 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 kapitalsituation.

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

Pelare 1 – Grundläggande kapitalkrav

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

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

Pelare 2 – Riskbedömning

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

Pelare 3 – Informationskrav

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC709914DA68E62F1595BC7CB8C

Flerårsöversikt

Koncernen Resultaträkning, MSEK	2022	2021	2020	2019
Totala intäkter	3 883	5 887	3 793	3 243
Personalkostnader	-2 208	-3 008	-2 075	-1 701
Övriga kostnader	-1 026	-877	-663	-721
Kostnader före kreditförluster	-3 234	-3 885	-2 738	-2422
Resultat före kreditförluster	**649**	**2 002**	**1 055**	**821**
Kreditförluster, netto	3	-8	0	-5
Resultat före skatt	**652**	**1 977**	**1 055**	**816**
Skatt	-184	-428	-234	-112
Årets resultat	**467**	**1 567**	**820**	**704**
Varav jämförelsestörande poster	-124	–	–	171
Årets resultat exklusive jämförelsestörande poster	**591**	**1 567**	**820**	**533**

Finansiella nyckeltal	2022	2021	2020	2019
K/I-tal, procent	83	66	72	75
Intäkter per anställd, MSEK	5	8	6	5
Kostnader per anställd, MSEK	4	5	4	3
Vinstmarginal, procent	17	34	28	25
Förvaltat kapital, MDR	298	412	261	221
Avkastning på eget kapital, procent[1]	15	38	30	21
Justerad avkastning på eget kapital, procent	19	39	30	21
Totala tillgångar, MSEK	19 122	22 750	15 616	12 524

Kapitalbas	2022	2021	2020	2019
Kärnprimärkapitalrelation, procent	19,2	19,2	26,7	25,2[1]
Eget kapital, MSEK	3 744	4 649	3 252	2 586

Medarbetare, kvarvarande verksamhet	2022	2021	2020	2019
Genomsnittligt antal anställda	787	736	661	627
Antal anställda vid årets slut	808	773	676	643

[1] Avser Carnegie Group exklusive Fondbolagen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC70591-1DA68E52F1598BC7CB6C

Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	[illegible]	Jan–dec 2021
Provisionsintäkter	8	4 531 223	6 777 051
Provisionskostnader		-798 394	-926 771
Provisionsnetto	9	3 732 829	5 850 280
Ränteintäkter	8	189 093	87 386
Räntekostnader		-51 939	-37 585
Ränte[illegible]	10	[illegible]	[illegible]
[illegible]	8,12	13 199	-13 050
Övriga rörelseintäkter		0	
Summa rörelseintäkter		3 883 132	5 887 031
Personalkostnader	13	-2 208 124	-3 008 065
Övriga administrationskostnader	14	-686 080	-738 941
Av- och nedskrivningar av [illegible]	15	-166 280	-137 832
Summa rörelsekostnader		3 234 484	3 884 838
Res[illegible]		648 648	2 002 194
Kreditförluster netto	16	3 018	-7 786
Resultat före skatt		651 666	1 994 [illegible]
Skatt	11	-184 366	-427 650
Årets resultat		467 300	1 566 757
Resultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare		452 979	1 549 457
Innehav utan bestämmande inflytande		14 321	17 300

Koncernens rapport över totalresultat

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7069140A68E62F1B96BC7CB6C

20230608017727

Koncernens rapport över finansiell ställning

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

Varav klientmedel 643 019 (997 769)

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7D6914DAG8E52F1595BC7CB6C

20230608017728

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7950144DA68E62F1595BC7CB6C

Moderbolagets resultaträkning

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

Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC79591 4DA6BE62F1595BC7CB6C

20230608017 29

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

TSEK	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
Tillgångar			
Aktier och andelar i koncernbolag	21	2 776 215	1 780 684
Innehav i övriga företag		7 200	–
Uppskjuten skattefordran	24	–	–
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 783 415	1 780 684
Fordringar på koncernbolag		613 305	1 209 319
Kassa och bank		1 520	3 820
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		–	10 325
Summa omsättningstillgångar		614 825	1 223 464
Summa tillgångar		3 398 240	3 003 548
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		2 269	238 811
Summa bundet eget kapital		2 269	238 811
Fritt eget kapital			
Överkursfond		1 645 697	683 165
Balanserade vinstmedel		1 100 373	863 537
Årets resultat		568 536	1 199 977
Summa fritt eget kapital		3 314 606	2 746 679
Summa eget kapital		3 316 875	2 985 490
Skulder till koncernbolag		69 587	–
Aktuella skatteskulder		312	48
Övriga kortfristiga skulder	27	9 599	16
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	1 866	17 994
Summa skulder		81 364	18 058
Summa eget kapital och skulder		3 398 240	3 003 548
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	31		
Eventualförpliktelser och garantier		112 509	112 509

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7069140A68E52F1596BC7CB8C

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC79591MDA68E62F1595BC7CB6C

20230608017730

Kassaflödesanalys

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

[1] Fullständig specifikation av kreditinstitut som innehav är belägen på anfordran, likvida medel ställda som säkerhet samt kortfristig.

För upplysningar till kassaflödesanalysen se Not 33.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7069 MDA68E52F1595BC7CB0C

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 ska vara ansvarsfull.

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

Carnegie Holding AB äger av företaget Altor Fund IV och medinvestorer i Carnegie. Carnegie Holding AB ingår i någon koncernredovisning genom vilken gör att ingen hänvisning eller till sådan koncernredovisning

Förvärv av dotterföretag

Som 29 november 2022 förvärvade Carnegie Holding AB 73,75 procent av Carnegie Fonder AB (556266-6949), 70 procent Hultberg Fondförvaltning A/S (252 106 318) och 100 procent CAAM Fund Services AB (556648-6832) från Altor Fund IV med vill säga samma fond som har det bestämmande inflytandet över Carnegie Holding AB. Transaktionen har därmed skett mellan koncern som står under gemensamt bestämmande inflytande. Altor Fund III har det bestämmande inflytandet och kontrollerar såväl Carnegie Holding AB och de förvärvade bolagen såväl före som efter transaktionerna. IFRS innehåller ingen vägledning om redovisning vid förvärv av företag som står under samma bestämmande inflytande. I enlighet med att IFRS som är särskilt tillämplig ska transaktioner ska företagsledningen enligt IAS 8 använda sin bästa bedömning vid utveckling och tillämpning av en redovisningsprincip som leder till information som är relevant och tillförlitlig för ändamålet och väsentligen att använda tidigare bokförda värden i den mån sådan koncernen vilket är den princip Carnegie Holding valt att tillämpa i koncernredovisningen. I praktisk person för en uppköpsmetoden enligt IFRS innebär detta att förvärvade tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde. Vad avser Hultberg Fondförvaltning A/S har det medfört att koncernmässigt redovisningsprincip av goodwill se not 22. Carnegie Holding AB har tidigare varit äganre av Carnegie Fonder AB under perioden 2018 till och med 2016 och omgruppering förvärvsanalys har därför lagt till grund för att beräkning av bokfört värde och eventuellt verkligt värde övertagen bokfört värde har det inte upprättat några redovisningsprinciper av goodwill på koncernnivå.

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

Not 2 Grund för upprättande av redovisningen

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

Vidare har tillämpliga tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), vägledning av Rådet för finansiell rapportering rekommendationen RFR 1 som 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 belopp i tusentals SEK i vissa fall inte stämmer om de summeras.

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

Not 3 Nya och ändrade redovisningsstandarder

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

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

Not 4 Kritiska bedömningsfaktorer

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

Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder i upplysningar 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 volatilitet, ränta och utdelningsantaganden. Ett förändrat antagande avseende dessa parametrar kan påverka det rapporterade värdet på det finansiella instrumentet. De antaganden som används, i av externt av observerbara parametrar på marknaden, är i enlighet med instruktioner som definieras 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 använda derivatinstrument av extern oberoende part. Ovanstående metoder tillämpas konsekvent från en period till en annan för att säkerställa jämförbarhet och konsistens 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, tidningen och beloppet av ut flöden. Krav som härrör från tvistefrågor, processer och myndigheter innebär typiskt sett en större grad av bedömning än andra typer av avsättningar. Se även not 29 och not 34.

Reservering för förväntade kreditförluster

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

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

Nedskrivningsprövning av goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod

Goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod prövas för nedskrivning åtminstone årligen. Prövningen sker genom att återvinningsvärdet, det vill säga det högsta av nyttjandevärde eller försäljningsvärde, beräknas. Är återvinningsvärdet lägre än redovisat värde sker nedskrivning till återvinningsvärdet. En nedskrivning av goodwill påverkar varken kassaflöde eller kapitalbindningstal, då goodwill är ett avdragspost vid beräkningen av kapitalbasen. Företagets prövningar görs genom att beräkna nyttjandevärdet. Beräkningen bygger på uppskattade framtida kassaflöden från den kassagenererande enheten till vilken goodwill allokerats samt även i tillämpliga kassaflöden. De flesta kan ännu kassaflöden bestäms av de finansiella planer företagsledningen fastställt. För att därefter fastställa framtida kassaflöden används också långsiktiga uppskattningar om framtida tillväxt, trender och förutsättningar. Dessutom fastställs en diskonteringsfaktor som förutom att speglar penningens tidsvärde också speglar den risk tillgången är förknippad med. Olika diskonteringsfaktorer används för olika tillgångar. I möjligaste mån har företagsledningen använt diskonteringsfaktor och antaganden eller delar av antaganden utifrån externa källor. Beräkningen är mycket känslig för det bedömande av företagsledningen gjorda antaganden. Företagsledningen gjorda uppskattningar är väsentliga för koncernens resultat och finansiella ställning. I Not 5 Tillämpade redovisningsprinciper i avsnittet "Nedskrivning av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar" finns ytterligare info. Se även not 22.

Leasing

Vid värdering av framtida leasingbetalningar har Carnegie gått igenom koncernens leasingkontrakt för att säkerställa fullständighet vad gäller avtal. För Carnegie identifieras 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 finansieringsräntesats som underlag för att bestämma räntan för hyreskontrakt för lokaler. I kontrakten för leasingbilar, finns en angiven nominell räntesats.

Redovisning av uppskjutna skattefordringar

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7859014DA68E62F1595BC7CB6C

20230608017373

NOTE 3 Tillämpade redovisningsprinciper

Koncernredovisning
Koncernredovisningen omfattar moderbolaget samt samtliga de företag över vilka moderbolaget direkt eller indirekt har ett bestämmande inflytande. För koncerner har bestämmande inflytande över ett investeringsobjekt när företaget är exponerat för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang i investeringsobjektet och har möjlighet att genom sitt inflytande över detta påverka avkastningen.

Ekonomiska intressegemenskaper mellan koncernföretag och intresseföretag har eliminerats i den mån de har bedömts vara av mindre betydelse för en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Förvärvsmetoden har använts vid upprättandet av koncernredovisningen. Detta innebär att förvärvade identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser värderas till verkligt värde på förvärvsdagen. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet för de förvärvade andelarna och koncernens andel av verkligt värde på de förvärvade identifierbara nettotillgångarna redovisas som goodwill. Förvärvsanalyser upprättas med tillämpning av framåtriktade antaganden och bedömningar av framtida händelser. Förändrade antaganden kan påverka förvärvsanalysen och därmed storleken på goodwill. Goodwill som uppkommer vid förvärv av dotterföretag redovisas bland immateriella anläggningstillgångar. Goodwill som uppkommer vid förvärv av intresseföretag ingår i värdet på innehavet i intresseföretag.

Koncernredovisningen har upprättats med tillämpning av förvärvsmetoden med undantag för de transaktioner som företagsledningen har bedömt vara av mindre betydelse för en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Dessa transaktioner har redovisats enligt den alternativa metod som anges i årsredovisningslagen. Där det är möjligt har det alternativregelverk som koncernredovisningen upprättats i syftat att uppnå överensstämmelse med koncernens redovisningsprinciper.

Upplysningar om ekonomiska mål och riskhantering redovisas i eget kapitel som balanseras vinstmässigt. Skattemässiga av ekonomiska mål och riskhantering som upplysningen skattekostnad baserat på aktuell skattesats i respektive land.

Koncernföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Detta innebär att förvärvade identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser värderas till verkligt värde på förvärvsdagen. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet för de förvärvade andelarna och koncernens andel av verkligt värde på de förvärvade identifierbara nettotillgångarna redovisas som goodwill. Förvärvsanalyser upprättas med tillämpning av framåtriktade antaganden och bedömningar av framtida händelser. Förändrade antaganden kan påverka förvärvsanalysen och därmed storleken på goodwill. Goodwill som uppkommer vid förvärv av dotterföretag redovisas bland immateriella anläggningstillgångar. Goodwill som uppkommer vid förvärv av intresseföretag ingår i värdet på innehavet i intresseföretag.

Intresseföretag innebär att företaget betraktas som ett intresseföretag om det verkliga värdet genom av de rösträttigheter som tillhandahålls koncernen. Intresseföretag redovisas i koncernredovisningen enligt kapitalandelsmetoden. Där det är tillämpligt har det intresseföretagens redovisningsprinciper ändrats i syfte att uppnå överensstämmelse med koncernens redovisningsprinciper.

Andelen av intresseföretagens resultat redovisas i eget kapital som balanserade vinstmedel. Skattemässiga av ekonomiska mål och riskhantering som upplysningen skattekostnad baserat på aktuell skattesats i respektive land.

Koncernföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Detta innebär att förvärvade identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser värderas till verkligt värde på förvärvsdagen. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet för de förvärvade andelarna och koncernens andel av verkligt värde på de förvärvade identifierbara nettotillgångarna redovisas som goodwill. Förvärvsanalyser upprättas med tillämpning av framåtriktade antaganden och bedömningar av framtida händelser. Förändrade antaganden kan påverka förvärvsanalysen och därmed storleken på goodwill. Goodwill som uppkommer vid förvärv av dotterföretag redovisas bland immateriella anläggningstillgångar. Goodwill som uppkommer vid förvärv av intresseföretag ingår i värdet på innehavet i intresseföretag.

Intresseföretag innebär att företaget betraktas som ett intresseföretag om det verkliga värdet genom av de rösträttigheter som tillhandahålls koncernen. Intresseföretag redovisas i koncernredovisningen enligt kapitalandelsmetoden. Där det är tillämpligt har det intresseföretagens redovisningsprinciper ändrats i syfte att uppnå överensstämmelse med koncernens redovisningsprinciper.

Andelen av intresseföretagens resultat redovisas i eget kapital som balanserade vinstmedel. Skattemässiga av ekonomiska mål och riskhantering som upplysningen skattekostnad baserat på aktuell skattesats i respektive land.

Intäktsredovisning
Intäkter avser framställt olika typer av prestationsintäkter från tjänster som tillhandahålls kunder. Intäktstyp styr hur intäkterna redovisas. Intäkter som klassificeras som prestations intäkter från avtal med kunder enligt IFRS 15. 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 prestationsintäkterna ingår framställt följeprestationsintäkter och courtage inom Investment Banking, Private Banking och Securities samt förvaltningsarvoden inom Asset Management. Avgiften som debiteras löpande redovisas som intäkt vid en viss tidpunkt, vilket är på månadsbasis. Förvaltningsarvoden beräknas och intäktsförs dagligen baserat på fond förmögenhetens storlek respektive fond. Övriga prestationsintäkter och avgifter såsom rådgivnings- och analysverksamhet, intäktsredovisas i takt med att prestationsåtagandena uppfylls, av prestationsintäkterna erhålls. Courtage betalt vid avser courtage två dagar efter transaktionsdagen. IFRS 2, och för övriga intäkter är alla betalda ut normalt mellan 1–90 dagar efter prestationsåtagandet är fullgjort.

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

Ränteintäkter och räntekostnader redovisas som intäkt respektive kostnad i den period de hänför sig till.

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

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalningen fastställts.

Kostnadsredovisning
Rörelse- och administrationskostnader ersättningar till anställda, övriga personalkostnader samt finansiella kostnader 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 förmåner som personer redovisas i takt med att tjänsten utförs. Eventuella andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras och redovisas på motsvarande sätt som för pensionsåtaganden.

Rörlig ersättning
I enstaka fall förekommer individuella kontrakt för rörlig ersättning som personalkostnad, vilken skuldförs som upplupen kostnad från till utbetalning. Kostnaden redovisas i takt med intjänandet, det vill säga när den är känd till vad det ska uppgå och när det finns en rättslig prestationsförpliktelse.

Inkomstskatt redovisas som en kostnad för året i den period som skattepliktiga resultat uppkommer. Uppskjuten skatt redovisas som en kostnad för det skattepliktiga resultat som uppkommer när det uppstår.

Avgångsvederlag
Avgångsvederlag utbetalas när en anställd anställning säger upp av koncernen före normal pensionsålder eller när en anställd skriftligt utbyte mot en avgångsvederlag. För en sådan redovisar en kostnad för ett avgångsvederlag när företaget bevisligen är förpliktigat, 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 kan accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan fastställas. I förmåner som förfaller till betalning mer än 12 månader efter balansdagen *diskonteras till nuvärde, om det är väsentligt. Lön under uppsägningstid redovisas som en* kostnad under uppsägningstiden i den takt den anställde arbetar under uppsägningstiden utan kostnadsföras direkt om den anställde är arbetsbefriad under uppsägningstiden.

Pensioner
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 om stiftelsen inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till den anställdes intjänade pensioner.

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

Kostnaderna för avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas i resultaträkningen i takt med att förmånerna intjänas, vilket normalt sammanfaller med tidpunkterna då pension utbetalas ut. Kostnaden för särskild löneskatt på verkligt pensionsvärde i takt med att pensionskostnaderna uppstår.

Redovisning av kapitalförsäkringar
Vissa individuella pensionsåtaganden har säkerställts i form av så kallade försäkringsbara kapitalförsäkringar. Koncernen har inte något ytterligare åtagande att föra eventuella realisationsförluster i kapitalförsäkringen eller att betala något utöver överskottet pensionsvärde. Koncernen har bedömt att dessa pensionsplaner är avgiftsbestämda pensionsplaner eftersom motsvarar betalningen av premierna en skattejämförelse av åtagandet mot den anställde. I enlighet med IAS 19 och regelverk för avgiftsbestämda pensionsplaner redovisar koncernen 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 direkt mot *eller direkt i eget kapital. I sådant 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 åtgärdsingar, till exempel dubbelbeskattningsavtal med andra länder. Koncernens aktuella skattekostnad beräknas enligt de skattesatser som är fastställda eller i praktiken fastställda per balansdagen i respektive land.

För redovisning av uppskjuten skatt tillämpas balansräkningsmetoden. Detta innebär redovisas uppskjutna skattefordringar och 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 utsträckning det är sannolikt att framtida skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga i framtiden för att kunna utnyttjas mot skattemässiga underskottsavdrag och/eller avdragsgilla temporära skillnader. Uppskjutna skatt redovisas baserat på de skattesatser som förväntas gälla för den period då skulden regleras eller tillgången återvinns.

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

Finansiella tillgångar och skulder
Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar likvida medel, kundfordringar, aktier och andra ägarkapitalinstrument, fordringar och långfristiga värdepapper samt derivat. Bland skulderna återfinns leverantörsskulder, upplåning, låneskulder, derivatinstrument samt korta positioner i olika former av avistainstrument.

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
427FBAC7969 1DA68E82F1596BC7CB8C

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

För derivatinstrument samt köp och försäljning av primär- och kapitalmarknads instrument på avtalsmarknaden tillämpas affärsdagsredovisning.

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

Finansiella tillgångar klassificeras som tillhörande en av följande kategorier:
- Upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
  - Obligationer värderade till verkligt värde via resultaträkningen
  - Från början 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
  - Obligationer värderade till verkligt värde via resultaträkningen
  - Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar med kassaflöden som inte uteslutande utgörs av betalning av kapital 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 både alternativ utan affärsmodellen är en annan sker klassificering och värdering till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde inklusive eventuella transaktionskostnader. Därefter följer tillgångar och skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde och eventuella transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Klassificeringen utgör även grunden för hur instrumentet värderas därefter i balansräkningen och förändringarna i dessa värde redovisas. Kategorierna som tillämpas av Catena 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 Catena det verkliga värdet med olika värderingstekniker. Dessa tekniker inkluderar Black Scholes baserade modeller. Ett antal parametrar ingår i dessa värderingsmodeller, såsom till exempel volatiliteter, ränte- och utdelningsantaganden, vilka i möjligaste mån härleds 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). Värderingar motsvarande används primärt till att värdera derivatinstrument. Värderingen av derivatinstrument valideras löpande av internt riskkontroll och kvantanalys är externt oberoende part.

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

Varor och tjänsteköp och övriga avsättningar
Kostnader för tjänsteköp och övriga avsättningar kategoriseras som finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Upplåning till koncernföretag
Upplåning till koncernföretag består av långfristiga, betalbara vid anfordran och som inte omsätts på en aktiv marknad samt kortfristiga placeringar med likviditetsändamål. Dessa kategorier består som lån- och kundfordringar och värderas, efter anskaffningstidpunkten, till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning till allmänheten
Upplåning till allmänheten består av långfristiga, betalbara vid anfordran och som inte omsätts på en aktiv marknad. Dessa kategoriseras som lån- och kundfordringar och värderas, efter anskaffningstidpunkten, till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Bolagen lämnar ingen konsumentkredit. Catenjas 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 helägda 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.

Avsättningar till kreditförluster
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 utlåning från allmänheten
In- och utlåning 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.

Värdepappersemitterade och övriga finansieringsskulder
Värdepapper som Catenjas lånar ut kvantår 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. Ännade säkerheter i form av kontanter redovisas i balansräkningen som Utlåning till kreditinstitut.

Avsättningar för befarade kreditförluster
Nedskrivning till följd av kreditrisk tillämpas för finansiella instrument som klassificeras 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 reserveringar för förväntade kreditförluster hänvisas till not 3a. Principen för vad som redovisas som kontanta och kontantliknande tillgångar är sådana tillgångar som fastställts genom konkurrensmässiga eller arbetsmarknadsvärden.

Kreditförlustreserveringar
Kreditreserveringarna är baserade på statistiska kvantitativa modeller samt baseras på, data från kontoraten, antaganden och metoder som finns manifesterade i gedigna och instruktioner samt även består av framåtriktade bedömningar från företagsledningen. Bygg, konjunktur, sammansättning av kundportföljen har följande faktorer en betydande påverkan på reserveringarna:

- Aktiemarknadens volatilitet
- Individuella kreditbetyg
- Utestående obetalda fordringar samt återvinning i samtliga
- Framåtblickande makroekonomiska scenarier

Värderingar av förväntade kreditförluster inom 12 månader samt även för hela löptiden

Bedömning av förväntade kreditförluster
Separata modeller finns upprättade för depåbelåningen, lånen samt för den del av kredit försäkringen som utgörs av lån utan säkerhet. Depåbelåningen och lånen hanteras utifrån den generella metoden. Övriga hanteras utifrån den förenklade metoden. Samtliga modeller är baserade på samma logik där sannolikheten för fallissemang (PD) multipliceras med förlust vid fallissemang (LGD) samt mot den utestående kreditexponeringen (EAD). Modellerna är internt utvecklade men med externt stöd för att skapa förmågan och 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. skötsamhetsnivå samt riskkoncentration och de kvantitativa parametrarna är fokuserade på finansiella indikatorer för att kunna analysera och prognostisera 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 noll till ett livstidsperspektiv. För skatta modeller används makrostatistik innehållande bl.a. BNP, konsumtion samt arbetslöshet. Dessa faktorer har valts ut efter att ha genomfört riskellaktoranalys samt multifaktoranalys av olika parametrar såsom BNP, arbetslöshet, konsumentprisindex, export, import, konsumtion samt hushållsprisindex. För användandet av dessa modeller används till största delen data och prognoser från publika källor. Den prognos som senast använts vid beräkningen av PD kurvorna utnyttjade är framtagen genom nyttjandet av en viktning av tre scenarier som utgörs av ett basscenario, ett tillväxtscenario samt ett lågkonjunkturscenario. Vid kredit portföljens sammansättning får en mycket hög andel av utlåningen mot privatpersoner är säkerställd med starka panter samt att exponeringen mot finansiella institutioner är mot institutioner klassificerade inom ECAI 1 samt 2, enligt Kapitaltäckningsförordningen, får denna framåtblickande modell endast en marginell påverkan på de förväntade kreditförlusterna.

Koncernen nyttjar även framåtblickande modeller för beräkningen av EAD. Dessa modeller utgår från finansiella index och dess implicita volatilitet för beräkningen av förluster vid fallissemang för varje finansiellt instrument som är portfölj inom i koncernen

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7959140A68E52F1595BC7CB6C

20230608001732

återbetalningsperioden följer. Denna indelning har valts baserat på portföljernas sammansättning för att få största korrelation med historiskt utfall. För att utjämna den framåtblickande volatiliteten används volatiliteten från de historiska perioderna där olika viktning ges mellan indelade antal perioder valts lägst på portföljer för att kunna fånga en förändrad volatilitet. Genom att utjämna skillnaden mellan de två olika scenarierna inom denna modell används konservatism inbyggd i modellen.

Högsta återbetalningsgrad kvalificerad
Definition av betydande ökning av kreditrisk baseras på faktorerna som ingår i modellernas sammansättning. Denna baseras på både kvalitativa samt kvantitativa faktorer och mäter ifrån grundläggande är baserade på den generella definitionen som finns inom koncernen för fallissemang. Centrala parametrar i beskrivningen av utgångsbetydning och definitionen betydande ökning av kreditrisk utgörs av bland:

- Kunden skjuter upp tillfället sina åtaganden men objektiva bevis visar sina ekonomiska att kunds möjlighet att fullfölja sina åtaganden har väsentligt förändrats.
- Kund fullföljer inte sina åtaganden senare av bestämda villkor eller förmånen.
- Kund har ansökt om konkurs.
- Uteslutande kredit uppgår till större belopp än pantens marknadsvärde.
- Rekonstruktionsförhandlingar.
- Kund har inte levt upp till avtalade åtaganden. Dessa är 30 dagar för Steg 2 samt 90 dagar för Steg 3.

Dessa används för att bedöma en betydande ökning av kreditrisken. Gällande ökningen finns ytterligare garanterar som ingår i bedömningen av betydande ökning av kreditrisk. Dessa har lämnats till explicit samt presumtionsregel marknadsvolatiliteter för de parterade finansiella instrument som ingår i ekonomiska portföljerna.

PD (Sannolikhet för fallissemang)
Modellen för PD baseras sannolikheten för fallissemang som förväntas inträffa under de kommande 12 månaderna för Steg 1 respektive den finansiella tillgångens hela återstående löptid för Steg 2 samt Steg 3. PD beräknas baserat på statistiska modeller för bedömning av kreditrisk samt är framåtblickande och som baseras på information från balansdagen. Modellerna är indelade baserade på motpartskategorier. Skulle en förändring ske av ingående *makroparametrar samt statistisk kommer de PD kurvor som nyttjas av modellerna att förändras* uttrycks och höja kreditreserveringarna samt även förändra värdeminskningen 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 bevis för att fordran är osäker.
Steg 3 – finansiella instrument för vilka objektiva bevis har identifierats för att fordran är osäker.

LGD (Förlust vid fallissemang)
De faktorer som värderas vid fallissemang räknas ut med hänsyn tagen till förväntat värde av realisering av pant, framtida återvinningar, när i fallen återvinningarna för väntas ske och penning tidsvärde. Beräkningen av LGD baseras på typ av motpart, säkerhets typ vilket baseras på storleksgrupp samt huvudsakligt. Beräkningsmodellerna grundar historisk information samt statistiska modeller gällande volatiliteten hos relevanta finansiella instrument samt gällande återvinningsprocesser. Framåtblickande faktorer återspeglas i LGD beräkningarna genom olika överväger på omkostnadsvolatiliteten för de finansiella instrumenten som ingår i ekonomiska. Olika scenarier nyttjas vilka påverkas av gällande makroparametrar vid beräkningstillfället. En förändring av makroparametrarna påverkar en högre LGD vilket påverkar kreditreserveringarna.

EAD (Exponering vid fallissemang)
Exponeringen vid fallissemang beräknas baserat på förväntat kapital och exponeringar utveckling för alla olika exponeringskategorier. Detta styrs baserat på underliggande villkor i finansavtalen samt observerat beteende hos motparterna. Detta inkluderar även åtaganden utanför balansräkningen. Den slutgiltiga EAD beräkningen visar den prognostiserade kredit exponeringen för en framtida datum för potentiellt fallissemang.

Den förväntade kapitalen är olika för olika exponeringskategorier. För konvertibla skuldebrev består en mix av fastställda löptider men även har revolverande löptidsbanker så styrs istället den förväntade löptiden av observerat beteende, kontraktuella löptid samt möjligheterna till förtida uppsägning. För kontokrediter och övriga produkter såsom kassakredit och leasingavtal löptidsanalys är den generell modell där den förväntade löptiden är begränsad av den kontraktuella löptiden.

Indikation på betydande ökning av kreditrisk sedan kreditgivningen
Koncernens behandling av osäkra fordringar har utvecklats för att bestämma med IFRS 9s definitionen gällande bedömningen av signifikant ökning av kreditrisk. För väsentliga osäkra kredit fordringar inom Steg 3 så bedöms den aktuella kreditreserveringen individuellt.

Denna bedömning baseras på olika faktorer för den exponeringskategori som är aktuell. För skuldebrevsprodukten görs en beräkning baserad på EAD och möjlig återvinning baserat på det mest sannolika scenarion. De kassaflöden som då framgår diskonteras för att beräkna den aktuella kreditreserveringen vid balansdagen. Faktorer som inverkar i denna beräkning är både motpartsspecifika faktorer som påverkar återbetalningsförmågan liksom även portföljspecifika aspekter som kan vara tex. pantförfallotidpunkt samt likviditet i underliggande instrument samt prognos gällande framtida utveckling av dessa parametrar. Utöver dessa exponeringsspecifika parametrar tar koncernen hänsyn till potentiella återvinningsbelopp som kan vara påverkade av faktorer som tex. avtalsvillkor, juridiskt och motpartsstruktur. Eftersom återvinningsprocesserna kan variera baserat på varje årsredovisningstillfälle görs nya beräkningar under återvinningsprocesserna fortskrider.

Diskontering
Koncernens kreditexponering som skuldebrev enligt den generella metoden och genereras i nivå 1R. Beräkningarna är baserade på varje prognostillfälle. Förfallotidpunkter mellan steppen är till största delen baserad på utvecklingen inom kundernas skuldebrevsportföljer.

Koncernens exponering mot vissa större finansiella institutioner följer 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 kvalitetsindikatorer med denna exponeringskategori för låg jämförd med exponeringsvolymen. Exponeringen uppstår som ett resultat av koncernens likviditetshantering. På grund av de låga förväntade kreditförlusterna redovisas de förväntade kreditförlusterna enligt förenklad metod.

Övriga med finansiella tillgångar
Koncernens exponering mot övriga finansiella institutioner följer 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 kvalitetsindikatorer med denna exponeringskategori för låg jämförd med exponeringsvolymen. Exponeringen uppstår som ett resultat av koncernens likviditetshantering. På grund av de låga förväntade kreditförlusterna redovisas de förväntade kreditförlusterna enligt förenklad metod.

Aktier
Koncernens exponering mot aktier utgörs av finansiering av bostäder i Sverige. Kundbasen utgörs av privatpersoner som har en mycket stark återbetalningsförmåga och belåningsgraden ligger i det absoluta majoritetens av exponeringen under 70%. Därav medför en mycket låg kreditförlustreserveringsvarför denna redovisas enligt den förenklade metoden.

Kundfordringar
Baserat på den motpartsrisk samt förlustfärdighetsmönstrande som koncernen tillämpar för kreditförlustreserven för kundfordringar anses låg varför denna redovisas enligt den förenklade metoden.

Garantier
En mycket stor andel av koncernens garantier består av säkerheter med stora överskott vilket påverkar beräkningen av kreditförlustreserven starkt. Beräkningen baseras på den underliggande garantivolymen samt dess motparterisk samt förlustfärdighetsmönstrande. Till följd av detta tillämpas den förenklade metoden för garantier.

Immateriella tillgångar
Immateriella tillgångar består dels av förvärvade immateriella tillgångar och egen upparbetade tillgångar.

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

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

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

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

Distributionsavtal
Distributionsavtals anskaffningsvärde redovisas till bedömt verkligt värde vid tillpunkten för förvärvet. Innan koncernen finns distributionsavtal som förvärvats genom rörelseförvärv med begränsad nyttjandeperiod och med en obestämd nyttjandeperiod. Distributionsavtal med en begränsad nyttjandeperiod skrivs av linjärt över åtta respektive 10 år. Avtal med obestämbar nyttjandetid skrivs inte av utan prövas årligen för nedskrivningsbehov eller så snart indikationer kommer som tyder värdeminskning.

Forskning och utveckling
Huvuddelen av aktiverade utgifter för egen utveckling av IT system. En intern upparbetad immateriell tillgång, det vill säga utgifter för utveckling, redovisas som en tillgång endast om följande villkor är uppfyllda:

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC79691DA68E62F1596BC7CB6C

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa produkten
- Det finns förutsättningar att använda produkten
- Användarinterfacet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt

Interna upparbetade immateriella tillgångar redovisas initialt till summan av de utgifter som uppkommer från den tidpunkt då den immateriella tillgången först uppfyller kriterierna som beskrivs ovan fram till den tidpunkt då tillgången kan användas. Internt upparbetade immateriella tillgångar skrivs av linjärt över den bedömda nyttjandeperioden, som är tre till fem år, och nedskrivningsbehov testas vid indikation för nedskrivning fortlöpande.

I nyttjande skall anmälde immateriella tillgångar

En upparbetad skattefordran beräknas baserad på den bästa skattesatsen för skillnaden mellan det bokförda värdet och det skattemässiga värdet för den immateriella tillgången. Den upparbetade skattefordran upprättas över samma period som den immateriella tillgången skrivs av. Ingen upparbetad skatt beräknas för koncernmässig goodwill.

Materiella anläggningstillgångar

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

Avskrivningar enligt plan utgår från tillgångarnas anskaffningsvärden och bedömd nyttjande period. Aktiverade utbyggnadskostnader skrivs av enligt plan över tio till tjugo år. Datorutrustning 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 förvärvade tillgången och en räntekostnad för den finansiella skulden. I kassaflödesanalysen särskiljs leasingbetalningarna mellan utbetalda räntor inom kassaflödet från den löpande verksamheten och amortisering av leasingskulder inom finansieringsverksamheten.

Standarden medger undantag för redovisning av leasingavtal med en leasingperiod under tolvtusen dollar månader (kortfristleasingavtal) 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 leasingbetalningen.

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

Nedskrivning av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar

Nedskrivning sker i de fall då en immateriell tillgång eller en materiell anläggningstillgång redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. De redovisade värdena för anläggningstillgångar anses bedömas 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 ett 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 genererar i stort sett av andra tillgångar genererar kassaflöden, beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet som tillgången tillhör. Det innebär att nedskrivningsprövningen sker på den lägsta nivå av grupperade tillgångar där det finns i allt väsentlig oberoende kassaflöden.

Avsättningar

Avsättningar för omstruktureringskostnader, rättsliga krav eller skyldigt nuvärdet 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 tidsfaktorn av väsentlig betydelse beräknas de framtida utbetalningar som väntas krävas för att reglera förpliktelsen.

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

Jämförelsestörande poster

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

Modellbolagets redovisningsprinciper

Modellbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen (ÅRL 1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt tillämpliga uttalanden. RFR 2 innebär att modellbolaget 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 modellbolaget, med undantag för vad som anges nedan, har tillämpat samma redovisningsprinciper som koncernen.

Finansiella anläggningstillgångar

Innehav av aktier i dotterföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden, vilket innebär att anskaffningskostnader inkluderas i det redovisade värdet och att nedskrivningsprövning sker.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott utdelning från dotterföretag redovisas i de fall förutsatta beslut fattats i dotterföretagen, eller där modellbolaget på annat sätt har full kontroll över beslutsprocessen, innan modellbolaget 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 medföljande innehavs värde.

Skatter hänförliga till obeskattade reserver

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte i modellbolaget upparbetad skattefordran som är hänförlig till obeskattade reserver. Dessa redovisas således med bruttobelopp i balansräkningen, vilket även gäller för fastställda/lämnade koncernbidrag i resultaträkningen. Eventuella belopp som skall betalas 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 som varit varit inte har nedskrivits. Utöver ledningen i tabellen nedan finns kreditriskexponering avseende: ratingmässig finnitur uppgående till 7 925 822 TSEK (5 798 509), marginalkrav för derivat uppgående till 1 591 553 TSEK (1 731 219) samt kundfordringar uppgående till 89 931 TSEK (201 918). Kreditrisk avseende ratingmässig finnitur och marginalkrav för derivat är helt säkerställda med framförallt värdepapper i depå.

Carnegies totala kreditriskexponering per exponeringsklass

Koncernen, 31 dec 2022, TSEK	AAA, AA-	A+, A-	BBB+, BBB-	Externt rating saknas	Förfallen men ej reserverad	Reserveringar
Stater och centralbanker	7 304 482	–	–	–	–	–
Institutsexponeringar	2 313 011	2 203 069	–	1 144 727	–	-280
Exponeringar mot företag	8 862	11 787	–	1 959 403	–	-8 422
Exponeringar mot privatpersoner	–	–	–	1 488 473	–	-5 535
Summa	9 826 358	2 216 856	–	4 592 601	–	-14 337

Koncernen, 31 dec 2021, TSEK	AAA, AA-	A+, A-	BBB+, BBB-	Externt rating saknas	Förfallen men ej reserverad	Reserveringar
Stater och centralbanker	7 814 304					-374
Institutsexponeringar	3 438 585	1 223 176		81 713		-648
Exponeringar mot företag				3 018 322		-8 537
Exponeringar mot privatpersoner				1 176 898		-7 794
Summa	11 245	3 725 16		4 2u 933		-1 35

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7069MDA68E52F1595BC7CB6C

20230608O1733

säkerheter

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

Exponeringar inom depåbaseringen säkerställs av en diversifierad pool tillgångar med finansiella säkerheter. Kundkonton inom denna kategori har tillgångar som värde överstiger utnyttjat kredit belopp. Utgen kund inom depåbaseringen har ett kreditexponering som överstiger marknadsvärdet på pantsatta tillgångar. Skillnaden mellan enskilda kunders belåningsgrad är dock stor. Aktier är den vanligaste förekommande säkerheten i depåbaseringen, följd därefter värdepapper står för mer än 10 procent av utnyttjad säkerhet.

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

Förlustreserveringar

Nedskrivningsgång mäter en enskild analys av varje individuell exponeri (specifika reserveringar). Carnegie har bedömt att denna metod är mest lämplig eftersom den följer ändrade förutsättningar för hantering av

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

Per den 31 december 2022 var värdet på säkerheter som koncernen äger för lån eller fordran är realiserat i balansräkningen genom att motsvarande uppgående (-) MSEK.

Inga fordringar har omförhandlats pga. återbetalningsproblematik.

Förvaltar finansiella tillgångar hanteras enligt Carnegies rutiner för ovärda fordringar och bedöms löpande i verksamheten. Individuella bedömningar fattas för varje enskilt ärende och kan innebära till exempel nedskrivning av post i form av avstyrkning av garanterade noterade värdepapper.

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

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

Likviditetsrisker

Nedanstående tabell visar en förfallostruktur för finansiella tillgångar och skulders kontraktsenliga förfallotider. In och upplösning från säkerheten är redovisad med förfallotid vid anskaffandet. Denna upplösning har dock en längre bestandstid och bedöms vara av väsentlig del av inlösningarna enkla tack av inlösningsgarantin. Carnegie bedömer och sammanställer dagligen likviditetsrisk 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 nyckeltalsrelaterade kassaflöden. Utöver nedan redovisade finansiella tillgångar och skulder finns även övriga tillgångar samt skatteskulder och skatteskulder med en förfallotid inom ett år.

Finansiella tillgångar och skulders kontraktsmässiga förfallotider, 31 dec 2022

Koncernen 31 dec 2022, TSEK	Vid anfordran	Upp till 3 mån	3 mån till 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Över 5 år	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	1 286 563	-	-	-	-	1 286 563
Räntebärande värdepappersinstitut	-	1 889 169	150 003	1 058 143	-	-	6 017 616
Utlåning till kreditinstitut	3 036 231	50 000	-	-	-	-	3 086 231
Utlåning till allmänheten	178 233	2 127 197	100 241	-	-	817 171	3 173 180
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 012 687	1 266 670	504 193	-	-	2 783 549
Summa finansiella tillgångar	3 161 469	6 358 919	1 516 914	1 562 636	-	817 171	16 317 111
Skulder till kreditinstitut	17 129	-	-	-	-	-	17 129
In- och upplåning från allmänheten	13 294 510	-	-	-	-	-	13 294 510
Leasingskuld	-	26 381	66 157	80 714	168 068	19 018	360 341
Övriga skulder	-	430 568	-	-	-	-	430 568
Upplupna räntekostnader	-	1 425	-	-	-	-	1 425
Summa finansiella skulder	13 311 639	478 777	66 157	80 714	168 068	19 018	14 124 373
Derivat							
Tillgångar marknadsvärden	-	7 271	968	-	-	-	8 239
Skulder marknadsvärden	-	0.1	2 196	-	-	-	31 287

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 tillgodohavanden hos centralbanker		1 389 229	-	-	-	-	1 389 229
Räntebärande värdepappersinstitut		4 771 733	1 252 469	500 398	-	-	6 524 599
Utlåning till kreditinstitut	5 626 241		-	-	-	-	5 569 208
Utlåning till allmänheten	3 300 483	17 047	80 241	-	45 452	735 465	4 178 689
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			1 121 502	516 202	-	-	1 637 704
Summa finansiella tillgångar	8 926 725	6 078 009	2 454 211	1 016 600	45 452	735 465	19 356 663
Skulder till kreditinstitut	53 614		-	-	-	-	53 614
In- och upplåning från allmänheten	14 354 700	-				-	14 354 700
Leasingskuld	-	25 021	65 545	80 161	208 485	21 749	400 884
Övriga skulder	-	648 051	-	-	-	-	648 051
Upplupna räntekostnader		1 539	-	-	-	-	1 539
Summa finansiella skulder	14 408 314	674 611	65 545	80 161	208 485	21 749	15 458 788
Derivat							
Tillgångar marknadsvärden		9 577	351	319	-	-	10 248
Skulder marknadsvärden	-	9 292	3 133	327	-	-	12 552

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
627FBAC7959 MDA68E62F1595BC7CB6C

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

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

Aktiekursrisk
Carnegies aktiekursrisk består av exponering mot risk med ursprung i allmänna rörelser och från finansiella placeringar på kontantmarknaden. Exponeringen mot aktie- och aktierelaterade instrument uppgår av gentot såväl på balansräkningens tillgångssida som på dess skuldsida. Per årets utgång uppgick det sammanlagda bruttovärdet av tillgångar och skulder med ursprung i allmänna rörelser till 93 MSEK (125). Av beloppet utgjorde 74 MSEK (106) aktier och 19 MSEK (25) derivatinstrument. Nettovärdet vid årsskiftet var 28 MSEK (24).

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

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

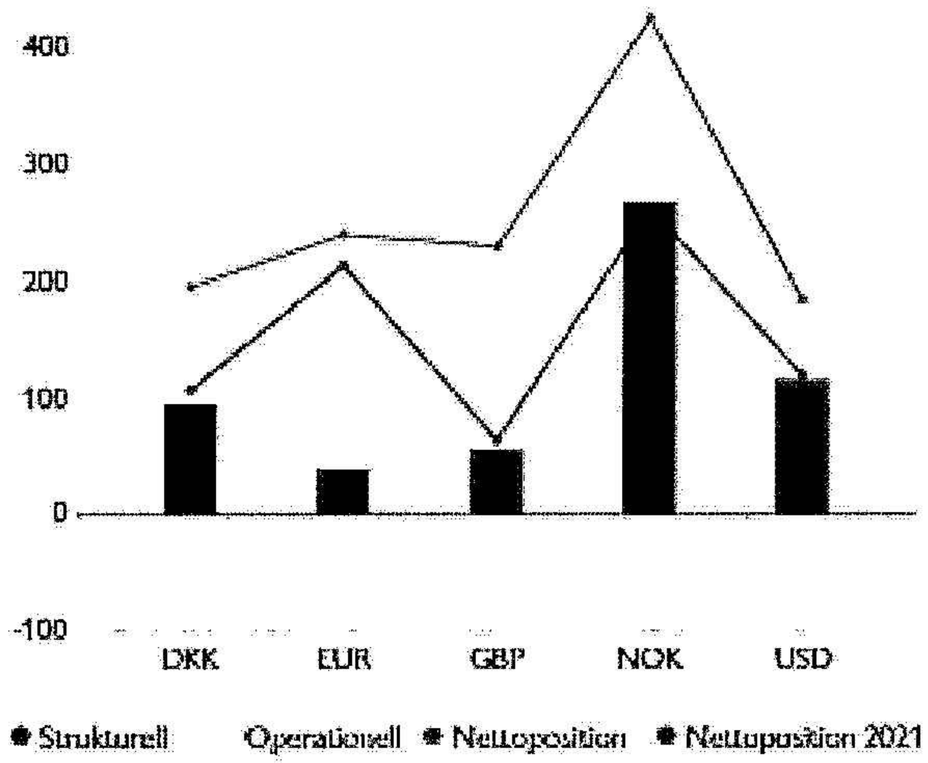
Volatilitetsrisk
Exponering mot volatilitetsrisk mäts med Vega, vilket beskriver portföljens värdeförändring om volatiliteten i den aktuella positionen ökar med en procentenhet. Vid årsskiftet hade Carnegie en volatilitetsrisk på Vega -0,1 MSEK (0,1). Exponeringen i koncernen representerar ett netto 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 resultat påverkan 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 scenarios. Medium scenarios 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 Medium Max Loss och var vid årsskiftet 0,5 MSEK (0,9). Stress scenario innebär att priserna på hela aktiemarknaden förändras med ± 10 procent samtidigt som volatiliteten på marknaden förändras med ± 40 procent. Den största potentiella förlusten i ett sådant scenario kallas Stress Max Loss och var vid årsskiftet 3,1 MSEK (0,5).

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

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

Koncernens valutaexponering per den 31 december 2022 (MSEK)



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

Ränterisk i övrig verksamhet
Banken placerar delar av likviditeten i obligationer med varierande löptider. Genomsnittlig duration hålls kort i linje med riskaptiten. Innehavet innebär en exponering för räntor både i banklinken.

Carnegie genomför regelbundet känslighetsanalyser som beräknar effekten på balans räkningen av räntefluktuationer. I analysen simuleras en räntekurva som motsvarar en plötslig och ihållig parallellförskjutning med 200 räntepunkter applicerat på de avkastningskurver till vilka aktuella positioner knyta. Vid årsskiftet var utfallet, vid en sådan förskjutning uppåt med 200 räntepunkter 57 MSEK (69,8).

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC795914DA68E52F1595BC7CB6C

20230608801734

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

TSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Kapitalbas		
Kapitalbas	2 383 106	2 238 474
Riskexponeringsbelopp	12 436 961	11 653 835
Kärnprimärkapitalrelation	19,2%	19,2%
Primärkapitalrelation, procent	19,2%	19,2%
Kapitalrelation, procent	19,2%	19,2%
Kapitalbuffertkrav		
Institutsspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,1%	7,1%
varav kapitalkonserveringsbuffert, procent	2,5%	2,5%
varav kontracyklisk kapitalbuffert, procent	1,1%	0,1%
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, procent	11,2%	11,6%
Övrigt Kapitalkrav (pelare 2)	3,5%	3,5%
Totalt kapitalkrav	11,1%	13,0%
Kapitalbuffertkrav		
Institutsspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	1 003 412	810 819
varav kapitalkonserveringsbuffert	310 924	285 900
varav kontracyklisk kapitalbuffert	132 825	11 420
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert	1 385 149	1 321 876
Övrigt Kapitalkrav (pelare 2)	310 924	285 900
Totalt Kapitalkrav	1 749 630	1 484 598
Kapitalbas		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfond	1 643 697	1 959 669
Balanserade vinstmedel samt reserver	2 141 538	2 662 838
Eventuell utdelning	-500 000	-1 375 000
Ackumulerade övriga totalresultat	763 512	880 923
Upplåtelseskattefordran	7 352	9 584
Ytterligare värdejusteringar	-665	-982
Övriga avdragsposter	-41 395	-24 332
Minoritetens andel av eget kapital	-87 165	-101 210
Summa kärnprimärkapital	2 383 106	2 238 474
Primärkapitalbas		
Preferensaktier	-	-
Summa primärkapital	2 383 106	2 238 474
Supplementärkapital		
Evigt kapitalinstrument		
Totalt kapitalbas	2 383 106	2 238 474

Kapitalkrav kreditrisker

Carnegie tillämpar schablonmetoden för beräkning av kreditrisker.

Tabellen nedan visar kapitalkravet för Carnegies olika riskslag. Motsvarande riskexponeringsbelopp beräknas utifrån kapitalkravet delat med 8 procent.

TSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Kapitalkrav från exponeringar mot:		
Institutsexponeringar	38 287	69 145
Företagsexponeringar	25 228	43 874
Hushållsexponeringar	12 312	7 564
Fastighetsexponeringar med säkerhet i fastigheter	22 681	20 593
Fastighetsexponeringar som fastighetsförvaltande företag	25 641	40 526
Fastighetsexponeringar som avser säkerställda obligationer	22 091	13 005
Aktieexponeringar	39 357	528
Övriga poster	74 808	111 582
Totalt kapitalkrav för kreditrisk	260 403	306 817
Kapitalkrav för marknadsrisk		
Annan Kategorisk	0	1 079
Totalt kapitalkrav för marknadsrisk	0	1 079
Aktierisker		
Specifik risk	885	2 655
Generell risk	546	604
Köpoptionsrisk	2 259	0
Totalt kapitalkrav för aktierisker	3 690	3 259
Räntorisker		
Specifik risk	931	331
Generell risk	100	48
Totalt kapitalkrav för räntorisker	1 031	379
Valutarisker	79 855	124 361
Totalt kapitalkrav för valutakursrisk	79 855	124 361
Kapitalkrav från kreditvärderingsjusteringsrisker		
Kreditvärderingsjusteringsrisk	232	1 065
Totalt kapitalkrav för kreditvärderingsjusteringsrisker	232	1 065

Carnegie tillämpar basmetoden för beräkning av operativa risker. Kapitalkravet beräknas på 15 procent av intäktsindikatorn som representerar ett genomsnitt av de tre senaste årens rörelseintäkter.

Intäktsindikator	4 331 585	3 309 641
Kapitalkrav för operativa risker	649 738	496 546

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7968141DA68E62F1596BC7CB8C

Not 7 Rapportering per land

I enlighet med kraven i FFFS 2008:28, 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, nettoomsättning, 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 5% av koncernens totala intäkter. Uppställning per land följer koncernens legala struktur.

KONCERNEN			2022				2021			
Land	Verksamhet[1]	Geografiskt område	Medelantalet anställda	Rörelseintäkter, TSEK	Resultat före skatt, TSEK	Skatt, TSEK	Medelantalet anställda	Rörelseintäkter, TSEK	Resultat före skatt, TSEK	Skatt, TSEK
Danmark	IB, SEC, P	Danmark	88	445 078	61 819	-14 148	85	475 179	107 226	24 079
Norge	IB, SEC, AM	Norge	127	602 717	126 434	-33 007	113	935 403	368 063	86 069
Sverige	IB, SEC, P[illegible], AM	Sverige	497	3 630 737	532 002	-112 634	469	3 916 986	1 500 315	288 741
Övriga	IB, SEC	Storbritannien, USA, Finland	75	414 369	-5 216	6 256	69	760 013	267 380	33 581
Koncernföretagen			–	-209 770	63 324	-831		200 550	248 476	1 820
Summa			787	5 883 132	631 666	-184 366	736	5 887 031	1 991 407	-437 650

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

Not 8 Intäkternas geografiska fördelning

KONCERNEN	PROVISIONSINTÄKTER		RÄNTEINTÄKTER		NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER		ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER		TOTALA INTÄKTER	
TSEK	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Danmark	458 924	471 545	1 529	2 191	-1 208	569	–		462 246	476 171
Norge	680 500	1 001 606	19 771	11 987	–	0	–		700 271	1 013 593
Sverige	3 180 105	4 722 245	165 767	74 458	23 499	3 936	109	–	3 369 481	4 792 768
Övriga	195 808	658 333	–	–	-5 978	7 670	–		189 831	650 653
Elimineringar	-284 115	279 669	-1 024	1 553	-3 115	-875	-109	–	-288 363	282 098
Summa	4 531 223	6 777 051	189 043	87 386	13 199	-13 050	0		4 733 465	6 851 387

För medelantalet anställda i Sverige.

Not 9 Provisionsnetto

	KONCERNEN	
TSEK	2022	2021
Courtageintäkter	689 005	970 068
Rådgivningsintäkter	2 486 912	4 253 330
Förvaltningsarvoden	1 342 793	1 537 638
Övriga intäkter	12 513	15 796
Summa provisionsintäkter	4 531 223	6 777 051
Marknadsplatsavgifter	-18 758	-58 321
Provisionskostnader	-743 649	-830 827
Övriga provisionskostnader	-5 788	-17 623
Summa provisionskostnader	-798 394	-926 771
Provisionsnetto	3 732 829	5 850 280

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC705914DA68E52F1595BC7CB6C

20230608O1735

Not 10 Räntenetto

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	[illegible]	2021	[illegible]	2021
Ränteintäkter				
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	11 400	113	25	–
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	102 759	81 411	–	–
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	12 690	864	–	–
Övriga ränteintäkter	2 195	5 259	0	–
Summa ränteintäkter	189 043	87 386	25	–
Räntekostnader				
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	-7 581	-2 347	-461	-1
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-18 211	1 485	–	–
Räntekostnader på räntebärande värdepapper	-7 621	-7 816	–	–
Räntekostnader finansiell leasing (IFRS16)	-88 360	-15 489	–	–
Övriga räntekostnader	-165	-145	–	–
Summa räntekostnader	-121 938	-24 312	-461	-1
Räntenetto	67 105	63 074	-436	-1
Varav belopp vars balansposter ej värderats till verkligt värde:				
Räntebärande	18 003	8 385	5	–
Räntekostnader	-5 979	-37 585	-461	-1
Summa	12 024	-29 201	-456	-1

Not 11 Resultat från andelar i dotterföretag

	MODERBOLAGET	
TSEK	[illegible]	2021
Avkastningsutdelning från dotterföretag	578 196	1 200 000
Erhållna koncernbidrag	35 000	9 300
Summa resultat från andelar i dotterföretag	613 196	1 209 300

Not 12 Nettoresultat av finansiella transaktioner

2022

		OREALISERADE VÄRDEFÖRÄNDRINGAR[1]				
Koncernen, TSEK	Realiserade värdeförändringar	Marknadspris (Nivå 1)	Observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ej observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Effekt av valutakursförändringar	Total
Obligationer och andra räntebärande värdepapper samt likvidfristiga derivat	6 334	–	161	–		6 495
Aktier och handel och därmed jämförliga derivat	17 697	1 853	-3 048	-19 389		-887
Andra finansiella instrument samt likvidfristiga derivat	238	–	–	–		238
Valutakursförändringar					10 049	10 049
Nettoresultat av finansiella transaktioner	23 770	1 853	-2 887	-19 389	10 049	13 395

2021

		OREALISERADE VÄRDEFÖRÄNDRINGAR[1]				
Koncernen, TSEK	Realiserade värdeförändringar	Marknadspris (Nivå 1)	Observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ej observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Effekt av valutakursförändringar	Total
Obligationer och andra räntebärande värdepapper samt likvidfristiga derivat	101	–	1 912	–		2 013
Aktier och andelar och därmed jämförliga derivat	11 392	5 555	3 296	-9 766		23 318
Andra finansiella instrument samt likvidfristiga derivat	865	–	–	–		865
Valutakursförändringar					9 120	9 120
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-12 056	-5 555	5 208	-9 766	9 120	-13 050

[1] Orealiserat resultat är det resultat för innehavda poster värderade till verkligt värde för vilket ännu ingen motsvarande realisation, se not 19.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7069 MDA68E62F159BC7CB6C

Not 13 Personalkostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	2022	2021	2022	2021
Löner och arvoden	-1 567 831	-2 165 521	-1 661	-691
Sociala förmånskostnader	-380 371	-521 330	-492	-173
Pensionskostnader för styrelse och VD	-3 458	-3 458	-	-
Pensionskostnader för övriga anställda	-189 234	-168 006	-	-
Övriga personalkostnader	-67 200	-56 361	-8 730	0
Summa personalkostnader	-2 206 124	-3 006 065	-10 883	-864

Löner och arvoden, specificerad på kategorier

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

Medelantalet anställda (varav kvinnor)

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

Ersättning till styrelse

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

Ersättningar till vd och övriga ledande befattningshavare[1]

2022 TSEK	Bruttolön och förmåner	Rörlig ersättning	Pensioner och liknande förmåner	Avgångsvederlag
VD Björn Jansson	12 038	4 000	3 458	-
Övriga ledande befattningshavare[2]	55 528	25 188	4 554	-

[1] Det har inte funnits några ersättningar i moderbolaget Camegie Holding AB.

[2] Övriga ledande befattningshavare har uppburit lön och förmåner från Camegie Investment Bank AB (för dess dotterföretag, Bokslutet avser den period de innehaft tjänst som övrig ledande befattningshavare. I gruppen ingår personer; Anders Antas, Jacob Bastholm, Christian Begby , Elisabeth Eriksson, Henrik Falkenberg, Fredrik Lundmark, Helena Nelson, Tony Persson (från 31 juli) och Andreas Uller (från 29 nov). Tidigarena ingår även Jonas Persson för perioden 1 jan - 5 maj och Ulf Wastic för perioden 1 jan - 0 juli.

2021 TSEK	Bruttolön och förmåner	Rörlig ersättning	Pensioner och liknande förmåner	Avgångsvederlag
VD Björn Jansson	12 017	15 500	3 458	
Övriga ledande befattningshavare[2]	50 403	43 097	4 215	

1 Det har inte funnits några ersättningar i moderbolaget Camegie Holding AB

[2] Övriga ledande befattningshavare har uppburit lön och förmåner från Camegie Investment Bank AB (för dess dotterföretag. Bokslutet avser den period de innehaft tjänst som övrig ledande befattningshavare. I gruppen ingår personer; Anders Antas, Jacob Bastholm, Christian Begby, Elisabeth Eriksson, Henrik Falkenberg, Fredrik Lundmark, Helena Nelson, Jonas Persson och Ulf Wastic. Samtliga befattningshavare har suttit i ledningen under hela året.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC709914DA68E52F1595BC7CB6C

20230608017356

Not 13 Personalkostnader, forts

Könsfördelning
Nuvarande styrelse består av 20 procent (33) kvinnor och 80 procent (67) män.
Nuvarande ledningsgrupper består av 22 procent (20) kvinnor och 78 procent (80) män.

Ersättningar
Principerna för ersättning till verkställande direktören beredd i Ersättningskommittén och beslutas av styrelsen. Ersättningskommittén består av styrelseledamöterna [illegible] för bland annat rörliga och pensionen för koncernens ledande befattningshavare av [illegible] styrelsen.

Uppsägningsförmåner
[illegible] vid uppsägning från koncernledningen sida är tolv månader och även [illegible] Carnegies sida är uppsägningstiden tolv månader. I händelse av uppsägning med anledning av verkställande direktörens sidan är [illegible] tolv månader. Uppsägningstiden från koncernledningen sida är tolv månader och även [illegible] Carnegies sida är uppsägningstiden tolv månader. I händelse av uppsägning med anledning av verkställande direktörens sidan är [illegible] tolv månader.

Avgångsvederlag
Carnegie gör [illegible] avsättningar för pensionsförmåner eller liknande förmåner till anställda eller styrelseledamöter i samband med avslutade uppdrag, förutom vad som följer av tvingande lagregler eller kollektivavtal.

Kapitalförsäkringar
Carnegie har [illegible] pensionsförmåner, som till fullo säkerställts av försäkringsbolag i kapitalförsäkringar och där Carnegie inte har något ytterligare åtagande utöver [illegible] premier, bedömdes [illegible] lämpliga för angivna ändamål placeras. Carnegie har [illegible] ett åtagande, tryggat i balansräkningen, avseende tillkommande förmånen på dessa pensionsåtaganden som varierar med förändringar i kapitalförsäkringarnas marknadsvärde. Totalt marknadsvärde uppgår till [illegible] koncernen [illegible] TSEK (3[illegible]) och i moderbolaget [illegible] TSEK (). Inbetalda premier under året uppgick till i koncernen [illegible] 807 TSEK (5 497) varav [illegible] TSEK () i moderbolaget.

Not 14 Övriga administrationskostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	[illegible]	2021	[illegible]	2021
I övriga administrationskostnader ingår redovisade kostnader till valda revisorer EY				
Lagstadgad revision	7 309	-4 821	-1 586	-330
Övrig revision	-235	-	-	-
Skatterådgivning	-91	-139	-	-
Övriga konsultuppdrag	-440	-	-	-
Summa EY	-8 076	-4 960	-1 586	-330
I övriga administrationskostnader ingår redovisade kostnader till övriga valda revisorer				
Lagstadgad revision övriga valda revisorer				
PwC	-1 781	1 618	-	-
Ernst, Berg & MacKenzie	659	-515	-	-
Summa övriga valda revisorer	-2 443	-2 133	-	-
Summa totala revisionskostnader	-10 519	-7 093	-1 586	-330

Med lagstadgad revision avses granskning av årsredovisningen och bokföringen, styrelsen och verkställande direktörens förvaltning, övriga uppdrag som det åligger på lagstadgade revisorn att utföra samt rådgivning eller annat bistånd som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Övrig revision består i huvudsak av granskning av delårsrapporter, hållbarhetsrapportering och tjänster i anslutning till nyemissioner och utlåtanden. Skatterådgivning består främst av tjänster för utlandsanställda och andra beskattningsfrågor. Övriga konsultuppdrag består av rådgivning i redovisningsfrågor, tjänster i samband med företagsförvärv/försäljningar, operationell effektivitet och bedömning av internkontroll.

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

	KONCERNEN	
TSEK	[illegible]	2021
Datorutrustning och andra inventarier	10 097	8 039
Ombyggnad	1 550	1 215
Nyttjanderättstillgångar	80 243	85 104
Övriga immateriella tillgångar	71 392	43 474
Summa av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-166 280	-137 832

Not 16 Kreditförluster, netto

	KONCERNEN	
TSEK	[illegible]	2021
Årets förändringar per kreditrisk		
Kreditsteg 1	2 925	-7 396
Kreditsteg 2	173	-1 307
Kreditsteg 3	565	516
Summa	3 663	-7 785

Åldersfördelningar hänförliga till finansiärsen 2017/2018 som tidigare har varit nedskrivnade skulder lösts under 2021 med 158 716 TSEK och motsvarande reservering lösts upp.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
427FBAC7069 4DA68E62F1595BC7CB6C

Not 17 Skatt

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	2022	2021	2022	2021
Aktuell skattekostnad				
Årets skattekostnad	-121 799	-163 585	-307	-6
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-8 451	-22 605	-	-13
Summa aktuell skattekostnad	-130 249	-140 980	-307	-48
Uppskjuten skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)				
Uppskjuten skatt, årets förändring	-41 552	17 551	-	
Uppskjuten skatt, tidigare år	-9 564	516	-	
Effekt till följd av ändrad skattesats	-	-3 675	-	
Summa uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt	-54 117	13 330	-	-
Redovisad skattekostnad/skatteintäkt	-184 366	-127 650	-307	-48

Avstämning av effektiv skatt

	2022		2021	
Koncernen, TSEK	Skattesats %	Belopp	Skattesats %	Belopp
Resultat före skatt		651 668		1 991 407
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	20,6	-134 243	20,6	410 848
Skatteeffekt avseende:				
Andra skattesatser för utländska bolag	0,5	-3 465	1,0	20 801
Ej avdragsgilla kostnader	5,6	-36 563	0,7	13 076
Ej skattepliktiga intäkter	-1,9	12 267	0,2	-3 171
Övning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	0,6	-3 819	0,0	12
Utnyttjande av ej aktiverat underskottsavdrag	0,0	-	0,2	-4 224
Uppskjuten skatt tidigare år	1,5	-9 564	0,2	-4 221
Skatt hänförlig till tidigare år	1,3	-8 451	1,1	-22 605
Justeringar av skattepliktigt resultat	0,1	-515	0,0	511
Redovisad effektiv skatt	28,3	-184 366	21,4	-427 650

Avstämning av effektiv skatt

	2022		2021	
Moderbolaget, TSEK	Skattesats %	Belopp	Skattesats %	Belopp
Resultat före skatt		568 813		1 200 025
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	20,6	-117 182	20,6	-247 205
Skatteeffekt avseende:				
Ej avdragsgilla kostnader	0,4	-2 233	0,0	0
Ej skattepliktiga intäkter	20,9	119 108	20,6	247 200
Skatt hänförlig till tidigare år	0,0	0	0,0	-43
Redovisad effektiv skatt	0,1	-307	0,0	-48

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7059 14DA68E52F1595BC7CB6C

20230608017737

Not 18 Utlåning till allmänheten

Koncernen 31 dec 2021, TSEK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	2022
Upplupet anskaffningsvärde	2 983 001	130 761	69 761	3 185 526
Reservering för kreditförluster	-10 676	-1 698	-3	-12 376
Total utlåning till allmänheten	2 974 328	129 063	69 759	3 173 150
Depåbelåning				
Upplupet anskaffningsvärde	2 167 830	130 761	69 761	2 368 352
Reservering för kreditförluster	-6 640	-1 698	-3	-10 340
Summa	2 159 190	129 063	69 759	2 358 011
Bolån				
Upplupet anskaffningsvärde	817 171	–	–	817 171
Reservering för kreditförluster	-2 036	–	–	-2 036
Summa	815 138	–	–	815 138

Total utlåning till allmänheten - Expansering 2022 TSEK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	2022
Ingående balans 1 Jan 2022	*1 057 556*	*73 369*	*47 933*	*1 178 889*
Förflyttningar				
Från Steg 1 till Steg 2	-107 804	107 804	–	–
Från Steg 1 till Steg 3	-69 681	–	69 681	–
Från Steg 2 till Steg 3	–	–	–	–
Från Steg 3 till Steg 2	–	3	3	–
Från Steg 2 till Steg 1	27 893	-27 893	–	–
Från Steg 3 till Steg 1	9 058	–	9 058	–
Bortbokningar / Amorteringar				
Nya tillgångar	85 016	90	68	88 204
FX och övriga förändringar	-1 020 810	-21 310	-38 823	-1 080 943
Utgående balans 31 Dec 2022	2 974 328	129 063	69 759	3 173 150

Total utlåning till allmänheten Kreditförlustreserv 2022, TSEK	Steg 1 12-mån ECL	Steg 2 Livstids ECL	Steg 3 Livstids ECL	Summa
Ingående balans 1 Jan 2022	11 851	1 225	569	13 645
Förflyttningar				
Från Steg 1 till Steg 2	-739	739	–	–
Från Steg 1 till Steg 3	–	–	–	–
Från Steg 2 till Steg 3	–	–	–	–
Från Steg 3 till Steg 2	–	–	–	–
Från Steg 2 till Steg 1	348	348	–	–
Från Steg 3 till Steg 1	635	–	-635	–
Bortbokningar / Amorteringar				
Nya tillgångar	1 197	707	–	1 904
FX och övriga förändringar	-2 616	645	88	-1 883
Utgående balans 31 Dec 2022	10 676	1 698	3	12 376

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC700914DA68E62F1595BC7CB0C

Not 18 Utlåning till allmänheten, forts

Koncernen 31 dec 2021, TSEK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	2021
Upplupet anskaffningsvärde	4 069 437	74 594	18 502	4 162 534
Reservering för kreditförluster	-11 851	-1 225	-569	-13 645
Total utlåning till allmänheten	4 057 586	73 369	17 933	4 178 889

Utlåning				
Upplupet anskaffningsvärde	3 332 243	74 594	18 502	3 425 340
Reservering för kreditförluster	-10 123	-1 225	-569	-11 917
Summa	3 322 121	73 369	17 933	3 413 423

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

Total utlåning till allmänheten – Lagstiftning 2021, TSEK	Steg 1 12-mån ECL	Steg 2 Livstids ECL	Steg 3 Livstids ECL	2021
Ingående balans 1 Jan 2021	2 815 232	111 728	204 150	3 131 109
Omklassificeringar:				
Från Steg 1 till Steg 2	-13 479	13 479		–
Från Steg 1 till Steg 3	-12 521		12 521	–
Från Steg 2 till Steg 3				–
Från Steg 3 till Steg 2		17 002	17 002	–
Från Steg 2 till Steg 1	70 362	-70 362		–
Från Steg 3 till Steg 1	163 922		-163 922	–
Bortskrivningar/Återföringar				–
Nya tillgångar	334 955	39 339	35 974	430 267
FX och övriga förändringar	669 115	-47 816	-23 788	597 512
Utgående balans 31 Dec 2021	4 057 586	73 369	17 933	4 178 889

Total utlåning till allmänheten Kreditförlustreserv 2021, TSEK	Steg 1 12-mån ECL	Steg 2 Livstids ECL	Steg 3 Livstids ECL	Summa
Ingående balans 1 Jan 2021	5 177	118	1 085	6 381
Förändringar:				
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	–
Bortskrivningar/Återföringar				–
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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC795914DA68E52F1595BC7CB6C

20230608801738

Not 19 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument 2022

Koncernen 31 dec 2022, MSEK	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde över resultaträkningen	Ej finansiella tillgångar/skulder	Summa
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 287			1 287
Belåningsbara statsobligationer	6 018			6 018
Utlåning till kreditinstitut	3 086			3 086
Utlåning till allmänheten	3 173			3 173
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 777	7		2 784
Aktier och andelar		613		613
Derivatinstrument		8		8
Övriga tillgångar	441		124	565
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18		183	201
Summa	16 799	628	307	17 734
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	17			17
In- och upplåning från allmänheten	13 295			13 295
Korta positioner, aktier		25		25
Derivatinstrument		11		11
Övriga skulder	678		86	764
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 091			1 091
Summa	15 081	36	86	15 207

Klassificering av finansiella instrument 2021

Koncernen 31 dec 2021, MSEK	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde över resultaträkningen	Ej finansiella tillgångar/skulder	Summa
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 269			1 269
Belåningsbara statsobligationer	6 525			6 525
Utlåning till kreditinstitut	5 626			5 626
Utlåning till allmänheten	4 179			4 179
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 632	6		1 638
Aktier och andelar		881		881
Derivatinstrument		10		10
Övriga tillgångar	336		167	503
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	268		77	364
Summa	19 871	900	244	21 016
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	51			51
In- och upplåning från allmänheten	14 355			14 355
Korta positioner, aktier		63		63
Derivatinstrument		13		13
Övriga skulder	819		138	996
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 099			2 099
Summa	17 366	75	138	17 579

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7956(4DA68E62F1595BC7CB6C

Not 19 Finansiella instrument, forts

Fastställande av verkligt värde för finansiella instrument
När koncernen fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder baserade på graden av observerbarhet av marknadsdata i värden utgår koncernen i första hand från noterade priser på en aktiv marknad. För aktiv marknad anses vara en anläggning en regelbundet eller på annat tillförlitligt handlade och där dessa priser är lätt tillgängliga och företräder en reglerad omsättning. Vid bedömningen av huruvida en aktivitet är tillräcklig för att anses vara en aktiv marknad ingår bland annat en bedömning av hur stor del av den totala omsättningen som är hänförlig till det specifika instrumentet och om det finns återkommande prisnoteringar.

Metoderna är uppdelade på tre olika nivåer

- Nivå 1: Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde baseras på opåverkade noterade priser från en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.
- Nivå 2: Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde baseras på andra observerbara noterade priser för finansiella tillgångar och skulder eller identiska tillgångar eller skulder från marknader som inte är aktiva eller andra värderingsmodeller som har direkt eller indirekt observerbar indata. Observerbar indata tas fram med hjälp av marknadsuppgifter som offentliggörs eller används i värderingsmodeller, vilka återspeglar de antaganden som marknadsaktörer skulle använda vid prissättning av tillgången eller skulden.
- Nivå 3: Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde inte baseras på observerbar marknadsdata.

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

För de fall som det saknas en aktiv marknad med fastställt verkligt värde tillämpas avvägningsbaserade värderingstekniker och modeller. Dessa fall utgörs av tillgångar som inte direkt kan härledas till en noterad tillämpas. Dessa antaganden baseras då på erfarenhet och bedömningar gällande framtida händelser. Målet är dock att alltid maximera användningen av data från en aktiv marknad. För det fall som det anses nödvändigt göra relevanta justeringar för att speglar ett verkligt värde för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dessa värderingar.

För finansiella instrument som inte har ett verkligt värde via resultaträkningen fastställs verkligt värde genom att diskontera framtida kassaflöden med en marknadsmässig ränta på balansdagen på tillgångarna.

Omklassificeringar mellan nivåerna till verkligt värde sker om att användande av observerbara och icke observerbara marknadsdata förändrats på grund av förändrade förutsättningar på marknaden. Omklassificeringen sker enligt redovisningsmässiga principer.

Derivatinstrument är noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Derivatinstrument är normalt noterade på Nasdaq OMX och värderas i första hand till observerbart marknadspris. De fall där det är gällande värderas till verkligt värde med hjälp av värderingsmodeller som motsvarande använda branschmässig värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata. Värderingen görs enligt vedertagna modeller.

För att fastställa ett verkligt värde för övriga finansiella tillgångar och skulder används i första hand observerbara marknadsnoteringar. De fall där det är omöjligt att använda observerbara marknadsdata används vedertagna modeller.

För att fastställa ett verkligt värde för finansiella skulder som har förfallotidpunkt inom ett år bedöms det redovisade värdet motsvara verkligt värde. För övriga finansiella tillgångar och finansiella skulder innebär värderingen att diskontera framtida kassaflöden med en marknadsmässig ränta på balansdagen. Skillnaden mellan det redovisade värdet och det verkliga värdet bedöms vara oväsentlig.

Verkligt värde 2022

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC795914DA68E52F1595BC7CB6C

20230608017 39

Not 19 Finansiella instrument, forts

Verkligt värde 2021

Koncernen 31 dec 2021, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	6	-	6
Aktier och andelar	819	-	33	851
Derivatinstrument	-	10	-	10
Summa	819	16	33	900
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde i upplysningssyfte				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	1 289	-	1 289
Belåningsbara statsobligationer	-	6 523	-	6 523
Utlåning till kreditinstitut	-	5 626	-	5 626
Utlåning till allmänheten	-	1 179	-	1 179
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 626	-	-	1 626
Övriga tillgångar	-	336	-	336
Upplupna intäkter	-	288	-	288
Summa	1 626	18 241	-	19 867
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Korta positioner, aktier	63	-	-	63
Derivatinstrument	-	13	-	13
Summa	63	13	-	75
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde i upplysningssyfte				
Skulder till kreditinstitut	-	51	-	51
In- och upplåning från allmänheten	-	14 355	-	14 355
Övriga skulder	-	859	-	859
Upplupna kostnader	-	2 099	-	2 099
Summa	-	17 366	-	17 366

Beskrivning av värderingsmetoder

- Nivå 1 innehåller i huvudsak aktier och kommunobligationer *där det noterade priset används vid värderingen.*

- Nivå 2 innehåller i huvudsak derivatinstrument och räntebärande värdepapper. *I derivat på aktier och aktieindex värderas med valutakurs modeller utifrån observerbar marknadsdata. I annat fall används emittentpriser eller annat likvärdigt.*

- Nivå 3 innehåller tillgångar av finansiella instrument där några indata antagandena har haft påtaglig effekt för beräkningen av det verkliga värdet.

Överföringar mellan nivåer
Det har inte varit några förflyttningar mellan värderingsnivåerna under året eller jämförelseperioderna.

Förändringar i nivå 3 (MSEK)	Aktier och andelar
Finansiella tillgångar	
Ingående balans 2022-01-01	33
Vinster och förluster i Resultaträkningen	-20
Inköp	219
Försäljningar	-30
Valutakursförändringar	-
Utgående balans 2022-12-31	214

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7959141DA68E52F1595BC7CBDC

Not 19 Finansiella instrument, forts

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas 2022

Koncernen 31 dec 2022, MSEK	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Derivatkontrakt[1]	2 629	-2 286	342
Skulder			
Derivatkontrakt[2]	2 325	-2 286	38

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas 2021

Koncernen 31 dec 2021, MSEK	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Derivatkontrakt[1]	3 083	2 983	100
Skulder			
Derivatkontrakt[2]	3 134	2 983	151

[1] Ingår i balansposten Övriga tillgångar
[2] Ingår i balansposten Övriga skulder

Not 20 Övrig information finansiella tillgångar

	KONCERNEN	
TSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		
Noterade	2 783 549	1 637 704
Onoterade	-	
	2 783 549	1 637 704
Svenska offentliga organ	-	-
Övriga svenska emittenter	2 322 477	1 637 881
Utländska offentliga organ	-	
Övriga utländska emittenter	461 190	209
Kreditförlustreserv	-117	-386
	2 783 549	1 637 704

Samtliga noteringar för kreditförlustreserv är hänförliga till steg 1.

Aktier och andelar		
Noterade	397 853	848 433
Onoterade	215 267	35 340
	613 122	883 776

Not 21 Aktier och andelar i koncernföretag

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

2022	Organisationsnummer	Säte	Antal andelar	Redovisat värde 2022	Eget kapital 2022[1]
Carnegie Fonder AB	556266-6049	Stockholm	93,75	733 409	248 669
Holberg Fondbolagsholding AS	982076238	Bergen	70	213 011	54 675
CAAM Fund Services AB	556848-5832	Stockholm	100	49 710	44 586
Carnegie Investment Bank AB (publ)[2]	516406-0138	Stockholm	400 000	1 780 084	2 171 871
Filialer till Carnegie Investment Bank AB					
Carnegie Investment Bank, filial af Carnegie Investment Bank AB (publ), Sverige	353111267	Köpenhamn			
Carnegie Investment Bank AB, Finland branch	3439603-8	Helsingfors			
Carnegie Investment Bank AB, UK branch	3023 (FC 018653)	London			
Dotterföretag till Carnegie Investment Bank AB					
Carnegie, Inc.	13-3392839	Delaware	100		
Carnegie AS	936310971	Oslo	20 000		
Carnegie Ltd	2941368	London	1		
Fastighetsbolaget Strömkarlsvändning i Tomteboda AB	556836-7776	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 158429	Luxemburg	500		
Totalt				2 776 215	2 520 101

[1] Eget kapital i dotterföretag reduceras eller avsättning görs för anticiperad utdelning till moderbolag. Ovanstående aktier är samtliga onoterade.
[2] Bolag klassificerade som innehav för försäljning.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC795914DA68E52F1595BC7CB6C

20230608017740

Not 22 Immateriella tillgångar

TSEK	GOODWILL		VARUMÄRKE		KUNDRELATIONER		DISTRIBUTORSAVTAL		BALANSERADE UTGIFTER		TOTALT	
	[illegible]	2021	[illegible]	2021	[illegible]	2021	[illegible]	2021	[illegible]	2021	[illegible]	2021
Ackumulerade anskaffningsvärden												
Ingående balans	667 952	421 823	27 801		197 763	172 030	238 107	191 258	14 803	65 690	1 146 425	853 791
Företagsförvärv		183 086	-	27 308	-	25 286		13 071	-	-	-	258 750
Förvärvade tillgångar		80 540								5 307	-	85 847
Nyanskaffningar									823		823	
Avyttringar och utrangeringar										56 512	-	56 512
Årets omräkningsdifferenser	5 703	3 503	957	493	887	457	1 510	778	196	348	8 193	4 579
Utgående balans	673 655	667 952	28 758	27 801	198 649	197 763	239 617	238 107	15 822	14 803	1 156 501	1 146 425
Ackumulerade av- och nedskrivningar												
Ingående balans					99 098	88 352	116 355	101 901	13 527	39 160	329 180	230 713
Förvärvade tillgångar										1 065	-	1 065
Årets avskrivningar					11 238	10 688	1 491	3 556	923	25 220	36 652	40 474
Årets nedskrivningar	51 710										51 710	
Avyttringar och utrangeringar										56 512	-	56 512
Årets omräkningsdifferenser					100	58	171	98	351	311	425	470
Utgående balans	-51 710				-110 436	-99 098	-151 217	-116 355	-14 601	-13 527	-330 997	-259 180
Redovisat värde vid årets slut	618 944	667 952	28 758	27 801	88 214	98 665	88 400	91 551	1 218	1 276	825 504	887 246

Goodwill, varumärken, kundrelationer och distributörsavtal är hänförliga till koncernen och balanserade utgifter är i allt väsentlig hänförlig till Carnegie Investment Bank Luxembourg.

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

Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Nyttjandevärdet är baserat på en Discounted cashflow modell upprättad av externt part, modellen täcker en prognosperiod om fem år och innehåller antaganden om aktie- och obligationsmarknaden, diskonteringen årliga tillväxt av förvaltat kapital samt operativa kostnader. Nedskrivningar baserade främst genom extrapolering med hjälp av bedömd tillväxttakt om 2,5%. Diskonteringsräntan som använts är 11%. Vissa nämnda prövning har visat att nedskrivningsbehov av goodwill om 55 MSEK hänförlig till Hedberg Kreditförvaltning A/S.

Vid bedömandet av nyttjandevärdet i samband med nedskrivningsprövningar har en känslighetsanalys utförts, där aktie- och obligationsmarknaden ändrat har justerats med 5%.

Not 23 Materiella anläggningstillgångar

TSEK	KONCERNEN [illegible]	KONCERNEN 31 dec 2021
Datorutrustning och andra inventarier		
Ingående anskaffningsvärde	182 779	201 295
Valutakursförändring	6 473	6 668
Förvärv under året	26 724	15 470
Avyttring/utrangerat	-1 066	-40 655
Utgående anskaffningsvärde	214 910	182 779
Ingående avskrivningar	-148 355	-171 836
Valutakursförändring	-5 191	-6 117
Avyttring/utrangerat	916	40 637
Årets avskrivningar	-10 097	-8 039
Utgående avskrivningar	-162 701	-148 355
Summa datorutrustning och andra inventarier	52 709	34 423
Ombyggnad i förhyrda lokaler		
Ingående anskaffningsvärde	103 458	98 156
Valutakursförändring	5 014	2 986
Förvärv under året	1 376	2 315
Avyttring/utrangerat	-1 777	
Utgående anskaffningsvärde	108 071	103 458

TSEK	KONCERNEN [illegible]	KONCERNEN 31 dec 2021
Ingående avskrivningar	-93 779	-86 914
Valutakursförändring	-4 643	-2 640
Avyttring/utrangerat	3 925	
Årets avskrivningar	-4 550	-4 215
Utgående avskrivningar	-99 049	-93 779
Summa ombyggnad i förhyrda lokaler	9 022	9 679
Nyttjanderättstillgångar (IFRS16)		
Ingående anskaffningsvärde	571 200	391 995
Valutakursförändring	10 139	11 101
Förvärv under året	34 093	167 534
Avyttring/utrangerat	-11 908	-330
Utgående anskaffningsvärde	603 730	571 200
Ingående avskrivningar	-218 068	-128 487
Valutakursförändring	-4 800	-3 239
Avyttring/utrangerat	11 293	309
Årets avskrivningar	-80 242	-86 657
Utgående avskrivningar	-291 815	-218 068
Summa nyttjanderättstillgångar	311 915	353 232
Summa materiella anläggningstillgångar	373 146	397 334

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7969 MDA68E62F1696BC7CB6C

Not 24 Uppskjuten skattefordran/skuld

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
Uppskjuten skattefordran				
Pensioner	79 088	67 751	-	
Underskottsavdrag, aktiverade[1]	7 392	1 581	-	
Övrigt	33 496	71 943	-	
Summa uppskjuten skattefordran	119 976	161 278	–	–
Uppskjuten skatteskuld				
Immateriella tillgångar	60 730	49 374	–	–
Summa uppskjuten skatteskuld	60 730	49 374	–	–

Årets förändring – uppskjuten skattefordran	Ingående balans	Uppskjuten skatt i resultaträkning	Redovisat direkt mot eget kapital, kursdifferenser samt förvärv och elimineringar	Utgående balans
Koncernen 2022, TSEK				
Pensioner	67 751	8 663		79 088
Underskottsavdrag, aktiverade[1]	1 581	5 427	380	7 392
Övrigt	71 943	37 501	-912	33 496
Summa	161 278	-40 740	-563	119 976

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

[1] Aktiverade underskottsavdrag i koncernen avser Cemplo Inc.

Not 25 Övriga tillgångar

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

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

Not 26 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7059114DA68E62F1595BC7CB6C

20230608017741

Not 27 Övriga skulder

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	[illegible]	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
Leverantörsskulder	38 392	150 817	-	-
Leverantörsskulder	241 945	325 603	857	-
Personalrelaterade skulder	81 309	35 789	-	-
Leasingskuld	313 516	348 411	-	-
Övrigt	86 322	185 833	8 742	16
Summa övriga skulder	761 484	996 452	9 599	16

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

Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	[illegible]	31 dec 2021	[illegible]	31 dec 2021
Upplupna räntor	1 435	1 539	-	-
Semester	133 578	169 813	-	-
Personalrelaterade kostnader	893 581	1 843 591	-	-
Upplupna kostnader	48 628	70 132	-	17 980
Övrigt	11 875	13 618	1 866	11
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 091 087	2 098 716	1 866	17 991

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

Not 29 Övriga avsättningar

	KONCERNEN	
TSEK	[illegible]	31 dec 2021
Omstruktureringsreserver		
Ingående balans	11 320	11 320
Valutakursförändring	-	-
Utnyttjat belopp	-	-
Återföring, ej utnyttjat belopp	-	-
Årets avsättning	-	-
Utgående balans omstruktureringsreserver	11 320	11 320
Övriga avsättningar		
Ingående balans	59 908	50 431
Valutakursförändring	192	131
Utnyttjat belopp	-10 331	-651
Återföring, ej utnyttjat belopp	-	-190
Årets avsättning	4 592	10 187
Utgående balans avsättningar	54 361	59 908
Summa övriga avsättningar	65 681	71 228

Merparten av avsättningarna förväntas tas i anspråk under 2.23 och avser framförallt avsättningar hänförliga till tvister. Reserv för förväntade kreditförluster avseende garantier ingår i det redovisade beloppet med ett nytt väsentligt belopp.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7969140A68E62F1595BC7CB6C

Not 30 Förvärv av verksamheter

Den 29 november 2022 förvärvade Carnegie Holding AB 93,35 procent av Carnegie Fonder AB (556266-6042), 70 procent Hallberg Fondförvaltning A/S (982 076 218) och 100 procent CAAM Fund Services AB (556648-6832) från Altor Fund III det vill säga samma fond som har det bestämmande inflytandet över Carnegie Holding AB. Transaktionen har därmed skett mellan företag som står under gemensamt bestämmande inflytande, se även Not 1. Historiska förvärvsanalyser från den tidpunkt Altor Fund III fick det bestämmande inflytandet över för värvade bolag läggs således till grund för upprättandet av koncernredovisningen. Förvärvet av bolagen har skett genom apportemission. För koncernen innebär förvärvet en större andel återkommande intäkter och därigenom ett mer balanserat intäktsflöde över tid.

Per den sista december 2020 har återläggandet av Carnegie Fonder AB bidragit med netto tillgångar om 2 134 MSEK samt övervärden om 529 MSEK. Per den sista december 2022 uppgår återstående värde på nettotillgångar och övervärden till 269 MSEK respektive 585 MSEK. Bidraget är inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Den 16 mars 2021 fick Altor Fund III det bestämmande inflytandet över Hallberg Fondförvaltning A/S och bolaget ingår således i jämförelsetalen från den tidpunkten. Förvärvsanalysen redogörs för här nedan i MSEK (förvärvet är gjort i svenska kronor).

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

Av koncernens totala intäkter år 2022 är 15 procent (31) hänförliga till ovan bolag. Transaktionskostnader om 40 MSEK relaterade till förvärven har redovisats som en kostnad i resultaträkningen varav 30 MSEK under 2022, och resterande under 2021.

KONCERNEN	
Förvärvsanalys Hallberg Fondförvaltning A/S	16 mar 2021
	MSEK
Immateriella tillgångar	97,6
Anläggningstillgångar	0,1
Övriga kortfristiga tillgångar	19,9
Leverantörsskulder	21,0
Övriga kortfristiga skulder	27,8
Uppskjuten skatt	23,9
Aktuell skatt	1,5
Identifierbara nettotillgångar och skulder	40,6
Innehav utan bestämmande inflytande	30,3
Goodwill och övervärde	162,7
Köpeskilling	233,8
Kassa och kassaflöden i förvärvad verksamhet	8,5
Förvärvskostnader	9,1
Avgår kassaflöde	216,1

Not 31 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
För egna skulder ställda säkerheter				
Säkerheter ställda för:				
Inlånade värdepapper	327 962	687 609		
varav ställda fysiska medel	327 962	687 609		
Derivatinstrument	65 786	46 483		
varav ställda egna värdepapper	19 097	46 483		
varav ställda fysiska medel	46 689			
Övriga skulder	10 937	10 940		
varav ställda fysiska medel	10 937	10 940		
Summa ställda säkerheter för egna skulder	**404 686**	**745 032**		
Övriga ställda säkerheter				
Säkerheter ställda för:				
Inlånade värdepapper för kundens räkning	776 810	440 558		
varav ställda egna värdepapper	576 245	353 693		
varav ställda fysiska medel	200 565	86 865		
Derivatinstrument för kundens räkning	241 092	216 639		
varav ställda egna värdepapper	208 058	181 890		
varav ställda fysiska medel	33 034	34 749		
Handel med värdepapper för egen och kundens räkning	14 039	60 314		
varav ställda egna värdepapper				
varav ställda kundens värdepapper	0	631		
varav ställda fysiska medel	14 039	59 683		
Summa övriga ställda säkerheter	**1 031 940**	**717 510**		
Eventualförpliktelser och garantier				
Eventualförpliktelser[1]	112 509	112 509		112 509
Garantier	167 135	289 341		
Summa eventualförpliktelser och garantier	**279 643**	**349 027**		**112 509**

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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC785914DA68E52F1595BC7CB6C

20230608801742

Not 32 Transaktioner med närstående

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

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	[illegible]	31 dec 2019	[illegible]	31 dec 2019
Närståendetransaktioner med VD, styrelse och koncernledning				
Utlåning/skuld	2 450	17 827		
Räntekostnader	16	8	–	–
Utlåning/fordran	–	1 453		
Ränteintäkter	–	59	–	–
Utlåningsgarantier och ansvarsförbindelser	–	30 000	–	–
Närståendetransaktioner med koncernbolag				
Utlåning/skuld	–	–	62 587	–
Räntekostnader	–	–	484	1
Utlåning/fordran			35 000	13 034
Närståendetransaktioner med ägare				
Utlåning/skuld	34 734	99	–	–
Räntekostnader	92	–	–	–
Utdelning	6 000	6 029	–	
Förvärvspris	3 084	3 632	–	–

För övriga transaktioner med ägare se Förändring eget kapital för koncernen och Förändring eget kapital för moderbolaget på sidorna 56 respektive 59.

Närståendetransaktioner med övriga				
Utlåning/skuld	4 818	5 828	–	–
Räntekostnader	5	–	–	–
Utlåning/fordran	4 269	4 064	–	–
Förvärvspris	15 101	17 269	–	–

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FB3C7959141DA68E62F1595BC7CBGC

Not 33 Upplysningar till kassaflödesanalysen

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	2022	2021	2022	2021
Erhållen utdelning	-		1 209 300	305 000
Erhållen ränta	52 054	37 133	461	1
Inbetald ränta	324 822	87 789	23	
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Poster hänförliga till utdelning och koncernbidrag dotterföretag	-		613 196	1 209 300
Av- och nedskrivningar av tillgångar	166 280	137 832	-	-
Förändring balanspost avsättningar	6 167	8 763	-	-
Orealiserade värdeförändringar finansiella instrument	20 623	10 113	-	-
Summa justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	180 736	156 706	-613 196	-1 209 300

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	2022	2021	2022	2021
Likvida medel[1]				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 286 865	1 289 229	-	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser	6 017 616	6 521 599	-	-
Utlåning till kreditinstitut	3 086 234	5 626 241	1 520	3 820
Utlåning till kreditinstitut, ej betalbara på anfordran	-160 613	1 528 103	-	
Avgår: Kortfristiga	-643 019	-997 769	-	-
Avgår: Likvida medel ställda som säkerhet	-329 330	118 262	-	
Likvida medel vid årets slut	9 457 751	10 795 635	1 520	3 820

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

Not 34 Tvister

Ett antal tidigare institutionella investerare inledde under 2018 en juridisk process i Illinois tillsammans med ett fåtal 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. Aktieägarföreningen, Föreningen OW Bunker investor, inkluderade samma år en liknande process avseende cirka MDKK 300 jämte ränta och kostnader. Carnegie var en av de banker som biträdde OW Bunker A/S och dess ägare vid noteringen av bolaget på Nasdaq Köpenhamn i mars 2014. Med anledning därav utvidgade de institutionella investerarna under 2017 den juridiska processen till att även omfatta två av bankerna, däribland Carnegie. Härtill kommer den juridiska process som ett antal internationella investerare inledde under 2017 mot två av bankerna, däribland Carnegie, avseende krav med anledning av konkurs som om cirka MDKK 530 jämte ränta och kostnader. De rättsliga processerna fortsatte under 2022 och pågår alltjämt. 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 ut korrekt biträde vid börsintroduktioner. Carnegie bestrider kraftfullt de krav som framställts och som eventuellt kan komma att framställas.

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

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

Not 35 Väsentliga händelser efter den 31 december 2022

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

Årsredovisningen godkändes av styrelsen den 29 mars 2023.

Not 36 Vinstdisposition

Vinstdisposition	
Till årsstämmans förfogande, SEK	
Överkursfond	1 615 687 000
Balanserade vinstmedel	1 100 373 227
Årets resultat	598 535 909
Summa	3 314 606 137
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt.	
Utdelning till aktieägare	500 000 000
I ny räkning överförs	2 814 606 137
Summa	3 314 606 137

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7959141DA68E52F1595BC7CB6C

20230608017743

Intygande

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

Styrelsen och verkställande direktören intygar även att koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), FFFS 2008:25 samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Anders Johansson
Styrelsens ordförande

Ingrid Bojner

Klas Johansson

Andreas Rosenlew

Harald Mix

Björn Jansson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits per datum som framgår av elektronisk signatur
Ernst & Young AB

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7059147DA68E62F1995BC7CB6C

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

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

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och 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 i not 5 Tillämpade redovisningsprinciper - Intäktsredovisning. Upplysningar lämnas också i not 8 Intäkternas geografiska fördelning och i not 9 Provisionsnetto. Upplysningar lämnas också i förvaltningsberättelsen.

Beskrivning av området

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

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

Hur detta område beaktades i revisionen

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

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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC795914DA68E52F1595BC7CB6C

20230608017744

Rättstvister och krav

Detaljerade upplysningar och beskrivning av områden lämnas i årsredovisningen. Redovisningsprinciperna beskrivs i not 5 Tillämpade redovisningsprinciper – Avsättningar, ovissa skulder och eventualförpliktelser samt Juridiska tvister beskrivs i not 34 Tvister.

Beskrivning av området

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

För att bedöma om en post ska redovisas i balansräkningen gör företagsledningen en värdering av sannolikhet och konsekvens för framtida utfall av Carnegies åtaganden. I förhållande till åtaganden som framgår av årsredovisningen finns det en tvist som är föremål för tvångsförvaltning i Ryssland (se not 34 Tvister). De yrkanden som förts fram av motparterna utgör ett väsentligt belopp för Carnegie. Givet komplexiteten vid bedömningen av troligt utfall och storleken på yrkandet har rättstvisten och kravet 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 framställts samt Carnegies bedömning av dessa krav. Vi har intervjuat bankens ledande befattningshavare och kontrollfunktioner. Vidare har vi tagit del av skriftliga bedömningar av dessa yrkanden som lämnats av Carnegies externa juridiska rådgivare vilket ligger till grund för bankens bedömning av yrkandena. Vi har bedömt rättstvisten utifrån ovan granskningsåtgärder.

Vi har även granskat lämnade upplysningar i not 34.

Förvärv av fondverksamhet

Detaljerade upplysningar och beskrivning av områden lämnas i årsredovisningen. Redovisningsprinciperna beskrivs under "Not 1 Företagsinformation – Förutsättningar för konsolidering" och "not 5 Tillämpade redovisningsprinciper. Upplysningar lämnas också i not 30 Förvärv av verksamheter, not 21 Aktier och andelar i koncernföretag, not 22 immateriella tillgångar och i not 12 Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar. Upplysningar lämnas också i förvaltningsberättelsen.

Beskrivning av området

Under räkenskapsåret förvärvades Carnegie Fonder AB och Hollberg Fondsförvaltning AB (fondbolagen) från Altor Fund IV det vill säga samma fond som har det bestämmande inflytandet över Carnegie Holding AB. Transaktionen har därmed skett mellan företag som står under gemensamt bestämmande inflytande. Redovisat värde på de förvärvade nettotillgångarna i koncernen uppgick i bokslutet till 1 026 mkr vilket inkluderar goodwill om 519 mkr och andra immateriella tillgångar om 207 mkr. Ett nedskrivning av goodwill redovisas om 53 mkr i koncernen. *Redovisat värde på förvärvade dotterföretag uppgick i* bokslutet till 996 mkr i moderbolaget.

I avsaknad av en IFRS som är särskilt tillämplig för en transaktion, ska företagsledningen enligt IAS 8 använda sin bästa bedömning vid utveckling och tillämpning av en redovisningsprincip som leder till information som är relevant och tillförlitlig. Då transaktionen skett mellan företag som står under gemensamt bestämmande inflytande upprättas ingen förvärvsanalys. Hollberg Fondsförvaltning A/S redovisas i Carnegie koncernen till samma bokförda värden som företag hade i den säljande koncernen. Carnegie Fonder AB har tidigare ingått i Carnegie koncernen och ursprunglig förvärvsanalys från 2005 har därför legat till grund för beräkning av bokfört värde. Jämförelsetalen i koncernredovisningen har räknats om för att återspegla koncernen som att Carnegie har ägt de förvärvade företagen under hela perioderna som presenteras.

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

Hur detta område beaktades i revisionen

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

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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7968141DA68E62F1595BC7CB6C

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-41 och 90-104. 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.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC705914DA68E52F1596BC7CB6C

20230608017745

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 kommunicerats med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör *de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena*. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

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

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet 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 framför allt på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, 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 en urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Ernst & Young AB

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7059141DA68E52F1595BC7CB6C

Hållbarhetsrapport

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

Carnegies övergripande ambition för hållbarhetsrapporten är att den ska vara transparent och relevant samt att våra intressenter ska kunna ta del av hållbarhetsarbetet och få en god förståelse för vår prestation. Denna del av hållbarhetsrapporteringen redogör för styrning, händelser och resultat för året och ger fördjupade förklaringar om frågor som har tagits upp tidigare i årsredovisningen. Hållbarhetsupplysningarna utgör en del av Carnegies hållbarhetsrapport för 2022. Upplysningarna är strukturerade efter våra viktigaste frågor kopplade till hållbarhet.

INFORMATION OM HÅLLBARHETSRAPPORTEN

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

Redovisningsprofil och avgränsningar

Hållbarhetsrapporten beskriver de områden där Carnegie har betydande påverkan. Om inte annat anges avser informationen Carnegiekoncernen som består av moderbolaget Carnegie Holding samt de helägda dotterbolagen Carnegie Investment Bank, Carnegie Fonder, Holberg Fondsförvaltning (”Holberg”) och CAAM Fund Services (”CAAM”) där all affärsverksamhet bedrivs. Avgränsningar i rapporteringen beskrivs i respektive avsnitt eller i kommentar till diagram och tabell. De siffror som redovisas gäller räkenskapsåret 2022 med jämförelse år 2021. Siffror från Carnegies med arbetarundersökning som rapporteras omfattar enbart Carnegie Investment Bank.

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper för den finansiella rapporteringen återfinns i koncernens redovisningsprinciper, sid till 6–. De medarbetardata som presenteras är bearbetade och verifierade siffror och rapporteras in inom ramen för ordinarie rapportering.

HÅLLBARHETSSTYRNING:

Intro, strategi och mål

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

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

Carnegies långsiktiga strategi för att säkerställa konkurrenskraft och utveckla det starka förtroende som vi får från kunder, medarbetare, marknad, ägare och samhället, bygger på ett antal långsiktiga verksamhetsmål. I centrum står Carnegies kärnkompetens, att bistå kunder med hållbar finansiell rådgivning och kapitalförvaltning, och ansvarsfullt vårda Carnegies roll i det finansiella ekosystemet. Genom att vara en mötesplats för kunskap, kapital och företag kan Carnegie bidra till en hållbar utveckling av näringsliv och infrastruktur, driven av innovationer och fokus på hållbara investeringar. Via vår rådgivning vid investeringar och i företagsaffärer kan vi verka som en positiv kraft genom att införa hållbara metoder och integrera hållbarhetsinformation i rapporteringen. Det gäller även hur företag kan bidra till att bekämpa klimatförändringar och förbättra sin motståndskraft mot, och anpassningsförmåga till, klimatrelaterade risker. Som ett ansvarstagande bolag och del av finansbranschen och näringslivet är det en prioriterad uppgift för Carnegie att bidra till en hållbar utveckling och omställning till en klimatneutral ekonomi. Med bolagets samlade kompetens inom analys, förvaltning och företagande som stöd, arbetar medarbetarna med Agenda 2030 och FN:s 17 globala mål. Se av dessa mål ser vi som särskilt viktiga och relevanta för vår verksamhet. Vi bidrar på olika sätt till de utvalda målen som harmonierar med våra egna verksamhetsmål. Det huvudsakliga bidraget sker genom att bistå kunderna med hållbar rådgivning och hållbara produkter, men även genom att samverka med andra, både i branschen och i samhället i övrigt.

Governance

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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC79591ADA68E62F1595BC7CB6C

20230608017746

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

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

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

Ersättning

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

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

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

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

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

Hållbarhetsrisker

Integrering av hållbarheter

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

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

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

MEDLEMSKAP, ÅTAGANDEN OCH NÄTVERK

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

Åtaganden:

UN Global Compact

2015 antog FN 17 globala hållbarhetsmål med en tydlig förväntan att stater, offentlig sektor och näringslivet ska bidra till lösningar på gemensamma utmaningar. När de globala målen antogs av FN:s medlemsländer gav det möjlighet att på ett konkret sätt angripa de hållbarhetsutmaningar som världen står inför. Näringslivet, och inte minst finanssektorn, har en viktig roll att spela i att ta fram skalbara lösningar och driva på den transformation som är nödvändig för att nå målen till 2030. Carnegie Group är sedan 2017 anslutna till UN Global Compact och stödjer därmed internationella principer för grundläggande mänskliga rättigheter och hållbar utveckling samt avser aktivt bidra till globala initiativ för att skapa en hållbar omställning och utveckling. I och med detta har Carnegie åtagit sig att stödja och respektera Global Compacts tio principer.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7959 MDA68E62F1595BC7CB6C

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

Carnegie Social Initiative Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)
Ett initiativ för att underlätta och förbättra för företag och organisationer att identifiera sina klimatrelaterade finansiella risker och möjligheter. Över 1000 företag och organisationer världen över är med i TCFD. Carnegie Fonder och Hallberg har anslutit sig till TCFD.

CDP (tidigare Carbon Disclosure Program)
CDP uppmanar företag och städer att mäta, redovisa och minska sin klimatpåverkan. Carnegie Fonder och Hallberg stödjer CDP och uppmanar samtliga innehav att redovisa sina utsläpp av växthusgaser.

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

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

Medlemskap
- SwedSec (Sverige)
- Svensk värdepappersmarknad (Sverige)
- Verdipapirforetakenes Forbund (Norge)
- Finans Danmark (Danmark)
- Finanssocia (Finland)
- Women's Career Network (Sverige)
- Swedish Bankers' Association (Sverige)
- Finansnett (Norge)
- Ung Företagsamhet (Sverige)
- Swedsec (Sverige)
- Stockholm Chamber of Commerce (Sverige)
- Swedish Chamber of Commerce (Southern Africa/Sverige)

INTRESSENTENGAGEMANG

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

Hur vi identifierar våra intressegrupper
Carnegie har sedan tidigare identifierat ett antal viktiga intressentgrupper som alla väsentligt påverkar eller påverkas av verksamheten på olika sätt. Våra viktigaste intressenter har identifierats vara kunder, medarbetare och ägare. Carnegie har även löpande dialoger med andra intressentgrupper och nedan finns ett urval av dessa:
- dotterbolag
- myndigheter
- branschorganisationer
- fackföreningar
- ideella, internationella intresseorganisationer
- politiker
- leverantörer
- media
- konkurrenter
- revisorer
- rankinginstitut
- högskolor och universitet

Våra viktigaste intressentgrupper och teman
Den viktigaste dialogen sker vid alla de kundmöten som äger rum varje dag fysiskt, via telefon, e-post och digitala möten. Dialogen sker även genom digitala kundträffar, utskick av analyser, rapporter förslagningar 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 avstämningsmöten för information och dialog genomförs med medarbetarna kring resultatutveckling, mål och andra relevanta och aktuella frågor som rör företaget. Medarbetarnas åsikter tillvaratas genom medarbetarundersökningar och -samtal.

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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC795914DA68E52F1599BC7CB6C

20230608017747

UPPFÖLJNING OCH UTVÄRDERING

Väsentlighetsanalys

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

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

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

Våra väsentliga hållbarhetsaspekter

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

Våra fokusområden bygger på de väsentliga hållbarhetsaspekterna

Ansvarsfullt företag

Vi beaktar både risker och affärsmöjligheter med tydliga investeringskriterier. 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 *stabil finansiell grund med sund och hållbar lönsamhet och tillväxt*. Hela vår verksamhet ska bedrivas på ett ansvarsfullt sätt med en sund och återhållsam riskkultur, hög etik, integritet och sekretess, god styrning samt regelefterlevnad.

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

Ansvarsfullt företag

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

Fokus
Strategiska hållbarhetsområden som har mest positiv påverkan, bidrar till varumärkespositionering och var för klienter väljer Carnegie

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

Utveckla
Utvecklingsområden för Carnegie ur ett risk- och möjlighetsperspektiv

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

Bevaka
Områden som ska förvaltas

- ☑ Förbättra kundernas klimatmedvetenhet genom och tillgängliggöra mätbar effektivitet av klimatförändringar
- Säkerställa en hållbar värdekedja
- Arbeta aktivt för att förhindra korruption

Ansvarsfullt företag ☑ *Ansvarsfull rådgivning* ■ *Ansvarsfull arbetsgivare*

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC70591 4DA98E62F1595BC7CB6C

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

Ansvarsfull rådgivning

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

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

Ansvarsfull arbetsgivare

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

FOKUSOMRÅDEN – MÅL OCH UPPFÖLJNING

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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427F8AC79591MDA68E52F1595BC7CB6C

20230608017748

Ansvarsfull rådgivning

Integrera hållbarhet i rådgivning

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

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

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

Integrera hållbarhet i våra produkter

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

Carnegie Private Banking, Carnegie Fonder och Hollberg utnyttjar UNPRI och därmed 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. Carnegie Private Banking använder sig av MSCI ESG för att kontrollera fondernas exponering utifrån ett hållbarhet perspektiv.

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

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

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

Ansvarsfullt företag:

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

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

Arbeta för att motverka och eliminera korruption

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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7059 MDA68E62F1696BC7CB8C

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

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

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

Arbeta för att motverka penningtvätt

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

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

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

Utbildning och kommunikation kring anti-korruption och penningtvätt

	Enligt mål av policy		Fått utbildning inom[1]	
	Mål	Utfall	Mål	Utfall
Styrelse	100%	100%	100%	100%
Medarbetare	>90%	96%	>90%	96%

[1]Styrelsen får löpande uppdateringar inom anti-korruption och penningtvätt

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

Visselblåsning

Visselblåsning är ett sätt för alla anställda att rapportera misstankar om missförhållanden, det vill säga åtgärder som inte överensstämmer lagar och regler, med våra företagsvärderingar och policyer, och som kan skada individer, vårt företag eller miljön. Vårt visselblåsarsystem ska vara ett system för tidig varning för att minska riskerna. Det ska vara ett viktigt verktyg för att skydda höga standarder för bolagsstyrning och upprätthållande av kundernas och allmänhetens förtroende för vår affär. Vår visselblåsningsfunktion är anonym och gäller för hela koncernen.

Informationssäkerhet

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

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

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

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

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

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

Sund riskkultur och regelefterlevnad

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

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

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

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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC705914DA6BE52F159GBC7CB6C

20230608017 49

Minska klimatpåverkan och resurskonsumtion från Carnegies egen verksamhet

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

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

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

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

Utsläpp av växthusgaser (ton CO2e)

Scope 2: 1.105k tCO$_2$e	Carnegies indirekta utsläpp från inköpt elförbrukad energi. Ex. el, värme eller kyla som produceras utanför Carnegies verksamhet och förbrukas av Carnegie.
Scope 3: 7.893k tCO$_2$e	Carnegies indirekta utsläpp från inköpta produkter och tjänster så som tjänsteresor, pappersförbrukning, varutransporter och avfall.

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

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

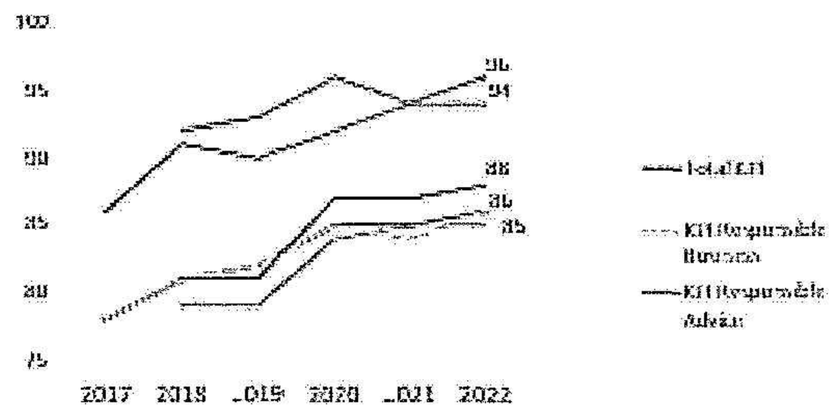
Ansvarsfull arbetsgivare

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

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

Medarbetarundersökning

Varje år genomför Carnegie en medarbetarundersökning[1] i syfte att på regelbunden basis utvärdera vad medarbetarna anser om Carnegie som arbetsgivare, riskkulturen och erbjudande till kund. Sedan 2021 har vi även inkluderat frågor kopplade till Carnegies hållbarhetsarbete. Medarbetarundersökningen ger viktig information om medarbetarnas engagemang, hur de uppfattar Carnegie som arbetsgivare och ger en indikation på medarbetarnas välmående. Det här bidrar i sin tur till att Carnegie kan arbeta med att driva förändringsarbete i syfte att förbättra verksamheten och skapa en feedbackkultur som är viktig. Medarbetarundersökningen har de senaste åren visat på en positiv utveckling inom alla områden.



2022 visade 26 frågor på en positiv trend där frågor som rör kvalitet i vår rådgivning kopplat till kunskap och service fick absolut högst betyg. Carnegie får även högt betyg från medarbetarna i avseende arbetsgivare där 95 % av medarbetarna skulle rekommendera Carnegie som arbetsgivare och 91 % anger att de är engagerade i sitt arbete. Tio frågor visade på en negativ utveckling och fem frågor var oförändrade. Frågor där de svarande som identifierar sig som kvinnor respektive män svarade olika var bland annat frågor som rörde balans mellan arbete och fritid där män generellt sett var mer negativa. Däremot var kvinnor mindre positiva än män i frågan om kvinnor och män har samma karriärmöjligheter och om samtalsklimatet är lämpligt för både män och kvinnor.

[1] Medarbetarundersökningen genomförs i den kvartalsstruktur som gällde september 2021 vilket innebär att data från Carnegie Fonder, Hallberg och CAAM saknas.

Jämställdhet och mångfald

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC70901ADA68E62F1595BC7CB8C

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

Styrelse och ledningsgrupp fördelat på kön och ålder

Andel (%)	Kön		Ålder		
Medarbetarkategorier	Män	Kvinnor	<30	30–50	>50
Styrelse	80 (67)	20 (33)	0 %	40 %	60 %
Ledningsgrupp	78 (80)	22 (20)	0 %	28 %	80 %

Medarbetare uppdelat på kön och land

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

Attrahera, behålla och utveckla medarbetare

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

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

	2022	2021
Engagemangsindex	96	96
Rekommendationsindex	95	95
Antalet rekryteringsevent genomförda	6	4
Antalet personer som söker till vårt traineeship	706	733
Andel kvinnor som sökt vårt traineeship	19%	16%
Andel män som sökt vårt traineeship	81%	84%

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

Indikatorer för ansvarsfull arbetsgivare

		2022	2021
Kompetensutveckling			
Utbildning inom Carnegie Professional Development (Gäller endast Carnegie Investment Bank exkl Norge, Finland och USA då Carnegie Fonder, Hallberg och CAAM ännu inte ingår i CPD)			
Sverige			
Medarbetare som sökt	Antal	204	78
Sammanlagda kursdagar	Antal	331	142
Storbritannien			
Medarbetare som sökt	Antal	18	6
Sammanlagda kursdagar	Antal	28	17
... utrikt			
Medarbetare som sökt	Antal	91	27
Sammanlagda kursdagar	Antal	166	27

		2022	2021
Personalägande			
Medarbetarnas ägarandel	%	26,5	29,8
Medarbetare som delägare	Antal	Ca 450	ca 400
Hälsa och säkerhet			
Sjukfrånvaro (Carnegie Investment Bank)	%	2,8	2,8
Personalomsättning	%	10	10
Nyanställningar*		85	112
Antalet nyanställningar via Easyjobs		86	n/a

*Gäller Carnegie Investment Bank

Hälsa och säkerhet

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

Kompensation och förmåner

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7959141DA68E52F1595BC7CB6C

20230608017S0

NYA REGELVERK

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

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

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

TAXONOMIN

EU-taxonomin, även kallad EUs gröna taxonomi, är en viktig del av EU-kommissionens handlingsplan EU Green Deal. Taxonomiförordningen utgör ett gemensamt klassificeringssystem för vilka ekonomiska verksamheter som är miljömässigt hållbara. Syftet är att hjälpa investerare att identifiera och jämföra miljömässigt hållbara investeringar samt öka transparens.

För att en viss ekonomisk verksamhet ska klassificeras som miljömässigt hållbar så ska den bidra väsentligt till ett eller flera av sex fastställda miljömål, inte orsaka betydande skada för något av de övriga målen, samt uppfylla vissa minimikrav inom hållbarhet.

Taxonomin omfattar följande miljömål:
1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. övergång till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och kontroll av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

För 2022 ska Carnegie i enlighet med Taxonomiförordningen, bland annat redovisa vilken andel av de ekonomiska verksamheter-na som omfattas av taxonomins två klimatrelaterade miljömål.

RAPPORTERING ENLIGT EU:S TAXONOMI-FÖRORDNING

Metodbeskrivning

Företag av allmänt intresse, med fler än 500 anställda omfattas av Taxonomiförordningen och behöver därmed rapportera i enlighet med 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)	2022	%	2021	%
Exponeringar mot ekonomisk verksamhet som omfattas och inte omfattas av Taxonomin[1]	7 317 300	38%	9 331 087	44%
Exponeringar mot stater, centralbanker och övernationella institutioner och derivat	7 381 170	39%	8 108 760	38%
Exponeringar mot företag som inte omfattas av NFRD	2 082 236	11%	2 401 916	11%
Handelsportfölj	613 122	3%	376 970	2%
Övriga tillgångar	1 737 589	9%	763 346	4%
Totala tillgångar	19 131 416	100%	20 987 029	100%

[1] De som måste inom EUs Taxonomi är:

(1) begränsningar av klimatförändringar

(2) Anpassning till klimatförändringar (3) Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser

(4) Övergång till en cirkulär ekonomi (5) Förebyggande och kontroll av föroreningar

(6) Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC7059144DA68E52F1590BC7CB6C

Revisors yttrande avseende hållbarhetsrapport

Till bolagsstämman i Carnegie Holding AB, org.nr 556180-4[illegible]3

Uppdrag och ansvarsfördelning
Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2022 på sidorna 91-100 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning
Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapportens 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 dag som framgår av vår elektroniska signatur
Ernst & Young AB

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC705914DA68E52F1595BC7CB6C

20230608017S1

Innehållsförteckning enligt GRI

Carnegie Holding AB har rapporterat informationen som finns i det här GRI-innehållet för rapporteringsperioden 2022.01.01-2022.12.31 med referens till GRI Standards.

Tillämpning av GRI 1	GRI 1: Foundation 2021		
GRI-standard	Redogörelse		Sida
GRI 205: Antikorruption 2016	205-3	Kommunikation och utbildning om antikorruption: policy och rutiner	97
GRI 302: Energi 2016	302-1	Organisationens energiförbrukning	98
GRI 305: Utsläpp 2016	305-1	Direkta (Scope 1) växthusgasutsläpp	98
	305-2	Indirekta (Scope 2) växthusgasutsläpp	98
	305-3	Andra indirekta (Scope 3) växthusgasutsläpp	98
GRI 401: Anställning 2016	401-1	Nyanställ[illegible], personal och [illegible]personalomsättning	76, 9
	401-2	Förmåner so[illegible]ges till [illegible]eltidsanställda som inte [illegible]es till [illegible]kands och deltidsanställda	140
GRI 403: Hälsa och säkerhet 2018	403-9	Arbetsrelaterade skador	97
	403-10	Arbetsrelaterade sjuk[illegible]	97, 99
GRI 404: Utbildning och kompetensutveckling 2016	404-1	Program för att utveck[illegible]a anställd[illegible]s kompetens och [illegible]ängsång, per [illegible]rian	94-99
	404-3	Andel anställda som får regelbunden utvecklingsa[illegible]av sin prestation och karriärutveckln[illegible]	97-99
GRI 405: Mångfald och lik[illegible]ställdhet 2016	405-1	Mångfald i styrelse, led[illegible]ning och bland anställda	9, [illegible]
GRI 417: Marknadsföring och märkning 2016	417-1	Krav för märkning och presentation av produkt- och tjänsteinformation	97
GRI 418: Kundintegritet 2016	418-1	Dokumenterade klagomål [illegible]ående kränkning av kundintegritet och förluster av kundinformation	9

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBA4C795914DA68E62F1695BC7CB6C

Definitioner – alternativa nyckeltal*

K/I-tal*
Totala kostnader i procent av operativa intäkter.

Intäkter per anställd
Totala intäkter för perioden per genomsnittligt antal anställda.

Kostnader per anställd
Totala intäkter för perioden per genomsnittligt antal anställda.

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

Kärnprimärkapitalrelation
Totalt regulativt kärnprimärkapital i procent av riskvägda tillgångar.

Kapitalrelation*
Total regulativ kapitalbas i procent av riskvägda tillgångar.

Antal anställda vid periodens slut
Antal årsanställda (heltidsekvivalenter) vid periodens slut.

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

Vinstmarginal
Resultat före skatt i procent av totala intäkter.

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

Justerad avkastning på eget kapital*
Trettom månaders rullande resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital, justerat för jämförelsestörande poster, avskrivningar på förvärvade tillgångar samt effekt av uppskjuten skatt på underskottsavdrag.

*Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöden som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS) eller i EUs kapitaltäckningsdirektiv (CRD IV), kapitaltäckningsförordning (CRR). Carnegie använder alternativa nyckeltal när det är relevant för att följa upp och beskriva Carnegies finansiella utveckling och situation och för att ge ytterligare relevant information och verktyg för att möjliggöra en analys därav. Alternativa nyckeltal som beskriver K/I-tal och avkastning på eget kapital tillhandahåller information om Carnegies intjäningsförmåga och effektivitet ur olika aspekter. Alla dessa mått kan skilja sig från liknande nyckeltal som presenteras av andra företag. Övrig aspekt av nyckeltalen beräknas.

Kompletterande Information

Rörelseintäkter
Skillnaden mellan totala rörelseintäkter och summan av affärsområdenas rörelseintäkter avser framförallt internränta som affärsområdena belastas av från koncernens Treasury-avdelning.

Huvudkontor

Postadress: Carnegie, 103 38 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 56, Stockholm
Tel: +46 8 58 86 88 00

www.carnegie.se

Kontakt

Linnéa Friberg, Communications & Sustainability Manager
E-mail: linnea.friberg@carnegie.se
Telefon: +46 734 17 92 25

Tryckeri: Lundeby
Fotografer: Johanna Wallén och Nikolay Ivan
Produktion: Carnegie i samarbete med Bedbird

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
427FBAC795914DA68E52F1596BC7CB6C

This file is sealed with a digital signature
The seal is a guarantee for the authentic
of the document.

Document ID:
#27FBAC7959 14DA68E52F1586BC7CB6