20240528223234

Årsredovisning för

Carnegie Fonder AB

556266-6049

Räkenskapsåret
2023-01-01 - 2023-12-31

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 2024-03-21. Stämman beslutade också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2024-05-27

Andreas Uller

Transaktion 09222115557513147684 Signerat AA, KB, JBW, AU, MA

20240528223235

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Carnegie Fonder AB, organisationsnummer 556266-6049, med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2023-01-01 - 2023-12-31. 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 Lag (2004:46) om värdepappersfonder. 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 den 31 december 2023 28 fonder (29), varav 23 är Sverigeregistrerade och fem är Luxemburgregistrerade. Utöver detta förvaltar bolaget även sju AIF-bolag, varav ett kommer att likvideras under 2024.

Carnegie Fonder 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. Företagets resultatutveckling är i stor utsträckning beroende av marknadsutvecklingen på aktiemarknaderna, i synnerhet den svenska, samt den nordiska kreditmarknaden.

Sedan 2023 har bolaget dessutom produkter inom alternativa tillgångsslag, vilket i förlängningen ska minska beroendet av enskilda marknader och ge en ökad diversifiering av bolagets intäktsströmmar. Bolaget har fortsatt att investera inom hållbarhetsområdet. Utbudet mot institutionella kunder har utvecklats och vi kan idag erbjuda skräddarsydda portföljlösningar, beslutsstöd för strategisk tillgångsallokering och utbildningar inom bland annat hållbara investeringar.

Marknadsutveckling

Börsutvecklingen under första halvåret 2023 kom att bli starkare än vad de flesta strateger förutspådde vid årets början. Detta gällde den svenska börsen såväl som till exempel den amerikanska. Kännetecknande för första halvåret var också att den råvaruledda inflationen som tog fart under 2022, mattades betänkligt. Med några få undantag föll råvarupriser och energipriser tillbaka. Den underliggande konsumentinflationen var dock fortfarande högre än de stora centralbankernas mål. Amerikanska Federal Reserve, europeiska ECB, Bank of England och Riksbanken fortsatte den kraftiga höjning av styrräntor som inleddes 2022, vilket bidrog till en svag börsutveckling under sommar och höst. Mot slutet av året indikerade centralbankerna att räntetoppen var nådd, vilket ledde till ett mer positivt börshumör.

Carnegie Rysslandsfond var fortsatt stängd för handel. Dock kunde fonden, genom en ändring av fondbestämmelserna, genomföra en utdelning av likvida medel. Därmed kunde andelsägarna tillgodogöras åtminstone en del av den investering som i övrigt har dystra utsikter.

Medarbetare

Antalet medarbetare uppgick per den 31 december till 68 (68) personer.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I början av februari 2023 övertogs förvaltningen av de alternativa investeringsfonderna: Carnegie Private Equity Solution AB, Carnegie Venture Fund AB, Carnegie AIF 1 AB, Carnegie AIF 2 AB och Carnegie AIF 3 AB från CAAM Fund Services AB. Vid samma tidpunkt fusionerades även fonden NCAM Balanserad in i Carnegie SPAR Balanserad. I början av kvartal 2 övertogs förvaltningen av Carnegie Bull och Carnegie Bear, även dem från CAAM Fund Services AB. Senare under samma kvartal fusionerades Carnegie Total Plus in i Carnegie Total. I kvartal 3 övertog SEB, i egenskap av

20240528223236

förvaringsinstitut, förvaltningen av Carnegie Vega.

Carnegie Fonder bytte på årsstämman 2023 revisionsbolag från PricewaterhouseCoopers AB till Ernst & Young Aktiebolag.

Riskhantering

Carnegie Fonder står inför en rad olika risker som potentiellt kan skada företaget om de inte identifieras och hanteras löpande. Riskerna finns till viss del internt, men till stor del är det externa faktorer som riskerar att påverka bolaget negativt. Bolaget har etablerade rutiner och processer för att identifiera och hantera såväl potentiella som faktiska risker, samt säkerställa efterlevnad av regler. Bolaget har en funktion för regelefterlevnad, Compliance, som arbetar med uppföljning och kontroll av efterlevnad av regelverk. Det finns även en specifik riskfunktion som ansvarar för uppföljning och kontroll av övriga risker inom bolaget, samt risker kopplat till förvaltningen av bolagets fonder. I det följande redogörs för de risker som föreligger för verksamheten i Carnegie Fonder. Därtill finns risker som är direkt anknutna till förvaltningen av bolagets fonder. Dessa risker redogörs för i fondernas årsrapport.

Operativa risker

Operativa risker avser risken för förluster som orsakas av felaktiga eller misslyckade processer, policyer, system, mänskliga fel eller händelser som stör eller riskerarar störa affärsverksamheten. Det kan även vara externa händelser som ligger utanför bolagets kontroll som skapar direkta förluster för bolagets räkning. Operativa risker följs upp och vidareutveckling av processer och rutiner sker kontinuerligt.
På årsbasis utförs riskanalyser av bolagets avdelningar för att identifiera risker samt sätta upp rutiner för att hantera dem. Det primära är att säkerställa att den dagliga verksamheten kan fortgå likt tidigare, om något oväntat skulle hända.

Kreditrisk

Med kreditrisk menas här den risk som är kopplad till att bolagets motparter inte kan betala utställda fakturor från bolaget. Bolagets intäkter kommer till stor del från bolagets egenförvaltade fonder, vilket gör att kreditrisken minskas drastiskt. En mindre del av intäkterna kommer från förvaltning av externa produkter där fakturering sker. Kreditrisken för dessa bedöms också vara väldigt låg. Årets kreditförluster uppgår till 0 (0) Tkr.

Marknadsrisk

Marknadsrisk kan innebära större förändringar i aktie- och obligationspriser, vilket i sin tur påverkar bolagets intäkter och kostnader. Det kan både vara hög volatilitet inom vissa branscher, samt specifika händelser som påverkar en eller flera fonder kraftigt. Bolaget diversifierar sina intäkter genom att bedriva fondförvaltning med exponering mot olika länder, branscher, segment och tillgångsslag. Utöver påverkan på bolagets intäkter och kostnader, har marknadsrisken även en direkt påverkan på bolagets egna tillgångar, då överskottslikviditet investeras i egenförvaltade fonder.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att fondbolaget inte kan uppfylla sina betalningsåtaganden på grund av brist på likvida medel. Risken hanteras genom att inneha tillräckligt med likvida medel för att täcka löpande kostnader och investeringar i verksamheten. En större del av bolagets likviditet förvaras på bankkonto och innehar högsta grad av likviditet. Utöver detta, investerar bolaget en del i bolagets egenförvaltade fond, Carnegie Likviditetsfond. Eftersom konvertering av fondandelar till pengar på banken kan ske inom 1 bankdag, bedöms även dessa tillgångar ha en väldigt hög grad av likviditet. Vidare bedöms bolagets likviditet vara mycket god.
Per 2023-12-31 var kassalikviditeten 1,25 (1,22) ggr.

Affärsrisk

Affärsrisk innefattar händelser och förändringar av grundförutsättningar för bolagets fondverksamhet samt risker kopplat till bolagets affärsmodell och resultatvolatilitet. Risken innefattar även ansvaret för bolagets styrelse och ledning att organisera, följa upp och kontrollera verksamheten och att kontinuerligt bevaka marknadsförutsättningarna. Ändrade marknadsförutsättningar kan påverka bolagets marknadsposition vilket kan påverka intäkterna negativt. I fondverksamhet är intäkterna kopplade till storleken på det förvaltade kapitalet vilket innebär en känslighet för rörelser på de finansiella marknaderna. Bolagets marknadsposition påverkas också av bolagets förvaltningsresultat och ryktesrisker. Bolaget arbetar aktivt med processer för att säkra kontinuitet i förvaltningen, hög

20240523023337

kvalitet i riskhantering och regelefterlevnad samt god kundvård.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Förvaltningsarvoden uppgick under år 2023 till 1 128,8 (1 088,5) Mkr.
Resultatet efter finansnetto uppgick till 147,5 (146,6) Mkr. Jämfört med föregående år förbättrades resultatet marginellt under 2023. Omsättningen, ränteintäkterna samt avkastning på de kortfristiga placeringarna ökade samtliga under året. Kostnaderna ökade även dem där personalkostnaderna och de övriga externa kostnaderna var de som ökade mest.

Belopp i Mkr	*2023*	*2022*	*2021*	*2020*	*2019*
Omsättning	1 140,9	1 092,2	1 292,9	1 025,7	949,1
Resultat efter finansnetto	147,5	146,6	234,9	187,9	191,8
Soliditet %	45,6	45,8	45,1	47,6	46,2
Kapitalrelation %	13,8	15,6	13,7	15,4	11,7

Förvaltning och nettoflöde

Förvaltat kapital i bolagets fonder uppgick per den 31 december till 100,9 (85,5) Mdr kr fördelat på ca 12 100 kunder med ca 19 600 innehav. Fondernas nettoflöde uppgick till -2 878,0 Mkr (-4 808,6 Mkr).

Kapitaltäckning och likviditet

För kapitaltäckning och kapitalkrav tillämpas lagen om värdepappersfonder. För fastställande av företagets lagstadgade kapitalkrav för den diskretionära förvaltningen gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag samt kapitaltäckningsförordningen (EU 2019/2033). Likvida medel per 2023-12-31 uppgick till 170 (152) Mkr, varav 0,00 (0,04) 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 2023-12-31 uppgick värdet på dessa till 203 (240) Mkr.

Ersättningspolicy

Carnegie Fonder har en ersättningspolicy som följer Finansinspektionens föreskrifter. Syftet med regelverket är främst att verka för 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 2.

Hållbarhet och mångfald

I hållbarhetsrapporten återfinns hållbarhetsupplysningar som behövs för förståelse 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.

De områden som behandlas i hållbarhetsrapporten är,

1. Carnegie Fonders affärsmodell
2. Hållbarhet i investeringsprocessen och ägarutövandet
3. Miljö
4. Personal och sociala förhållanden
5. Etiska riktlinjer
6. Väsentliga risker i bolagets verksamhet som rör hållbarhetsfrågor
7. Hur Carnegie hanterar riskerna

Transaktion 09222115557513147684 Signerat AA, KB, JBW, AU, MA

20240528223238

Hållbarhetsrapporten återfinns på sida 18-24.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

De ekonomiska och inte minst de geopolitiska utsikterna är tämligen osäkra. Rysslands krig i Ukraina riskerar att sprida sig och kriget mellan Israel och Hamas har redan börjat göra det. Dessutom tilltar spänningen mellan Kina och västvärlden, vilket också det bidrar till att globaliseringen och frihandeln hämmas. Samtidigt kommer flera länder under året att genomföra politiska val, i somliga fall med potentiellt stora konsekvenser. Därtill har världen alltjämt en klimatkris att hantera, vilket kräver ett brett engagemang i form av politiska initiativ och framtidssäkrade investeringar.

Vad gäller konjunkturen kan man notera att framför allt USA:s ekonomi visat sig mer motståndskraftig än vad de flesta bedömare hade trott med en Fed Funds-ränta på 5,5 procent. Det är förvisso ett styrketecken. En eventuell mjuklandning i amerikansk och europeisk ekonomi bör därför medföra att bolagens vinster håller uppe relativt väl. Samtidigt kan ett sådant mer positivt scenario bidra till att centralbankernas väntade räntesänkningar senareläggs, vilket med finansmarknadens krassa logik kan leda till avkastningsbesvikelse. Får vi däremot en recession är det troligt att de räntesänkningar marknaden nu prisar in också infrias, men i det fallet ligger i stället förväntningarna på bolagsvinster sannolikt för högt.

I en orolig tid fortsätter vi att fokusera på det vi kan påverka: att ha välkvalificerade medarbetare, förstklassiga investeringslösningar och fullt kundfokus i allt vi gör. Carnegie Fonder har en beprövad investeringsfilosofi, en nära relation med partners, ett brett utbud och erfaren personal. Det är en position vi känner oss trygga med.

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

Den 1 mars 2024 ersattes FundRock Management Company S.A. med Universal-Investment-Luxembourg S.A. som fondbolag för de Luxemburgregistrerade fonder.

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen och verkställande direktör föreslår att fritt eget kapital, 240 525 482 kronor, disponeras enligt följande:

Belopp i SEK	
Utdelning, [30 000 aktier * 4 233,33 kr]	127 000 000
Balanseras i ny räkning	113 525 482
Summa	**240 525 482**

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.

20240528223239

Resultaträkning

Belopp i Tkr	*Not*	*2023-01-01-2023-12-31*	*2022-01-01-2022-12-31*
Rörelsens intäkter			
Förvaltningsarvode		1 128 880	1 088 461
Övriga rörelseintäkter		12 020	3 693
		1 140 900	1 092 154
Rörelsens kostnader			
Provisionskostnader		-716 471	-679 844
Personalkostnader	2	-155 488	-141 160
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	-17 338	-17 439
Övriga externa kostnader	4	-127 248	-106 549
Rörelseresultat		124 355	147 162
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		8 195	18
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		6 679	-501
Ränteintäkter och liknande resultatposter		8 703	1 096
Räntekostnader och liknande resultatposter		-463	-1 187
Resultat efter finansiella poster		147 469	146 588
Resultat före skatt		147 469	146 588
Skatt på årets resultat	5	-29 412	-31 717
Årets resultat		**118 057**	**114 871**

Transaktion 09222115557513147684 Signerat AA, KB, JBW, AU, MA

20240528232240

Balansräkning

Belopp i Tkr	*Not*	*2023-12-31*	*2022-12-31*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	*6*	18 062	35 838
		18 062	35 838
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	*7*	54	139
		54	139
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	*8*	306	75
Andra långfristiga fordringar	*9*	18 762	15 047
		19 068	15 122
Summa anläggningstillgångar		37 184	51 099
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		791	-
Skattefordringar		597	-
Övriga fordringar	*10*	13	277
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	*11*	121 877	99 005
		123 278	99 282
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar		203 077	239 867
		203 077	239 867
Kassa och bank		170 467	152 367
Summa omsättningstillgångar		496 822	491 516
SUMMA TILLGÅNGAR		534 006	542 615

20240528223241

Balansräkning

Belopp i Tkr	*Not*	*2023-12-31*	*2022-12-31*
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	*12*	3 000	3 000
Reservfond		200	200
		3 200	3 200
Fritt eget kapital	*13*		
Balanserad vinst eller förlust		122 469	130 598
Årets resultat		118 057	114 871
		240 526	245 469
Summa eget kapital		243 726	248 669
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknade förpliktelser	*14*	18 762	15 047
		18 762	15 047
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		8 661	5 193
Skulder till koncernföretag		422	28
Skatteskulder		-	27 074
Övriga kortfristiga skulder	*15*	5 281	4 725
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	*16*	257 154	241 879
		271 518	278 899
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		534 006	542 615

Rapport över förändring i eget kapital

	Aktie-kapital	*Reserv-fond*	*Balanserat resultat*	*Årets resultat*	*Totalt eget kapital*
Eget kapital 2022-01-01					
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
Eget kapital 2022-12-31	**3 000**	**200**	**130 598**	**114 871**	**248 669**
Eget kapital 2023-01-01					
Vid årets början	3 000	200	130 598	114 871	248 669
Omföring av föregående års resultat			114 871	-114 871	-
Utdelning			-123 000		-123 000
Årets resultat				118 057	118 057
Eget kapital 2023-12-31	**3 000**	**200**	**122 469**	**118 057**	**243 726**

Transaktion 09222115557513147684 Signerat AA, KB, JBW, AU, MA

20240528232242

Kassaflödesanalys

Belopp i Tkr	*Not*	*2023-01-01-2023-12-31*	*2022-01-01-2022-12-31*
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		147 469	146 588
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		14 897	22 931
		162 366	169 519
Betald inkomstskatt		-57 083	-3 592
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**105 283**	**165 927**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		20 070	241 811
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		19 693	-114 090
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**145 046**	**293 648**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	8	-231	-
Förvärv av finansiella tillgångar	9	-3 715	-3 194
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-3 946**	**-3 194**
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning till moderföretagets aktieägare		-123 000	-175 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-123 000**	**-175 000**
Årets kassaflöde		**18 100**	**115 454**
Likvida medel vid årets början		**152 367**	**36 913**
Likvida medel vid årets slut		**170 467**	**152 367**

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Likvida medel

	2023-12-31	*2022-12-31*
Kassa och bank	170 467	152 367
Belopp vid årets slut	**170 467**	**152 367**

Erhållna och erlagda räntor

	2023-12-31	*2022-12-31*
Erhållen ränta	8 703	1 096
Erlagd ränta	-463	-1 187

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m		
Av- och nedskrivning av tillgångar	17 338	17 439
Rearesultat värdepapper	-6 679	501
Rearesultat försäljning/utrangering av anläggningstillgångar	523	-
Avsättningar till pensioner	3 715	4 991
	14 897	22 931

Transaktion 09222115575513147681 Signerat AA, KB, JBW, AU, MA

20240522223243

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 av- och nedskrivningar, 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 förvaltningsarvodet. 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

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.

Transaktion 09222115557513147684 Signerat AA, KB, JBW, AU, MA

20240528233244

Utländsk valuta
Tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens kurs.

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.

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. 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.

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

Koncernbidrag och aktieägartillskott
Huvudregel för redovisning av koncernbidrag enligt 35 kap. inkomstskattelagen (1999:1229).

Koncernbidrag som erhållits/lämnats redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen. Det erhållna/lämnade koncernbidraget har påverkat företagets aktuella skatt.

Alternativregel för redovisning av koncernbidrag enligt 35 kap. inkomstskattelagen (1999:1229).

Koncernbidrag som lämnas från moderföretag till dotterföretag redovisas som en ökning av andelens redovisade värde.

Aktieägartillskott som lämnas utan att emitterade aktier eller andra egetkapitalinstrument erhållits i utbyte redovisas i balansräkningen som en ökning av andelens redovisade värde.

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.

Transaktion 09222115557513147684 Signerat AA, KB, JBW, AU, MA

20240527823245

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.

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 omprövas varje balansdag.

Not 2 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2023	*2022*
Sverige	71	68
Varav män	76%	70%

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2023	*2022*
Styrelse och VD	8 657	7 970
(varav rörlig ersättning)	*4 700*	*4 700*
Övriga anställda	90 578	82 146
(varav rörlig ersättning)	*26 830*	*25 210*
Summa	**99 235**	**90 116**
Sociala kostnader	53 520	47 550
(varav pensionskostnader)	*17 086*	*15 134*

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 8 657 (7 370) Tkr, varav rörlig ersättning uppgår till 4 700 (4 700) 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 400 (250) Tkr och till övriga styrelseledamöter med total 250 (350) Tkr.

Av företagets pensionskostnader avser 449 (418) Tkr gruppen styrelse och VD.

Verkställande direktörs anställning kan avslutas med en ömsesidig uppsägningstid om sex (6) månader. I händelse av uppsägning med omedelbar verkan från Carnegie Fonders sida erhåller verkställande direktör ett avgångsvederlag motsvarande sex (6) månadslöner. Avgångsvederlaget är pensionsgrundande, men ej semestergrundande och ej avräkningsfritt.

Transaktion 09222115557513147684 Signerat AA, KB, JBW, AU, MA

20240528233245

Redovisning av könsfördelning i företagsledningar

	2023	*2022*
Styrelsen, varav kvinnor	33%	33%
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.

Ersättningar 2023

Total ersättning till anställda

Utbetald total ersättning exklusive rörlig del	*Totalt antal anställda*	Utbetald rörlig ersättning	*Antal mottagare med rörlig ersättning*
65 437	71	18 044	51

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)	11 971	7 163	22 900	23 403	65 437
Antal anställda	4	6	24	37	71
Utbetald rörlig ersättning 1)	7 690	2 638	4 876	2 840	18 044
Antal anställda	3	6	21	21	51
Intjänad rörliga ersättningar	14 750	3 525	10 575	3 780	32 630
Aktierelaterade rörliga ersättningar	-	-	-	-	-
Uppskjuten ersättning 2)	4 098	1 239	2 152	900	8 389
Utfästa och utbetalade ersättningar 3)	26 538	7 402	17 603	7 520	59 063
Avgångsvederlag (utbetalda)	-	-	-	240	240

20240528223247

Antal personer	-	-	-	1	1
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 2023 har inkluderats.

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

Not 3 Avskrivningar av immateriella- och materiella anläggningstillgångar

	2023	*2022*
Årets avskrivning Goodwill	17 253	17 345
Årets avskrivning av inventarier	85	94
	17 338	**17 439**

Not 4 Övriga rörelsekostnader

	2023	*2022*
Kostnader förvaringsinstitut	10 588	10 735
Lokalkostnader	8 115	5 669
IT-kostnader	15 319	15 792
Marknadsföringskostnader	7 544	5 475
Förvaltningskostnader	3 752	1 567
Mäklarinformation	20 147	17 500
Fondadministration	17 400	14 471
Inhyrd personal	5 613	5 488
Övriga externa tjänster	16 496	20 340
Övrigt	22 274	9 512
Summa	**127 248**	**106 549**

Varav arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2023	*2022*
Ernst & Young Aktiebolag		
Revisionsuppdrag	1 810	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Summa	**1 810**	**-**
PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	563	1 319
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	125	37
Skatterådgivning	187	-
Summa	**2 685**	**1 356**

Bolaget har bytt revisionsbolag från PricewaterhouseCoopers AB till Ernst & Young Aktiebolag.

20240522232248

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

	2023	*2022*
Årets leasingkostnader	6 739	5 308
Totala leasingkostnader	6 739	5 308
Avtalade framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:		
Inom ett år	8 193	7 038
Mellan ett och fem år	5 574	27 488
	13 767	34 526

Not 5 Skatt på årets resultat

	2023	*2022*
Årets skattekostnad	-28 801	-31 315
Restituerad skatt	-611	-402
Totalt redovisad skattekostnad	**-29 412**	**-31 717**

Avstämning av effektiv skatt

	2023	*2022*
Resultat före skatt	147 469	146 588
Skatt enligt gällande skattesats	20,6%	20,6%
Ej avdragsgilla kostnader	4,6%	0,37%
Ej skattepliktiga intäkter	-10,12%	0%
Övrigt	0,4%	0%
Redovisad effektiv skatt	15,48%	20,97%

Not 6 Goodwill

	2023-12-31	*2022-12-31*
Ackumulerade anskaffningsvärden		
-Vid årets början	86 755	86 755
-Nyanskaffningar	-	-
-Avyttringar och utrangeringar	-1 083	-
Vid årets slut	85 672	86 755
Ackumulerade avskrivningar		
-Vid årets början	-50 917	-33 572
-Avyttringar och utrangeringar	560	-
-Årets avskrivning	-17 253	-17 345
Vid årets slut	-67 610	-50 917
Redovisat värde vid årets slut	**18 062**	**35 838**

Transaktion 09222115557513147684 Signerat AA, KB, JBW, AU, MA

20240527232249

Not 7 Inventarier, verktyg och installationer

	2023-12-31	*2022-12-31*
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	6 836	6 836
	6 836	6 836
Ackumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-6 697	-6 603
Årets avskrivning enligt plan	-85	-94
Vid årets slut	-6 782	-6 697
Redovisat värde vid årets slut	**54**	**139**

Not 8 Andelar i koncernföretag

	2023-12-31	*2022-12-31*
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	75	-
-Förvärv	231	75
Redovisat värde vid årets slut	**306**	**75**

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	52 400	98,31	52
Carnegie Carlyle Renewable & Sustainable Energy Access Fund II AB 559382-4666 Stockholm	25 000	100,00	25
Carnegie Venture Fund AB, 559255-4082, Stockholm	25 000	80,91	25
Carnegie Private Equity Solution AB, 559116-2465, Stockholm	50 000	65,87	50
Carnegie AIF 1 AB, 559278-6445 Stockholm	1 000	48,31	100
Carnegie AIF 2 AB, 559325-4690, Stockholm	2M	42,64	25
Carnegie AIF 3 AB, 559373-2471, Stockholm	6,5M	65,63	29
			306

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.

20240528233250

Not 9 Andra långfristiga fordringar

	2023-12-31	*2022-12-31*
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
-Kapitalförsäkring	18 762	15 047
Redovisat värde vid årets slut	**18 762**	**15 047**

Not 10 Övriga fordringar

	2023-12-31	*2022-12-31*
Fondlikvidfordringar	-	35
Övriga poster	13	242
Summa	**13**	**277**

Not 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-12-31	*2022-12-31*
Förutbetalda kostnader	22 320	8 540
Upplupet förvaltningsarvode	99 557	90 465
	121 877	**99 005**

Not 12 Antal aktier och kvotvärde

	2023-12-31	*2022-12-31*
Antal aktier	30 000	30 000
Kvotvärde	100	100

Not 13 Förslag till resultatdisposition

	2023-12-31
Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel	
balanserade resultat	122 468 516
årets resultat	118 056 966
kronor	240 525 482
till aktieägarna utdelas [30 000 aktier * 4 233,33 kr]	127 000 000
i ny räkning överföres	113 525 482
kronor	240 525 482

Not 14 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

	2023-12-31	*2022-12-31*
Pensionskostnad		
Avsatt till pensioner	15 099	12 110
Avsatt för löneskatt	3 663	2 937
Total kostnad för ersättningar efter avslutad anställning	**18 762**	**15 047**

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 pensionsutfästelsen 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

Transaktion 09222115557513147684 Signerat AA, KB, JBW, AU, MA

utbetalning av pension, skulle komma att finansiera den särskilda löneskatten.

20240528223351

Not 15 Övriga skulder

	2023-12-31	*2022-12-31*
Fondlikvidskulder	-	43
Personalkostnader	4 081	3 371
Övriga poster	1 200	1 311
	5 281	**4 725**

Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	*2022-12-31*
Provisionskostnader	142 049	127 160
Personalkostnader	110 805	110 352
Övriga poster	4 300	4 367
	257 154	**241 879**

Not 17 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	2023-12-31	*2022-12-31*
Kapitalförsäkring	18 762	15 047

Not 18 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Den 1 mars 2024 ersattes FundRock Management Company S.A. med Universal-Investment-Luxembourg S.A. som fondbolag för de Luxemburgregistrerade fonder.

Not 19 Koncernuppgifter

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 2,76% (1,22%) av inköpen och 74,3% (79,3%) av försäljningen andra företag inom den nya Carnegie Holding koncernen.

Not 20 Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet:

Totalt eget kapital / totala tillgångar.

Med totalt eget kapital avses beskattat eget kapital med tillägg för 79,4 % av obeskattade reserver.

Transaktion 09222115557513147684 Signerat AA, KB, JBW, AU, MA

20240528233552

Hållbarhetsrapport

1. Inledning

Denna hållbarhetsrapport är upprättad i enlighet med 6 kap 10§, Årsredovisningslag (1995:1554) och avser verksamhetsåret 2023.

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 startades 1988. Alla fonder är aktivt förvaltade med syftet 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 investeringar 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 101 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 efter 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 syfte 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 antikorruption. Det finns även riktlinjer kring vilka branscher som bolagen får vara verksamma inom. De branscher som undviks framgår av illustrationen nedan.

Att innehaven inte bryter mot internationella normer eller är verksamma i branscher som bör undvikas,

Transaktion 09222115557513147684 Signerat AA, KB, JBW, AU, MA

20240528223253

kontrolleras med stöd av en extern oberoende part (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.

Med hjälp av hållbarhetsanalys, som görs i det egenutvecklade analysverktyget CF THOR, kan förvaltarna identifiera bolag med lägre affärsrisk, 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 2023 har Carnegie Fonders valberedningsarbete omfattat representation i valberedningar inför årsstämmor 2023, ett arbete som påbörjades redan under 2022. Inför stämmorna 2023 var Carnegie Fonder representerade i 10 valberedningar: AtriumLjungberg, Bulten, Duni, John Mattson, Karnov, Momentum Group, NCC, Netel, Nordic Waterproofing och Wall to Wall Group. Inför stämmorna 2024 var bolaget vid utgången av 2023 representerade i 6 valberedningar: AtriumLjungberg, Bulten, John Mattson, Karnov, NCC, och Wall to Wall Group.

Dessa bolag 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 där minst 90% kommer från förnyelsebara källor. 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 vara investerat i verksamheter som har en utsläppsbana som möjliggör att vi kan uppnå mål satta i Parisavtalet. Vid utgången av 2023 hade 57% av vårt förvaltade kapital ett verifierat SBT.

Transaktion 09222115557513147684 Signerat AA, KB, JBW, AU, MA

20240522223254

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

Transaktion 09222115557513147684 Signerat AA, KB, JBW, AU, MA

20240528023255

	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	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	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	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		

) Generellt gäller gränsen 5 procent av omsättning. För definitioner, se dokumentet Branschdefinitioner på carnegiefonder.se)
**) 5% från ändamålsbyggd transport (exempelvis oljetankers och pipelines), , 5 procent från raffinering och/eller 5 procent kraftproduktion från olja. Vi investerar inte heller i företag som erhåller mer än 50 procent av sina intäkter från servicetjänster till olje- eller gasindustrin som exempelvis reparationsarbeten, shipping, transporter på infrastruktur som ej är ändamålsbyggd (exempelvis tåg, eller kraftnät). Vi exkluderar inte tillverkande företag vars produkter baseras på fossila bränslen, till exempel plast, syntetiskt gummi eller stål.*

Transaktion 09222115557513147684 Signerat AA, KB, JBW, AU, MA

20240528223256

4. Miljö

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

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 låta de anställda träna på arbetstid.

Carnegie Fonder arrangerar även gemensam gruppträning under arbetstid en gång i veckan.

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. Carnegie Fonders anställda erbjuds även två gånger per år att ta del av Carnegie Professional Development (CPD). CPD är en personalstiftelse vars ändamål är att främja individuell utveckling och möjlighet att växa, både personligt och professionellt. 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 och åtgärder mot diskriminering
Genom att ta vara på 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;

Transaktion 09222115557513147684 Signerat AA, KB, JBW, AU, MA

20240527223257

- 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 oälkommet 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.

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

Könsfördelningen per den 31 dec 2023 såg ut enligt följande

68 anställda varav 15 kvinnor och 53 män.

	Kvinnor	*Män*
Operations	4	6
Ledning, stab, kontrollfunktioner	1	4
Försäljning	1	11
Marknad	4	1
Förvaltning	4	20
Ekonomi	0	4
Kundspecialister	1	7

Kommentar. Även om bolaget strävar efter en så jämn könsfördelning som möjligt 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. Systemel 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.

Carnegie Fonder är även medlem i Institutionella Ägares Förening (IÄF) och samverkar med andra ägare, vilket förbättrar möjligheterna till ett aktivt och effektivt ägarutövande.

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

20240528223258

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.

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 för 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 kartläggning 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 09222115557513147684 Signerat AA, KB, JBW, AU, MA

20240523823259

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
Ernst & Young Aktiebolag

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

Verifikat

Transaktion 09222115557513147684

Dokument

Årsredovisning 2023
Huvuddokument
26 sidor
Startades 2024-03-20 13:07:59 CET (+0100) av Linda Norberg (LN)
Färdigställt 2024-03-20 17:49:18 CET (+0100)

Initierare

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

Signerare

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "ANDERS JOHAN ANTAS"
Signerade 2024-03-20 14:02:30 CET (+0100)

Karin Burgaz (KB)
Personnummer 197304100683
karin@burgazmanagement.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Karin Burgaz"
Signerade 2024-03-20 14:18:30 CET (+0100)

Jan Bernhard Waage (JBW)
Personnummer 6410319393
jan.bernhard.waage@gmail.com

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Jan Bernhard Waage"
Signerade 2024-03-20 13:57:34 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 2024-03-20 15:18:18 CET (+0100)

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

20240578233261

Verifikat

Transaktion 09222115557513147684

Mona Alfredsson (MA)
Personnummer 197204194661
mona.alfredsson@se.ey.com

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Mona Alfredsson"
Signerade 2024-03-20 17:49:18 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

20240528223262

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 2023 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 18-24.

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 2023 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.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2022 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 14 mars 2023 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsberättelsen*.

Annan information än årsredovisningen19

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 18-24. 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 mitt (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 att 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 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 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

Penneo dokumentnyckel: 460PO-MU3HE-4YMCJ-JJIUW-ELLOZ-Z3OIW

20240529223263

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 av Carnegie Fonder AB för år 2023 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.

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. 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 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.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 18-24 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhets rapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den dag som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: 460PO-MU3HE-4YMCJ-JJIUW-ELL0Z-Z3OIW

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor
Serienummer: 19720419xxxx
IP: 147.161.xxx.xxx
2024-03-20 16:48:46 UTC

BankID

20240528223264

Penneo dokumentnyckel: 460PO-M3HE-4YMCJ-JJIUW-ELL0Z-Z3OIW

Detta dokument är digitalt signerat genom **Penneo.com.** Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet
Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>** Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på **https://penneo.com/validator**

Bolagsverket

851 81 Sundsvall
0771-670 670
bolagsverket.se

20240605162222

Carnegie Fonder AB
Regeringsgatan 56, Box 7828
103 97 STOCKHOLM

Företagsnamn:	Carnegie Fonder AB , 556266-6049
Ärende:	Årsredovisning
Räkenskapsår:	2023-01-01-2023-12-31
Ärendenummer:	9207285/2024
Ärendet kom in:	2024-04-24
Svaret ska ha kommit in:	2024-06-12
Telefonnummer:	060-18 42 00

Årsredovisningen innehåller fel

Här kan du läsa om vad som blivit fel i årsredovisningen och hur du gör för att rätta till det.

Skicka in en koncernredovisning

Årsredovisningen som vi har fått hänvisar till ett moderföretags koncernredovisning. Skicka in en kopia av koncernredovisningen och revisionsberättelsen som årsredovisningen hänvisar till.

Mer information hittar du på bolagsverket.se.

Gör så här

Skicka handlingarna med post och kom ihåg att skriva ärendenumret. Svaret ska ha kommit in senast 12 juni 2024.

På bolagsverket.se kan du se hur det går med ditt ärende. Där kan du också se våra aktuella handläggningstider.

Vad händer om årsredovisningen inte kommer in i tid?

Om du inte svarar i tid kan företaget få betala en förseningsavgift. Har det gått mer än 11 månader sedan räkenskapsåret tog slut kan vi pröva om företaget ska gå i likvidation.

"p0160_arsred_forelaggande"

20240605162728

Carnegie

ÅRSREDOVISNING 2023

CARNEGIE HOLDING AB

Innehåll

Inledning

Om Carnegie 3
Året i korthet 4
Vd-ord 6
Affärsmodell 8
Hållbarhet 10

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapport 18
Styrelse 21
Ledning 22

Årsredovisning

Förvaltningsberättelse 23
Risk-, likviditets- & kapitalhantering 27
Flerårsöversikt 31
Koncernens räkenskaper 32
Moderbolagets räkenskaper 35
Noter 39
Styrelsens undertecknande 65
Revisionsberättelse 66

Hållbarhetsrapport

Hållbarhetsrapport 70
Revisors yttrande avseende hållbarhetsrapport 85
GRI-index 86

Övrigt

Definitioner 87
Adresser 87
Kontakt 87

Detta är Carnegies årsredovisning för räkenskapsåret 2023. Den formella årsredovisningen omfattar sidorna 23-65. Årsredovisningen omfattar även Carnegies hållbarhetsrapport för 2023 enligt 6 kap. 10 § i årsredovisningslagen. (1995:1554)

20240605162724

Om Carnegie

Carnegie är 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 globala ledaren inom finansiell rådgivning och kapitalförvaltning i Norden.

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

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

VÅRA FYRA AFFÄRSENHETER

01 Investment Banking

Carnegie Investment Banking erbjuder kvalificerad rådgivning inom samgåenden och förvärv (M&A) och 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, mäklen och aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM). Inom området Fixed Income erbjuds därtill analys och mäklen av obligationer. Carnegies topprankade analys och mäklen har en globalt ledande position på området nordiska aktier. Verksamheten bedrivs i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Storbritannien och USA.

03 Private Banking

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

04 Asset Management

Carnegie Asset Management erbjuder långsiktig, hållbar och aktiv kapitalförvaltning 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.

Året i korthet

Carnegie accelererar sin långsiktiga tillväxtstrategi som fokuserar på att fortsätta stärka kärnaffären samt bygga stabila affärsenheter med återkommande intäkter. Genom vårt nya affärsinitiativ Montrose by Carnegie, förvärvet av delar i Erik Penser Banks värdepappers-rörelse samt lanseringen av uppdragsanalys får Carnegie ett större produktutbud och en stabilare intäktsbas.

Rörelseintäkter 2023
3 402 MSEK (3 883) -12%

3 402 MSEK

Resultat före skatt 2023
412 MSEK (652) -37%

412 MSEK

Ansvarsfull rådgivare
Andel noterade bolag där ESG perspektiv ingår i aktieanalysen.

100%

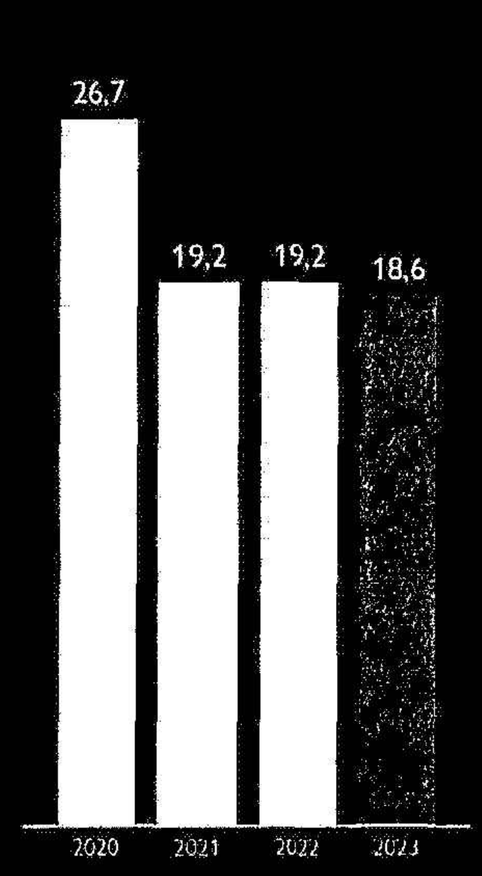
Ansvarsfullt företag
KPI från den årliga risskulturmätningen som visar på ett forsatt god riskmedvetenhet.

85%*

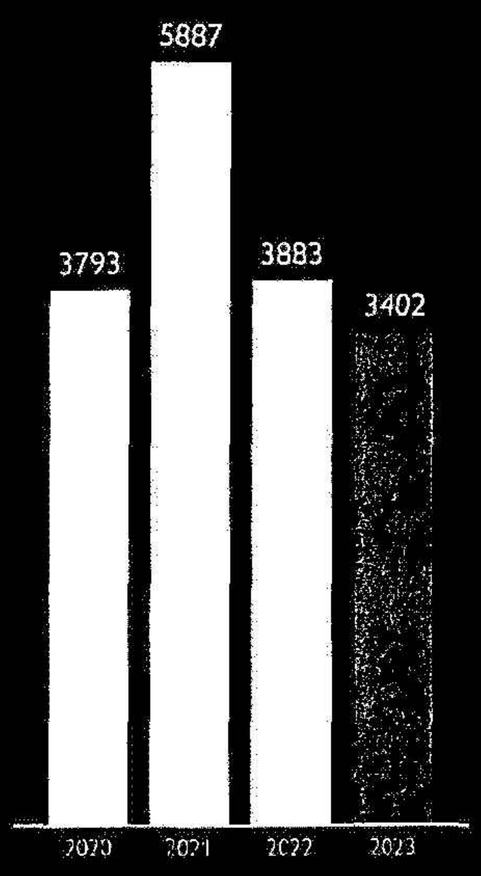
Ansvarsfull arbetsgivare
KPI från den årliga medarbetarundersökningen

82%*

KÄRNPRIMÄR-KAPITALRELATION
%



RÖRELSEINTÄKTER
MSEK



KUNDUNDERSÖKNINGAR OCH ERKÄNNANDEN 2023

#1 Euromoney Award for excellence och Sveriges bästa Private Bank 2023 enligt Euromoney

#1 Bästa analyshus i Sverige enligt Financial Hearings

#1 Carnegie Fonder får högsta betyg inom kategorin Fund Distributors & Selectors enligt Prospera

#1 Carnegie rankas högst bland internationella investerare inom nordisk aktieanalys och mäkleri för 2023 av Prospera

#1 Rankas som den bästa investment banken inom Corporate Finance Norden i en kundundesökning från Prospera

#1 M&A rådgivning i Norden och Sverige får högsta betyg av kunderna enligt Prospera

#1 Back office får högsta betyg av kunderna i Norden enligt Prospera

* Andelen av kunder som gett positivt svar på frågan om helhetsupplevelse till senaste tolvmånadersperioden. Andelen av anställda som besvarat den årliga medarbetarundersökningen för Carnegie Investment Bank.



INTÄKTER
Per affärsområde

Investment Banking 28% · Securities 26% · Private Banking 24% · Asset Management 18% · Övrigt 4%

INTÄKTER
Geografisk fördelning

Sverige 66% · Norge 14% · Danmark 10% · Övriga 10%

MEDARBETARE
Per enhet

Investment Banking 21% · Securities 21% · Private Banking 16% · Asset Management 6% · Business Support 36%

Vd-ord

Stabilitet och tillväxt i en försiktig marknad

Som en del i en långsiktig tillväxtstrategi genomförde vi under året flera viktiga initiativ i syfte att växa våra återkommande intäkter. Samtidigt fokuserar vi på att behålla och stärka vår ledande position inom transaktioner, rådgivning och analys. Genom vår strategi breddar vi också vårt kunderbjudande och når nya viktiga kundsegment.

Marknaden fortsatte att påverkas av geopolitisk instabilitet, stigande räntor och ökad inflation, även om inflationstakten successivt har avtagit, med förväntningar om sjunkande räntor som följd. För oss på Carnegie ligger fokus hela tiden på att finnas till hands för våra kunder. Detta är särskilt viktigt när marknaden präglas av osäkerhet och efterfrågan på kunskap från våra kunder ökar. Börsutvecklingen i både USA och Norden har glädjande nog varit positiv under 2023 jämfört med 2022 och flera intressanta transaktioner genomfördes i Norden, särskilt mot slutet av året, drivna av en ökad riskaptit. Carnegie har under året varit rådgivare i de största börsnoteringarna, såsom Norconsult och DOF, samt Rusta där Carnegie var den enda finansiella rådgivaren.

TILLVÄXT GER STABILITET

Under året genomfördes flera strategiska initiativ som är en del av ett breddat kunderbjudande men också en målinriktad, långsiktig tillväxtstrategi där vi fokuserar på att bygga upp våra återkommande intäkter och samtidigt behålla och stärka vår ledande position inom transaktioner, rådgivning och analys.

Under hösten berättade vi om ett nytt affärsinitiativ - Montrose by Carnegie. Montrose by Carnegie är en digital investeringsplattform för personer som är aktiva på aktiemarknaden och söker en djupare kunskap om investeringsmöjligheter. Montrose by Carnegie har ännu inte lanserats men redan idag finns ett stort intresse från målgruppen.

I det sista kvartalet förvärvades Erik Penser Banks värdepappersrörelse, vilket bidrog till en ökning av det förvaltade kapitalet inom Private Banking, ett flertal nya kunder och rådgivare. Vi utökade även vår produkt uppdragsanalys med ett 80-tal bolag och integrerade ett Corporate Finance-team som är ledande på transaktioner för mindre bolag och bidrar till en breddning av vårt kundsegment inom investment banking. Men framförallt har förvärvet inneburit att vi har fått flera duktiga kollegor till Carnegie, vilket vi är mycket glada för. Förvärvet fick också en historisk prägel när Erik Penser kom tillbaka till företaget där han en gång inledde sin karriär. Under Erik Pensers ledning omvandlades bankirfirman Langenskiöld, som senare blev Carnegie, till en framgångsrik aktiemäklarfirma, främst tack vare insatserna från Penser och Fischer. I samband med förvärvet tog Jenny Penser plats i styrelsen, vilket innebar att familjen Penser numera är en aktiv ägare i Carnegie.

Under hösten offentliggjordes ytterligare en satsning - Carnegie Commissioned Research. Det här är första gången som Carnegie satsar på uppdragsanalys och där beslutet om nysatsningen kommer efter det att vi har

20240503163776

fått flertalet förfrågningar från kunder och investerare. Carnegie Commissioned Research fick en bra start med flera nya kunder, och tack vare förvärvet av Penser Access och Penser Future tillkom ytterligare injektion av ett 80-tal bolag.

MEDARBETARNA ÄR NYCKELN TILL FRAMGÅNG

På Carnegie har vi en ambition om att vara en arbetsplats där de mest kompetenta personerna på marknaden vill arbeta. Därför är resultatet av vår medarbetarundersökning inte bara en indikator på hur väl vi lyckas med vår ambition, utan också ett verktyg i arbetet med att leva upp till den ambitionen. Vi får fortsatt höga betyg från våra medarbetare men samtidigt är det viktigt att hela tiden fortsätta utvecklas. För även om både kvinnor och män ger sin arbetsplats höga betyg, har vi fortfarande en bit kvar innan vi är ett företag som återspeglar den omgivande världens mångfald.

SÅ PÅVERKAR VI GENOM VÅR KUNSKAP

I det historiska klimatavtalet som undertecknades i samband med COP28 fastställdes att världen måste fasa ut fossila bränslen. Det globala målet är att övergå till fossilfri energi och uppnå nettonollutsläpp senast år 2050. Nu när avtalet är underskrivet och världen enats om en riktlinje är det upp till politiken och näringslivet att följa den linjen. Det här innebär att det blir viktigt att förstå de krafter som kommer att påverka marknaden, och vilka konsekvenser det här avtalet kommer att få. För att hjälpa våra kunder att navigera i den pågående omställningen arbetar vi målinriktat med kompetensutveckling mot såväl medarbetare och kunder. I synnerhet hur vi identifierar, värderar och arbetar med hållbara investeringar. Under året har vi arbetat med att förtydliga vår strategi och våra målsättningar inom hållbarhetsområdet, där vårt ekonomiska, miljömässiga och sociala ansvar tar avstamp i Parisavtalets 1,5-gradersmål och FN:s globala hållbarhetsmål.

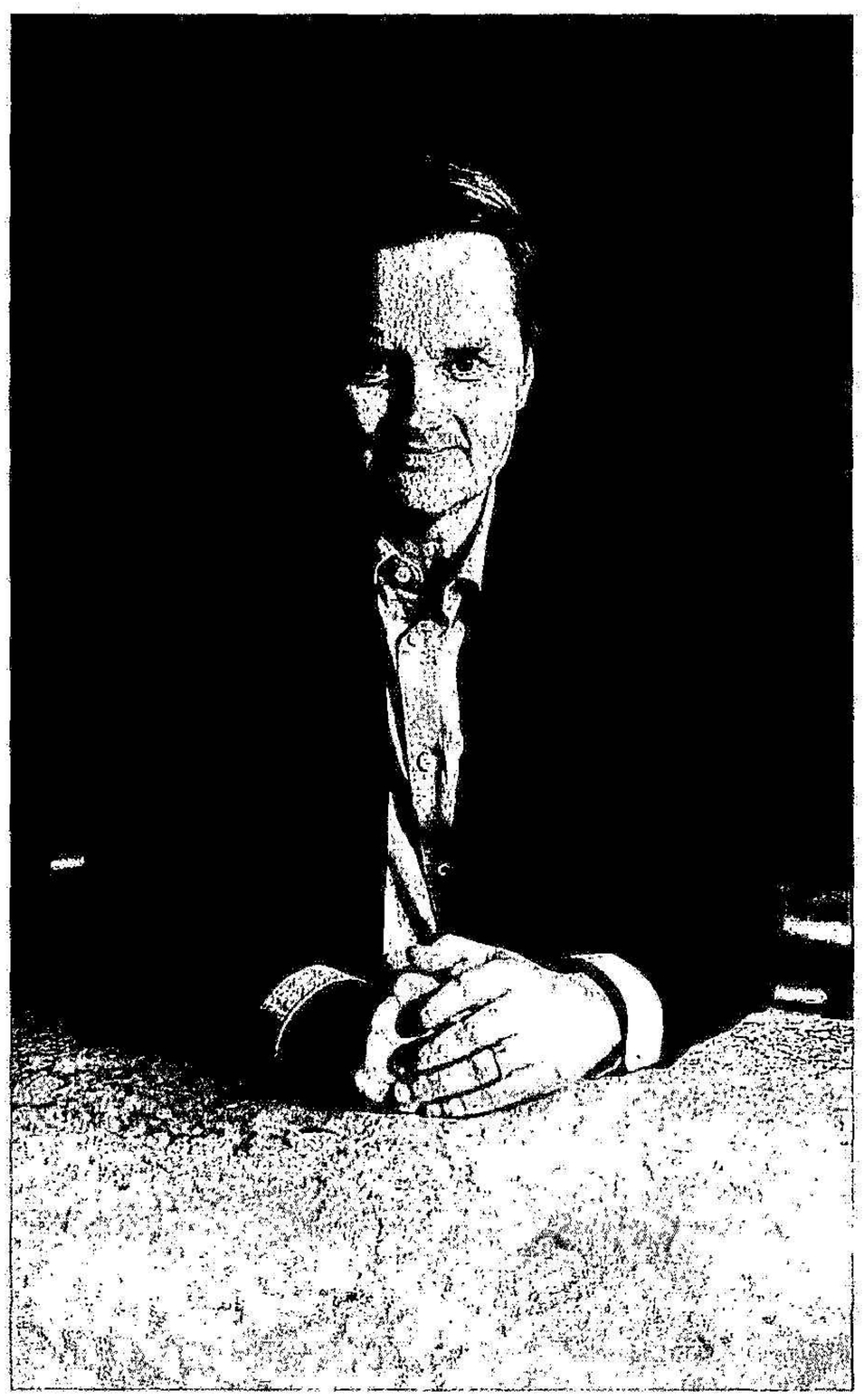
GETTING WOMEN ON BOARD

En viktig fråga där vi kan vara med och bidra är att uppnå bättre könsbalans i styrelser. Genom initiativet Getting Women On Board kommer vi aktivt identifiera kvinnor med kompetens och erfarenhet för styrelseuppdrag och föreslå dem när styrelser ska stärkas i samband med till exempel en notering. På så sätt kan vi påverka och främja jämställdhet i bolagsstyrelser. I samband med initiativet skapar vi också en mötesplats för styrelsekandidater, valberedningsrepresentanter, ägare och andra styrelsemedlemmar. Syftet med mötesplatsen är att dela kunskap och bidra med vägar in i nomineringsprocessen.

KUNDERNA ÄR KÄRNAN I HELA VÅR VERKSAMHET

Oavsett hur Carnegie växer framöver är kärnan i vår verksamhet alltid densamma – kundernas förtroende. Jag är mycket glad över att vi under det gångna året fortsatte att få höga betyg i oberoende kundundersökningar. Att hamna högst i rankingen är hedersamt, men det som verkligen gör oss tacksamma är att våra kunder fortsätter att visa oss sitt höga förtroende som rådgivare och kapitalförvaltare. När vi summerar år 2023 har ränteläget stabiliserats och vi märker en ökad riskaptit som bidrar till ett positivt marknadssentiment.

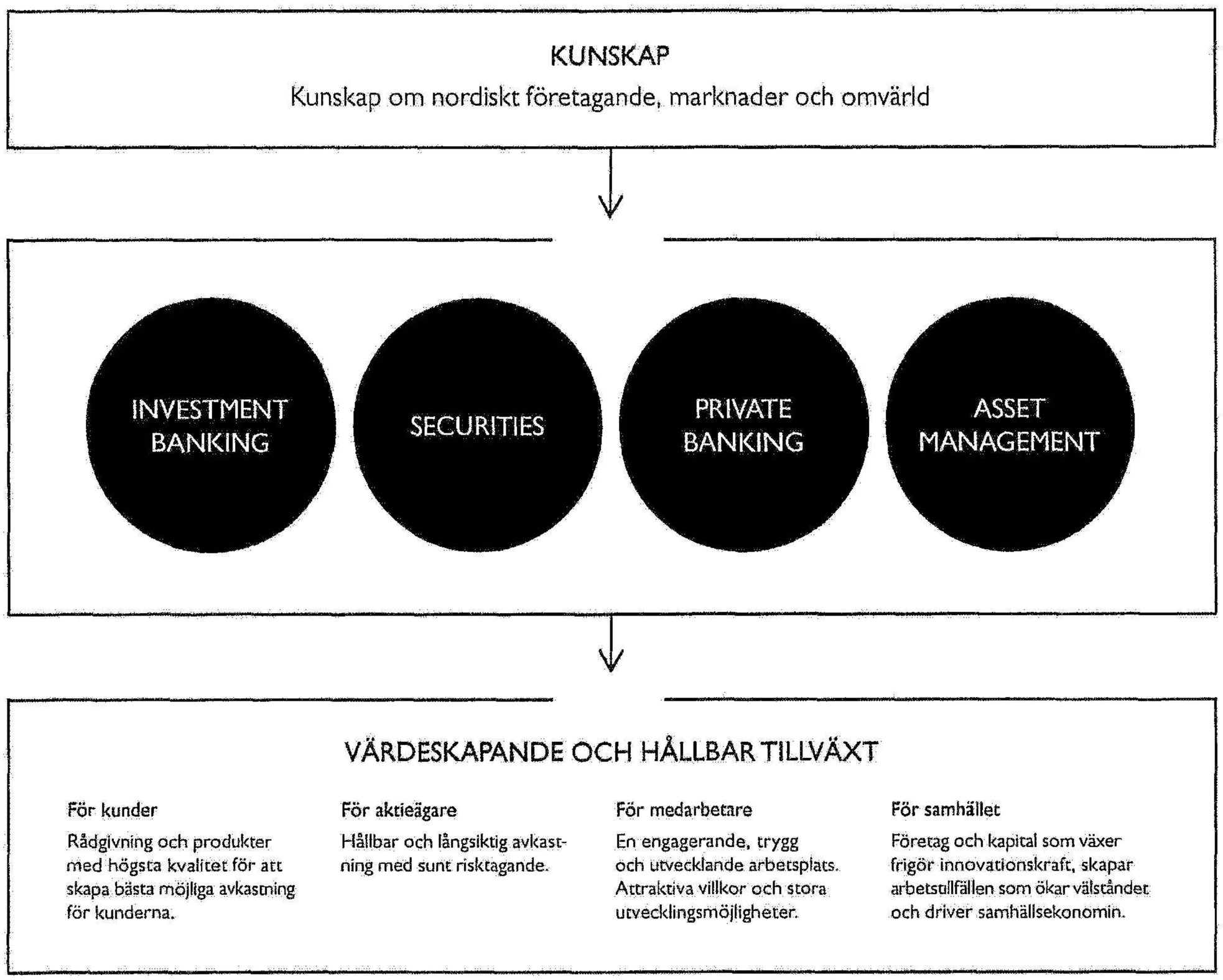
Vi ser fram emot 2024 med förhoppningen om en mer stabil och fredlig värld, och till er alla våra kunder vill jag rikta ett stort tack – för att ni ger oss ert förtroende och för att ni vill vara en del av vår mötesplats. En plats för kunskap och kapital.



Tony Elofsson
VD och koncernchef

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 fattar beslut som är hållbara för företag, människor och samhället i stort. Vi sammanför personer, företag, idéer och kapital genom värdeskapande rådgivning och kapitalförvaltning.



20240605162227

EN MÖTESPLATS FÖR KUNSKAP OCH KAPITAL

Carnegie är Nordens ledande finansiella rådgivare och kapitalförvaltare. Vår affärsmodell bygger på förmågan att omsätta vår kunskap i syfte att generera värde för våra kunder och skapa en hållbar tillväxt. Genom att fungera som en mötesplats för kunskap och kapital där företag som behöver kapital för att utvecklas och växa möter privata och institutionella investerare som söker avkastning bidrar Carnegie till en positiv samhällsutveckling. Vår kunskap om företagande, marknader och omvärlden knyter samman våra fyra verksamhetsområden: Investment Banking, Securities, Private Banking och Asset Management.

EN UTVECKLANDE ARBETSPLATS

Carnegie är en institution på den nordiska marknaden och präglas fortfarande av det entreprenörskap och den innovationskraft som en gång lade grunden för det företag vi är idag. Att vi har en förmåga att omvandla vår kunskap till relevant rådgivning är avgörande för våra kunders fortsatta förtroende, och därför är arbetet med att behålla och attrahera de bästa medarbetarna avgörande för vår verksamhet. Vi strävar därför efter att skapa en engagerande, trygg och utvecklande arbetsplats som präglas av mångfald, jämställdhet, attraktiva villkor och stora utvecklingsmöjligheter.

VÄRDESKAPANDE OCH HÅLLBAR TILLVÄXT

Vår mission är att stärka företag och samhälle genom att tillföra kunskap och kapital för en hållbar tillväxt. Hållbarhet är en integrerad del av vår affärsmodell, och vi strävar aktivt efter att våra investeringar och vår rådgivning främjar ansvarsfulla och långsiktiga affärsstrategier hos de företag vi engagerar oss i. Genom att rikta kapitalet mot hållbara projekt och företag, med en stark förpliktelse till öppenhet och ansvarstagande, vill vi bidra till den gröna omställningen. Vi upprätthåller en stabil finansiell grund med hållbar lönsamhet och tillväxt, samtidigt som vi präglas av en företagskultur som värnar om ansvarsfull riskhantering, hög etik och integritet.

> Genom sitt nätverk av investerare, företag och specialister fungerar Carnegie som en mötesplats.

VÅR ROLL I SAMHÄLLET

Företag och kapital som växer har en kraft att generera innovation, öka sysselsättningen och främja ekonomiskt välstånd. Genom vår mötesplats vill vi bidra till att fler företag ska växa och bli en positiv kraft i samhället. Därför engagerar vi oss aktivt i att stödja innovation och entreprenörskap med målet att bidra till en framväxt av hållbara företag som kan bidra till samhället med nya idéer och lösningar. Vi stärker företagande genom tillgång till vårt nätverk av investerare, bidrar med vår kunskap och lyfter fram goda exempel att inspireras av.

Hållbarhet

Bidra till en positiv förändring

Kunskap, transparens och ansvarstagande är nyckelord i vårt hållbarhetsarbete. Som finansiell rådgivare och kapitalförvaltare ser vi det som vår uppgift att aktivt bidra när världen strävar mot förändring för en mer hållbar värld.

VÅR ROLL

Finanssektorn spelar en avgörande roll i övergången till en mer hållbar värld genom att säkerställa tillgången på kapital för hållbara investeringar. Därför är Carnegies mission att stärka företag och samhällen genom att tillföra kompetens och kapital för en hållbar tillväxt. Det gör vi genom att:

- I vår rådgivning bidra med kunskap om hållbarhet för att de företag vi arbetar tillsammans med ska bli långsiktigt hållbara och lönsamma.
- Vi säkerställer transparens i våra investeringsprodukter och arbetar för att säkerställa en kapitalallokering som bidrar till en hållbar framtid.
- Vi arbetar med att främja mångfald och jämställdhet i vår egen verksamhet liksom, de bolag vi arbetar med.
- Vi främjar en god bolagsstyrning i våra investeringsprodukter och i vår egen verksamhet.

GENOM KUNSKAP KAN VI PÅVERKA

Carnegies största påverkan återspeglas i vår kundrådgivning och vår kapitalförvaltning. Det innebär ett ansvar att främja transparens och utveckla djupgående kunskap om företagens hållbarhetsarbete.

Kunskapshöjande insatser en central del av vårt hållbarhetsarbete. För att hjälpa våra kunder att navigera i den pågående omställningen arbetar vi målinriktat med att höja kompetensen för våra medarbetare inom hållbarhet, i synnerhet kring hur vi värderar, hittar och arbetar med hållbara investeringar.

Under 2023 har vi genomfört kunskapshöjande insatser för våra rådgivare. Dessutom har vi anordnat tematiska seminarier om hållbarhet för att ge våra kunder insikter om nya investeringsmöjligheter. 2023 lanserade Carnegie Fonder ESG Academy vars syfte är att utbilda kunder och partners inom ESG.

20240605162228

CARNEGIE SUSTAINABILITY AWARD

Genom att synliggöra goda exempel kan vi påverka utvecklingen i en mer hållbar riktning. I syfte att visa hur en tydlig hållbarhetsstrategi kan generera värde för aktieägarna har Carnegie tagit fram Carnegie Sustainability Award. Utmärkelsen, som instiftades 2019, utgår från Carnegies egen ESG-analys och lyfter fram goda exempel som kan inspirera andra företag och investerare. Priset delas ut i tre kategorier. och 2023 tilldelades priset Novo Nordisk, AF Gruppen och Kempower.

Carnegie Fonders ESG Academy

Genom ESG Academy strävar Carnegie Fonder att utbilda inom olika områden, begrepp och strategier relaterade till ESG för att öka både kunskapen och intresset för dessa frågor hos Carnegie Fonders kunder och partners. Genom att förstå koncepten bakom hållbara investeringar blir investerare mer medvetna om sina egna val och deras potentiella påverkan.

ESG Academy består av sex avsnitt som alla behandlar olika aspekter av hållbara investeringar. Avsnitten består av ett intro till området, en förklaring till alla tre bokstäver inom ESG och slutligen tre vanliga strategier för fondbolag att ta hänsyn till hållbarhet i sina investeringar. Frågor som utbildningen belyser är:

- Hur kan man analysera ett bolag utifrån sociala faktorer?
- Vad innebär det att vara aktiva ägare?
- Hur går exkludering till?
- Vad skiljer en artikel 8 fond ifrån en artikel 9 fond, specifikt?
- Varför ska man som förvaltare egentligen bry sig om hållbarhet?

VINNARE AV CARNEGIE SUSTAINABILITY AWARD 2023

Large Cap – Novo Nordisk

Novo Nordisk är ett global hälsovårdsföretag som har ett högt utmaningen att besegra diabetes genom att arbeta för att förebygga ökningen av typ 2-diabetes och fetma. Företaget har satt ett mål om nettonollutsläpp över hela sin värdekedja senast 2045 och arbetar för att minska miljöpåverkan från sina produkter genom att förbättra återvinningshastigheten och använda icke-plastmaterial.

Small Cap – AF Gruppen

AF Gruppen är ledande inom branschen med sitt hållbarhetsarbete och genanter. Vinningscenter. CO2-besparingarna från företagets miljöcenter och rivningsverksamhet motsvarar cirka 150% av dess egna klimatutsläpp. Företaget har ambitiösa hållbarhetsmål och leder branschen inom återvinning med en kalsorteringsgrad på 88%.

Nykomling – Kempower

Kempower är en ledande aktör på den nordiska marknaden för likströms-laddning. Genom att möjliggöra elfordons laddning bidrar Kempower till klimatförändringsbekämpning och Kempowers laddare är både modulära och kostnadseffektiva med återanvändbara komponenter. Företaget siktar på att vara koldioxidneutralt 2035 och fullt återvinningsbara i sina egna operationer 2025.

GETTING WOMEN ON BOARD

Kvinnor är fortfarande kraftigt underrepresenterade i styrelser globalt, och Norden är inget undantag. I linje med EU-direktivet "Women on Boards" har Carnegie introducerat programmet "Getting Women on Board", som fokuserar på att öka andelen kvinnor i bolagsstyrelser.

"Getting Women on Board" syftar till att främja jämn könsfördelning i styrelser för nordiska företag och kommer inledningsvis att lanseras i Sverige. Genom initiativet "Getting Women On Board" strävar vi efter att skapa ett bredare urval av styrelsekandidater genom. Som transaktionsrådgivare deltar vi i rekommendationen av potentiella styrelsekandidater när styrelsen behöver kompletteras. Via initiativet "Getting Women On Board" söker Carnegie aktivt efter kvinnliga styrelsekandidater som blir en del av Carnegies egen pool av potentiella styrelsekandidater. Genom att arbeta aktivt och medvetet på detta sätt kan vi bidra till könsbalans i urvalsprocessen till styrelser och därmed accelerera mångfalden i svenska styrelser. "Getting Women on Board" erbjuder också en mötesplats där deltagarna kan inspireras och fungerar samtidigt som en mötesplats där valberedningsrepresentanter och ägare kan mötas för att åstadkomma en förändring.

Kompetenssäkra inför framtiden

Engagerade och kompetenta medarbetare utgör grunden i vår framgång och är avgörande för att vi ska fortsätta bibehålla våra kunders förtroende och uppnå våra mål. Det är därför strategiskt viktigt att både behålla och attrahera rätt medarbetare. Carnegie prioriterar investeringar som främjar medarbetares trivsel, välmående och utveckling för att säkerställa vår långsiktiga framgång.

MEDARBETARUNDERSÖKNING

För att säkerställa att våra medarbetare trivs och vill fortsätta arbeta på Carnegie är det viktigt att förstå deras uppfattning om arbetsplatsen, deras dagliga arbete och Carnegie som arbetsgivare. Vi genomför regelbundna medarbetarundersökningar för att följa upp våra mål inom Carnegiekoncernens verksamheter. Carnegie Investment Bank, som är den största verksamheten inom koncernen, genomför varje år en medarbetarundersökning som inkluderar frågor om företagets hållbarhetsarbete, riskhantering samt utveckling och funktion av företagskulturen. Särskild uppmärksamhet riktas mot frågor relaterade till mångfald och jämställdhet. Årets medarbetarundersökningen visar på fortsatt goda resultat och starkt engagemang från medarbetarna, med 91 % som anger att de kan rekommendera Carnegie som arbetsgivare.

JÄMSTÄLLDHET FORTSATT VIKTIG FRÅGA

Under det senaste året har arbetet med mångfald och inkludering varit en prioriterad fråga. Företag med en homogen personalstyrka riskerar att missa viktiga perspektiv, bli odynamiska och ensidiga. Därför är det av stor vikt för oss att sträva efter att attrahera medarbetare med varierande bakgrund, kön, ålder och erfarenhet. Att ha likvärdiga möjligheter till utveckling är viktigt för att medarbetare ska vilja stanna. Inom Carnegie anser 89 % av medarbetarna att utvecklingen är likvärdig oavsett kön, men vi kan se att andelen kvinnor som anser det är något lägre. Under de kommande åren kommer vi att arbeta för att följa upp och säkerställa en tydlig målsättning kopplat till likvärdig utveckling. Under året har vi arbetat för att locka fler kvinnor till finansbranschen och särskilt till Carnegie. Bland annat har vi under året genomfört en översyn av vår rekryteringsprocess för vårt internship program inom Investment Banking och genomfört åtgärder för att säkerställa att lika många kvinnor som män blir kallade till intervju. Vi har även arrangerat olika aktiviteter för att väcka intresse för finansbranschen och Carnegie. Flera av dessa insatser är specifikt inriktade på grupper som traditionellt sett inte har uppmärksammat Carnegie som en potentiell arbetsgivare.

CARNEGIE PROFESSIONAL DEVELOPMENT

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 medarbetare utbildningar och kurser för personlig utveckling, där 262 fick möjlighet att delta på en utbildning under 2023. Inom ramen för CPD anordnas också regelbundet föreläsningar med inspirerande teman som hälsa och välbefinnande.

Ledarskap

Andelen medarbetare som uttryckt högt förtroende för ledarskapet

87%

Engagemang

Andelen medarbetare som uttryckt högt engagemang för sitt arbete

93%

Rekommendation

Andelen medarbetare som skulle rekommendera Carnegie som arbetsgivare

91%

Jämställdhet

Andelen medarbetare som anser att Carnegie har likvärdiga möjligheter för alla oavsett kön

89%

20240605 16:29

För en hållbar framtid

Som den ledande rådgivaren och kapitalförvaltaren i Norden har vi ett ansvar att bidra till transparens och kunskap om företagens hållbarhetsarbete och att själva aktivt arbeta för att vara en sund och ansvarstagande samhällsaktör och arbetsgivare.

Vårt ekonomiska, miljömässiga och sociala ansvar tar avstamp i Parisavtalets 1,5-gradersmål och FN:s globala hållbarhetsmål. Carnegie har undertecknat och integrerat FN:s Global Compact (UNGC) i sin verksamhet och identifierat 6 delmål av de 17 globala utvecklingsmålen som är särskilt relevanta för verksamheten, och som vi arbetar med löpande. Därtill har Carnegie Private Banking, Carnegie Fonder och Holberg undertecknat FN:s Principles for Responsible Investments (UNPRI) i den screening som görs av potentiella investeringar. Vi har undertecknat ett åtagande att på koncernnivå följa vetenskapligt grundade mål för minskad klimatpåverkan, Science Based Targets, och är i process att sätta våra mål för att få dessa validerade. Carnegie Fonder fick sina mål validerade av Science Based Targets 2022 och var det första första fondbolaget i Sverige som anslöt sig.

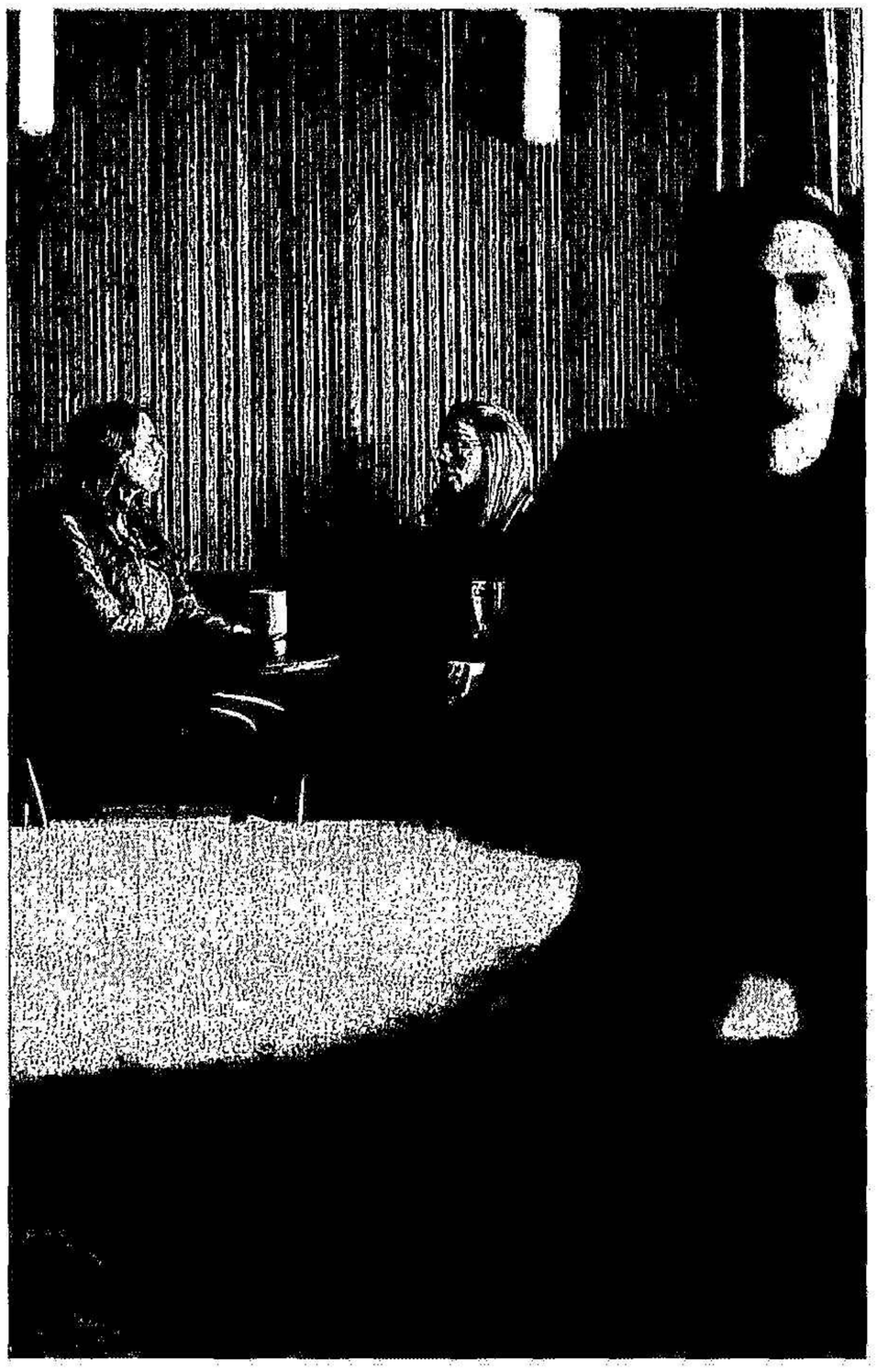
Vi står bakom och respekterar internationella principer för grundläggande mänskliga rättigheter och hållbar utveckling, såsom FN:s deklaration om de mänskliga rättigheterna, ILO:s grundläggande konventioner om de mänskliga rättigheterna i arbetslivet, Rio-deklarationen samt FN:s konvention mot korruption.

För att analysera och rapportera vår påverkan utifrån vår verksamhet har vi genomfört en väsentlighetsanalys. Denna analys utgår från en beprövad metod där vi genomlyser marknaden, genomför riskanalyser samt intressentdialoger genom intervjuer och undersökningar med såväl anställda som kunder och ägare. Vi har även utfört en påverkansanalys för att identifiera hur Carnegie påverkar hållbarhet och hur hållbarhet påverkar Carnegies affär, både avseende risker och möjligheter.

De mest väsentliga frågorna för Carnegie är att:

- främja jämställdhet och mångfald
- attrahera, behålla och utveckla medarbetare
- integrera hållbarhet i existerande produkter och i produktutveckling
- integrera hållbarhet i rådgivningen till kunder.

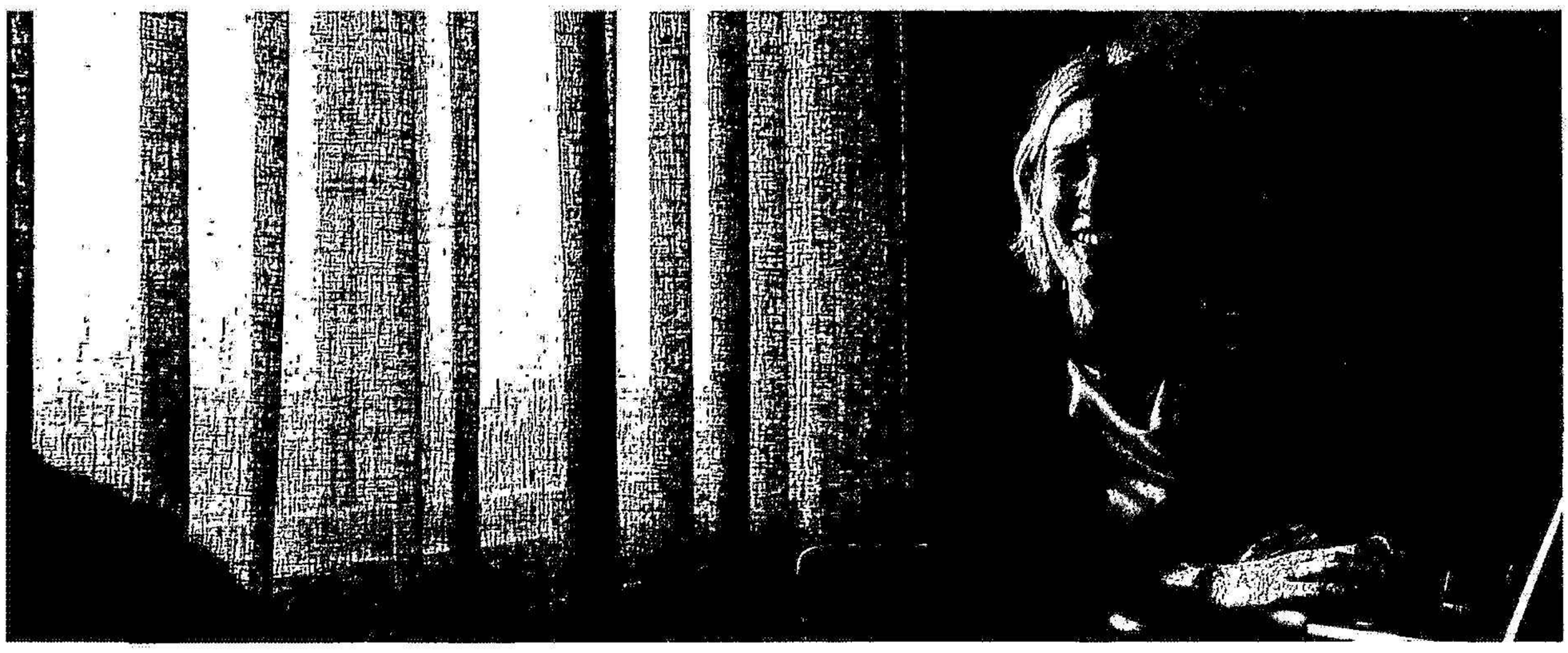
Dessa frågor är strategiskt viktiga för oss som företag och därför har vi valt att integrera målsättning och uppföljning i våra långsiktiga verksamhetsmål, se sidan 18.



Verksamhetsmål och utfall

Våra verksamhetsmål utgår från både finansiella och icke-finansiella parametrar och är indelade i tre huvudsakliga fokusområden: Ansvarsfullt företag, Ansvarsfull rådgivning och kapitalförvaltning samt Ansvarsfull arbetsgivare.

Målen syftar till att säkra Carnegies ledande position på finansmarknaden genom att stärka och behålla förtroendet hos kunder, medarbetare, marknaden och det bredare samhället. Vi har valt att integrera våra viktigaste hållbarhetsfrågor i våra långsiktiga verksamhetsmål och följer upp dem på samma sätt som våra finansiella parametrar.



20240605152330

ANSVARSFULLT FÖRETAG

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

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

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

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

Väsentliga hållbarhetsaspekter

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

ANSVARSFULL RÅDGIVNING OCH KAPITALFÖRVALTNING

Hållbarhet och ansvarstagande finns med i alla aspekter av vår rådgivning, såväl kring allokering av kapital, fondrådgivning samt inom vår aktieanalys. Vi följer policys och riktlinjer så som kreditpolicy, instruktion för tillhandahållande av investeringstjänster och instruktion för penningtvätt. Vi skapar även de stöd som behövs för att kunna göra transparenta och väl underbyggda riskbedömningar, vilket möjliggör att välja bort affärer som inte lever upp till våra krav. Utöver det har varje affärsenhet egna riktlinjer som anger hur ekonomiska, miljömässiga och sociala aspekter ska vävas in i affärsbedömningarna.

Väsentliga hållbarhetsaspekter

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

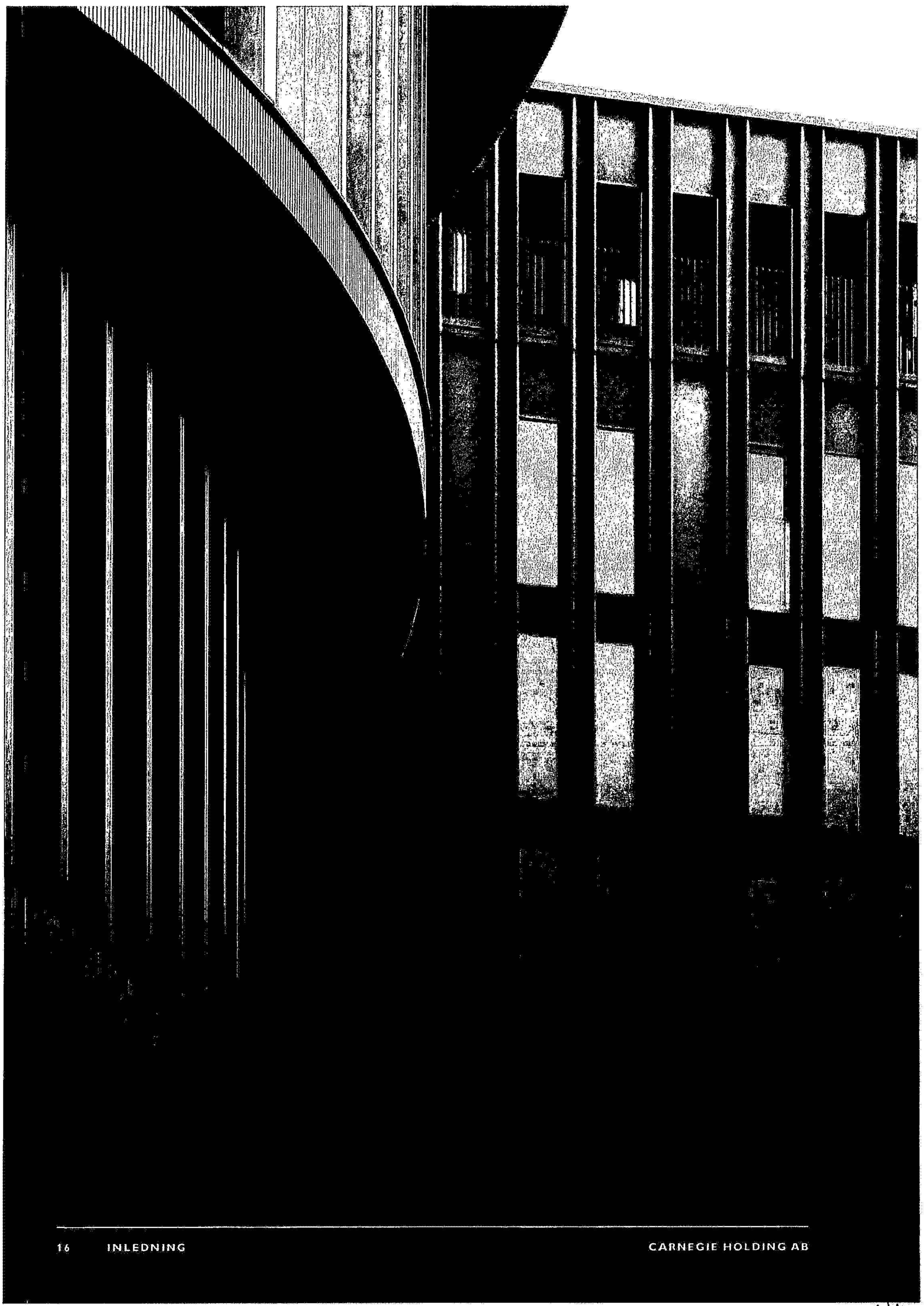
ANSVARSFULL ARBETSGIVARE

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

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

Väsentliga hållbarhetsaspekter

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



Innehåll

Finansiella rapporter

Bolagsstyrning 18
Styrelse 21
Ledning 22
Förvaltningsberättelse 23
Risk-, likviditets- & kapitalhantering 27
Flerårsöversikt 31
Koncernens resultaträkning 32
Koncernens rapport över totalresultat 32
Koncernens rapport över finansiell ställning 33
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital 34
Moderbolagets resultaträkning 35
Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat 35
Moderbolagets rapport över finansiell ställning 36
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital 37
Kassaflödesanalyser 38

Noter

1 Företagsinformation 39
2 Grund för upprättande av redovisningen 39
3 Nya och ändrade redovisningsstandarder 39
4 Kritiska bedömningsfaktorer 39
5 Tillämpade redovisningsprinciper 40
6 Risk-, likviditets- och kapitalhantering 43
7 Rapportering per land 47
8 Intäkternas geografiska fördelning 47
9 Provisionsnetto 47
10 Räntenetto 48
11 Resultat från andelar i dotterföretag 48
12 Nettoresultat av finansiella transaktioner 48
13 Personalkostnader 49
14 Övriga administrationskostnader 50
15 Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar 51
16 Kreditförluster, netto 51
17 Skatt 51
18 Utlåning till allmänheten 52
19 Finansiella instrument 54
20 Övrig information finansiella tillgångar 57
21 Aktier och andelar i koncernföretag 57
22 Immateriella tillgångar 58
23 Materiella anläggningstillgångar 59
24 Uppskjuten skattefordran/skuld 60
25 Övriga tillgångar 60
26 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 60
27 Övriga skulder 61
28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 61
29 Övriga avsättningar 61
30 Förvärv av verksamheter 62
31 *Ställda säkerheter och eventualförpliktelser* 62
32 Transaktioner med närstående 63
33 Upplysningar till kassaflödesanalysen 64
34 Tvister 64
35 Väsentliga händelser efter den 31 december 2023 64
36 Vinstdisposition 64
Intygande 65
Revisionsberättelse 66

Hållbarhetsupplysningar

Information om hållbarhetsrapporten 70
Hållbarhetsstyrning 70
Ersättning 71
Intressentengagemang 72
Uppföljning och utvärdering 73
Fokusområden - mål och uppföljning 74
Nya regelverk 78
Revisors yttrande avseende hållbarhetsrapport 85
GRI-index 86

Övrigt

Definitioner alternativa nyckeltal 87
Adresser 87
Kontakt 87

Bolagsstyrning

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

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

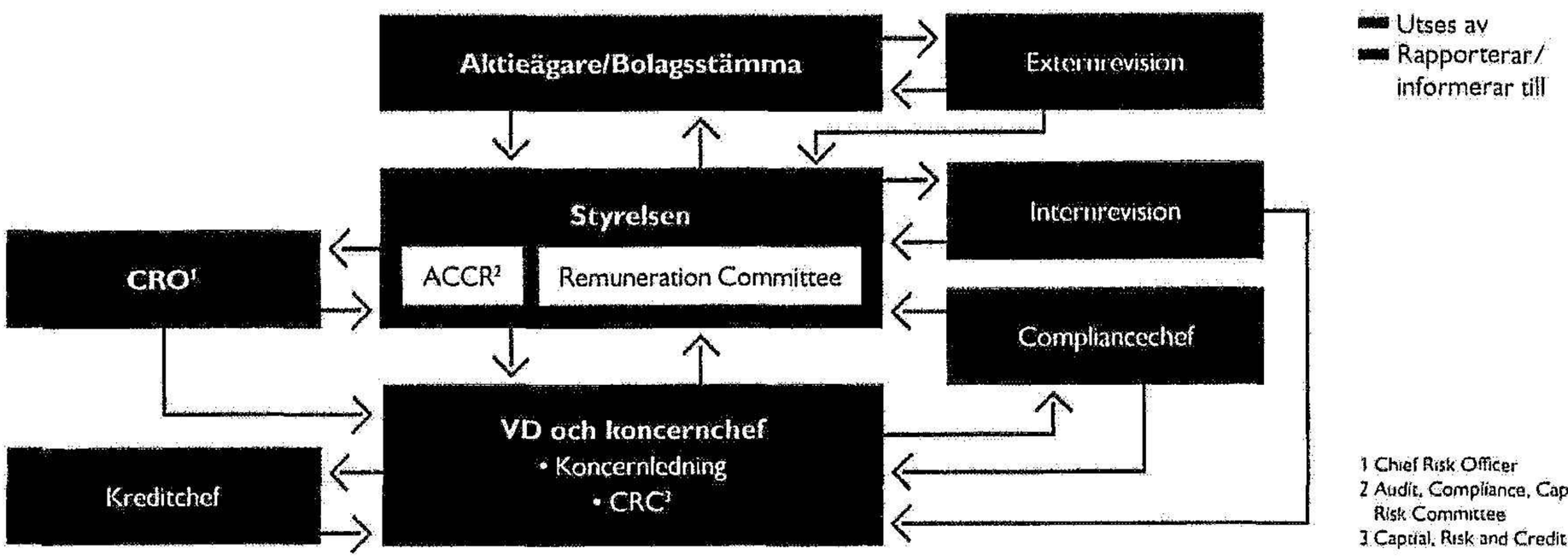
Styrelsen

Styrelseledamöterna utses av aktieägarna vid årsstämman med en mandattid på ett år. Styrelsens sammansättning ska vara förenlig med gällande lagar och regelverk samt den policy om styrelsens lämplighet, mångfald och sammansättning som fastställts av bolagsstämman och styrelsen. En viktig princip i denna är att styrelsen ska ha den storlek och sammansättning som är mest ändamålsenlig. Styrelsens storlek och sammansättning diskuteras och bedöms i termer av lämplig kompetens och erfarenhet. Ledamöterna ska också ha tillräckligt med tid att utföra sina uppgifter och förstå Carnegies verksamhet och dess största risker. Styrelsen ska ha oberoende ledamöter. Ytterligare en viktig princip för styrelsens sammansättning är övertygelsen att mångfald inom styrelsen vad gäller ledamöternas utbildning, yrkesbakgrund och kulturella bakgrund samt ålder, kön och nationellt och etniskt ursprung skapar förutsättningar för strategisk utveckling och innovation. Under perioden april-november 2023 bestod styrelsen av sex ledamöter och därefter sju ledamöter. VD är inte styrelseledamot. VD deltar vid alla styrelsesammanträden utom i ärenden där hinder på grund av jäv föreligger såsom då VD:s arbete utvärderas. Andra medlemmar i ledningen deltar när så krävs. För presentation av styrelsen se sid 43.

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

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

Styrmodell



20240605162737

Styrelsens arbete

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

Styrelsen har haft 19 sammanträden under 2023.

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 CRO:s verksamhet styrs av en policy som har antagits av styrelsen.

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

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

Internrevision

Internrevisionen har till uppgift att utvärdera och verifiera att den interna kontrollen och riskhanteringen fungerar tillfredsställande. Internrevisionen är oberoende från affärsverksamheten och rapporterar direkt till styrelsen. Principerna som styr internrevisionens arbete granskas och godkänns årligen av ACCR och beslutas av styrelsen.

Ersättningsprinciper

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

Ersättningspolicy

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

Fast ersättning

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

Rörlig ersättning för koncernen som helhet och till respektive enhet

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

Förslaget till avsättning och allokering till affärsområdena och enheterna bereds av styrelsens ersättningskommitté, varvid särskilt

beaktas de risker som kan vara förknippade med förslaget, däribland hållbarhetsrisker. Vidare analyseras hur förslaget påverkar Carnegies finansiella ställning, både vid bedömningstidpunkten och framöver.
Analysen tar sin utgångspunkt i de prognoser som används i den interna kapitalutvärderingen. Särskild vikt läggs vid att de kapitalmål styrelsen beslutat om inte ska komma att underskridas. Slutligen görs en bedömning av om det föreligger någon risk för intressekonflikter och – om så är fallet – hur dessa ska hanteras. Rekommendationen från ersättningskommittén utgör grunden för styrelsens slutgiltiga beslut om rörlig ersättning.

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

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

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

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

Delägande
Medarbetare i Carnegiekoncernen är genom olika bolag delägare i koncernens moderbolag. Personalens ägande är en viktig komponent för att skapa engagemang för hela koncernens utveckling och för att säkerställa att medarbetarna har samma incitament som ägarna av långsiktigt värdeskapande.

Styrelse



Anders Johnsson

Styrelseordförande sedan 2019

Kommitté: ACCR, RemCom

Född: 1959

Utbildning: St Mikaelskolan, Mora.

Andra väsentliga uppdrag:
Styrelseledamot i Carnegie sedan 2016.

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



Ingrid Bojner

Styrelseledamot sedan 2015

Född: 1973

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

Andra väsentliga uppdrag:
Styrelseordförande i New Republic PR. Styrelseledamot i Falck Group, Deezer och Apoteket AB.

Tidigare erfarenhet:
VD och CCO för Storytel. Ledande befattningar hos TeliaSonera och McKinsey & Company.



Gustav Axelson

Styrelseledamot sedan 2023

Kommitté: ACCR

Född: 1989

Utbildning: BSc från Handelshögskolan i Stockholm

Andra väsentliga uppdrag:
Director i Altor Equity Partners AB. Styrelseledamot i Rillion och QNTM Group.

Tidigare erfarenhet:
Engagement Manager på McKinsey & Company.



Pia Marions

Styrelseledamot sedan 2023

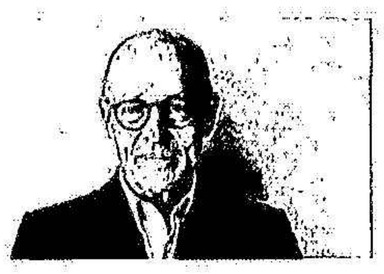
Kommitté: ACCR

Född: 1963

Utbildning: BSc in Business and Economics från Stockholms universitet

Andra väsentliga uppdrag:
Senior advisor i Skandiakoncernen. Styrelseordförande i Skandiabanken. Styrelseledamot i Unilabs Group Holding APS, Duni AB och Vitrolife AB.

Tidigare erfarenhet:
CFO på Skandia Liv, Folksam Liv, Carnegie samt chefsroller på bl.a. Royal Bank of Scotland, Länsförsäkringar Liv och Finansinspektionen.



Harald Mix

Styrelseledamot sedan 2009

Kommitté: RemCom

Född: 1960

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

Andra väsentliga uppdrag:
Grundare och Partner i Altor Equity Partners AB. Styrelseordförande i Vargas Holding, H2 Green Steel och Aira, styrelseledamot i Nordic Leisure Travel Group och Kinnevik AB.

Tidigare erfarenhet:
VD i First Boston Corporation samt Booz Allen & Hamilton.



Andreas Rosenlew

Styrelseledamot sedan 2015

Född: 1962

Utbildning: MSc in Economics & Business Administration från Handelshögskolan i Helsingfors.

Andra väsentliga uppdrag:
Styrelseordförande i Lumene Group Holding Oy och Grow AB. Vice styrelseordförande i Digitalist Group Oy Plc.

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



Jenny Penser

Styrelseledamot sedan 2023

Född: 1973

Utbildning: BSc in Business and Economics från Lunds universitet

Andra väsentliga uppdrag:
Styrelseordförande i Altaal AB. Styrelseledamot i Erik Penser Bank AB och Bolivio Holding AB.

Tidigare erfarenhet:
Arbetat aktivt i Erik Penser Bank och tidigare ansvarig för all rapportering av bank- och försäkringsbranschen i Norden hos Bloomberg.

20240605 16233

Ledning



Tony Elofsson

Vd och koncernchef sedan april 2023

Född: 1972

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



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.



Emelie Friberg

Chef Kommunikation och Hållbarhet sedan 2020.

Född: 1979

Tidigare erfarenhet: Nordisk chef för Marknad och Kommunikation på advokatfirman White & Case. Dessförinnan Affärsutvecklare och Head of Employer Branding på Deloitte.



Henric Falkenberg

Chef för Securities sedan 2009

Född: 1960

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



Fredrik Leetmaa

Chef för Private Banking sedan 2022

Född: 1971

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



Helena Nelson

Chefsjurist sedan 2013

Född: 1965

Tidigare erfarenhet:
Compliancechef och chef för operativ risk för Swedbank-koncernen. 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.



Lena Österberg

Chef hållbar strategi och rådgivning samt global aktie-analyschef sedan 2023.

Född: 1971

Tidigare erfarenhet:
Flera positioner inom Carnegie, bland annat chef för Equity Research Sverige och chef för Sustainability, Research & Strategy. Dessförinnan arbetat på SEB Enskilda.



Elisaboth Erikson

Chief Information Officer (CIO) sedan 2017

Född: 1974

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

Elisabeth Erikson avslutade sin anställning den 30 januari 2024.

20240605 16234

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 2023.

Verksamhetsbeskrivning

Carnegie Holding AB är moderbolag i Carnegiekoncernen. Verksamhet bedrivs genom Carnegie Investment Bank AB (publ) med dotterföretag samt genom dotterbolagen Carnegie Fonder AB, Holberg Fondsforvaltning A/S och Montrose by Carnegie AB. Dotterbolaget CAAM Fund Services AB har under året upphört med att bedriva verksamhet. För illustration av koncernen, se bild över legal struktur på sidan 25.

Ägande

Carnegie Holding AB ägs till 70,6 procent av fonden Altor Fund III och resterande 29,4 procent ägs av medarbetarna inom Carnegie samt Erik Penser Bank AB.

Förvärv

I november förvärvade Carnegie affärsområdena Erik Penser Wealth Management, Erik Penser Corporate Finance samt analystjänsterna Penser Access och Penser Future från Erik Penser Bank. Vederlaget för genomfört förvärv utgörs av aktier i Carnegie och i samband med förvärvets genomförande tar Jenny Penser plats i Carnegies styrelse.

Marknad & Position

Marknaden för företagstransaktioner

Aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM)

Den svaga aktiviteten på aktietransaktionsmarknaden fortsätter att påverka intäktsflödet för Investment Banking & Securities. Carnegie har fortfarande en stark position på marknaden, vilket ger ett stabilt affärsflöde, och det nordiska Investment Banking teamet fortsätter att rankas högst i oberoende kundundersökningar. Även om transaktionsaktiviteten är fortsatt låg på aktiemarknaden har börsutvecklingen varit positiv under 2023 jämfört med 2022, och flera intressanta transaktioner genomfördes i Norden. Carnegie har under året varit rådgivare i de största börsnoteringarna som genomfördes under 2023. Under det fjärde kvartalet genomförde Carnegie börsnoteringarna av Norconsult och Rusta, vilka var de enda börsnoteringarna som skedde i Norden under kvartalet. Intäkterna från rådgivningen kopplat till M&A transaktioner minskade något medan det ökade intresset för såväl obligationsfinansiering som annan skuldrådgivning bidrog till att intäkterna för skuldrådgivning ökade.

Nordisk aktiemarknad (Aktieanalys & Handel)

Aktiemäklerietts intäkter fortsatte att påverkas negativt av den svaga aktiemarknaden, medan intäkterna från obligationsmäkleriet ökade. Trots detta upprätthåller vi vår ledande marknadsposition och rankas fortfarande högst av institutionella investerare i oberoende kundundersökningar både för aktiemäkleri och analys. Den största händelsen under året för affärsenheten Securities var en breddning av kunderbjudanden och lanseringen av uppdragsanalys som skedde i oktober.

Marknaden för kapital- och förmögenhetsförvaltning

Många börser i världen slutade året med en positiv uppgång men vi såg stora rörelser över helåret samt en stor spridning i kursutveckling mellan olika sektorer, marknader och aktier. Detta medför att kunderna har ett fortsatt stort behov av aktiv rådgivning, både inom förvaltningen samt från våra uppskattade specialister såsom familjejuridik, skattejuridik och försäkringslösningar.

Marknaden för kapitalförvaltning

Affärsområdet Asset Management, med dotterbolagen Carnegie Fonder och Holberg, har visat på en god utveckling under året och fortsätter att utgöra en viktig del i koncernens återkommande intäkter. Carnegie Fonder befäste sin position som en av Sveriges ledande kapitalförvaltare. Samtliga* fonder hade en positiv avkastning under året och det förvaltade kapitalet ökade Holberg har under det gångna året uppvisat en stark utveckling med en tillväxt av der förvaltade kapitalet, vilket tillskrivs starka avkastningsresultat och nettoinflöden.

* Med undantag av Carnegie Bear, en fond som ska ge positiv avkastning när Stockholmsbörsen utvecklas negativt.

Förvärv av fondverksamhet under 2022

Koncernen förvärvade under 2022 kapitalförvaltningsbolagen Carnegie Fonder, Holberg Fondsförvaltning ("Holberg") och CAAM Fund Services ("CAAM"). Den nya koncernen innehar namnet Carnegie Group. Jämförelsetalen i årsredovisningen har räknats om för att återspegla koncernen som att Carnegie har ägt de förvärvade bolagen under hela perioden som presenteras i årsredovisningen oberoende av faktisk transaktionstidpunkt. För mer information se not 1 sidan 39.

Koncernens finansiella utveckling

Koncernens rörelseintäkter[1] uppgick till 3 402 MSEK (3 883), vilket innebär en minskning med 12 procent jämfört med helåret 2022.

Resultaträkning

MSEK	2023	2022
Rörelseintäkter	3 402	3 883
Rörelsekostnader	-2 992	- 3 234
Resultat före kreditförluster	411	649
Kreditförluster	1	3
Resultat före skatt	412	652
Skatt	-65	-184
Årets resultat	347	467
Medarbetare		
Antal anställda, genomsnitt	809	787
Antal anställda vid årets slut	871	808

För definitioner, se sid 87.

Intäkter

Investment Banking & Securities (IB&S)

Inom Investment Banking & Securities genereras intäkter genom rådgivningsarvoden i samband med aktiemarknadstransaktioner och samgåenden och förvärv, obligationsrelaterade rådgivningsintäkter, courtage i samband med mäkleritjänster och aktiemarknadstransaktioner, samt arvoden relaterade till aktieanalys. Intäkterna för Investment Banking & Securities (IB&S) uppgick till 1 823 MSEK (2 380).

Private Banking

Intäkterna inom Private Banking genereras i huvudsak från diskretionär förvaltning, rådgivningsuppdrag, räntenetto samt arvode i samband med värdepapperstransaktioner. Intäkterna från Private Banking uppgick under perioden till 829 MSEK (880) och det förvaltade kapitalet uppgick till 223 miljarder kronor (179).

Asset Management

Intäkterna inom Asset Management genereras i huvudsak från fondförvaltningsprovisioner. Intäkterna för affärsområdet Asset Management uppgick till 604 MSEK (580) vilket är en ökning med 4 procent. Det förvaltade kapitalet (AuM) uppgick till 130 miljarder kronor (119).

Kostnader

Rörelsekostnaderna minskar till 2 992 MSEK (3 234) vilket framförallt förklaras av minskade personalkostnader till följd av ett dämpat affärsflöde samtidigt som övriga kostnader ökar något på grund av fortsatta investeringar i att utveckla affären vilket även inkluderar poster av engångskaraktär.

Resultat

Resultat före skatt uppgick till 412 MSEK (467), en minskning med 12 procent jämfört med föregående år. Det här kan främst förklaras av en lägre aktivitet på transaktionsmarknaden. Periodens resultat efter skatt uppgick till 347 MSEK (467). Jämförelseperioden har belastats med kostnader av engångskaraktär på 124 MSEK.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar uppgick till 384 MSEK (31) under perioden. Carnegie förvärvade den 30 november verksamheterna Erik Penser Wealth Management, Erik Penser Corporate Finance och analystjänsterna Penser Access och Penser Future från Erik Penser Bank. Utav ovanstående investeringar avser 366 MSEK immateriella tillgångar bestående av kundrelationer, goodwill och varumärke hänförliga till förvärvet. Koncernens investeringar i finansiella tillgångar uppgick till 79 MSEK (277) och avser framförallt fondbolagens investeringar av överskottslikviditet i olika fonder.

Finansiell position

Koncernen har en stark finansiell position med fortsatt god lönsamhet och låg exponering mot finansiella risker. Koncernens riskvägda tillgångar utgörs till c:a tre fjärdedelar av operationell risk och strukturell risk kopplat till ägandet av utländska dotterbolag. Risker i handelslagret utgör mindre än en procent av koncernens riskvägda tillgångar.

[1]För kompletterande information se sid 87

20240605162235

Koncernens likviditetsplacering har en fortsatt låg riskprofil inklusive låg duration samt med en exponering mot institut samt instrument med låg kreditrisk. Överskottslikviditeten placeras främst i certifikat samt obligationer, emitterade av stat och kommuner, samt även i säkerställda obligationer med lägst AAA-rating. Samtliga investeringar har korta löptider.

Både kärnprimärkapitalrelationen (CET1) och kapitalrelationen uppgick till 18,6 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 24 procent (20), inlåningen från allmänheten utgör 67 procent (67) och övriga skulder utgör 9 procent (13) av balansomslutningen.

Utdelningsförslag

Carnegies styrelse föreslår årsstämman 2023 att besluta om en kontant utdelning om 0,750554 SEK per aktie. Detta motsvarar en utdelning på totalt 300 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.

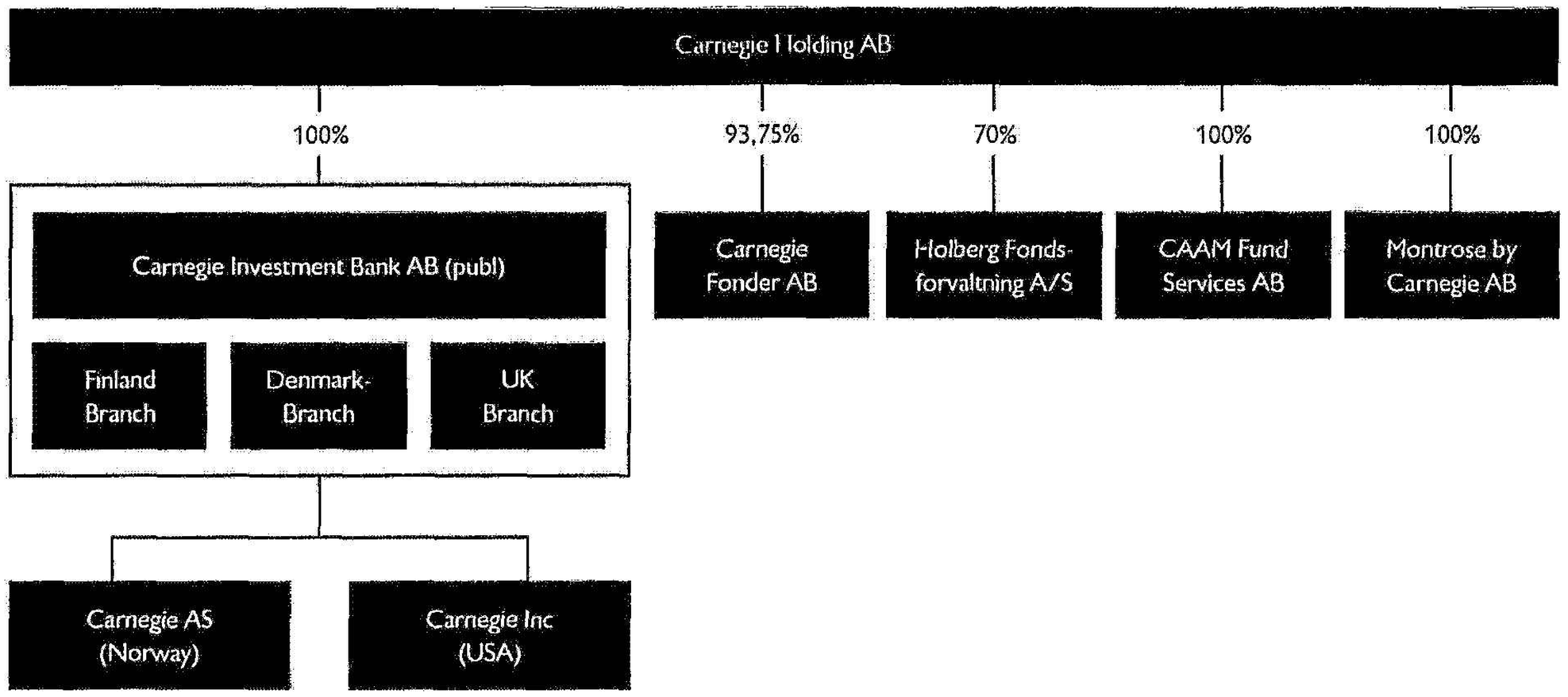
Vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande, SEK	
Överkursfond	1 934 434 000
Balanserade vinstmedel	1 168 909 136
Årets resultat	302 234 449
Summa	3 405 577 586
Styrelsen föreslår att vinstmedlen *disponeras på följande sätt:*	
Utdelning till aktieägare	300 000 000
I ny räkning överförs	3 105 577 586
Summa	3 405 577 586

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 27-30 och i Not 6 Risk, likviditets och kapitalhantering.

Legal struktur 2023-12-31



Medarbetare

Vid utgången av 2023 hade Carnegiekoncernen sammanlagt 871 (808) anställda i sex länder. Carnegies ständiga ambition är att rekrytera och behålla de bästa medarbetarna genom ett aktivt ledarskap, tydliga mål och konkurrenskraftiga ersättningssystem samt genom att skapa en arbetsmiljö som ger optimala möjligheter till personlig och professionell utveckling. Ytterligare upplysningar om löner och övriga ersättningar för moderbolaget och koncernen lämnas i Not 13 Personalkostnader.

HÅLLBARHET

Carnegie har en central funktion i ekonomin som mötesplats för kapital och investeringsmöjligheter. Genom att sammanföra dessa skapar Carnegie värden och tillväxt för kunder, för en välfungerande kapitalmarknad och för ett hållbart samhälle. Carnegies ansvar utgår från vår kärnaffär och vår förmåga att påverka, dvs. vår rådgivning och våra produkter. Vi beaktar såväl ekonomiska som miljö- och sociala aspekter både ur ett risk- och värdeskapande perspektiv. Hållbarhetsarbetet fokuserar på de områden som kretsar kring de roller som Carnegie har; ansvarsfull rådgivning, ansvarsfullt företagande och ansvarsfull arbetsgivare. I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har Carnegie valt att upprätta sin hållbarhetsrapport för 2023 som en från förvaltningsberättelsen avskild rapport. Hållbarhetsrapporten, som finns på sid 70-84 i Carnegies årsredovisning 2023, har godkänts av styrelsen och överlämnats till revisorn samtidigt som årsredovisningen i övrigt. Hållbarhetsrapporten beskriver Carnegies förhållningssätt till klimatförändringar, sociala förhållande och medarbetare, antikorruption, respekt för mänskliga rättigheter och andra miljöfrågor samt redogör för årets hållbarhetsinsatser. Om inte annat anges avser informationen Carnegiekoncernen.

Utmärkelser under året

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

För åttonde året i följd försvarade Carnegie toppen av rankingen bland rådgivare inom aktiemarknadstransaktioner, på såväl den nordiska som den svenska marknaden, enligt Kantar Sifo Prospera. Carnegie behåller också ett högt anseende bland rådgivare på den nordiska marknaden inom samgående och förvärv, med bland annat en ledande position på den svenska marknaden.

Carnegie stärker även sitt anseende inom aktieanalys mäkleri och exekvering under 2023, 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 2023 i Financial Hearings undersökning. Även kundnöjdheten bland svenska private bankingkunder är fortsatt högt för Carnegie och Carnegie Private Banking vinner Euromoney Award for Excellence och Sveriges bästa Private Bank.

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 0 MSEK (0). Rörelseresultater uppgick till -8 MSEK (-44). Jämförelseperiodens resultat har belastats med 39 MSEK avseende kostnader av engångskaraktär. Resultat från finansiella poster uppgick till 311 MSEK (613) i vilken anteciperad utdelning och koncernbidrag från dotterbolag ingår. Årets resultat uppgick till 302 MSEK (569).

Inga investeringar i materiella anläggningstillgångar har skett under perioden (-). Koncernens innehav i Opti har under räkenskapsåret flyttats från dotterbolaget Carnegie Investment Bank AB till moderbolaget. Likviditeten, definierad såsom kassa och bank, uppgick per den 31 december 2023 till 2 MSEK (2). Eget kapital, per den 31 december 2023 uppgick till 3 408 MSEK (3 317).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER 2023

Tony Elofsson, utsedd till ny vd

Tony Elofsson utsågs den 17 april till VD för Carnegie Holding AB och Carnegie Investment Bank AB, efter att Björn Jansson meddelat att han kommer att avgå som VD för Carnegie. 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.

Förvärvet av Erik Penser Banks värdepappersverksamhet

Den 30 november 2023 förvärvade Carnegie Erik Penser Banks värdepappersverksamhet. I samband med detta blev Erik Penser Bank delägare i Carnegie Holding AB.

Nya styrelseledamöter

Under våren lämnade Klas Johansson styrelsen för Carnegie och ersattes av Gustav Axelson. I september valdes Pia Marions in i styrelsen, och i samband med förvärvet av Erik Penser Banks värdepappersverksamhet valdes Jenny Penser in i styrelsen.

Nya medlemmar i koncernledningen

Lena Österberg, Chef hållbar strategi och rådgivning samt global aktieanalyschef, samt Emelie Friberg, som är Chef för kommunikation och hållbarhet på Carnegie, blev i maj medlemmar i Carnegies koncernledning

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER 2023

Förvärvet slutfört

Förvärvet av Erik Penser Banks värdepappersverksamhet slutfördes den 6 februari 2024. Förvärvet stärker vår position på marknaden och utökar vår produktportfölj inom finansiella tjänster.

20240605162356

Risk-, likviditets- & kapitalhantering

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

Carnegie har en uttalad låg riskaptit vilket återspeglas i vår riskprofil. Vår övergripande riskstrategi är att ta medvetna och kontrollerade risker. Carnegies verksamhet driver främst icke-finansiella risker såsom operativ risk, compliancerisk och ryktesrisk. De finansiella riskerna, såsom kredit- och marknadsrisker, är generellt låga och koncernen har inte haft några materiella förluster under 2023.

RISKHANTERING

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

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

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

Affärsverksamhetens riskhantering

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

Risk och Compliance

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

Riskkontrollfunktionen ansvarar för att kontrollera verksamhetens 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.

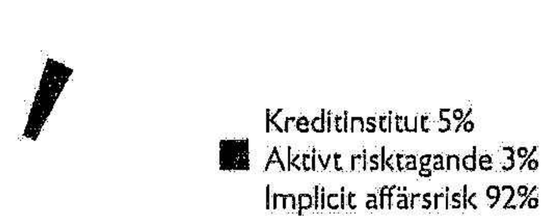
RISKOMRÅDEN

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, kreditrisk, likviditetsrisk och marknadsrisk.

Som grafen nedan visar är det en mindre del, 5 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 3 procent där merparten är risker mot kreditinstitut.

Riskprofil



Implicit affärsrisk motsvarande 92 procent, där inkluderas risker som uppkommer löpande i bankverksamheten, som t.ex. compliancerisk, operativ risk, hållbarhetsrisk, ryktesrisk och strategisk risk. Implicit affärsrisk är inte aktivt vald men samtidigt är den ofrånkomlig i driften av den dagliga verksamheten. Även strukturella valutarisker i dotterbolags egna kapital genererar en implicit affärsrisk.

Operativ risk

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

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

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

För att hantera de operativa riskerna i verksamheten har Carnegie etablerat ett koncernövergripande ramverk som omfattar principer och standardiserade processer för hantering av operativa risker.

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, IT-system och större ändringar i verksamheten och organisationen. Rutinen innebär en genomgång av risker och kontroller relaterade till nya produkter där samtliga berörda funktioner är involverade och ger sitt godkännande innan produkten eller tjänsten 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 70-84.

Compliancerisk

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

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

Exempel på sådana regler av särskild vikt för Carnegie är:

- AML/KYC: Regler för åtgärder för att motverka penningtvätt och terrorfinansiering, bl a genom att ha god kundkännedom och effektiv transaktionsmonitorering.
- SFDR och Taxonomin: Hållbarhetsregleringar som styr vilka upplysningar och övrig information Carnegie behöver beakta i sin rådgivnings- och kapitalförvaltningsverksamhet samt tillhandahålla externa intressenter.
- CRD/CRR/Basel III: Kapital- och likviditetskrav för verksamheten.
- MiFID II/MiFIR: EU-harmoniserade regler för värdepappersrörelsen.
- MAD II/MAR: Regler till förebyggande av olika former av marknadsmissbruk.
- CRS: Standard inom OECD för utbyte av skatteinformation.
- GDPR: Gemensamma dataskyddsregler inom EU.
- IFRS 9 och EBA GL 2020/06: 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. I hanteringen av compliancerisker är därför en viktig del av bankens riskhantering.

Inom Carnegie innebär detta bland annat följande:

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

Ryktesrisk

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

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

I Carnegie hanteras ryktesrisk främst genom en öppen och tät dialog med bolagets intressenter. Carnegie har många kommunikations-

20240605162237

vägar både med kunder och med andra motparter på marknaden som gör det möjligt att fånga upp eventuella negativa signaler. Därutöver strävar Carnegie efter att hålla en frekvent och transparent informationsgivning.

Affärsrisk och strategisk risk

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

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

Marknadsrisk

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

Carnegie erbjuder sina kunder olika typer av kvalificerade finansiella tjänster och produkter på ett flertal marknader. I erbjudandet ingår att ställa priser i finansiella instrument direkt till kunder (client facilitation) eller i marknaden (market making). Vid genomförandet av transaktioner enligt någon av dessa aktiviteter kan positioner på Carnegies egna lager uppstå. Risken i positionerna hanteras i enlighet med gällande policyer och instruktioner. Under 2023 upphörde Carnegie med ställande av priser i derivatinstrument vilket har reducerat komplexiteten i marknadsrisken. Marknadsrisken på finansiella instrument i egna lager är efter denna ändring huvudsakligen linjär med exponering mot svenska aktier. Den uppkomna risken samt hanteringen av denna övervakas av avdelningen för finansiell risk.

Under 2023 steg kurserna på de nordiska aktiemarknaderna, framförallt under årets sista kvartal. Dagliga resultatsvängningar och årets aggregerade resultat från positioner på eget lager hamnade inom förväntat intervall.

Det finns tre huvudsakliga marknadsrisker som banken exponeras mot: aktiekursrisk, valutakursrisk och ränterisk. För finansiella instrument i egna lager är aktiekursrisken den främsta riskfaktorn medan valutarisk och ränterisk främst påverkar positioner i bankboken. 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.

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 värdeminskning i finansiella instrument orsakad av ränteförändringar. Ränterisk i handelslagret uppstår främst på grund av positioner i obligationer. 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 rörelser på värdepappersmarknaden åsätts belåningsvärden utifrån säkerhetens riskkaraktär och värdet på säkerheten följs dagligen. Exponeringen mot centralbanker och storbanker uppstår framför allt när Carnegie placerar sin överskottslikviditet och genom att säkerheter ställs för kunddriven värdepappershandel.

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

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

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

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

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

I vissa fall kan kreditrisk också uppstå i samband med transaktioner inom Investment Banking. Dessa karaktäriseras då av korta löptider och exponeringar som är säkerställda. Kreditriskexponeringen inom Carnegie för 2023 var i stort sett på samma nivå som 2022. Kreditrisken inom området för bankens Treasuryverksamhet har fortsatt karaktäriserats av en diversifierad placeringsstrategi mot starka finansiella motparter, företrädesvis nordiska storbanker, bostadsobligationer med högsta rating samt kommuncertifikat. Säkerhetsmassan inom kreditportföljen för depåbelåning är väldiversifierad och inga faktiska kreditförluster har uppkommit under året annat än p.g.a. statistiska förändringar inom de framåtblickande kreditförlustreserverna inom IFRS 9.

Kreditpolicy

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

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

Avvecklingsrisk

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

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Vid årets slut bestod Carnegies finansiering av eget kapital till 24 procent (20), inlåning från allmänheten till 67 procent (67) och övriga skulder till 9 procent (13) av balansomslutningen.

Finansieringen i form av eget kapital och in- och upplåning från allmänheten var vid årets slut betydligt större än Carnegies totala utlåning. Ut-/inlåningskvoten uppgick till 33 procent (25) för koncernen.

Likviditetsrisk

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

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

KAPITALHANTERING

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

Koncernen har en fortsatt stark finansiell position med en kärnprimärkapitalrelation om 18,6 procent (19,2) och en kapitalrelation om 18,6 procent (19,2).

Pelare 1 – Grundläggande kapitalkrav

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

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

Pelare 2 – Riskbedömning

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

Pelare 3 – Informationskrav

I enlighet med kapitaltäckningsreglerna ska Carnegie offentliggöra information om sin kapitaltäckning och riskhantering. Fördjupad information om Carnegies kapitaltäckning 2023 finns att läsa i rapporten Kapitaltäckning och Likviditet på www.carnegie.se.

20240605162238

Flerårsöversikt

Koncernen Resultaträkning, MSEK	2023	2022	2021	2020	2019
Totala intäkter	3 402	3 883	5 887	3 793	3 243
Personalkostnader	-2 037	-2 208	-3 008	-2 075	-1 701
Övriga kostnader	-954	-1 026	-877	-663	-721
Kostnader före kreditförluster	-2 992	-3 234	-3 885	-2 738	-2 422
Resultat före kreditförluster	411	649	2 002	1 055	821
Kreditförluster, netto	1	3	-8	0	-5
Resultat före skatt	412	652	1 977	1 055	816
Skatt	-65	-184	-428	-234	-112
Årets resultat	347	467	1 567	820	704
Varav resultat från tillgångar som innehas till försäljning	–	–	–	–	171
Årets resultat exklusive resultat från tillgångar som innehas till försäljning	347	467	1 567	820	533

Finansiella nyckeltal	2023	2022	2021	2020	2019
K/I-tal, procent	88	83	66	72	75
Intäkter per anställd, MSEK	4	5	8	6	5
Kostnader per anställd, MSEK	4	4	5	4	3
Vinstmarginal, procent	12	17	34	28	25
Förvaltat kapital, MDR	353	298	412	261	221
Avkastning på eget kapital, procent	10	15	38	30	21[1]
Justerad avkastning på eget kapital, procent	9	19	39	30	21[1]
Totala tillgångar, MSEK	16 326	19 122	22 750	15 616	12 524

Kapitalbas	2023	2022	2021	2020	2019
Kärnprimärkapitalrelation, procent	18,6	19,2	19,2	26,7	25,2[1]
Eget kapital, MSEK	3 829	3 744	4 649	3 252	2 586

Medarbetare	2023	2022	2021	2020	2019
Genomsnittligt antal anställda	809	787	736	661	627
Antal anställda vid årets slut	871	808	773	676	643

[1] Avser Carnegie Group exklusive Fondbolagen.

Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	Jan-dec 2023	Jan–dec 2022
Provisionsintäkter	8	3 937 856	4 531 223
Provisionskostnader		-844 283	-798 394
Provisionsnetto	9	3 093 573	3 732 829
Ränteintäkter	8	524 848	189 043
Räntekostnader		-228 332	-51 939
Räntenetto	10	296 517	137 104
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8,12	12 395	13 199
Övriga rörelseintäkter		0	0
Summa rörelseintäkter		3 402 485	3 883 132
Personalkostnader	13	-2 037 358	-2 208 124
Övriga administrationskostnader	14	-829 167	-860 080
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	15	-125 024	-166 280
Summa rörelsekostnader		-2 991 550	-3 234 484
Resultat före kreditförluster		410 935	648 648
Kreditförluster, netto	16	615	3 018
Resultat före skatt		411 549	651 666
Skatt	17	-64 764	-184 366
Årets resultat		346 785	467 300
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		328 941	452 979
Innehav utan bestämmande inflytande		17 844	14 321

Koncernens rapport över totalresultat

	Jan-dec 2023	Jan–dec 2022
Årets resultat	346 785	467 300
Övrigt totalresultat:		
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:		
Omräkning utländsk verksamhet	-34 172	44 689
Övrigt totalresultat för året, efter skatt	-34 486	44 689
Summa totalresultat för året	312 613	511 989
Totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	295 245	494 360
Innehav utan bestämmande inflytande	17 368	17 629

20240605 16239

Koncernens rapport över finansiell ställning

TSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	6, 19	1 822 919	1 286 865
Belåningsbara statsskuldförbindelser	6, 19	5 590 464	6 017 616
Utlåning till kreditinstitut[1)]	6	1 791 310	3 086 234
Utlåning till allmänheten	6, 18, 19	3 576 736	3 173 150
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6, 19, 20	523 402	2 783 549
Aktier och andelar	19, 20	583 858	613 122
Derivatinstrument	19	103	8 239
Immateriella tillgångar	22	1 157 734	825 504
Materiella anläggningstillgångar	23	355 162	373 146
Aktuella skattefordringar		150 804	68 449
Uppskjutna skattefordringar	24	140 260	119 976
Övriga tillgångar	25	363 264	565 121
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	269 976	200 844
Summa tillgångar		16 325 992	19 121 817
Skulder och eget kapital			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	6	1 058	17 129
In- och upplåning från allmänheten[1]	6	10 721 946	13 294 510
Korta positioner, aktier	19	-	25 028
Derivatinstrument	19	1 248	11 287
Aktuella skatteskulder		76 667	44 831
Uppskjutna skatteskulder	24	75 762	60 730
Övriga skulder	27	709 554	764 494
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	844 973	1 094 087
Övriga avsättningar	29	65 825	65 881
Summa skulder		12 497 032	15 377 977
Eget kapital			
Aktiekapital		2 364	2 269
Övrigt tillskjutet kapital		1 934 434	1 645 697
Reserver		-77 091	-43 395
Balanserad vinst		1 881 081	2 052 105
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare		3 740 787	3 656 676
Innehav utan bestämmande inflytande		88 174	87 165
Summa eget kapital		3 828 960	3 743 840
Summa skulder och eget kapital		16 325 992	19 121 817
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	31		
För egna skulder ställda säkerheter		515 724	404 686
Övriga ställda säkerheter		318 826	1 031 940
Eventualförpliktelser och garantier		212 618	279 643

[1] Varav klientmedel 96 085 (643 019).

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 2022	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	-1390 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
Årets resultat				328 941	328 941	17 844	346 785
Övrigt totalresultat:							
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet			-33 696		-33 696	-476	-34 172
Summa totalresultat			-33 696	328 941	295 245	17 368	312 613
Transaktioner med ägare							
Nyemission	95	288 737			288 832		288 832
Utdelning				-499 965	-499 965	-16 360	-516 325
Eget kapital vid årets utgång 2023	2 364	1 934 434	-77 091	1 881 081	3 740 787	88 174	3 828 960

20240605162740

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Not	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	8	–	–
Övriga externa kostnader	14	-7 655	-32 849
Personalkostnader	13	-777	-10 883
Rörelseresultat		-8 431	-43 731
Ränteintäkter och liknande intäkter	8,10	6	25
Räntekostnader och liknande kostnader	10	-457	-464
Övriga finansiella kostnader		-9 936	–
Resultat från andelar i dotterbolag	11	321 105	613 196
Resultat från finansiella poster		310 717	612 756
Resultat före skatt		302 286	568 843
Skatt	17	-52	-307
Årets resultat		302 234	568 536

Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat

TSEK	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Årets resultat	302 234	568 536
Övrigt totalresultat	–	–
Summa totalresultat för året	302 234	568 536

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

TSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
Tillgångar			
Aktier och andelar i koncernbolag	21	3 122 096	2 776 215
Innehav i övriga företag		193 414	7 200
Summa finansiella anläggningstillgångar		3 315 511	2 783 415
Fordringar på koncernbolag	32	377 435	613 305
Aktuella skattefordringar		41	–
Kassa och bank		1 673	1 520
Summa omsättningstillgångar		379 149	614 825
Summa tillgångar		3 694 659	3 398 240
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		2 364	2 269
Summa bundet eget kapital		2 364	2 269
Fritt eget kapital			
Överkursfond		1 934 434	1 645 697
Balanserade vinstmedel		1 168 909	1 100 373
Årets resultat		302 234	568 536
Summa fritt eget kapital		3 405 578	3 314 606
Summa eget kapital		3 407 942	3 316 875
Skulder till koncernbolag	32	266 629	69 587
Aktuella skatteskulder		358	312
Övriga kortfristiga skulder	27	19 210	9 599
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	521	1 866
Summa skulder		286 718	81 364
Summa eget kapital och skulder		3 694 659	3 398 240
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	31		
Eventualförpliktelser och garantier		112 509	112 509

20240605162411

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		
TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Summa
Eget kapital vid årets ingång 2022	238 811	683 165	2 063 514	2 985 490
Årets resultat			568 536	538 536
Summa intäkter och kostnader för året			568 536	568 536
Nedsättning av aktiekapital	-236 859		236 859	–
Apportemission	318	962 532		962 850
Utdelning			-1 200 000	-1 200 000
Eget kapital vid årets utgång 2022	2 269	1 645 697	1 668 909	3 316 875
Årets resultat			302 234	302 234
Summa intäkter och kostnader för året				
Nyemission	95	288 737		288 832
Utdelning			-500 000	-500 000
Eget kapital vid årets utgång 2023	2 364	1 934 434	1 471 144	3 407 942

Antal utestående aktier per den 31 december 2023 uppgick till 393 958 938 (378 200 580) med ett kvotvärde om 0,006 kronor per aktie.
Samtliga utestående aktier är stamaktier.

Kassaflödesanalys

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	Not	2023	2022	2023	2022
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		411 549	651 666	302 286	568 843
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	33	121 898	180 736	-365 205	-613 196
Betald inkomstskatt		-122 504	-269 915	-262	-70
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		410 943	562 486	-63 180	-44 423
Förändring av rörelsekapital		-1 102 989	-338 094	563 333	1 242 123
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-692 046	224 394	500 153	1 197 700
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	23	-17 249	-31 100	–	–
Förvärv av finansiella tillgångar		-78 967	-276 514	–	–
Avyttring av finansiella tillgångar		52 178	66 115	–	–
Förvärv av verksamhet	30	19 835	–	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-24 203	-241 499	–	–
Finansieringsverksamheten					
Emissionskostnader		-7 000	–	–	–
Utbetald utdelning		-500 000	-1 390 768	-500 000	-1 200 000
Transaktioner med minoritet		-16 325	-22 383	–	–
Amortering av leasingskuld		-82 815	-72 241	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-606 140	-1 485 392	-500 000	-1 200 000
Årets kassaflöde		-1 322 389	-1 502 497	153	-2 300
Likvida medel vid årets början[1]	33	9 457 752	10 795 632	1 520	3 820
Kursdifferenser i likvida medel		17 619	164 613	–	–
Likvida medel vid årets slut[1]	33	8 152 982	9 457 752	1 673	1 520

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

För upplysningar till kassaflödesanalyser se Not 33.

Noter

Not 1 Företagsinformation

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

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

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

Förutsättningar för konsolidering

Den 29 november 2022 förvärvade Carnegie Holding AB 93,75 procent av Carnegie Fonder AB (556266-6849), 70 procent Hollberg Fondsförvaltning A/S (982 076 218) och 100 procent CAAM Fund Services AB (5566-48-6832) 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. Altor Fond III har det bestämmande inflytandet och kontrollerar såväl Carnegie Holding AB och de förvärvade bolagen såväl före som efter transaktionerna. IFRS innehåller ingen vägledning om redovisning vid rörelseförvärv av företag som står under samma bestämmande inflytande. I avsaknad av en IFRS som är särskilt tillämplig för en transaktion, ska företagsledningen enligt IAS 8 använda sin bästa bedömning vid utveckling och tillämpning av en redovisningsprincip som leder till information som är relevant och tillförlitlig. En lämplig och vedertagen princip är att använda tidigare bokförda värden i den säljande koncernen vilket är den princip Carnegie Holding valt att tillämpa i koncernredovisningen. I juridisk person får en apportegendom, enligt 2:6 ABL, inte åsättas ett högre värde jämfört med verkligt värde. Vad avser Hollberg Fondsförvaltning A/S har det medfört ett koncernmässigt nedskrivningsbehov av goodwill, se not 22. Carnegie Holding AB har tidigare varit ägare av Carnegie Fonder AB under perioden 2010 till och med 2016 och ursprunglig förvärvsanalys har därför legat till grund för att beräkning av bokfört värde och eftersom verkligt värde överstiger bokfört värde har det inte uppstått något nedskrivningsbehov av goodwill på koncernnivå.

Jämförelsetalen i koncernredovisningen har räknats om för att återspegla koncernen som att Carnegie har ägt de förvärvade bolagen under hela perioden som presenteras i årsredovisningen oberoende av faktiskt transaktionstidpunkt. Altor Fond III fick det bestämmande inflytandet över Hollberg Fondsförvaltning 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 IFRS utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), sådana de antagits av EU, med undantag av IFRS 8 Rörelsesegment samt IAS 33 Resultat per aktie,
som inte behöver tillämpas av företag vars aktier inte är föremål för allmän handel.

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

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

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

Not 3 Nya och ändrade redovisningsstandarder

Inga nya eller förändringar i IFRS, IFRS-tolkningar eller svenska regelverk som antagits under 2023 har haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

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

Not 4 Kritiska bedömningsfaktorer

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

Värdering av finansiella tillgångar och skulder

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

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

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

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

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

Avsättningar

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

Reservering för förväntade kreditförluster

Vid beräkning av reserv för förväntade kreditförluster (ECL) används metoder och modeller som inkluderar antaganden som innebär en hög grad av bedömning. Särskilt fastställandet av om någon betydande ökning i kreditrisken har inträffat och beaktandet av framåtblickande makroekonomiska scenarier kan ha väsentlig effekt på nivån på reserveringarna för kreditförluster. Framåtblickande information kräver betydande bedömningar både vad gäller vilka scenarier som ska tillämpas och för att säkerställa att endast relevant framåtblickande information tas hänsyn till vid beräkningen av reserveringen för kreditförluster. Det har inte skett några betydande förändringar av metoden under året. Fastställandet av huruvida det har skett betydande ökning av kreditrisk baseras på både kvalitativa samt kvantitativa faktorer, där de kvalitativa faktorerna innebär att bedömningar görs. PD (sannolikhet för fallissemang) baseras på statistiska modeller för bedömning av kreditrisk som är framåtblickande. LGD (förlust vid fallissemang) räknas ut med hänsyn tagen till förväntat värde av realisering av pant, framtida återvinningar, när i tiden återvinningarna förväntas ske och pengars tidsvärde. EAD (exponering vid fallissemang) beräknas baserat på förväntad löptid och förväntan om hur exponeringen utvecklas över tid. För väsentliga osäkra kreditfordringar inom steg 3 så bedöms den aktuella kreditreserveringen individuellt där antaganden görs om ovan faktorer.
I Not 5 Tillämpade redovisningsprinciper i avsnittet 'Bedömning av förväntade kreditförluster' beskrivs metoder, modeller och antaganden mer i detalj. Se även not 18 för kreditförlustreserv.

Nedskrivningsprövning av goodwill och andra immateriella tillgångar med 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 kapitaltäckningsgrad, då goodwill är en avdragspost vid beräkningen av kapitalbasen. Företagsledningens prövningar görs genom att beräkna nyttjandevärdet. Beräkningen bygger på uppskattade framtida kassaflöden från den kassagenererande enheten till vilken goodwill allokeras samt tar i tiden kassaflödena erhålls. De första fem årens kassaflöden bestäms av de finansiella planer företagsledningen fastställt. För att därefter fastställa framtida kassaflödens storlek krävs mer subjektiva uppskattningar om framtida tillväxt, marginaler och lönsamhetsnivåer. Dessutom fastställs en diskonteringsfaktor som förutom att spegla pengars tidsvärde också speglar den risk tillgången är förknippad med. Olika diskonteringsfaktorer används för olika tidsperioder. I möjligaste mån fastställs diskonteringsfaktor och antaganden eller delar av antaganden utifrån externa källor. Beräkningen är trots det till väldigt stor del beroende av företagsledningens egna antaganden. Företagsledningen anser att gjorda uppskattningar är väsentliga för koncernens resultat och finansiella ställning. I Not 5 Tillämpade redovisningsprinciper i avsnittet 'Nedskrivning av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar' finns ytterligare info. Se även not 22.

Leasing

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

Redovisning av uppskjutna skattefordringar

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

Not 5 Tillämpade redovisningsprinciper

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

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

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

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

Förvärv
Dotterföretag eller annat rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Detta innebär att förvärvade identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser värderas till verkligt värde på förvärvsdagen. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet för de förvärvade andelarna och summan av verkligt värde på de förvärvade identifierbara nettotillgångarna redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för den förvärvade rörelsens nettotillgångar redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen. Anskaffningsvärde för ett dotterföretag eller annat rörelseförvärv utgörs av summan av verkligt värde för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt för de egetkapitalinstrument som förvärvaren emitterat.

Minoritetsägarnas intresse i ett förvärvat dotterföretagföretag beräknas initialt som minoritetens andel av det verkliga värdet (netto) av de redovisade tillgångarna, skulderna och eventualförpliktelserna.

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

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

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

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

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

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

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

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, obligationer, derivat och övriga värdepapper. Nettoposten inkluderar även aktieutdelningar och valutakursförändringar. Principer avseende intäktsredovisning för finansiella instrument framgår också av avsnittet Finansiella tillgångar och skulder nedan.

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalningen fastställts.

Kostnadsredovisning
Rörelse- och administrationskostnader, ersättningar till anställda, övriga personalkostnader samt lånekostnader 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 bonus samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Eventuella andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras och redovisas på motsvarande sätt som för pensionsåtaganden.

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

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

Koncernens ersättningsprinciper beskrivs under avsnittet Bolagsstyrning, sid 18-20.

Avgångsvederlag
Avgångsvederlag utbetalas när en anställds anställning sägs upp av koncernen före normal pensionsålder, eller när en anställd slutar frivilligt i utbyte mot ett avgångsvederlag. Koncernen redovisar en kostnad för ett avgångsvederlag när företaget bevisligen är 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 kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan fastställas. Förmåner som förfaller till betalning mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde, om de är väsentliga. Lön under uppsägningstid redovisas som en kostnad under uppsägningstiden i det fall den anställde arbetar under uppsägningstiden men kostnadsförs direkt om den anställde är arbetsbefriad under uppsägningstiden.

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

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

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

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

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

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

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

Finansiella tillgångar och skulder
Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar likvida medel, kundfordringar, aktier och andra egetkapitalinstrument, lånefordringar och obligationsfordringar samt

20240605162243

derivat. Bland skulderna återfinns leverantörsskulder, utgivna skuldinstrument, 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 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 överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med ägandet till annan part. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

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

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

Finansiella tillgångar klassificeras som tillhörande en av följande kategorier:
- Upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
  - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen
  - Från 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
  - Obligatoriskt 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 kapitalbelopp och ränta klassificeras och värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Alla andra tillgångar klassificeras utifrån affärsmodellen. Om syftet med innehavet av det finansiella instrumentet är att inkassera avtalsenliga kassaflöden sker klassificering och värdering till upplupet anskaffningsvärde. Om syftet med innehavet istället uppnås både genom att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja tillgången sker klassificering och värdering till verkligt värde via övrigt totalresultat. Om syftet med innehavet varken är det ena eller det andra av dessa båda alternativ utan affärsmodellen är en annan sker klassificering och värdering till verkligt värde via resultaträkningen.

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

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

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

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

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

Utlåning till allmänheten
Utlåning till allmänheten består av lånefordringar, betalbara vid anfordran och som inte noterats på en aktiv marknad. Dessa kategoriseras som låne- och kundfordringar och värderas, efter anskaffningstidpunkten, till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Carnegies kreditgivning är så gott som uteslutande kopplad till värdepappersfinansiering.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Modellerna för PD samt LGD är framåtblickande och tar hänsyn till makroekonomiska förändringar. Inom denna struktur finns PD kurvor som möjliggör beräkning i enlighet med IFRS 9 standarden för hela spektrumet av ett PD från dag noll till ett livstidsperspektiv. För dessa modeller används makrostatistik innehållandes bl.a. BNP, konsumtion samt arbetslöshet. Dessa faktorer har valts ut efter att ha genomfört enkelfaktoranalys samt multifaktoranalys av olika parametrar såsom BNP, arbetslöshet, konsumentprisindex, export, import, konsumtion samt bostadsprisindex. För användandet av dessa modeller används till största delen data och prognoser från publika källor. Den prognos som sedan används vid beräkningen av PD kurvorna utseende är framräknad genom nyttjandet av en viktning av tre scenarier som utgörs av ett basscenario, ett tillväxtscenario samt ett lågkonjunkturscenario. Givet kreditportföljens sammansättning där 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 Kapitalkravsförordningen, får denna framåt-

blickande modell endast en marginell påverkan på de förväntade kreditförlusterna.

Koncernen nyttjar även framåtblickande modeller för beräkningen av LGD. Dessa modeller utgår från finansiella index och dess implicita volatilitet för beräkningen av förlusten vid fallissemang för vart finansiellt instrument som är pantsatt inom i kundernas depåbelåningsportföljer. Dessa index har valts baserat på portföljernas sammansättning för att få högsta korrelation med historiskt utfall. För att styra den framåtblickande volatiliteten används volatiliteten från de historiska perioderna där olika viktning ges mellan indexen samt genom val av olika längd på perspektiv för att kunna fånga en förändrad volatilitet. Genom att styra viktningen mellan de tre olika scenarierna inom denna modell används koncernens interna marknadsanalys.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Goodwill
Goodwill utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och koncernens andel av det verkliga värdet av förvärvad rörelses identifierbara nettotillgångar. Goodwill värderas till anskaffningsvärden minus eventuella 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.

Varumärke
Varumärken som förvärvats genom rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Varumärke bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs inte av utan prövas årligen för nedskrivningsbehov eller så snart 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 tio respektive tjugo år.

Distributionsavtal
Distributionsavtals anskaffningsvärde redovisas till bedömt verkligt värde vid tidpunkten för förvärvet. Inom koncernen finns distributionsavtal som förvärvats genom rörelseförvärv med begränsad nyttjandeperiod och med en obestämd nyttjandeperiod. Distributionsavtal med en begränsad nyttjandeperiod skrivs av linjärt över arton 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
Består av aktiverade utgifter för egen utveckling av IT-system. En internt upparbetad immateriell tillgång, det vill säga utgifter för utveckling, redovisas som en tillgång endast om följande villkor är uppfyllda:

20240605 16244

- Tillgången är identifierbar
- Det är sannolikt att tillgången kommer att generera ekonomiska fördelar
- Bolaget har resurser och avser att färdigställa tillgången
- Det är tekniskt möjligt att färdigställa produkten
- Det finns förutsättningar att använda produkten
- Anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En avsättning för omstruktureringskostnader görs endast när en informell förpliktelse föreligger att omstrukturera. 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 vars resultateffekter är viktiga att uppmärksamma när årets resultat jämförs med tidigare år.

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

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

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

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

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

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

Not 6 Risk-, likviditets- och kapitalhantering

Kreditrisker
Redovisade belopp avser koncernen. Rating från erkänt ratinginstitut används för att redovisa kreditkvalitén på tillgångar som inte har förfallit till betalning och vars värde inte har nedskrivits. Utöver beloppen i tabellen nedan finns kreditriskexponering avseende outnyttjade limiter uppgående till 7 972 701 TSEK (7 925 822), marginalkrav för derivat uppgående till 1 385 882 TSEK (1 530 553) samt kundfordringar uppgående till 119 455 TSEK (80 931). Kreditrisk avseende outnyttjade limiter och marginalkrav för derivat är helt säkerställda med framförallt värdepapper i depå.

Carnegies totala kreditriskexponering per exponeringsklass

Koncernen, 31 dec 2023, TSEK	AAA, AA–	A+, A–	BBB+, BBB–	Extern rating saknas	Förfallen men ej reserverad	Reserveringar
Stater och centralbanker	7 413 382	–	–	–	–	
Institutsexponeringar	503 313	690 334	–	1 114 500	–	242
Exponeringar mot företag	9 115	–	–	1 959 493	–	7 481
Exponeringar mot privatpersoner	–	–	–	1 995 175	–	6 329
Summa	7 925 810	690 334		5 069 169	–	14 052

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

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

Säkerheter
Carnegies exponeringar mot företag och hushåll är till största delen säkerställda med pant i likvida finansiella tillgångar (så kallad depåbelåning). SEK 15m av den totala exponeringen mot företag och hushåll är utan säkerhet (blanco).

Exponeringen inom depåbelåningen säkerställs av en diversifierad portfölj med finansiella säkerheter. Kunderna inom denna kategori har tillgångar vars värde överstiger utnyttjat kreditbelopp. Ingen kund inom depåbelåningen hade en kreditexponering som översteg marknadsvärdet på pantsatta tillgångar. Skillnaden mellan enskilda kunders belåningsgrad är dock stor. Aktier är den vanligaste förekommande säkerheten i depåbelåningen. Fördelningen av utnyttjade säkerheter för depåbelåning fördelar sig enligt: kontanter 19% aktier 60% räntebärande instrument 4% samt fonder 18%. Största koncentrationen inom pantmassan mot enskild emittent uppgår till mindre än 5% av den totala utlåningen.

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

Carnegie beaktar olika parametrar vid bedömning av nedskrivningsbehov. Parametrarna finns beskrivna i Carneges interna styrdokument. Ett nedskrivningsbehov kan uppstå av olika händelser som till exempel ökad risk genom förändringar i kundens balans och resultaträkning och/eller förändringar i sammansättning av pantsatta tillgångar. Carnegie genomför regelbundet genomgångar av specifika nedskrivningsbehov enligt interna policys och instruktioner samt även genom redovisningsstandarden IFRS 9. Utgående balans för 2023 inkluderar en avsättning för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 standarden uppgående till 14 MSEK (34)

Per den 31 december 2023 var värdet på säkerheter som koncernen håller för lån där förlust är realiserad i balansräkningen genom att reservering upprättats - (-) MSEK.

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

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

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

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

Finansiella tillgångar och skulders kontraktmässiga förfallotider, 31 dec 2023

Koncernen 31 dec 2023, TSEK	Vid anfordran	Upp till 3 mån	3 mån till 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Över 5 år	Summa
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	–	1 822 919		–	–	–	1 822 919
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	3 632 957	1 553 920	403 587	–	–	5 590 464
Utlåning till kreditinstitut	1 791 309	–	–	–	–	–	1 791 310
Utlåning till allmänheten	2 326 283	42 031	62 707	–	–	1 1457 16	3 576 736
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	4 758	518 356	76	213	–	523 402
Summa finansiella tillgångar	4 117 593	5 499 930	2 116 892	400 076	213	1 145 716	13 304 831
Skulder till kreditinstitut	1 058	–	–	–	–	–	1 058
In- och upplåning från allmänheten	10 721 946	–	–	–	–	–	10 721 946
Leasingskuld	–	45 065	68 558	87 292	117 571	16 336	334 822
Övriga skulder	–	409 930	–	–	–	–	409 930
Upplupna räntekostnader	–	21 189	–	–	–	–	21 189
Summa finansiella skulder	10 723 004	476 183	68 558	87 292	117 571	16 336	11 488 944
Derivat							
Tillgångar marknadsvärden	–	–	103	–	–	–	103
Skulder marknadsvärden	–	93	1 155	–	–	–	1 248

Finansiella tillgångar och skulders kontraktmässiga förfallotider, 31 dec 2022

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

20240605162745

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

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

Aktiekursrisk
Carnegies aktiekursrisk består av exponering med sitt ursprung i affärsverksamheten och från finansiella placeringar på koncernnivå. Exponeringen mot aktie- och aktierelaterade instrument kan utgöras av poster såväl på balansräkningens tillgångssida som på dess skuldsida. Per årets utgång uppgick det sammanlagda bruttovärdet av tillgångar och skulder med ursprung i affärsverksamheten till 71 MSEK (93). Av beloppet utgjorde 71 MSEK (74) aktier och 0 MSEK (19) derivatinstrument. Nettovärdet vid årsskiftet var 71 MSEK (21).

Tillgångar och skulder värderas till verkligt värde, vilket är lika med det bokförda värdet. Aktiepositioner kan bestå av såväl långa som korta positioner i aktier. Huvudsakligen noterade i Sverige och på andra nordiska marknadsplatser. En simultan prisförändring på -3 procent för samtliga innehav i koncernens handelslager hade vid årsskiftet gett en resulteffekt på -2,1 MSEK (-0,2). En prisförändring på +3 procent vid samma tidpunkt hade gett en resulteffekt på 2,1 MSEK (0,5) i koncernen.

För koncernens övriga innehav uppgick sammanlagda bruttovärdet av tillgångar och skulder till 514 MSEK (564). Av beloppet utgjorde 513 MSEK (564) aktier och -1 MSEK (-) derivatinstrument. Nettovärdet vid årsskiftet var 512 MSEK (564). Aktiepositioner består av onoterade aktier och fondinnehav. En simultan prisförändring på -3 procent för dessa innehav hade vid årsskiftet gett en resulteffekt på -15,4 MSEK (-16,9). En prisförändring på +3 procent vid samma tidpunkt hade gett en resulteffekt på 15,4 MSEK (16,9) i koncernen.

Volatilitetsrisk
Med upphörandet av prisställandet i optioner har banken inte längre någon känslighet mot volatilitetsrisk.

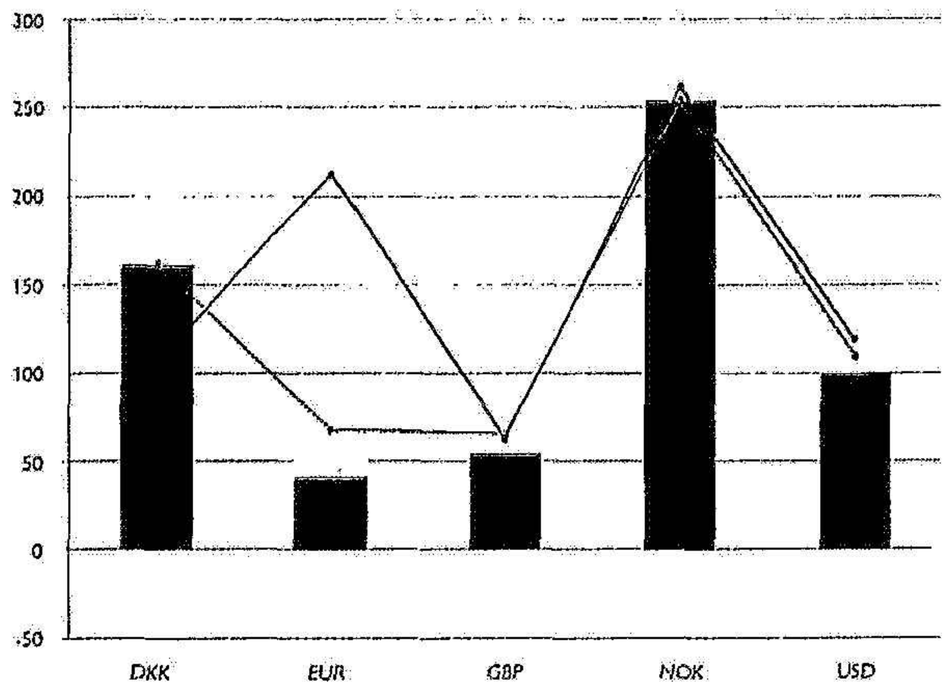
Scenarioanalys
Marknadsriskexponeringen i verksamheter, där risktagande är en del av affären, består i huvudsak av aktiekursrisk. Carnegie fokuserar på och har begränsningar på den maximala potentiella förlusten för två specifika scenarier, medium och stress scenario. Medium scenario innebär att priserna på hela aktiemarknaden förändras ±3.

Den största potentiella förlusten i ett sådant scenario kallas Medium Max Loss och var vid årsskiftet 1,9 MSEK (0,5). Stress scenario innebär att priserna på hela aktiemarknaden förändras med ±10 procent. Den största potentiella förlusten i ett sådant scenario kallas Stress Max Loss och var vid årsskiftet 6,1 MSEK (1,1).

Marknadsrisken för strukturerade produkter mäts genom att stressa priset med motsvarande 3% (MML) eller 10% (SML). Den samlade portföljrisken inom Strukturerade produkter var vid årsskiftet 0,2 MSEK (0,1) för MML och 0,7 (0,3) för SML.

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

Koncernens valutaexponering per den 31 december 2023 (MSEK)



Ränterisk i handelslagret
Carnegies egna lager påverkas av ränteförändringar genom innehav i obligationer och andra räntekänsliga instrument. Vid årsskiftet uppgick resultatpåverkan på egna lager vid en ökning av räntan med 200 räntepunkter till 0,1 MSEK (0,1).

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

Carnegie genomför regelbundet känslighetsanalyser som beräknar effekten på balansräkningen av ränteförändringar. I analysen simuleras en räntechock som motsvarar en plötslig och uthållig parallellförskjutning med 200 räntepunkter applicerat på de avkastningskurvor till vilka aktuella positioner knyts. Vid årsskifter var utfallet, vid en sådan förskjutning uppåt med 200 räntepunkter 23 MSEK (57).

Kapitaltäckning
Kapitalkravsförordningen ställer krav som är implementerade fullt ut i banken gällande kapital och likviditetshanteringen och riskhanteringen kring detta. Dessa krav bidrar till att säkerställa transparens kring bankens motståndskraft mot finansiella förluster och tydliggör genom detta vilket skydd som koncernens kunder har.

Reglerna innebär att bankens kapitalbas och likviditet med marginal ska täcka dels de föreskrivna minimikraven, vilket omfattar kraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker. Utöver detta ska banken hålla kapital för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med bankens stresstester i samband med den löpande processen för intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU).

Syftet med IKLU:n är att säkerställa att koncernen på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de risker som banken är exponerad mot. Bankens bedömning av dessa risker utgör underlaget för att fastställa det kapital- och likviditetsbehov som är nödvändigt för att täcka dess riskexponering.

Bankens utvärdering av kapital- och likviditetsbehov är baserad på:
- bankens i förhand beslutade riskaptit och riskprofil,
- identifierade risker med avseende på sannolikhet och ekonomisk påverkan,
- stresstester och scenarioanalyser,
- förväntad förändring av affärsmodeller inkluderande utlåningsmönster och finansiering av verksamheten, samt
- nya regelverk, direktiv, lagstiftning, ändrade marknadsförutsättningar och makroförändringar.

Översynen av kapitalbehovet är en integrerad del av arbetet med koncernens årliga verksamhetsplan vilket pågår löpande under året vilket mäts och rapporteras både externt och internt. Behovet följs upp och en årlig översyn genomförs inom IKLU:n för att säkerställa att riskerna är korrekt analyserade och avspeglar koncernens verkliga riskprofil och kapitalbehov vilken rapporteras till och beslutas av Styrelsen.

Kapitalbehovet för internt bedömda risker uppgår till 102m för koncernen. Varje ändring/komplettering i av styrelsen fastställda policy/strategidokument ska i likhet med större kreditbeslut och investeringar alltid relateras till bankens aktuella och framtida kapitalbehov. Koncernen har valt att i denna årsredovisning endast lämna de upplysningar som krävs om kapitalbas och kapitalkrav enligt 6 kap. 4 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Övriga upplysningar om kapitaltäckning lämnas på bankens hemsida www.carnegie.se inom ramen för den periodiska Pelare III-rapporten.

Det finns inga pågående eller förutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen. Koncernen uppfyller dels det lagstadgade kravet på kapitaltäckning, dels det internt bedömda kapitalbehovet samt beslutat kapitalkrav från Finansinspektionen.

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

TSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Kapitaltäckning		
Kapitalbas	2 328 901	2 383 106
Riskexponeringsbelopp	12 535 250	12 436 961
Kapitalkrav	1 002 820	994 957
Överskott av kapital	1 326 081	1 388 149
Kärnprimärkapitalrelation, procent	18,6%	19,2%
Primärkapitalrelation, procent	18,6%	19,2%
Kapitalrelation, procent	18,6%	19,2%
Kapitalbuffertkrav		
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	9,0%	8,1%
varav: kapitalkonserveringsbuffert, procent	2,5%	2,5%
varav: kontracyklisk kapitalbuffert, procent	2,0%	1,1%
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, procent	10,6%	11,2%
Övrigt Kapitalbaskrav (pelare 2)	2,5%	2,5%
Totalt Kapitalbaskrav	15,0%	14,1%
Kapitalbuffertkrav		
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	1 127 157	1 003 412
varav kapitalkonserveringsbuffert	313 381	310 924
varav kontracyklisk kapitalbuffert	249 689	132 825
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert	1 326 081	1 388 149
Övrigt Kapitalbaskrav (pelare 2)	313 381	310 924
Totalt Kapitalbaskrav	1 879 272	1 749 630
Kapitalbas		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfond	1 936 798	1 645 697
Balanserade vinstmedel samt reserver	1 963 380	2 141 538
Planerad utdelning	-300 000	-500 000
Goodwill och immateriella tillgångar	-1 089 404	-765 512
Uppskjuten skattefordran	-21 890	-7 392
Ytterligare värdejusteringar	-592	-665
Övrigt totalresultat	-71 217	-43 395
Minoritetens andel av eget kapital	-88 174	-87 165
Summa kärnprimärkapital	2 328 901	2 383 106
Primärkapitaltillskott		
Preferensaktier	–	–
Summa primärkapital	2 328 901	2 383 106
Supplementärt kapital		
Evigt konvertibelt förlagslån	–	–
Total kapitalbas	2 328 901	2 383 106

Kapitalkrav kreditrisker

Carnegie tillämpar schablonmetoden för beräkning av kreditrisker.

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

TSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Kapitalkrav från exponeringar mot:		
Centrala motparter	2	–
Institutsexponeringar	28 047	38 287
Företagsexponeringar	28 040	25 228
Hushållsexponeringar	12 170	12 112
Exponeringar med säkerhet i fastigheter	31 951	22 881
Exponeringar mot fonder	24 419	25 641
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	4 019	22 094
Aktieexponeringar	39 554	39 357
Övriga poster	82 985	74 808
Totalt kapitalkrav för kreditrisk	251 187	260 408
Kapitalkrav för marknadsrisk		
Avvecklingsrisk	0	0
Totalt kapitalkrav för avvecklingsrisk	0	0
Aktiekursrisk		
Specifik risk	3 007	885
Generell risk	2 993	546
Icke-delta risk	0	2 259
Totalt kapitalkrav för aktiekursrisk	6 000	3 690
Ränterisk		
Specifik risk	929	934
Generell risk	117	100
Totalt kapitalkrav för ränterisk	1 046	1 034
Valutakursrisk	51 740	79 855
Totalt kapitalkrav för valutakursrisk	51 740	79 855
Kapitalkrav från kreditvärderingsjusteringsrisker		
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	151	232
Totalt kapitalkrav för kreditvärderingsjusteringsrisker	151	232

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	4 617 966	4 331 588
Kapitalkrav för operativa risker	692 695	649 738

20240603162246

Not 7 Rapportering per land

I enlighet med kraven i FFFS 2008:25, visar tabellen nedan för varje land där Carnegie är etablerat, dvs. där Carnegie har en fysisk närvaro, information om verksamhetens art, geografiskt område, medelantalet anställda, rörelseintäkter, resultat före skatt samt skatt på resultatet. Carnegie anses ha fysisk närvaro i ett land om Carnegie har ett dotterföretag eller filial i det landet. Carnegie har inte erhållit några statliga subventioner. I gruppen Övriga ingår de länder där respektive lands intäkter understiger 8% av koncernens totala intäkter. Uppdelning per land följer koncernens legala struktur.

KONCERNEN			2023				2022			
Land	Verksamhet[1]	Geografiskt område	Medelantalet anställda	Rörelseintäkter, TSEK	Resultat före skatt, TSEK	Skatt, TSEK	Medelantalet anställda	Rörelseintäkter, TSEK	Resultat före skatt, TSEK	Skatt, TSEK
Danmark	IB, SEC, PB	Danmark	93	421 746	37 000	-10 374	88	445 078	61 819	-14 148
Norge	IB, SEC, AM	Norge	130	505 612	59 492	-15 809	127	602 717	126 434	-33 007
Sverige	IB, SEC, PB, AM	Sverige	512	2 298 348	232 282	-47 074	497	2 630 737	532 002	-142 634
Övriga	IB, SEC	Storbritannien, USA, Finland	73	384 171	-16 964	4 304	75	414 369	-5 216	6 256
Koncernjusteringar			–	-207 392	99 739	4 188	–	-209 770	-63 374	-831
Summa			809	3 402 485	411 549	-64 764	787	3 883 132	651 666	-184 366

[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	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Danmark	424 506	458 924	17 532	4 529	759	-1 208	–	–	442 797	462 246
Norge	595 620	680 500	20 148	19 771	0	–	–	–	615 768	700 271
Sverige	2 748 565	3 180 105	487 957	165 767	10 453	23 499	–	109	3 246 975	3 369 481
Övriga	461 353	495 808	0	–	-2 060	-5 978	–	–	459 293	489 831
Elimineringar	-292 189	-284 115	-788	-1 024	3 243	-3 115	–	-109	-289 734	-288 363
Summa	3 937 856	4 531 223	524 848	189 043	12 395	13 199	–	0	4 475 099	4 733 465

För moderbolaget avser intäkterna Sverige.

Not 9 Provisionsnetto

	KONCERNEN	
TSEK	2023	2022
Courtageintäkter	692 381	689 005
Rådgivningsintäkter	1 840 602	2 486 912
Förvaltningsarvoden	1 380 360	1 342 793
Övriga intäkter	24 513	12 513
Summa provisionsintäkter	3 937 856	4 531 223
Marknadsplatsavgifter	-39 435	-48 758
Provisionskostnader	-793 843	-743 849
Övriga provisionskostnader	-11 005	-5 788
Summa provisionskostnader	-844 283	-798 394
Provisionsnetto	3 093 573	3 732 829

Not 10 Räntenetto

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	2023	2022	2023	2022
Ränteintäkter				
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	169 582	41 400	–	25
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	156 314	102 759	–	–
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	184 488	42 690	–	–
Övriga ränteintäkter	14 464	2 195	6	0
Summa ränteintäkter	524 848	189 043	6	25
Räntekostnader				
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	-1 107	-7 581	-457	-464
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-191 844	18 211	–	–
Räntekostnader på räntebärande värdepapper	-17 715	-7 621	–	–
Räntekostnader finansiell leasing (IFRS16)	-17 615	-18 360	–	–
Övriga räntekostnader	-52	-165	–	–
Summa räntekostnader	-228 332	-51 939	-457	-464
Räntenetto	296 517	137 104	-451	-439
Varav belopp vars balanspost ej värderats till verkligt värde:				
Ränteintäkter	524 848	189 043	6	25
Räntekostnader	-228 332	-51 939	-457	-464
Summa	296 517	137 104	-451	-439

Not 11 Resultat från andelar i dotterföretag

	MODERBOLAGET	
TSEK	2023	2022
Anticiperad utdelning från dotterföretag	312 105	578 196
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-56 000	
Erhållna koncernbidrag	65 000	35 000
Summa resultat från andelar i dotterföretag	321 105	613 196

Not 12 Nettoresultat av finansiella transaktioner

2023

		OREALISERADE VÄRDEFÖRÄNDRINGAR'				
Koncernen, TSEK	Realiserade värdeförändringar	Marknadspris (Nivå 1)	Observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ej observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Effekt av valuta-kursförändringar	Total
Obligationer och andra räntebärande värdepapper samt hänförliga derivat	677	–	-504	–	–	173
Aktier och andelar och hänförliga derivat	3 189	4 738	93	-866	–	7 153
Andra finansiella instrument samt hänförliga derivat	1 268	–	–	–	–	1 268
Valutakursförändringar	–	–	–	–	3 802	3 802
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5 134	4 738	-411	-866	3 802	12 395

2022

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

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

20240605162447

Not 13 Personalkostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	2023	2022	2023	2022
Löner och arvoden	-1 438 908	-1 567 831	-621	-1 661
Socialförsäkringsavgifter	-349 882	-380 371	-156	-192
Pensionskostnader för styrelse och VD	-4 040	-3 488	–	–
Pensionskostnader för övriga anställda	-199 395	-189 234	–	–
Övriga personalkostnader	-45 132	-67 200	–	-8 730
Summa personalkostnader	-2 037 358	-2 208 124	-777	-10 883

Löner och arvoden, specificerad på kategorier

TSEK	2023	2022	2023	2022
Löner och arvoden till styrelse, verkställande direktörer och ledningsgrupp	-49 835	-70 527	-621	-1 661
Löner och ersättningar till övriga anställda, som ej ingår i styrelse eller ledningsgrupp	-1 389 073	-1 497 304	–	–
Summa löner och arvoden	-1 438 908	-1 567 831	-621	-1 661

Medelantalet anställda (varav kvinnor)

	2023	2022	2023	2022
Danmark	93 (23)	88 (24)	–	–
Finland	34 (9)	33 (8)	–	–
Norge	130 (35)	127 (30)	–	–
Storbritannien	30 (12)	30 (13)	–	–
Sverige	513 (152)	497 (146)	–	–
USA	10 (2)	12 (4)	–	–
Summa	809 (234)	787 (225)	–	–

Ersättning till styrelse

TSEK	2023	2022	2023	2022
Anders Johnsson, ordförande	800	1 467	200	867
Ingrid Bonner	350	350	100	100
Klas Johansson	83	251	21	63
Harald Mix	250	250	63	63
Andreas Rosenlew	350	350	100	100
Gustav Axelson	167	–	42	–
Pia Marions	292	–	88	–
Jenny Penser	29	–	8	–
Anna-Karin Celsing	–	292	–	–
Summa	2 322	2 961	621	1 193

Ersättningar till vd och övriga ledande befattningshavare[1]

2023 TSEK	Bruttolön och förmåner	Rörlig ersättning	Pensioner och liknande förmåner	Avgångsvederlag
VD Tony Elofsson	7 226	1 765	2 994	–
Avgående VD Björn Jansson	3 539	–	1 046	–
Övriga ledande befattningshavare[2]	43 975	12 477	5 791	–

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

[2] Övriga ledande befattningshavare har erhållit lön och förmåner från Carnegie Investment Bank AB, dess dotterbolag och Carnegie Fonder AB. Beloppen avser den period de innehaft tjänst som övrig ledande befattningshavare. Gruppen består av tio personer; Anders Antas, Jacob Bastholm, Christian Begby, Elisabeth Erikson, Henric Falkenberg, Fredrik Leetmaa, Helena Nelson, Andreas Uller samt Emelie Friberg och Lena Österberg, båda från den 1 april. I siffrorna ingår även Tony Elofsson för perioden 1 jan – 16 april.

Not 13 Personalkostnader, forts.

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	3 488	–
Övriga ledande befattningshavare[2]	55 528	25 188	4 554	–

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

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

Könsfördelning
Nuvarande styrelsen består av 43 procent (20) kvinnor och 57 procent (80) män.
Nuvarande ledningsgruppen består av 40 procent (22) kvinnor och 60 procent (78) män.

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

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

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

Kapitalförsäkringar
Individuella pensionsåtaganden, som till fullo säkerställts av förmånsgivna kapitalförsäkringar och där Carnegie inte har något ytterligare åtagande utöver redan inbetalda premier, behandlas enligt reglerna för avgiftsbestämda planer. Carnegie har emellertid ett åtagande, redovisat i balansräkningen, avseende tillkommande löneskatt på dessa pensionsåtaganden som varierar med förändringar i kapitalförsäkringarnas marknadsvärde. Totalt marknadsvärde uppgår till: I koncernen 371 417 TSEK (398 970) och i moderbolaget – TSEK (–). Inbetalda premier under året uppgick till: i koncernen 9 397 TSEK (9 807) varav – TSEK (–) i moderbolaget.

Not 14 Övriga administrationskostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	2023	2022	2023	2022
I övriga administrationskostnader ingår nedanstående kostnader till valda revisorer EY.				
Lagstadgad revision	-7 764	-7 309	-1 204	-1 886
Övrig revision	72	-235	–	–
Skatterådgivning	–	-92	–	–
Övriga konsultuppdrag	–	440	–	–
Summa EY	-7 692	-8 076	-1 204	-1 886
I övriga administrationskostnader ingår nedanstående kostnader till övriga valda revisorer				
Lagstadgad revision övriga valda revisorer				
PwC	-2 705	-1 784	–	–
Regen, Benz & MacKenzie	-1 348	659	–	–
Summa övriga valda revisorer	-4 053	-2 443	–	–
Summa totala revisionskostnader	-11 745	-10 519	-1 204	-1 886

Med lagstadgad revision avses granskning av årsredovisningen och bokföringen, styrelsen och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Övrig revision innefattar översiktlig granskning av delårsrapporter, myndighetsrapportering och tjänster i anslutning till intygsgivning och utlåtanden. Skatterådgivning innefattar allmänna tjänster för utlandsbosatta och andra beskattningsfrågor. Övriga konsultuppdrag innefattar exempelvis rådgivning i redovisningsfrågor, tjänster i samband med företagsförvärv/verksamhetsförändringar, operationell effektivitet och bedömning av intern kontroll.

20240605 16:18

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

	KONCERNEN	
TSEK	2023	2022
Datautrustning och andra inventarier	-14 599	-10 097
Ombyggnad	-4 201	-4 550
Nyttjanderättstillgångar	-85 888	-80 242
Immateriella tillgångar	-20 336	-71 392
Summa av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-125 024	-166 280

Not 16 Kreditförluster, netto

	KONCERNEN	
TSEK	2023	2022
Årets förändringar per kreditsteg		
Lån i steg 1	-687	2 925
Lån i steg 2	1 364	-473
Lån i steg 3	-62	566
Summa	615	3 018

Not 17 Skatt

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	2023	2022	2023	2022
Aktuell skattekostnad				
Årets skattekostnad	-51 148	-121 795	-52	-307
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-16 431	-8 454	–	–
Summa aktuell skattekostnad	-67 580	-130 249	-52	-307
Uppskjuten skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)				
Uppskjuten skatt, årets förändring	-25 107	-44 552	–	–
Uppskjuten skatt, tidigare år	27 921	-9 564	–	–
Effekt till följd av ändrad skattesats	–	–	–	–
Summa uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt	2 816	-54 117	–	–
Totalt redovisad skattekostnad/intäkt	-64 764	-184 366	-52	-307

Avstämning av effektiv skatt

	2023		2022	
Koncernen, TSEK	Skattesats %	Belopp	Skattesats %	Belopp
Resultat före skatt		411 549		651 666
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	20,6	-84 779	20,6	-134 243
Skatteeffekt avseende:				
Andra skattesatser för utländska bolag	-0,1	258	0,5	-3 465
Ej avdragsgilla kostnader	1,7	-7 023	5,6	-36 563
Ej skattepliktiga intäkter	-1,3	5 514	-1,9	12 267
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	–	–	0,6	-3 819
Utnyttjande av ej aktiverat underskottsavdrag	-1,9	7 762	0,0	–
Uppskjuten skatt tidigare år	-6,8	27 921	1,5	-9 564
Skatt hänförlig till tidigare år	4,0	-16 431	1,3	-8 454
Justeringar av skattepliktigt resultat	-0,5	2 014	0,1	-525
Redovisad effektiv skatt	15,7	-64 764	28,3	-184 366

Avstämning av effektiv skatt

	2023		2022	
Moderbolaget, TSEK	Skattesats %	Belopp	Skattesats %	Belopp
Resultat före skatt		302 286		568 843
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	20,6	-62 271	20,6	-117 182
Skatteeffekt avseende:				
Ej avdragsgilla kostnader	4,6	-13 892	0,4	-2 233
Ej skattepliktiga intäkter	-21,3	64 481	-20,9	119 108
Justeringar av skattepliktigt resultat	-3,8	11 630	–	–
Redovisad effektiv skatt	0,0	-52	0,1	-307

Not 18 Utlåning till allmänheten

Koncernen 31 dec 2023, TSEK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	2023
Upplupet anskaffningsvärde	3 562 313	17 682	8 371	3 588 366
Reservering för kreditförluster	-11 232	-334	-64	-11 630
Total utlåning till allmänheten	3 551 082	17 348	8 307	3 576 736

Depåbelåning				
Upplupet anskaffningsvärde	2 413 304	17 682	8 371	2 439 357
Reservering för kreditförluster	-7 938	-334	-64	-8 336
Summa	2 405 366	17 348	8 307	2 431 021

Bolån				
Upplupet anskaffningsvärde	1 149 009	–	–	1 149 009
Reservering för kreditförluster	-3 294	–	–	-3 294
Summa	1 145 716	–	–	1 145 716

Total utlåning till allmänheten - Exponering 2023 TSEK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	2023
Ingående balans 1 jan 2023	2 974 328	129 063	69 759	3 173 150
Förflyttningar:				
Från Steg 1 till Steg 2	-4 204	4 204	–	–
Från Steg 1 till Steg 3	-974	–	974	–
Från Steg 2 till Steg 3	–	-2	2	–
Från Steg 3 till Steg 2	–	–	–	–
Från Steg 2 till Steg 1	56 744	-56 744	–	–
Från Steg 3 till Steg 1	28	–	-28	–
Nyupplåning	533 800	6	4	533 810
Återbetalning (inklusive valutakursförändringar)	-8 640	-59 179	-62 405	-130 224
Utgående balans 31 Dec 2023	3 551 082	17 348	8 307	3 576 736

Total utlåning till allmänheten Kreditförlustreserv 2023, TSEK	Steg 1 12-mån ECL	Steg 2 Livstids ECL	Steg 3 Livstids ECL	Summa
Ingående balans 1 Jan 2023	10 676	1 698	3	12 376
Förflyttningar:				
Från Steg 1 till Steg 2	-95	95	–	–
Från Steg 1 till Steg 3	-41	–	41	–
Från Steg 2 till Steg 3	–	–	–	–
Från Steg 3 till Steg 2	–	–	–	–
Från Steg 2 till Steg 1	743	-743	–	–
Från Steg 3 till Steg 1	–	–	–	–
Nyupplåning	198	–	–	198
Återbetalning (inklusive valutakursförändringar)	-250	-715	21	-944
Utgående balans 31 Dec 2023	11 232	334	64	11 630

20240605162249

Not 18 Utlåning till allmänheten, forts

Koncernen 31 dec 2022, TSEK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	2022
Upplupet anskaffningsvärde	2 985 004	130 761	69 761	3 185 526
Reservering för kreditförluster	-10 676	-1 698	-3	-12 376
Total utlåning till allmänheten	2 974 328	129 063	69 759	3 173 150

Depåbelåning				
Upplupet anskaffningsvärde	2 167 830	130 761	69 761	2 368 352
Reservering för kreditförluster	-8 640	-1 698	-3	-10 340
Summa	2 159 190	129 063	69 759	2 358 011

Bolån				
Upplupet anskaffningsvärde	817 174	–	–	817 174
Reservering för kreditförluster	-2 036	–	–	-2 036
Summa	815 138	–	–	815 138

Total utlåning till allmänheten - Exponering 2022, TSEK	Steg 1 12-mån ECL	Steg 2 Livstids ECL	Steg 3 Livstids ECL	2022
Ingående balans 1 jan 2022	4 057 586	73 369	47 933	4 178 889
Förflyttningar:				
Från Steg 1 till Steg 2	-107 804	107 804	–	–
Från Steg 1 till Steg 3	-69 681	–	69 681	–
Från Steg 2 till Steg 3	–	–	–	–
Från Steg 3 till Steg 2	–	3	-3	–
Från Steg 2 till Steg 1	27 893	-27 893	–	–
Från Steg 3 till Steg 1	9 098	–	-9 098	–
Nyupplåning	88 046	90	68	88 204
Återbetalning (inklusive valutakursförändringar)	-1 030 810	-24 310	-38 823	-1 093 943
Utgående balans 31 Dec 2022	2 974 328	129 063	69 759	3 173 150

Total utlåning till allmänheten Kreditförlustreserv 2022, TSEK	Steg 1 12-mån ECL	Steg 2 Livstids ECL	Steg 3 Livstids ECL	Summa
Ingående balans 1 jan 2022	11 851	1 225	569	13 645
Förflyttningar:				
Från Steg 1 till Steg 2	-759	759	–	–
Från Steg 1 till Steg 3	–	–	–	–
Från Steg 2 till Steg 3	–	–	–	–
Från Steg 3 till Steg 2	–	–	–	–
Från Steg 2 till Steg 1	348	-348	–	–
Från Steg 3 till Steg 1	655	–	-655	–
Nyupplåning	1 197	707	–	1 904
Återbetalning (inklusive valutakursförändringar)	-2 616	-645	88	-3 172
Utgående balans 31 Dec 2022	10 676	1 698	3	12 376

Not 19 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument 2023

Koncernen 31 dec 2023, MSEK	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde över resultaträkningen	Ej finansiella tillgångar/skulder	Summa
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1 823	–	–	1 823
Belåningsbara statsskuldförbindelser	5 590	–	–	5 590
Utlåning till kreditinstitut	1 791	–	–	1 791
Utlåning till allmänheten	3 577	–	–	3 577
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	517	7	–	523
Aktier och andelar	–	584	–	584
Derivatinstrument	–	0	–	0
Övriga tillgångar	293	–	70	363
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44	–	226	270
Summa	13 635	590	296	14 522
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	1	–	–	1
In- och upplåning från allmänheten	10 722	–	–	10 722
Korta positioner, aktier	–	–	–	–
Derivatinstrument	–	1	–	1
Övriga skulder	525	–	184	710
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	845	–	–	845
Summa	12 093	1	184	12 279

Klassificering av finansiella instrument 2022

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

20240603163230

Not 19 Finansiella instrument, forts

Fastställande av verkligt värde för finansiella instrument
När koncernen fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. En aktiv marknad anses vara antingen en reglerad eller tillförlitlig handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande en bedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom skillnader i köp- och säljkurser.

Metoderna är uppdelade på tre olika nivåer:

- Nivå 1 – Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde baseras på ojusterade noterade priser från en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.

- Nivå 2 – Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde baseras på antingen:
a) justerade noterade priser för liknande tillgångar eller skulder, eller identiska tillgångar eller skulder från marknader som inte bedöms vara aktiva, eller
b) värderingsmodeller som huvudsakligen bygger på direkt eller indirekt observerbar *indata. Observerbar indata tas fram med hjälp av marknadsuppgifter så som offentlig* information om faktiska händelser eller transaktioner, vilka återspeglar de antaganden som marknadsaktörer skulle använda vid prissättning av tillgången eller skulden.

- Nivå 3 – Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde inte baseras på observerbar marknadsdata.

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

I de fall som det saknas en aktiv marknad bestäms verkligt värde med hjälp av etablerade värderingsmetoder och modeller. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas. Dessa antaganden baseras då på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. Målet är dock att alltid maximera användningen av data från en aktiv marknad. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering.

För finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen bestäms verkligt värde framförallt utifrån noterade stängningskurser på balansdagen på tillgångarna. Valutaterminer värderas till verkligt värde genom att använda aktuell valutakurs och räntenivå.

Derivat på aktier och aktieindex, bestående av termin och optioner noterade på Nasdaq värderas i första hand till officiellt marknadspris. I de fall sådant är gammalt, saknas eller bedöms som missvisande, används teoretisk värdering baserad på observerbara marknadsdata. Värderingen görs enligt vedertagna modeller.

Derivat som inte är noterade förekommer i ett mindre antal. I de fall som det är möjligt värderas de utifrån emittentens pris. Saknas den möjligheten värderas de utifrån observerbar marknadsdata och vedertagna modeller.

För ut- och inlåning med rörlig ränta, inklusive utlåning med finansiella instrument eller bostäder som säkerhet, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde, anses redovisat värde överensstämma med verkligt värde. För finansiella tillgångar och finansiella skulder i balansräkningen med en kvarvarande löptid på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Verkligt värde 2023

Koncernen 31 dec 2023, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	7	–	7
Aktier och andelar	377	–	207	584
Derivatinstrument	–	–	*0*	*0*
Summa	376	7	207	591
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde i upplysningssyfte				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	–	1 823	–	1 823
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	5 584	–	5 584
Utlåning till kreditinstitut	–	1 791	–	1 791
Utlåning till allmänheten	–	3 577	–	3 577
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	517	–	–	517
Övriga tillgångar	–	293	–	293
Upplupna intäkter	–	44	–	44
Summa	*517*	*13 112*	–	*13 629*
Finansiella skulder redovisade till verligt värde				
Korta positioner, aktier	–	–	–	–
Derivatinstrument	–	0	1	1
Summa	–	0	1	1
Finansiella skulder redovisade till verligt värde i upplysningssyfte				
Skulder till kreditinstitut	–	1	–	1
In- och upplåning från allmänheten	–	10 722	–	10 722
Övriga skulder	–	525	–	525
Upplupna kostnader	–	845	–	845
Summa	–	12 093	–	12 093

Not 19 Finansiella instrument, forts

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 upplysningssyfte				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	–	1 287	–	1 287
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	6 081	–	6 081
Utlåning till kreditinstitut	–	3 086	–	3 086
Utlåning till allmanheten	–	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 verligt värde				
Korta positioner, aktier	25	–	–	25
Derivatinstrument	–	11	–	11
Summa	25	11	–	36
Finansiella skulder redovisade till verligt värde i upplysningssyfte				
Skulder till kreditinstitut	–	17	–	17
In- och upplåning från allmanheten	–	13 295	–	13 295
Övriga skulder	–	678	–	678
Upplupna kostnader	–	1 094	–	1 094
Summa	–	15 084	–	15 084

Beskrivning av värderingsnivåer

- Nivå 1 innehåller i huvudsak aktier och kommunobligationer där det noterade priset används vid värderingen.
- Nivå 2 innehåller i huvudsak derivatinstrument och räntebärande värdepapper. Derivat på aktier och aktieindex värderas med vedertagna modeller utifrån observerbar marknadsdata. I annat fall används emissionspriser eller senast betalt.
- Nivå 3 innehåller onoterade innehav av finansiella instrument där egna interna antaganden har betydande effekt för beräkningen av det verkliga värdet.

Flytt mellan nivåer
För förflyttningar mellan nivåer se tabell nedan.

Förändringar i nivå 3 (MSEK)	Aktier och andelar
Finansiella tillgångar	
Ingående balans 2023-01-01	214
Vinster och förluster i Resultaträkningen	-1
Inköp	1
Försäljningar	-7
Flytt från nivå 2 till nivå 3	1
Valutakursförändringar	0
Utgående balans 2023-12-31	207

20240605162551

Not 19 Finansiella instrument, forts

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas 2023

Koncernen 31 dec 2023, MSEK	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Fondlikvidfordringar[1]	1 830	-1 661	170
Skulder			
Fondlikvidskulder[2]	1 685	-1 661	24

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas 2022

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

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

Not 20 Övrig information finansiella tillgångar

	KONCERNEN	
TSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		
Noterade	523 402	2 783 549
Onoterade	–	–
	523 402	2 783 549
Svenska offentliga organ	–	–
Övriga svenska emittenter	508 741	2 322 477
Utländska offentliga organ	–	–
Övriga utländska emittenter	14 727	461 190
Kreditförlustreserv	-66	-117
	523 402	2 783 549

Samtliga reserveringar för kreditförluster är hänförliga till steg 1.

Aktier och andelar		
Noterade	376 511	397 855
Onoterade	207 347	215 267
	583 858	613 122

Not 21 Aktier och andelar i koncernföretag

	MODERBOLAGET	
TSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående anskaffningsvärde aktier och andelar i koncernföretag, 1 januari	2 776 215	1 780 084
Aktieägartillskott	345 832	–
Internt förvärv av bolag	50	
Apportemission	–	996 131
Utgående anskaffningsvärde aktier och andelar i koncernföretag, 31 december	3 122 096	2 776 215

2022	Organisationsnummer	Säte	Antal andelar	Redovisat värde 2023	Eget kapital 2023[1]
Carnegie Fonder AB	556266-6049	Stockholm	93,75	733 409	243 725
Holberg Fondsforvaltning AS	982076218	Bergen	70	213 011	56 840
CAAM Fund Services AB	556648-5832	Stockholm	100	49 710	83 400
Montrose by Carnegie AB	556946-9355	Stockholm	100	50 050	49 979
Carnegie Investment Bank AB (publ)[2]	516406-0138	Stockholm	400 000	2 075 916	2 453 717
Filialer till Carnegie Investment Bank AB:					
Carnegie Investment Bank, filial af Carnegie Investment Bank AB (publ), Sverige	35521267	Kopenhamn			
Carnegie Investment Bank AB, Finland branch	1439605-0	Helsingfors			
Carnegie Investment Bank AB, UK branch	3022 (FC 018658)	London			
Dotterföretag till Carnegie Investment Bank AB:					
Carnegie, Inc.	13-3392829	Delaware	100		
Carnegie AS[2]	936310974	Oslo	20 000		
Carnegie Ltd	2941368	London	1		
Familjeföretagens Pensionsredovisning i Värmland AB	556636-7776	Karlstad	1 000		
Carnegie Properties AB	556680-5288	Stockholm	1 000		
Carnegie Fastigheter AB	556946-9371	Stockholm	50		
Carnegie Fund Services S.A.	B 158409	Luxemburg	500		
Totalt				3 122 096	2 887 661

[1] Eget kapital i dotterföretag redovisas efter avdrag för anticiperad utdelning till moderbolag. Ovanstående aktier är samtliga onoterade.
[2] Bolag klassificerade som kreditinstitut.

Not 22 Immateriella tillgångar

	GOODWILL		VARUMÄRKE		KUNDRELATIONER		DISTRIBUTÖRSAVTAL		BALANSERADE UTGIFTER		TOTALT	
TSEK	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Ackumulerade anskaffningsvärden												
Ingående 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
Företagsförvärv	146 382	–	1 905	–	217 341	–		–		–	365 627	–
Förvärvade tillgångar	–	–		–		–		–		–		–
Nyanskaffningar	–	–		–		–		–	312	823	312	823
Avyttringar och utrangeringar	-2 428	–		–		–		–		–	-2 428	–
Årets omräkningsdifferens	-11 341	5 703	-1 904	957	-1 763	887	-2 606	1 510	-502	196	-18 116	8 295
Utgående balans	806 268	673 655	28 759	28 758	414 227	198 649		239 617	15 631	15 822	1 501 897	1 156 501
Ackumulerade av- och nedskrivningar												
Ingående balans	-54 740	–	–	–	-110 436	-99 098	-151 217	-146 555	-14 604	-13 527	-330 997	-259 180
Förvärvade tillgångar	–	–		–		–		–		–		–
Årets avskrivningar	–	–	-53	–	-12 904	-11 238	-4 286	-4 491	-665	-923	-17 908	-16 652
Årets nedskrivningar	–	-54 740		–		–		–		–		-54 740
Avyttringar och utrangeringar	–	–		–		–		–		–		–
Årets omräkningsdifferens	3 812	–		–	206	-100	352	-171	374	-154	4 743	425
Utgående balans	-50 929	-54 740	-53	–	-123 134	-110 436	-155 151	-151 217	-14 895	-14 604	-344 162	-330 997
Redovisat värde vid årets slut	755 339	618 914	28 706	28 758	291 094	88 214	81 859	88 400	736	1 218	1 157 734	825 504

Goodwill, varumärke, kundrelationer och distributorsavtal från tidigare år är hänförliga till förvärv av Fondbolagen, och balanserade utgifter är i allt väsentligt hänförligt till Carnegie Investment Bank-koncernen. Nytillkomna poster under 2023 avser främst förvärvet av Erik Penser värdepappersrörelse som sker i Carnegie Investment Bank AB och består av Goodwill, varumärke och kundrelationer.

Immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod prövas minst årligen för eventuellt nedskrivningsbehov. I Carnegie Group består dessa av Goodwill, varumärke och distributorsavtal som i sin helhet är hänförbara till förvärvet av Fondbolagen. Vid utgången av året var 500 MSEK av Goodwill och 51 MSEK av distributörsavtal hänförligt till Carnegie Fonder AB, och till Holberg 109 MSEK av Goodwill samt 27 MSEK varumärke. Under slutet av 2023 har Goodwill om 146 MSEK hänförligt till förvärvet av Penser tillkommit, posten har inte nedskrivningsprovats.

Nedskrivningsprövning sker på de lägsta nivåerna där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). Carnegie Group nedskrivningsprövar tillgångar med obestämbar livslängd under fjärde kvartalet baserat på redovisade bokförda värden per den 30 september. I det fall prövningen visar att bokfört värde överstiger återvinningsvärdet sker nedskrivning med belopp motsvarande skillnaden. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde.

Nyttjandevärdet är nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden för respektive kassagenererande enhet, till grund för beräkningen ligger prognosarbete som tagits fram av företagsledningen och godkänts av styrelse. Prognosen täcker fem år och innefattar årlig tillväxttakt, rörelsekostnadernas utveckling och förändring av rörelsekapitalet. Framtida kassaflöden bortom prognosperioden har extrapolerats med en bedömd tillväxttakt om 2 %. De framtida kassaflödena har diskonterats med en diskonteringsränta (WACC, Weighted Average Cost of Capital). Prövningen för år 2023 har inte visat på något nedskrivningsbehov.
Beräkningen av WACC är baserad på extern marknadsdata om den riskfria räntan och studier om marknadsriskpremier, den Beta-faktor som använts är 1,2. Carnegie Group har räknat fram WACC för respektive kassagenererande enhet, vilken uppgår till 12,2 procent.

Vid beräkningar av nyttjandevärdet i samband med nedskrivningsprövningen har en känslighetsanalys utförts för respektive kassagenererande enhet., där framtida kassaflöden har justerats ned med 10 %. Analysen påvisade inget nedskrivningsbehov.

20240605162757

Not 23 Materiella anläggningstillgångar

	KONCERNEN	
TSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Datautrustning och andra inventarier		
Ingående anskaffningsvärde	214 910	182 779
Valutakursförändring	-6 043	6 472
Förvärv under året	16 499	26 724
Avyttring/utrangerat	-2 169	-1 066
Utgående anskaffningsvärde	223 198	214 910
Ingående avskrivningar	-162 701	-148 355
Valutakursförändring	5 758	-5 194
Årets avskrivningar	-14 599	-10 097
Avyttring/utrangerat	2 014	946
Utgående avskrivningar	-169 529	-162 701
Summa datorutrustning och andra inventarier	53 669	52 209
Ombyggnad i förhyrda lokaler		
Ingående anskaffningsvärde	108 071	103 458
Valutakursförändring	-1 198	5 014
Förvärv under året	750	4 376
Avyttring/utrangerat	–	-4 777
Utgående anskaffningsvärde	107 622	108 071
Ingående avskrivningar	-99 049	-93 779
Valutakursförändring	1 182	-4 645
Årets avskrivningar	-4 201	-4 550
Avyttring/utrangerat	–	3 925
Utgående avskrivningar	-102 067	-99 049
Summa ombyggnad i förhyrda lokaler	5 555	9 022
Nyttjanderättstillgångar (IFRS16)		
Ingående anskaffningsvärde	603 730	571 300
Valutakursförändring	-7 221	10 139
Förvärv under året	73 635	34 099
Avyttring/utrangerat	-2 928	-11 808
Utgående anskaffningsvärde	667 216	603 730
Ingående avskrivningar	-291 815	-218 068
Valutakursförändring	3 493	-4 800
Årets avskrivningar	-85 817	-80 242
Avyttring/utrangerat	2 862	11 295
Utgående avskrivningar	-371 277	-291 815
Summa nyttjanderättstillgångar	295 939	311 915
Summa materiella anläggningstillgångar	355 162	373 146

Not 24 Uppskjuten skattefordran/skuld

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Uppskjuten skattefordran				
Pensioner	72 649	79 088	–	–
Underskottsavdrag, aktiverade[1]	21 890	7 392	–	–
Övrigt	45 721	33 496	–	–
Summa uppskjuten skattefordran	140 260	119 976	–	–
Uppskjuten skatteskuld				
Immateriella tillgångar	66 193	60 730	–	–
Övrigt	9 569	–	–	–
Summa uppskjuten skatteskuld	75 762	60 730	–	–

Årets förändring – uppskjuten skattefordran	Ingående balans	Uppskjuten skatt i resultaträkning	Redovisat direkt mot eget kapital, kursdifferenser samt förvärv och elimineringar	Utgående balans
Koncernen 2023, TSEK				
Pensioner	79 088	-6 439	–	72 649
Underskottsavdrag, aktiverade[1]	7 392	15 077	-579	21 890
Övrigt	33 496	13 386	-1 161	45 721
Summa	119 976	22 024	-1 740	140 260

Årets förändring - uppskjuten skatteskuld	Ingående balans	Uppskjuten skatt i resultaträkning	Redovisat direkt mot eget kapital, kursdifferenser samt förvärv och elimineringar	Utgående balans
Koncernen 2023, TSEK				
Immateriella tillgångar	60 730	2 466	2 997	66 193
Övrigt	–	16 742	-7 173	9 569
Summa	60 730	19 208	-4 176	75 762

[1] Aktiverade underskottsavdrag i koncernen avser Carnegie Inc och CAAM Fund Services AB.

Not 25 Övriga tillgångar

	KONCERNEN	
TSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Likvidfordringar	169 665	342 157
Kundfordringar	119 455	89 931
Emissionslikvider	3 688	8 897
Övrigt	70 456	124 136
Summa övriga tillgångar	363 264	565 121

Övriga tillgångar har en återstående löptid som är kortare än ett år. Reserv för förväntade kreditförluster avseende kundfordringar uppgick per den 31 december till 1 266 (953) TSEK. Samtliga kreditförlustreserver är hänförliga till steg 1.

Not 26 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	KONCERNEN	
TSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Upplupen ränta	6 976	2 273
Personalrelaterade kostnader	13 592	4 250
Förvaltningsarvoden	101 905	91 799
Upplupna intäkter	37 190	15 871
Förutbetalda kostnader	110 313	86 651
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	269 976	200 844

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

20240605152353

Not 27 Övriga skulder

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Likviditetskulder	24 209	38 392	–	–
Leverantörsskulder	170 516	244 945	10 462	857
Emissionslikvidar	30 757	81 309	–	–
Leasingskuld	299 624	313 526	–	–
Övrigt	184 447	86 322	8 748	8 742
Summa övriga skulder	709 554	764 494	19 210	9 599

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	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Upplupen ränta	21 189	1 425	–	–
Provisionskostnader	140 030	125 280	–	–
Personalrelaterade kostnader	600 060	898 581	–	–
Pensionskostnader	3 739	–	–	–
Upplupna kostnader	50 287	56 926	–	–
Övrigt	29 668	11 875	521	1 866
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	844 973	1 094 087	521	1 866

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

Not 29 Övriga avsättningar

	KONCERNEN	
TSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
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	54 561	59 908
Valutakursförändring	-974	192
Utnyttjat belopp	-822	-10 531
Återföring, ej utnyttjat belopp	-1 000	–
Årets avsättning	2 740	4 992
Utgående balans avsättningar	54 505	54 561
Summa övriga avsättningar	65 825	65 881

Merparten av avsättningarna förväntas tas i anspråk under 2024 och avser framförallt avsättningar hänförliga till tvister. Reserv för förväntade kreditförluster avseende garantier ingår i det redovisade beloppet med ett ej väsentligt belopp.

Not 30 Förvärv av verksamheter

Carnegie Investment bank AB förvärvade Erik Penser Banks värdepappersverksamhet under räkenskapsåret bestående av Erik Penser Wealth Management, Erik Penser Corporate Finance samt analystjänsterna Penser Access och Penser Future. De förvärvade verksamheterna kompletterar och breddar Carneges kunderbjudande och bolaget ser även synergieffekter med förvärvet.

Förvärvet är ett riktat förvärv och köpeskillingen betalades genom emission av egna aktier om 295,8 MSEK i moderbolaget Carnegie Holding AB och beräknad tilläggsköpeskilling uppgår till 82,5 MSEK. Tilläggsköpeskillingen (beräknad på ett sannolikhetsvägt genomsnitt av möjliga utfall) är kopplad till hur mycket tillgångar (AUM) som kunder faktiskt flyttar över till Carnegie. Slutavräkning genomfördes den 31 januari 2024 och då fastställdes slutgiltig tilläggsköpeskilling till 107,9 MSEK. Uppdelningen på identifierbara tillgångar, icke-identifierbara tillgångar och skulder framgår av tabellen bredvid.

Vid förvärvsdatumet den 30 november 2023 identifierades och mättes tillgångar och skulder till deras verkliga värde enligt IFRS3. Genom förvärvet identifierades immaterella tillgångar till ett värde om 366 MSEK fördelat på goodwill, kundrelationer och varumärke. Goodwill är hänförlig till nya kunder, kostnadssynergier, och personal. Goodwill är i sin helhet skattemässigt avdragsgill.

Förvärvet har bidragit till en ökning av det förvaltade kapitalet inom affärsområdet Private Banking, en ökning av ett 80-tal bolag inom uppdragsanalys och ett Corporate Finance-team som är ledande på mindre transaktioner vilket medför en breddning av Carneges kundsegment inom Investment Banking. Eftersom förvärvet genomfördes den 30 november 2023 är effekten på koncernens intäkter och kostnader inte materiellt.

	KONCERNEN
Förvärvsanalys Erik Penser Banks värdepappersrörelse	30 nov 2023
	MSEK
Immateriella tillgångar	219,2
Anläggningstillgångar	2,0
Likvida medel	24,9
Övriga kortfristiga tillgångar	11,6
Övriga kortfristiga skulder	-25,8
Identifierbara nettotillgångar och skulder	232
Goodwill	146,4
Köpeskilling	378,4
Kassa och bankbalans i förvärvad verksamhet	24,9
Nyemission och tilläggsköpeskilling	-378,3
Förvärvskostnader	-5,1
Nettokassaflöde	19,8

Not 31 Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och åtaganden

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
För egna skulder ställda säkerheter				
Säkerheter ställda för:				
Inlånade värdepapper	11 392	327 962	–	–
varav ställda likvida medel	11 392	327 962	–	–
Derivatinstrument	93 395	65 786	–	–
varav ställda egna värdepapper	39 274	19 097	–	–
varav ställda likvida medel	54 121	46 689	–	–
Övriga skulder	410 937	10 937	–	–
varav ställda likvida medel	410 937	10 937	–	–
Summa ställda säkerheter för egna skulder	515 724	404 686	–	–
Övriga ställda säkerheter				
Säkerheter ställda för:				
Inlånade värdepapper för kunders räkning	118 617	776 810	–	–
varav ställda egna värdepapper	–	576 245	–	–
varav ställda likvida medel	118 617	200 565	–	–
Derivatinstrument för kunders räkning	195 549	241 092	–	–
varav ställda egna värdepapper	186 553	208 058	–	–
varav ställda likvida medel	8 996	33 034	–	–
Handel med värdepapper kunders räkning	4 660	14 039	–	–
varav ställda kunders värdepapper	4 660	0	–	–
varav ställda likvida medel	–	14 039	–	–
Summa övriga ställda säkerheter	318 826	1 031 940	–	
Eventualförpliktelser och garantier				
Eventualförpliktelser[1]	112 509	112 509	112 509	112 509
Garantier	100 109	167 135	–	–
Summa eventualförpliktelser och garantier	212 618	279 643	112 509	112 509
Förvaltade medel för tredje mans räkning				
Klientmedel	1 103 737	1 479 938	–	–

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

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

20240603162554

Not 32 Transaktioner med närstående

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

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Närståendetransaktioner med VD, styrelse och koncernledning				
Inlåning/skuld	12 896	2 450	–	–
Räntekostnader	122	16	–	–
Utlåning/fordran	–	–	–	–
Ränteintäkter	–	–	–	–
Mottagna panter och garantier	–	–	–	–
Närståendetransaktioner med koncernbolag				
Inlåning/skuld	–	–	254 629	69 587
Räntekostnader	–	–	457	464
Utlåning/fordran	–	–	65 000	35 000
Närståendetransaktioner med ägare				
Inlåning/skuld	2 910	34 734	–	–
Räntekostnader	306	12	–	–
Inköp	6 000	6 000	–	–
Försäljning	–	3 084	–	–

För övriga transaktioner med ägare se Förändring eget kapital för koncernen och Förändring eget kapital för moderbolaget på sidorna 56 respektive 59.

Närståendetransaktioner med övriga				
Inlåning/skuld	5 618	4 818	–	–
Räntekostnader	93	5	–	–
Utlåning/fordran	3 477	1 289	–	–
Försäljning	13 898	15 101	–	–

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

Not 33 Upplysningar till kassaflödesanalysen

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	2023	2022	2023	2022
Erhållen utdelning	–	–	613 196	1 209 300
Betald ränta	-208 568	-52 054	-457	-461
Inbetald ränta	503 529	324 822	6	25

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

Anteciperad utdelning och koncernbidrag dotterföretag	–	–	-377 105	-613 196
Av- och nedskrivning av tillgångar	125 024	166 280	–	–
Förändring balanspost avsättningar	334	-6 167	–	–
Orealiserade värdeförändringar finansiella instrument	-3 460	20 623	-11 900	–
Summa justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	121 898	180 736	-365 205	-613 196

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TSEK	2023	2022	2023	2022
Likvida medel[1]				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1 822 919	1 286 865	–	–
Belåningsbara statsskuldförbindelser	5 590 464	6 017 616	–	–
Utlåning till kreditinstitut	1 791 310	3 086 234	1 673	1 520
Utlåning till kreditinstitut, ej betalbara på anfordran	-345 544	-160 615	–	–
Avgår: klientmedel	-96 085	-643 019	–	–
Avgår: likvida medel ställda som säkerhet	-610 082	-129 330	–	–
Likvida medel vid årets slut	8 152 981	9 457 751	1 673	1 520

[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 utgår inte utlåning som inte är betalbar på anfordran, likvida medel ställda som säkerhet eller klientmedel.

Not 34 Tvister

Ett antal danska institutionella investerare inledde under 2016 en juridisk process i dansk domstol mot ett flertal svarandeparter, däribland OW Bunker A/S i konkurs, avseende krav om cirka MDKK 770 jämte ränta och rättegångskostnader som investerarna framställt till följd av konkursen i OW Bunker A/S. Aktieägareföreningen Föreningen OW Bunker-investor, inledde samma år en liknande process avseende cirka MDKK 300 jämte ränta och kostnader. Carnegie var en av de banker som bistådde OW Bunker A/S och dess ägare vid noteringen av bolaget på Nasdaq Köpenhamn i mars 2014. Med anledning därav utvidgade de institutionella investerarna under 2017 den juridiska processen till att även omfatta två av bankerna, däribland Carnegie. Härtill kommer den juridiska process som ett antal internationella investerare inledde under 2017 mot två av bankerna, däribland Carnegie, avseende krav med anledning av konkursen om cirka MDKK 530 jämte ränta och kostnader. De rättsliga processerna fortsatte under 2023 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 ett korrekt bistånd vid börsintroduktioner. Carnegie bestrider kraftfullt de krav som framställts och som eventuellt kan komma att framställas.

Under 2022 meddelade hovrätten dom i målet rörande sanktionsföreläggande för påstådd överträdelse av regelverket rörande marknadsmissbruk i samband med Carnegies tvångsförsäljning av aktier som pantsatts av kund till säkerhet för depåbelåning. Med ändring av tingsrättens dom avslog hovrätten Finansinspektionens yrkande om att Carnegie ska betala en sanktionsavgift om MSEK 35. Finansinspektionen överklagande hovrättens dom med vidhållande av sitt yrkande. Handläggning i Högsta Domstolen pågår alltjämt.

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

Not 35 Väsentliga händelser efter den 31 december 2024

Förvärvet av Erik Penser Banks värdepappersverksamhet slutfördes den 6 februari 2024. Förvärvet stärker vår position på marknaden och utökar vår produktportfölj inom finansiella tjänster.

Årsredovisningen godkändes av styrelsen den 22 mars 2024.

Not 36 Vinstdisposition

Vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande, SEK

Överkursfond	1 934 434 000
Balanserade vinstmedel	1 168 909 136
Årets resultat	302 234 449
Summa	3 405 577 586

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Utdelning till aktieägare	300 000 000
I ny räkning överförs	3 105 577 586
Summa	3 405 577 586

20240605162736

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), IFFS 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 22 mars 2024

Anders Johnsson
Styrelsens ordförande

Ingrid Bojner

Gustav Axelson

Andreas Rosenlew

Harald Mix

Pia Marions

Jenny Penser

Tony Hlofsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har angivits den 27 mars 2024
Ernst & Young AB

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Carnegie Holding AB för år 2023. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 23-65 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 2023 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 2023 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 2023 uppgår provisionsintäkterna till 3 938 mkr för koncernen.

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

Hur detta område beaktades i revisionen

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

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

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

Rättstvister och krav

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

20240605162256

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

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

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

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

Vi har även granskat lämnade upplysningar i not 34.

Förvärv av Erik Penser Banks värdepappersverksamhet

Detaljerade upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen. Redovisningsprinciperna beskrivs under Not 5 Tillämpade redovisningsprinciper - Koncernredovisning. Upplysningar lämnas också i not 30 Förvärv av verksamheter och not 22 immateriella tillgångar. Upplysningar lämnas också i förvaltningsberättelsen.

Beskrivning av området
Under räkenskapsåret förvärvade Carnegie Investment Bank AB *affärsområdena Erik Penser Wealth Management, Erik Penser* Corporate Finance samt analystjänsterna Penser Access och Penser Future från Erik Penser Bank. Förvärvet är ett inkråmsförvärv och köpeskillingen betalades genom emmission av egna aktier om 296 mkr i moderbolaget Carnegie Holding AB samt beräknad tilläggsköpeskilling om 83 mkr.

Förvärvsanalysen framgår i not 30 och visar att koncernens identifierbara nettotillgångar och skulder uppgår till 232 mkr vilket inkluderar kundrelationer om 217 mkr och varumärke om 2 mkr. Förvärvsanalysen visar goodwill om 146 mkr.

Redovisning av förvärv innebär bedömningar och uppskattning av värdet på förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Med anledning av det så anser vi att redovisning av förvärv av Erik Pensers värdepappersverksamhet är att betrakta som ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Hur detta område beaktades i revisionen
I vår revision har vi granskat väsentliga underlag hänförliga till *förvärvet så som avtal, redovisningsunderlag och underlag för* värdering. Vi har granskat identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. 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 upprättat av förvärvad verksamhet och som legat till grund för förvärvsanalysen. Granskningen har omfattat genomgång av vald värderingsmetodik, granskning av de antaganden som använts och testat modellernas aritmetiska korrekthet. Vi har analyserat betydande antaganden som användes vid framtagandet av uppskattningar som värderingen baseras på för att testa rimligheten i dessa. Vi har också granskat beräkningar för att testa antaganden sammantaget. Vidare har vi granskat de principer som bolaget tillämpar i koncernredovisningen avseende förvärvet.

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

Nedskrivningsprövning av goodwill, distributörsavtal och varumärke

Detaljerade upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen. Redovisningsprinciperna beskrivs under 'Not 5 Tillämpade redovisningsprinciper – Immateriella tillgångar' och Not 5 Tillämpade redovisningsprinciper – Nedskrivning av immateriella tillgångar och materiella tillgångar. Upplysningar lämnas också i not 22 immateriella tillgångar och i not 15 Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar.

Beskrivning av området
Carnegie förvärvade i slutet av 2022 Carnegie Fonder och Hagberg Fondförvaltning. Förvärvet medförde att goodwill och varumärke redovisas. Redovisat värde i koncernen för goodwill uppgår per 31 december 2023 till 609 mkr, distributörsavtal uppgår till 51 mkr och varumärke uppgår till 27 mkr. Bolaget prövar årligen och vid indikation på värdenedgång att redovisade värden inte överstiger beräknat återvinningsvärde. Återvinningsvärdet fastställs för varje kassagenererande enhet genom en nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden. Framtida kassaflöden baseras på ledningens affärsplaner och prognoser och innefattar ett antal antaganden bland annat om resultatutveckling, tillväxt, investeringsbehov och diskonteringsränta. Nedskrivningstestet 2023 resulterade inte i någon nedskrivning.

Förändringar av antaganden påverkar beräkningen av återvinningsvärdet och om andra antaganden hade använts skulle ett nedskrivningsbehov ha kunnat uppstå. Vi har därför bedömt att redovisningen av goodwill är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Hur detta område beaktades i revisionen
I vår revision har vi utvärderat och testat bolagets process för att upprätta nedskrivningstest, bland annat genom att utvärdera prognoser och antaganden.

Vi har tagit del av Carnegies nedskrivningstest och granskat detta med hjälp av värderingsspecialister. Vi har granskat jämförelser mot andra företag för att utvärdera rimligheten i framtida kassaflöden och tillväxtantaganden samt med hjälp av våra värderingsspecialister prövat vald diskonteringsränta och antaganden om långsiktig tillväxt. Vi har också granskat bolagets modell och metod för att genomföra nedskrivningstest samt utvärderat bolagets känslighetsanalyser.

Vi har granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående nedskrivningstestet.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-22 och 70-88. 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

20240605162257

affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Carnegie Holding AB för år 2023 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 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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av 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.

Ernst & Young AB, Box 7850, 111 44 Stockholm, utsågs till Carnegie Holding ABs revisor av bolagsstämman den 5 april 2023 och har varit bolagets revisor sedan 2019.

Stockholm den 27 mars 2024.

Ernst & Young AB

Mona Alfredsson

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

Hållbarhetsrapport

Under 2023 vidtog Carnegie ytterligare steg i hållbarhetsarbetet. Carnegie Group genomförde en dubbel väsentlighetsanalys för att förbereda företaget för kommande rapporteringskrav i enlighet med regelverken Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) och European Sustainability Reporting Standards (ESRS), som träder i kraft 2025. Väsentlighetsanalysen utgör en fortsättning och fördjupning av den analys som initierades 2021.

I linje med denna förberedelse, kommer vi under 2024 att fokusera på att utveckla och integrera en ny hållbarhetsstrategi i vår affärsplan. Detta inkluderar att definiera specifika hållbarhetsmål och nyckelprestandaindikatorer (KPI:er). Det är viktigt att notera att detta arbetet är pågående och kommer inkluderas i rapporten från år 2025.

Årets hållbarhetsrapport kommer rapportera på de väsentlighetsområden som identifierades i väsentlighetsanalysen från 2021 och som identifierats som fortsatt relevanta i de intressentdialoger och medarbetarundersökningar som genomfördes 2023. De mål och uppföljning som redovisas grundar sig i Carnegies väsentlighetsanalys från 2021, samt i Carnegies ambition i hållbarhetsrelaterade frågor inom rådgivning och investeringar, vilket är där vi har störst påverkan.

HÅLLBARHETSSTYRNING

Carnegies styrmodell säkerställer att koncernen har förmåga att omsätta kunskap till relevant rådgivning och ekonomisk tillväxt för kunderna. Dessutom vill vi bidra till att våra kunder fattar beslut som är långsiktigt hållbara för företag och samhället i stort.

Hållbarhetsstyrningen utgår ifrån ett ramverk som består av policyer, instruktioner, ställningstaganden och affärsinriktning. Hållbarhetsarbetet är förankrat i Carnegies strategiska inriktning och integrerat i affärsprocesser, rådgivning och produkter. Carnegies långsiktiga strategi för att säkerställa konkurrenskraft och utveckla det förtroende vi får från kunder, medarbetare, marknad, ägare och samhället, bygger på ett antal långsiktiga verksamhetsmål: Ansvarsfull rådgivning och kapitalförvaltning, ansvarsfullt företagande och ansvarsfull arbetsgivare.

I centrum för vår verksamhet står Carnegies kärnkompetens, att bistå kunder med hållbar finansiell rådgivning och kapitalförvaltning, och ansvarsfullt värda Carnegies roll i det finansiella ekosystemet.

Via vår rådgivning vid investeringar och i företagsaffärer kan vi verka som en positiv kraft genom att införa hållbara metoder och integrera hållbarhetsinformation i vårt arbete. 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. Sex av dessa mål ser vi som särskilt viktiga och relevanta för vår verksamhet. Vi bidrar på olika sätt till de utvalda målen som harmonierar med våra egna verksamhetsmål. Det huvudsakliga bidraget sker genom att bistå kunderna med hållbar rådgivning och hållbara produkter, men även genom att samverka med andra i branschen och samhället i stort.

Governance

Styrelsen har det yttersta ansvaret för verksamheten och är därmed delaktiga i koncernens hållbarhetsarbete. Koncernens policyer på området antas av styrelsen.

De koncernövergripande policyer och riktlinjer som är mest relevanta för hållbarhetsområdet 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

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 egen ambition om att företag, kapital och samhällen ska uppnå en hållbar tillväxt.

För att säkerställa att hållbarhet är en integrerad del av verksamheten har respektive affärsområde och dotterbolag ett eget ansvar i att integrera policys och styrning kopplat till hållbarhet. Respektive affärsområde och dotterbolag ansvarar för att hantera hållbarhetsrelaterade frågor och hur dessa påverkar affären utifrån både risk- och möjlighetsperspektiv

Koncernens övergripande hållbarhetsarbete koordineras av Head of Sustainability Strategy & Advisory samt Head of Communications & Sustainability. De ansvarar primärt för att utveckla, implementera och följa upp koncernens hållbarhetsstrategier, mål och rapportering. För att garantera att hållbarhetsarbetet integreras i koncernens samtliga beslut, strategi och affärsplaner, ingår både Head of Sustainability Strategy & Advisory och Head of Communications & Sustainability i koncernens ledningsgrupp.

Affärsområden

Inom Carnegies affärsområden, inklusive dotterbolagen Carnegie Fonder och Hollberg, läggs stor vikt vid att uppfylla kundernas ökade förväntningar inom hållbarhet. För att möta dessa behov har varje affärsområde dedikerade hållbarhetsexperter. Deras ansvar inkluderar implementering av utvecklingsaktiviteter samt att säkerställa att banken följer gällande regelverk och riktlinjer kopplade till hållbarhet.

För att förbättra samarbetet och främja hållbarhetsinitiativ inom hela koncernen, har vi etablerat ett samarbetsorgan under ledning av Head of Sustainability Strategy & Advisory. Denna grupp samlar

20240605162358

representanter från de olika affärsområdena och dotterbolagen. Deras fokus ligger på att utveckla och genomföra hållbarhetsinitiativ som är relevanta och gynnsamma för våra olika affärsverksamheter.

Stödjande funktioner

Hållbarhetsarbetet kräver samarbete och insatser från flera olika funktioner inom koncernen. Detta inkluderar chefer för riskhantering, regelverksfrågor, penningtvätt, IT-säkerhet och personal. Hållbarhetsfrågor är en prioriterad del av verksamheten i alla Carnegie Groups affärsområden och dotterbolag. Varje affärsenhet driver sitt eget hållbarhetsarbete, med dedikerade personer ansvariga för att integrera dessa frågor i deras affärsprocesser.

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 obereonde av genus, utformad för att förbättra den långsiktiga kompetensutvecklingen bland personalen och för att främja teamprestanda såväl som individuell prestation. Ingen anställd får diskrimineras på grund av ras, hudfärg, nationellt ursprung, religion, kön, könsidentitet, sexuell orientering, funktionshinder, ålder eller social bakgrund i genomförandet av ersättningsmodellen.

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

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

Se sidan 19-20 för mer information om vår ersättning samt sidan 49 för ersättning till koncern vd, ledningsgrupp och styrelse.

Hållbarhetsrisker

Integrering av hållbarhetsrisker

Att arbeta aktivt med hållbarhetsrisker är viktigt för Carnegie och avgörande för att behålla våra kunder, marknadens och anställdas förtroende. Under året har Carnegie fortsatt att utveckla arbetet med att integrera hållbarhetsrisker i vårt ramverk för riskhantering. Viktiga verktyg i arbetet är bland annat ESG scenarioanalyser inom ramen för ICLAAP, risk och kontrollutvärdering på temat hållbarhet samt upprättande av relevanta mått i syfte att integrera hållbarhetsrisker i ersättningsprocessen. I detta arbete har följande hållbarhetsrisker identifierats som de mest väsentliga för Carnegie:

- *Ansvarsfullt företag* – Risk att brister i intern styrning och kontroll leder till bristande efterlevnad av Carnegies policyer 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 inom flera av Carnegies roller på marknaden – som kapitalförvaltare, rådgivare, långivare, arbetsgivare och inköpare. Dessa risker hanteras som en integrerad del av våra affärsprocesser. I detta ingår exempelvis integrering av 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 hållbarhetrisker. 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

Carnegie åtar sig att följa särskilda mål och riktlinjer och efter det formar vi egna målsättningar som löpande granskas och följs upp.

Åtaganden:

UN Global Compact

2015 antog FN 17 globala mål med en tydlig förväntan att stater, offentlig sektor och näringslivet ska bidra till lösningar på gemensamma utmaningar. När de globala målen antogs av FN:s medlemsländer gav det möjlighet att på ett konkret sätt angripa de hållbarhetsutmaningar som världen står inför. Näringslivet, och inte minst finansbranschen, har en viktig roll att spela i att ta fram skalbara lösningar och driva på den transformation som är nödvändig för att nå målen till 2030. Carnegie Group är sedan 2017 anslutna till UN Global Compact och stödjer därmed internationella principer för grundläggande mänskliga rättigheter och hållbar utveckling samt avser aktivt bidra till globala initiativ för att skapa en hållbar omställning och utveckling. I och med detta har Carnegie åtagit sig att stödja och respektera Global Compacts tio principer.

UNPRI

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

Carnegie Social Initiative Task Force on Climate-related Financial Disclosure (TCFD)
Ett initiativ för att underlätta och förbättra för företag och organisationer att identifiera sina klimatrelaterade finansiella risker och möjligheter. Över 1000 företag och organisationer världen över är med i TCFD. Carnegie Fonder och Holberg har anslutit sig till TCFD.

CDP (tidigare Carbon Disclosure Program)
CDP uppmanar företag och städer att mäta, redovisa och minska sin klimatpåverkan. Carnegie Fonder och Holberg stödjer CDP och uppmanar samtliga innehav att redovisa sina utsläpp av växthusgaser.

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

Carnegie Holding har åtagit sig att följa Science Based Targets och kommer under 2024 att fastställa sina koncernövergripande mål i enlighet med Parisavtalet samt ansöka om validering av målen.

Carnegie Social Initiative
Carnegie Investment Bank samt Carnegie Fonder och dess medarbetare stöttar 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)
- Verdipaperforetakenes Forbund (Norge)
- Finans Danmark (Danmark)
- Finanssala (Finland)
- Swedish House of Finance (Sverige)
- Fem invest (Norge)
- Ung Företagsamhet (Sverige)
- Swedsec (Sverige)
- Stockholms Handelskammare (Sverige)
- Swedish Chamber of Commerce (Storbritannien/Sverige)

INTRESSENTENGAGEMANG

Intressegrupper
Carnegies verksamhet påverkar människor, samhällen och miljön. En öppen och tät dialog med bolagets intressenter är central för att förstå deras förväntningar men även ett sätt att förbättra vårt företag. Merparten av dialogerna hanteras i den dagliga verksamheten och kompletteras med andra mer formella dialogformer och kommunikationsvägar. Därutöver strävar vi efter att hålla en frekvent och transparent informationsgivning.

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

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

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

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

Ägare
Carnegie Holding AB ägs till 70,6 procent av fonden Altor Fund III och resterande 29,4 procent ägs av medarbetare inom Carnegie samt Erik Penser Bank AB.

Samhället
Carnegie har löpande dialog med tillsynsmyndigheter såsom Finansinspektionen och regelverksorgan både i Norden och övriga länder där Carnegie är verksam. Under 2023 har frågor relaterade till klimatpåverkan, jämställdhet, entreprenörskap och företagande fortsatt varit i fokus för Carnegies engagemang.

20240605162259

UPPFÖLJNING OCH UTVÄRDERING

Väsentlighetsanalys

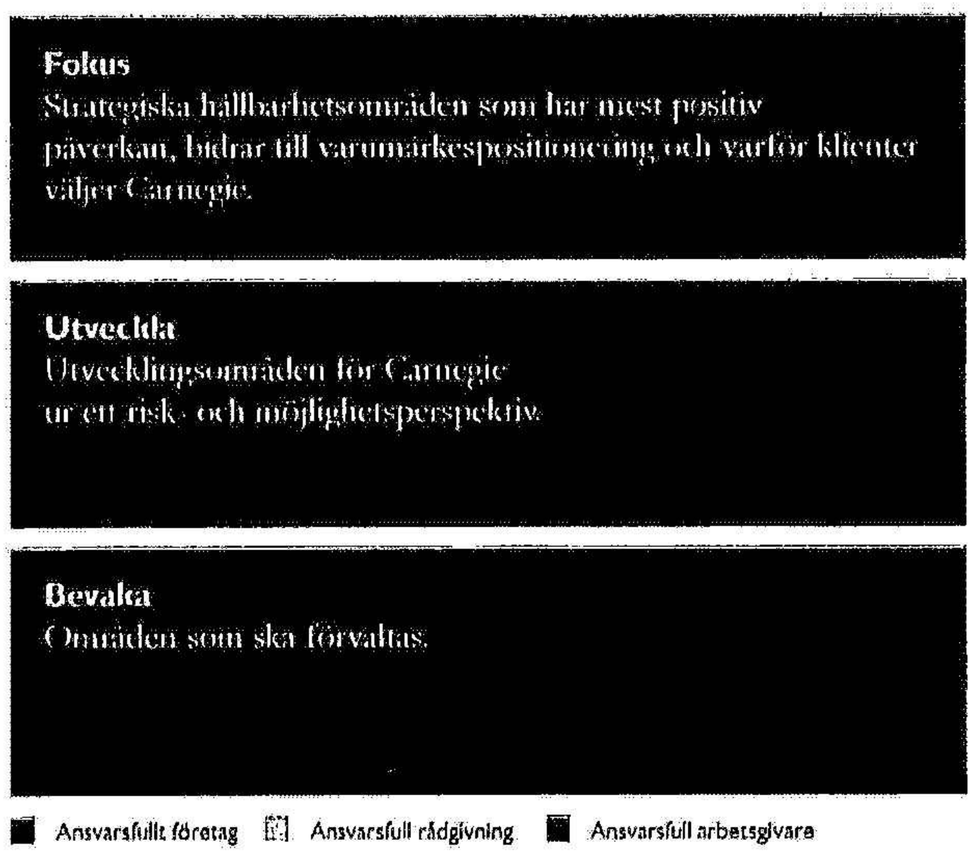
Väsentlighetsanalysen visar vilka områden som är viktigast för Carnegie ur ett hållbarhetsperspektiv. Denna analys bygger på intressentdialoger där vi undersökte vilka hållbarhetsområden som anses viktigast av Carnegies intressenter, samt en påverkansanalys som identifierade hur Carnegie påverkar hållbarhet och vice versa, både i termer av risker och möjligheter. Under 2023 genomförde Carnegie en dubbel väsentlighetsanalys för att förbereda företaget inför de nya regelverken CSRD och ESRS, som träder i kraft 2025. Analysen från 2023 ligger till grund för ett pågående arbete med att fastställa tydliga mål, KPI:er, samt utveckla nya processer och policyer. I denna rapport utgår vi från 2021 års väsentlighetsanalys, med inspiration av den väsentlighetsanalys som gjordes under 2023 vilket inkluderar uppdateringar från intressentdialoger och medarbetarundersökningar.

Intressentdialogerna 2021 och 2023 genomfördes med en kombinerad metod av kvalitativa intervjuer med kunder, medarbetare, styrelse och ägare, samt en kvantitativ medarbetarundersökning för alla medarbetare i koncernen. Påverkansanalysen utfördes som en skrivbordsanalys med stöd av externa hållbarhetsexperter och interna nyckelfunktioner. Resultaten från väsentlighetsanalysen presenterades för och förankrades med koncernledningen genom workshops 2021 och 2023. Utifrån dessa workshops har tre fokusområden identifierats:

- Ansvarsfull rådgivare och kapitalförvaltare: Inkluderar vår påverkan som rådgivare eller i våra investeringar.
- Ansvarsfullt företagande: Omfattar vår egen verksamhet, dess styrning och vår påverkan på omvärlden.
- Ansvarsfull arbetsgivare: Inkluderar vår roll som arbetsgivare och vår påverkan på medarbetarna.

Väsentliga hållbarhetsaspekter

Resultatet av den väsentlighetsanalys som gjordes 2021 och som validerades via den kvantitativa medarbetarundersökningen och intressentdialoger 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.



- Främja jämställdhet och mångfald
- Attrahera, behålla och utveckla medarbetare
- Integrera hållbarhet i rådgivningen till kunder
- Integrera hållbarhet i existerande produkter och i produktutveckling
- Minska klimatpåverkan och resursförbrukning från Carnegies egen verksamhet
- Säkerställa välmående medarbetare
- Säkerställa en innovativ och inkluderande arbetsmiljö
- Skydda kunders integritet och säkra kunddata
- Arbeta aktivt för att förhindra korruption
- Utveckla produkter och rådgivningstjänster med ett specifikt hållbarhetsfokus
- Förbättra kundernas klimatomställningsprocesser och därigenom mildra effekterna av klimatförändringar
- Säkerställa en hållbar värdekedja
- Arbeta aktivt för att förhindra korruption

Våra fokusområden bygger på de väsentliga hållbarhetsaspekterna

Ansvarsfullt företag

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

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

Ansvarsfullt företag

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

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 högst prioriterade. Därtill så har ledningen valt att lägga till ett särskilt mål kopplat till Carnegies eget ansvar som företag i att minska påverkan på klimatet och minska vår resurskonsumtion.

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

Ansvarsfull rådgivning

Integrera hållbarhet i rådgivning

Med kvalificerad rådgivning kan Carnegie vägleda sina kunder att ta långsiktigt hållbara beslut i en komplex och svårförutsägbar värld. Genom att bidra till en hållbar och effektiv kapitalallokering påverkar vi såväl tillväxten av nya företag som ekonomisk tillväxt i samhället. Hållbarhet och ansvarstagande genomsyrar alla aspekter av vår rådgivning, såväl kring allokering av kapital, hur vi investerar inom vår diskretionära förvaltning, samt inom vår aktieanalys. Vi beaktar både risker och affärsmöjligheter med tydliga investerarglasögon. Allt för att våra kunder ska kunna skapa värde i samhället. Carnegie tar ansvar på ett välstrukturerat sätt, både i den egna verksamheten och utifrån kundernas perspektiv. Riktlinjer, såsom kreditpolicy, instruktion för tillhandahållande av investeringstjänster och instruktion för penningtvätt 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 2023	Utfall 2022
Ansvarsfull rådgivare	Integrera hållbarhet i finansiella produkter och rådgivning som erbjuds våra klienter	Säkerställa att vi har ett konkurrensmässigt utbud av hållbara produkter och service och att vår rådgivning präglas av hållbarhet	Andelen medarbetare i medarbetarundersökningen som anser att vi har ett konkurrensmässigt utbud av hållbara produkter och service och att vår rådgivning präglas av hållbarhet		88 %
Ansvarsfull rådgivare	Integrera hållbarhet i finansiella produkter och rådgivning som erbjuds våra klienter	Säkerställa att vi har ett konkurrensmässigt utbud av hållbara produkter och service och att vår rådgivning präglas av hållbarhet	Andelen listade bolag där ESG perspektivet är integrerat i vår analys		100 %

20240605162760

Integrera hållbarhet i våra produkter

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

Carnegie Private Banking, Carnegie Fonder och Holberg stödjer UNPRI och därmed 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 hållbarhetsperspektiv.

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

Under hösten 2021 skapade Holberg hållbarhetsmodellen Tellus. Modellen kombinerar externa data med egna kvalitativa bedömningar och höjer kvaliteten på de hållbarhetsanalyser som ligger till grund för investeringarna.

Fokusområde	Hållbarhetsaspekter	Målsättning	KPI	Utfall 2023	Utfall 2022
Ansvarsfull rådgivare	Integrera hållbarhet i finansiella produkter och rådgivning som erbjuds våra klienter	Säkerställa att vi har ett konkurrensmässigt utbud av hållbara produkter och service och att vår rådgivning präglas av hållbarhet	Andelen bolag som ESG screenas i vår kapital förvaltning. Redovisas i procent.	100	100
Hållbar rådgivning och kapitalförvaltning	Integrera hållbarhet i finansiella produkter och rådgivning som erbjuds våra klienter	Att undvika investeringar i bolag som inte överensstämmer med våra hållbarhetsprinciper	Procentandel av portföljen som uppfyller våra hållbarhetskriterier.	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. Vår verksamhet ska bedrivas på ett ansvarsfullt sätt med en sund och återhållsam riskkultur, hög etik, integritet och sekretess, god styrning samt regeleferlevnad.

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 policyer 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 med Institutet Mot Mutor (IMM) 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 policyer 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 nöd vändiga 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/lär känna din klient (KYC) av klienter, leverantörer och andra motparter.

Därtill tolererar Carnegie inte någon form av trakasserier och diskriminering, och säkerställer 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.

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 av terrorism:

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

Utbildning och kommunikation kring anti-korruption och penningtvätt

	Tagit del av policy		Fått utbildning inom[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 2023 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, därigenom 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 finns i hela koncernen.

Informationssäkerhet

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

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

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

Carnegie genomför regelbundna penetrationstester både internt och externt. Testerna utförs av interna resurser samt tredjeparts resurser. Vi har en dygnetruntbevakning 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 2023 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 Digital Operational Resilience Act (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 2023 har vi haft inte haft några dokumenterade klagomål gällande brott mot kundintegritet och förluster av kunddata.

Sund riskkultur och regelefterlevnad

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

Ett väsentligt led i en sund riskkultur är rätt "tone at the top" där ledningen på alla nivåer tydligt kommunicerar och uppför sig i linje med våra kärnvärden. Genom en öppen och tydlig kommunikation skapar vi en kultur som präglas av en stark riskmedvetenhet hos 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 kapitalhanteringsavsnitter på sid 49-53 samt om regelefterlevnad i bolagsstyrningsavsnittet på sid 40.

		2023	2022
Mätning av riskkultur och KPIs	%	85	86
Svarsfrekvens mätning	%	94	96

Minska klimatpåverkan och resurskonsumtion från Carnegies egen verksamhet

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

Vi har påbörjat processen med att sätta våra klimatmål enligt en vetenskaplig princip och har som mål att under 2024 få våra mål validerade enligt Science Based Targets. Vår största påverkan ryms inom Scope 2 och Scope 3. Inom Scope 2, som handlar om indirekta utsläpp från inköpt eller anskaffad energi, rör primärt våra fastigheter. Vi strävar vi efter att använda oss av förbybar energi i alla fastigheter och redan idag så använder hela vårt Stockholmskontor som är det största inom koncernen förnybar energi.

Våra övriga direkta utsläpp inom scope 3 sker främst inom kategori 15, våra investeringar. De redovisas redovisas idag som en negativa påverkan via vår Principal Advers Indicators (PAI) rapportering. I våra investeringsbeslut beaktar vi alltid de huvudsakliga negativa konsekvenserna kopplat till hållbarhetsfaktorer. Koncernens främsta negativa hållbarhetskonsekvenser rapporteras genom en aggregerad rapport som inkluderar våra negativa konsekvenser kopplade till klimatpåverkan. Carnegies samlade utsläpp rapporterades enligt *Principal Adverse Indicators-rapporten i juni 2023 och uppgick* då till 2 390 579 ton CO_2e.

20240605162761

Ansvarsfull arbetsgivare

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

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

Medarbetarundersökning

Varje år genomför Carnegie en medarbetarundersökning[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.

I medarbetarundersökningen som genomfördes år 2023 visade 6 frågor en positiv trend i svaren, frågor som främst berörde kvaliteten i vår rådgivning med fokus på kunskap och service. Den högsta betygsättningen erhölls för frågan som handlade om vår egen förmåga att förstå risker, vilket indikerar en mycket hög riskmedvetenhet i bolaget. Carnegie fick även höga betyg från medarbetarna i avsnittet om arbetsgivaren, där 91 % av medarbetarna skulle rekommendera Carnegie som arbetsgivare och 93 % angav att de var engagerade i sitt arbete. Skillnader i svaren mellan könen framkom i frågor som rörde balansen mellan arbete och fritid, där män generellt var mer negativ och jämställdhet i karriärmöjligheter där kvinnor var mer negativa än män.

[1] Medarbetarundersökningen som hänvisas till genomförs inom Carnegie Investment Bank, vilket utgör den största delen av koncernen. Även medarbetarundersökningar genomförs inom dotterbolagen, men dessa redovisas inte här.

Jämställdhet och mångfald

Genom att ta tillvara människors olika erfarenheter, kunskaper och egenskaper kan Carnegie skapa en kreativ och utvecklande arbetsmiljö som ökar förutsättningarngarna för att lyckas väl på marknaden. Carnegie ska vara en arbetsplats där alla medarbetare har likvärdiga rättigheter, möjligheter samt skyldigheter inom alla områden. Carnegie följer principerna om likabehandling, och strävar alltid efter mångfald i skilda typer av arbeten och positioner vid rekrytering. Därtill tolererar Carnegie inte någon form av trakasserier och diskriminering, och vi ska säkerställa att detta även gäller vid lönesättning. Alla medarbetare behandlas med respekt och med hänsyn till var och ens rättmätiga krav på integritet, oavsett kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionsnedsättning, sexuell läggning och ålder.

Styrelse och ledningsgrupp fördelat på kön och ålder

Andel (%)	Kön		Ålder		
Medarbetarkategorier	Män	Kvinnor	<30	30–50	>50
Styrelse	57 (80)	43 (20)	0 %	14 %	86 %
Ledningsgrupp inklusive VD	64 (78)	36 (22)	0 %	27 %	73 %

Medarbetare i medelantal över året, uppdelat på kön och land,

	2023				2022			
Land	Män	Kvinnor	Män (%)	Kvinnor (%)	Män	Kvinnor	Män (%)	Kvinnor (%)
Danmark	70	23	75%	25%	64	24	73%	27%
Finland	25	9	74%	26%	25	8	76%	24%
Norge	95	35	73%	27%	97	30	76%	24%
Storbritannien	18	12	60%	40%	17	13	57%	43%
Sverige	361	152	70%	30%	351	146	71%	29%
USA	8	2	80%	20%	8	4	67%	33%

Attrahera, behålla och utveckla medarbetare

Att Carnegie kan rekrytera, behålla och utveckla de mest kunniga, drivna och engagerade personerna är alltid hög prioriterat, inte minst i en omvärld där konkurrensen om talanger och kompetens ständigt ökar. 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 till Carnegie och under 2023 såg vi över vår rekryteringsprocess för vårt internship i syfte att säkerställa en likvärdig behandling av alla sökande.

	2023	2022
Engagemangsindex	93	96
Rekommendations index	91	95
Antalet rekryteringsevenemang	7	6
Antalet personer som söker till vårt internship	944	706
Antal kvinnor som sökt vårt internship	18%	19%
Antal män som sökt vårt internship	82%	81%

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

Indikatorer för ansvarsfull arbetsgivare

		2023	2022
Kompetensutveckling			
Utbildning inom Carnegie Professional Development (Gäller enbart Carnegie Investment Bank exkl Norge, Finland och USA då Carnegie Fonder, Holberg och CAAM ännu inte ingår i CPD)			
Alla			
Medarbetare som sökt	Antal	262	204
Sammanlagda kursdagar	Antal	523	321
Kvinnor			
Medarbetare som sökt	Antal	102	n/a
Män			
Medarbetare som sökt	Antal	160	n/a

		2023	2022
Personalägande			
Medarbetarnas ägarandel	%	25,4	26,5
Medarbetare som delägare	Antal		Ca 450
Hälsa och säkerhet			
Sjukfrånvaro (Carnegie Investment Bank)	%	2,1	2,8
Personalomsättning	%	11	10
Nyrekryteringar*		74	85
Antalet nyrekryteringar via förvärv		87	86

*Gäller Carnegie Investment Bank

Hälsa och säkerhet

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

Kompensation och förmåner

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

NYA REGELVERK

Europeiska Unionen (EU) har antagit mål för en hållbar finansmarknad och handlingsplan för finansiering av en hållbar ekonomi, inklusive den Gröna 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 (om inget annat anges).

Den så kallade Disclosureförordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) ställer krav på finansbranschen att informera om hänsyn tas till olika hållbarhetsfrågor i investeringsbeslut och i rådgivningsprocess. Carnegie eftersträvar att vara transparanta i synen på hållbarhetsrisker och hur dessa integreras. 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 och koncernen rapporterade sin första rapport om negativa konsekvenser den 30 juni 2023. Rapporten finns att läsa i sin helhet på www.carnegiegroup.com.

20240603 16:26:42

Rapportering enligt taxonomin

EU-taxonomin utgör en grundsten i EUs strävan efter att främja hållbar tillväxt och övergången till en grönare ekonomi. Den är en del av EU:s handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt, och syftar till att etablera ett gemensamt klassificeringssystem för miljömässigt hållbara ekonomiska aktiviteter. Genom att definiera och standardisera vad som betraktas som hållbart, möjliggör taxonomin för investerare, företag och andra ekonomiska aktörer att mer effektivt rikta kapital mot projekt och verksamheter som har en positiv inverkan på miljön.

Bakgrunden till EU-taxonomin är det akuta behovet av att adressera klimatförändringarna och miljöförstöringen. För att uppnå Parisavtalets mål om att begränsa den globala uppvärmningen till väl under 2 grader Celsius, är det nödvändigt att öka investeringarna i hållbara projekt och verksamheter. EU-taxonomin tillhandahåller ett verktyg för att identifiera dessa investeringar, vilket är avgörande för att styra kapitalflöden mot mer hållbara ekonomiska aktiviteter.

EU:s sex miljömål enligt taxonomin: Begränsning av klimatförändringar (CCM): Åtgärder och teknologier som bidrar till att minska utsläppen av växthusgaser och/eller öka absorptionen av dessa.

Anpassning till klimatförändringar (CCA): Åtgärder som ökar motståndskraften mot de negativa effekterna av klimatförändringar, skyddar och bevarar ekosystemen inför dessa förändringar.

Hållbart nyttjande och skydd av vatten- och marina resurser (WTR): Initiativ som syftar till att skydda och återställa vattenkvaliteten och säkerställa hållbart utnyttjande av vatten- och marina resurser.

Övergång till en cirkulär ekonomi (CE): Åtgärder som främjar resurseffektivitet genom att minska avfall och främja återanvändning och återvinning.

Förebyggande och minskning av föroreningar (PPC): Initiativ som syftar till att minska utsläpp av föroreningar till luft, vatten och mark för att uppnå en giftfri miljö.

Skydd och återställande av biodiversitet och ekosystem (BIO): Insatser för att skydda och återställa biologisk mångfald och ekosystemtjänster, inklusive naturbaserade lösningar.

För kreditinstitut innebär detta en skyldighet att rapportera hur stor andel av deras finansiering och investeringar som går till taxonomiberättigade aktiviteter. För 2023 års taxonomirapportering är det miljömål 1 (Begränsning av klimatförändringar) och 2 (Anpassning till klimatförändringar) som står i fokus. Det innebär att kreditinstitut måste rapportera om deras exponeringar mot ekonomiska aktiviteter som direkt bidrar till dessa två mål. Denna inriktning betonar vikten av att ta itu med de akuta utmaningarna från klimatförändringarna och strävan att uppfylla målen i Parisavtalet. Genom att specifikt fokusera på dessa områden, bidrar kreditinstituten till ökad insikt och transparens kring finanssektorns påverkan på klimatet samt underlättar för investerare att hitta investeringsmöjligheter som främjar en hållbar och klimatanpassad utveckling. Det finns även upplysningskrav detta år att rapportera hur stor andel av tillgångar som uppfyller eller inte uppfyller kriterier för de fyra övriga målen (eligible). Med beaktning att detta är första året som finansiella bolag lämnar information är tillgången till data begränsad för detta års rapportering. Dessa poster förväntas öka kommande år.

Rapporteringen ska baseras på detaljerade tekniska granskningskriterier som fastställs i EU:s taxonomiförordning och dess delegerade akter. Kreditinstitut måste genomföra en noggrann analys av deras finansiella produkter och tjänster för att identifiera och kvantifiera exponeringar mot taxonomiberättigade aktiviteter. Denna information ska inkluderas i årsredovisningen och andra relevanta rapporteringsdokument, vilket ger insyn i institutets bidrag till en hållbar ekonomi.

Rapportering enligt EU-taxonomin är inte bara en regleringsmässig skyldighet utan också en möjlighet för kreditinstitut att visa upp deras engagemang för hållbarhet och deras roll i att främja en grön omställning. Genom att rapportera enligt taxonomin, kan kreditinstitut bidra till ökad transparens på marknaden, stärka förtroendet hos investerare och kunder samt underlätta för dem att göra mer medvetna val baserade på hållbarhetskriterier.

I takt med att EU fortsätter att utveckla regelverket för hållbar finansiering, är det viktigt för kreditinstitut att förstå och anpassa sig till dessa krav. Detta innebär en kontinuerlig uppdatering av interna processer och system för datainsamling, analys och rapportering, för att säkerställa överensstämmelse med taxonomin och bidra till en hållbar ekonomisk framtid.

Metodbeskrivning

I Carnegies rapport om taxonomi tas endast den konsoliderade situationen i beaktande, i linje med Europaparlamentets förordning (EU) 575/2013. Rapporten är baserad på de standarder som anges i den delegerade förordningen (EU) 2021/2178, vilken är ett tillägg till artikel 8 i förordningen om taxonomi. Rapporteringen om taxonomi grundar sig på Carnegies egen tolkning av dessa regelverkskrav, och en kontinuerlig uppföljning görs gällande utvecklingen av dessa krav samt eventuella klargöranden som framförs. Eftersom utökade krav på rapportering nyligen implementerats för finansiella bolag och 2023 är det initiala året för dessa, finns det ingen tidigare data från 2022 att ställa i jämförelse. Icke-finansiella bolag som är klassade som NFRD-bolag har haft rapporteringskrav sedan tidigare år.

För att en ekonomisk aktivitet ska bedömas vara i linje (aligned) med EU:s taxonomi enligt taxonomirapporteringen, måste den uppfylla specifika kriterier enligt teknisk granskning (technical screening) samt inte skada någon av de andra miljömålen (Do No Significant Harm, DNSH). Här är de huvudsakliga kriterierna som används för att bedöma om en aktivitet är alignerad med EU:s taxonomi:

Teknisk granskning (Technical Screening): Aktiviteten måste bidra väsentligt till ett av de sex miljömålen: klimatskydd, anpassning till klimatförändringar, hållbart nyttjande och skydd av vatten och marina resurser, övergång till en cirkulär ekonomi, förebyggande och minskning av föroreningar, samt skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem. Det måste finnas tekniska granskningskriterier för den specifika ekonomiska aktiviteten som definierar hur den väsentligt bidrar till det relevanta miljömålet.

Do No Significant Harm (DNSH): Aktiviteten får inte skada något av de andra fem miljömålen väsentligt. Det innebär att en aktivitet som bidrar till ett mål inte får ha signifikant negativ påverkan på

något av de andra miljömålen. Bedömningen av DNSH måste göras utifrån specifika kriterier och riktlinjer som definierar vad som utgör en signifikant skada på varje miljömål.

Övriga kriterier: Aktiviteten måste uppfylla minimikrav för sociala aspekter och uppföra sig i enlighet med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Företagen som bedriver de ekonomiska aktiviteterna måste även uppfylla specifika transparenskrav och rapporteringsplikter för att visa hur deras aktiviteter alignas med taxonomin. Att bedöma om en aktivitet är i linje med EU:s taxonomi kräver en detaljerad analys av dessa kriterier baserat på teknisk dokumentation och relevant lagstiftning. Det är ett viktigt steg för att säkerställa att finansieringen riktas mot hållbara och miljövänliga investeringar.

Inom ramen för taxonomin används kvantitativa indikatorer för att utvärdera och kvantifiera andelen gröna tillgångar inom en portfölj eller ett företag. En nyckelindikator här är andelen gröna tillgångar totalt, vilket definieras som proportionen av taxonomiförenliga exponeringar jämfört med den totala mängden av täckta tillgångar. Denna jämförelse ger en direkt insikt i hur stor del av tillgångarna som är i linje med taxonomin.

För att tydliggöra, de totala täckta tillgångarna refererar till bruttovärdet av alla tillgångar, med undantag för specifika exponeringar såsom de mot centralbanker, regeringar och överstatliga samt regionala emittenter, i de fall där användningen av intäkterna är okänd. Genom att exkludera dessa tillgångar får vi en mer rättvisande och relevant bas för att beräkna taxonomins andel.

Slutligen speglar indikatorn för andel som omfattas förhållandet mellan taxonomiförenliga exponeringar och bruttovärdet av alla tillgångar. Detta ger en procentandel som tydligt visar vilken del av de totala tillgångarna som är förenliga med taxonomin, och erbjuder därmed en viktig insikt i den finansiella enhetens hållbarhetsprofil.

Datainsamlingen har genomförts genom att samla in information från kvalificerade externa källor samt i enstaka fall extrahera relevant data från våra motparters årsredovisningar.

Carnegie rapporterar taxonomin enligt konsoliderat situation.

Taxonomirapportering

Under 2023 har finansiella företag ställts inför en ny utmaning i form av den första obligatoriska taxonomirapporteringen. Detta markerar en betydande förändring i rapporteringslandskapet, där tidigare perioder inte krävt denna typ av specifik och detaljerad rapportering. På grund av denna nya kravställning har finansiella företag, inklusive vår egen organisation, mött svårigheter med att uppfylla dessa nya rapporteringskrav. Detta beror främst på avsaknaden av historisk data och ramar för taxonomirapportering, vilket har lett till ett glapp i den information som nu efterfrågas. Denna situation har ytterligare komplicerats av beslutet att inte rapportera in estimerade siffror. Valet att endast inkludera verifierad och konkret data i taxonomirapporteringen är i linje med strävan efter transparens och noggrannhet. Dock innebär detta att stora delar av rapporteringen förblir blanka för 2023, eftersom tillförlitlig data som uppfyller de nya kraven helt enkelt inte finns tillgänglig för tidigare perioder.

Det är värt att notera att denna övergångsperiod är en viktig del i en större process mot en mer hållbar och transparent finanssektor. Genom att införa obligatorisk taxonomirapportering, sätter regelerande myndigheter en ny standard som syftar till att öka förståelsen och insynen i hur finansiella produkter och tjänster bidrar till att uppnå miljömässiga och sociala mål. Även om den initiala anpassningen innebär utmaningar, såsom det nuvarande glappet i rapporteringen, är det ett nödvändigt steg för att säkerställa att finanssektorn kan spela en aktiv roll i övergången till en mer hållbar ekonomi.

För att hantera denna situation och förbereda för framtiden, är det avgörande för finansiella företag att utveckla robusta system för datainsamling och rapportering som kan möta de nya kraven. Detta innebär investeringar i processer och teknologi som kan stödja insamling av relevant data, samt en ökad fokus på intern och extern kommunikation för att säkerställa att alla intressenter är informerade om dessa förändringar och deras effekter på rapporteringsprocessen.

Vi är medvetna om de utmaningar som denna övergångsfas medför och arbetar aktivt för att anpassa våra interna processer och system för att möta de nya kraven. Genom att proaktivt ta itu med dessa utmaningar idag, lägger vi grunden för en mer transparent och hållbar framtid inom den finansiella sektorn. Samtidigt förstår vi vikten av att kommunicera öppet och tydligt med våra intressenter om dessa förändringar och deras inverkan på vår verksamhet och rapportering.

I samband med den nyligen genomförda taxonomirapporteringen, enligt de regelverk som ställts ut av relevanta tillsynsmyndigheter, vill vi uppmärksamma en specifik aspekt av vår rapportering som rör vår exponering mot icke-finansiella bolag, klassade enligt NFRD (Non-Financial Reporting Directive). Det är viktigt att klargöra att vår organisation inte har någon exponering mot sådana icke-finansiella bolag som omfattas av denna klassificering. Detta innebär att den delen av vår taxonomirapportering, som avser information om vår interaktion med NFRD-klassade icke-finansiella bolag, kommer att förbli blank. Därav att vi utesluter tabell 2 då den ej är relevant. Vi utesluter även tabell 4 från taxonomirapportering i brist på *data och förväntar att tillgången till korrekt data kommer bli mer* tillförlitlig kommande år.

20240605 16263

Vi anser det vara av yttersta vikt att vara transparenta i vår rapportering och kommunicera denna aspekt tydligt till våra intressenter. Detta understryker vår åtagande till att följa gällande regelverk samt att ge en korrekt och fullständig bild av vår verksamhet i enlighet med de senaste kraven på taxonomirapportering.

Vi förstår betydelsen av taxonomirapportering som ett verktyg för att främja hållbarhet inom finanssektorn och stödjer fullt ut dess syfte att öka transparensen kring ekonomiska aktörers miljöpåverkan. Vår organisation fortsätter att noggrant övervaka och utvärdera vår investeringsstrategi för att säkerställa att den är i linje med vår hållbarhetsagenda och överensstämmer med de regelverk och riktlinjer som styr vår sektor.

Sammanställning av de centrala resultatindikatorer för vilka kreditinstitut ska lämna upplysningar enligt artikel 8 i taxonomiförordningen

		Alla miljömässiga hållbara tillgångar	Omsättningsindikator, %	Kapitalutgiftsindikator, %	% omfattning (i förhållande till alla tillgångar)	% av tillgångar som undantas från täljaren vid beräkning av andelen gröna tillgångar (artikel 7.2 och 7.3 och avsnitt 1.1.2 i bilaga V)	% av tillgångar som undantas från nämnaren vid beräkning av andelen gröna tillgångar (artikel 7.1 och avsnitt 1.2.4 i bilaga V)
Huvudsaklig central resultatindikator	Andelen gröna tillgångar i stocken	0	0,00	0,00	61,55	9,10	38,01

		Alla miljömässiga hållbara tillgångar	Omsättningsindikator, %	Kapitalutgiftsindikator, %	% omfattning (i förhållande till alla tillgångar)	% av tillgångar som undantas från täljaren vid beräkning av andelen gröna tillgångar (artikel 7.2 och 7.3 och avsnitt 1.1.2 i bilaga V)	% av tillgångar som undantas från nämnaren vid beräkning av andelen gröna tillgångar (artikel 7.1 och avsnitt 1.2.4 i bilaga V)
Andra centrala resultatindikator	Andelen gröna tillgångar (flödet)						
	Handelslager						
	Finansiella garantier						
	Förvaltade tillgångar						
	Avgifts- och provisionsintäkter						

Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar

MSEK		Totalt redovisat bruttovärde	31 DECEMBER 2023								
			Begränsningar av klimatförändringen (CCM)				Anpassning till klimatförändringen (CCA)				Total (begränsning + anpassning)
			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)
				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)	
				Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande
	Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare													
1	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	5 981	1 146								1 146			
2	Finansiella företag	2 573												
3	Kreditinstitut	2 296												
4	Lån och förskott	1 791												
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	505												
6	Egetkapitalinstrument													
7	Övriga finansiella företag	277												
8	Värdepappersföretag													
9	Lån och förskott	92												
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
11	Egetkapitalinstrument	192												
12	Förvaltningsbolag													
13	Lån och förskott													
14	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
15	Egetkapitalinstrument													
16	Försäkringsföretag													
17	Lån och förskott	3												
18	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
19	Egetkapitalinstrument													
20	Icke-finansiella företag													
21	Lån och förskott													
22	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
23	Egetkapitalinstrument													
24	Hushåll	1 921	1 146								1 146			
25	Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	1 146	1 146								1 146			
26	Lån för byggnadsrenovering													
27	Lån till motorfordon													
28	Finansiering av lokala myndigheter													
29	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter													
30	Annan finansiering av lokala myndigheter													
31	Tillgångar som inte får ingå i täljaren för beräkningen av andelen gröna tillgångar (täcks i nämnaren)													
32	Finansiella och icke-finansiella företag	1 486												
33	SME och icke-finansiella företag (som inte är SME) som inte omfattas av skyldigheten att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering	1486												
34	Lån och förskott	1486												
35	Lån med säkerhet i kommersiella fastigheter													
36	Lån för byggnadsrenovering													
37	Räntebärande värdepapper													
38	Egetkapitalinstrument													
39	Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering													
40	Lån och förskott													
41	Räntebärande värdepapper													
42	Egetkapitalinstrument													
43	Derivat	0												
44	Interbanklån på anfordran													
45	Kontanter och kontantrelaterade tillgångar													
46	Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill, varulager etc.)	4 068												
47	Andel gröna tillgångar totalt	10 049	1 146								1 146			
48	Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar													
49	Nationella regeringar och överstatliga emittenter	2 592												
50	Exponeringar mot centralbanker	3 614												
51	Handelslager	71												
52	Totala tillgångar	16 326												
Exponeringar utanför beräkningen: Företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering														
53	Finansiella garantier													
54	Förvaltade tillgångar													
55	Skuldförbindelser													
56	Egetkapitalinstrument													

Kolumnerna för miljömål där ej sex (WTR, CE, PPC, och BIO) redovisas inga med anledning av att data saknas

Omsättningsindikator för andelen gröna tillgångar i stocken

	% (i förhållande till alla täckta tillgångar i nämnaren)	31 DECEMBER 2023									
		Begränsningen av klimatförändringen (CCM)				Anpassning till klimatförändringen (CCA)				Total (begränsning + anpassning)				
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar
			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)			
			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	
	Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare													
1	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar													
2	Finansiella företag													25,61
3	Kreditinstitut													22,85
4	Lån och förskott													17,83
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													5,03
6	Egetkapitalinstrument													
7	Övriga finansiella företag													2,75
8	Övriga finansiella företag													
9	Lån och förskott													0,02
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
11	Egetkapitalinstrument													1,91
12	Förvaltningsbolag													
13	Lån och förskott													
14	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
15	Egetkapitalinstrument													
16	Försäkringsföretag													
17	Lån och förskott													0,03
18	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
19	Egetkapitalinstrument													
20	Icke-finansiella företag													
21	Lån och förskott													
22	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
23	Egetkapitalinstrument													
24	Hushåll	59,63												19,12
25	Lån som är säkrade genom bostadsfastigheter	100,0												11,40
26	Lån för byggnadsrenovering													
27	Lån till motorfordon													
28	Finansiering av lokala myndigheter													
29	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter													
30	Annan finansiering av lokala myndigheter													
31	Andelen gröna tillgångar totalt	11,40												

Kommentera för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter (WTR, CE, PPC, och BIO) redovisas inte med anledning av att data saknas

Kapitalutgiftsindikator för andelen gröna tillgångar i stocken

		31 DECEMBER 2023											
		Begränsningar av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Total (begränsning + anpassning)			
	% (i förhållande till alla täckta tillgångar i nämnaren)	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)			
			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)		Andel av alla täckta tillgångar
			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	
	Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare													
1	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar													
2	Finansiella företag													25,61
3	Kreditinstitut													22,85
4	Lån och förskott													17,83
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													5,03
6	Egetkapitalinstrument													
7	Övriga finansiella företag													2,75
8	Övriga finansiella företag													
9	Lån och förskott													0,82
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
11	Egetkapitalinstrument													1,91
12	Förvaltningsbolag													
13	Lån och förskott													
14	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
15	Egetkapitalinstrument													
16	Försäkringsföretag													
17	Lån och förskott													0,03
18	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
19	Egetkapitalinstrument													
20	Icke-finansiella företag													
21	Lån och förskott													
22	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
23	Egetkapitalinstrument													
24	Hushåll	59,63												19,12
25	Lån som är säkrade genom bostadsfastigheter	100,0												11,40
26	Lån för byggnadsrenovering													
27	Lån till motorfordon													
28	Finansiering av lokala myndigheter													
29	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter													
30	Annan finansiering av lokala myndigheter													
31	**Andelen gröna tillgångar totalt**	11,10												

Kolumnerna för miljömål enligt sex (WTR, CE, PPC, och BIO) redovisas inte med anledning av att data saknas

20240605162255

Revisors yttrande avseende hållbarhetsrapport

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

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2023 på sidorna 70-84 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm per den 27 mars 2024
Ernst & Young AB

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

Innehållsförteckning enligt GRI

Carnegie Holding AB har rapporterat informationen som finns i det här GRI-indexet för rapporteringsperioden 2023.01.01-2023.12.31 med referens till GRI Standards.

Tillämpning av GRI 1	GRI 1: Foundation 2021		
GRI standard	**Redogörelse**		**Sida**
GRI 205: Antikorruption 2016	205-2	Kommunikation och utbildning om antikorruptions-policy och rutiner	75-76
GRI 302: Energi 2016	302-1	Organisationens energiförbrukning	76
GRI 305: Utsläpp 2016	305-1	Direkta (Scope 1) växthusgasutsläpp	n/a
	305-2	Indirekta (Scope 2) växthusgasutsläpp	76
	305-3	Andra indirekta (Scope 3) växthusgasutsläpp	76
GRI 401: Anställning 2016	401-1	Nyanställd personal och personalomsättning	16
	401-2	Förmåner som ges till heltidsanställda som inte ges till visstids- och deltidsanställda	12, 77, 78
GRI 403: Hälsa och säkerhet 2018	403-9	Arbetsrelaterade skador	78
	403-10	Arbetsrelaterad ohälsa	78
GRI 404: Utbildning och kompetensutveckling 2016	404-2	Program för att utveckla anställdas kompetens och övergångsprogram	78
	404-3	Andel anställda som får regelbunden utvärdering av sin prestation och karriärsutveckling	78
GRI 405: Mångfald och lika möjligheter 2016	405-1	Mångfald inom styrelse, ledning och bland anställda	77
GRI 417: Marknadsföring och märkning 2016	417-1	Krav för märkning och produkt- och tjänsteinformation	76
GRI 418: Kundintegritet 2016	418-1	Dokumenterade klagomål gällande brott mot kundintegritet och förluster av kunddata	76

20240605162666

Definitioner – alternativa nyckeltal*

K/I-tal*
Totala kostnader i procent av operativa intäkter.

Intäkter per anställd
Totala intäkter för perioden per genomsnittligt antal anställda.

Kostnader per anställd
Totala intäkter för perioden per genomsnittligt antal anställda.

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

Kärnprimärkapitalrelation
Totalt regulativt kärnprimärkapital i procent av riskvägda tillgångar.

Kapitalrelation*
Total regulativ kapitalbas i procent av riskvägda tillgångar.

Antal anställda vid periodens slut
Antal årsanställda (heltidsekvivalenter) vid periodens slut.

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

Vinstmarginal
Resultat före skatt i procent av totala intäkter.

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

Justerad avkastning på eget kapital*
Tretton månaders rullande resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital, justerat för jämförelsestörande poster, avskrivningar på förvärvade tillgångar samt effekt av uppskjuten skatt på underskottsavdrag.

*Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS) eller i EU:s kapitalkravsdirektiv (CRD IV) / kapitalkravsförordning (CRR). Carnegie använder alternativa nyckeltal när det är relevant för att följa upp och beskriva Carnegies finansiella utveckling och situation och för att ge ytterligare relevant information och verktyg för att möjliggöra en analys därav. Alternativa nyckeltal som beskriver K/I-tal och avkastning på eget kapitalmåtten ger information om Carnegies intjäningsförmåga och effektivitet ur olika aspekter. Alla dessa mått kan skilja sig från liknande nyckeltal som presenteras av andra företag. Ovan anges hur nyckeltalen beräknas.

Kompletterande Information

Rörelseintäkter
Skillnaden mellan totala rörelseintäkter och summan av affärsområdenas rörelseintäkter avser framförallt internräntor som affärsområdena belastas av från koncernens Treasury-avdelning.

Huvudkontor

Postadress: Carnegie, 103 38 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 56, Stockholm
Tel +46 8 58 86 88 00

www.carnegie.se

Kontakt

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

Tryckeri: Elanders
Fotografer: Juliana Fälldin och Niklas Nyman
Produktion: Carnegie i samarbete med Bellbird AB