20250325019335

Årsredovisning för

Carnegie Fonder AB

556266-6049

Räkenskapsåret

2024-01-01 - 2024-12-31

Innehållsförteckning: **Sida**

Förvaltningsberättelse	1-5
Resultaträkning	6
Balansräkning	7-8
Eget kapital	9
Kassaflödesanalys	10
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	11-21
Hållbarhetsrapport	22-28
Underskrifter	29

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 2025-03-21. Stämman beslutade också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2025-03-24

Andreas Uller

Transaktion 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325019336

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Carnegie Fonder AB, organisationsnummer 556266-6049, med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2024-01-01 - 2024-12-31. Bolaget ägs sedan november 2022 av Carnegie Holding AB, (94,80%) och sedan 2016 av C Fonder InvestCo AB (5,20%).

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 2024 33 fonder (28), varav 28 är Sverigeregistrerade och fem är Luxemburgregistrerade. Utöver detta förvaltar bolaget även sju alternativa investeringsfonder (AIF-bolag), varav ett bolag har ansökt om frivillig likvidation och kommer att likvideras under 2025.

Carnegie Fonder har som mål att öka det förvaltade kapitalet och bolagets marknadsandel på den nordiska och delar av den europeiska fondmarknaden, dels genom positiva förvaltningsresultat, dels genom aktiv affärsutveckling. 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 samt den nordiska kreditmarknaden.

För att vara relevant kapitalförvaltare i framtiden erbjuder Carnegie Fonder AB sedan 2023 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

Världens aktiemarknader präglades av optimism under 2024, tack vare en fallande inflation vilket gjorde det möjligt för centralbankerna att sänka sina styrräntor. Till exempel sänkte Riksbanken sin styrränta med hela 1,5 procentenheter till 2,5 procent. Därtill har vi
sett en fortsatt stark konjunktur i USA samtidigt som även Europa och Kina visat vissa tecken på återhämtning, och sammantaget har denna ekonomiska miljö varit gynnsam för risktillgångar som aktier och krediter.

De globala finansmarknaderna fick en tydlig skjuts av förväntningarna på att räntesänkningarna inte bara skulle minska bolagens finansieringskostnader utan även skapa en mer gynnsam miljö för hushållens konsumtion. I USA sågs en fortsatt robust arbetsmarknad och stark privatkonsumtion, vilket ytterligare understödde den positiva börstrenden. I Europa, där den ekonomiska utvecklingen under 2023 varit mer dämpad, syntes äntligen vissa ljusglimtar i form av ökad industriproduktion och förbättrad affärskonfidens. Kina, som inlett året med osäkerhet kring fastighetssektorn, började visa vissa tecken på stabilisering, om än på en lägre tillväxtnivå än tidigare decennier.

Trots en övervägande positiv utveckling fick även 2024 sin beskärda del av volatilitet, exempelvis i augusti då svag amerikansk makroekonomisk statistik tillsammans med en oväntad japansk räntehöjning bidrog till en snabb börsnedgång. Ett annat orosmoln, som alltjämt hänger kvar över oss, består av geopolitiska spänningar och högljudda hot om amerikanska handelstullar. Dylikt brus tenderar att skaka om vissa investerare och leda till nervösa kursrörelser, men långsiktigt brukar marknaden besitta en förmåga att ändå ge beprövade, välskötta bolag fortsatt förtroende.

Även under 2024 valde marknaden att se förbi världens oroshärdar. De amerikanska aktiemarknaderna, som numera utgör hela två tredjedelar av världsindex, hade en suverän utveckling, inte minst tack vare fortsatt optimism rörande AI-relaterade bolag. S&P 500 ökade med 23 procent och Nasdaq Composite med 29 procent, båda i lokal valuta. Europeiska aktiemarknader steg modesta 10

Transaktion 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325013937

till 15 procent i lokala valutor.

Medarbetare
Antalet medarbetare uppgick per den 31 december till 81 (68) personer.

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

Den 5 juni meddelade Carnegie Holding AB tillsammans med Carnegie Fonder AB att de kommer förvärva Didner & Gerge Fonder Aktiebolag. Didner & Gerge Fonder Aktiebolag köptes den 1 oktober av Carnegie Holding AB och blev då en del av Carnegie-koncernen. Den 14 oktober fusionerades bolaget in i Carnegie Fonder AB.

Den 11 juli fusionerades Carnegie Asia in i Carnegie Indienfond och den 24 oktober fusionerades Carnegie Credit Edge in i Carnegie Investment Grade. Den 30 augusti lanserade Carnegie Fonder AB en ny fond vid namn Carnegie Global Plus.

I anslutning till fusionen och övertagandet av Didner & Gerge Fonder Aktiebolags fonder, bytte deras fonder namn till D&G Aktiefond (Didner & Gerge Aktiefond), D&G Småbolag (Didner & Gerge Småbolag), D&G Global All Cap (Didner & Gerge Global), Carnegie Small & Micro Cap (Didner & Gerge Small & Microcap), Carnegie US Small & Micro Cap (Didner & Gerge US Small and Microcap) och Carnegie Global Resilient Small Cap (Didner & Gerge Resilient World Small Cap).

Den 21 oktober informerades marknaden att Altor Fund III och Carnegie Holding AB har ingått ett avtal om att sälja Carnegie till DNB ASA.

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 kopplade 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 relaterade 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 utför respektive avdelning inom bolaget riskanalyser i syfte 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

Transaktion 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325013938

bolagets intäkter. 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 samt i obligationer.

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 egenförvaltade fonder samt i marknadshandlade obligationer. Konvertering till likvida medel kan ske inom 1 bankdag. Dessa tillgångar bedöms även ha en väldigt hög grad av likviditet. Vidare bedöms bolagets likviditet vara mycket god.
Per 2024-12-31 var kassalikviditeten 1,29 (1,25) ggr.

Affärsrisk
Affärsrisk innefattar händelser och förändringar av grundförutsättningar för bolagets fondverksamhet samt risker kopplade 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 kvalitet i riskhantering och regelefterlevnad samt god kundvård.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning
Förvaltningsarvoden uppgick under år 2024 till 1 518,1 (1 128,8) Mkr. Övriga rörelseintäkter uppgick till 27,2 (12,0) Mkr. Resultatet efter finansnetto uppgick till 243,0 (147,5) Mkr.

Jämfört med föregående år förbättrades resultatet avsevärt under 2024. Resultatet förbättrades primärt av ett högre förvaltat kapital som i sin tur ökade omsättningen. Även ränteintäkterna ökade till följd av högre inlåningsränta under 2024. Kostnader kopplade till rabatter på förvaltningsarvode ökade linje med omsättningen, medan övriga externa kostnader samt personalkostnader ökade i betydligt mindre utsträckning. I början av fjärde kvartalet inkluderades även intäkter och kostnader från det förvärvade bolaget, Didner & Gerge Fonder Aktiebolag, i bokföringen. Detta förklarar en del av ökningen av intäkter och kostnader för Carnegie Fonder AB under 2024.

Belopp i Mkr	*2024*	*2023*	*2022*	*2021*	*2020*
Omsättning	1 545,4	1 140,9	1 092,2	1 292,9	1 025,7
Resultat efter finansnetto	243	147,5	146,6	234,9	187,9
Soliditet %	48,5	45,6	45,8	45,1	47,6
Kapitalrelation %	20,8	13,8	15,6	13,7	15,4

Förvaltning och nettoflöde
Förvaltat kapital i bolagets fonder uppgick per den 31 december till 176,0 (100,9) Mdr kr fördelat på ca 24 000 kunder med ca 40 300 innehav. Fondernas nettoflöde uppgick till 9,9 (-2,9) Mdr.

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 2024-12-31 uppgick till 661 (170) Mkr, varav 9,2 (0,00) Mkr fanns på klientmedelskonto, som avser konto för hantering av kunders andelsaffärer i fonderna. En del av

Transaktion 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325011939

bolagets överskottslikvid var placerad i fondandelar och obligationer. Per 2024-12-31 uppgick värdet på dessa till 202 (203) Mkr. Obligationerna förvaras på en depå hos \~Carnegie Investment Bank AB, tillsammans med en del av bolagets likvida medel

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 ska 40-60 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp i 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

Hållbarhetsrapporten återfinns på sida 22-28.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Vi på Carnegie Fonder är långsiktiga optimister. Vi tror på människans innovationskraft och på beprövade bolags förmåga att skapa lösningar och gå stärkta genom kriser. Det är detta synsätt som skiljer oss från andra mer spekulativt lagda aktörer, särskilt i orostider.

Optimism är inte samma sak som att vara naiv. Självklart ser vi de problem och utmaningar som nu tycks växa sig allt starkare. Krig, hot och hat. Opportunistiska handelstullar, en växande klimatkris och ekonomisk stagnation i länder som Tyskland, Frankrike och Storbritannien. Världen är inne i en allt annat än munter period. För oss är det ett fullgott skäl att fortsätta precis som tidigare. I en orolig tid fokuserar vi på det vi kan påverka: att ha kvalificerade 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. Vår investeringsstrategi bygger på noggrann analys, disciplin och ett långsiktigt perspektiv. Vi väljer att fokusera på bolag med starka affärsmodeller, tydlig ledning och hållbara konkurrensfördelar.

Trots osäkerheten i omvärlden finns det anledning att se framåt med tillförsikt. Innovationer inom teknologi, energi och hälsa skapar nya möjligheter, och långsiktiga investeringar i stabila bolag fortsätter att generera värde. Världsekonomin är cyklisk, och historiskt har marknader haft en förmåga att anpassa sig och hitta vägar till tillväxt, även efter perioder av osäkerhet.

Vi ser en framtid där ansvarsfull kapitalförvaltning och aktivt ägande blir allt viktigare. Carnegie Fonder har en tydlig roll att spela i detta landskap genom att vara en stabil och ansvarsfull partner. Vi lägger stor vikt vid bolagsstyrning och hållbarhet, och vi tror att en genomtänkt strategi och ett långsiktigt engagemang skapar de bästa förutsättningarna för god avkastning och positiv samhällspåverkan. Vår ambition är att fortsätta växa, utvecklas och skapa värde för andelsägare och samarbetspartners. Med en stark investeringsfilosofi, kompetenta medarbetare och en tydlig förankring i våra värderingar är vi redo att möta framtidens utmaningar och möjligheter.

Transaktion 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325011940

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

Den 6 mars 2025 blev Carnegie Holding AB, där Carnegie Fonder AB ingår, en del av DNB Bank ASA. *Carnegie Fonder AB fortsätter att verka som tidigare, som en oberoende kapitalförvaltare under* namnet Carnegie Fonder.

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen och verkställande direktör föreslår att fritt eget kapital, 665 296 930 kronor, disponeras enligt följande:

Belopp i SEK	
Utdelning, [36 057 stamaktier * 5 300,00 kr]	191 102 100
Balanseras i ny räkning	474 194 830
Summa	**665 296 930**

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.

20250325011941

Resultaträkning

Belopp i Tkr	*Not*	*2024-01-01-2024-12-31*	*2023-01-01-2023-12-31*
Rörelsens intäkter			
Förvaltningsarvode		1 518 146	1 128 880
Övriga rörelseintäkter		27 237	12 020
		1 545 383	1 140 900
Rörelsens kostnader			
Provisionskostnader		-962 006	-716 471
Personalkostnader	*2*	-213 940	-155 488
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	*3*	-26 596	-17 338
Övriga externa kostnader	*4*	-136 382	-127 248
Rörelseresultat		206 459	124 355
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		12 873	8 195
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		6 914	6 679
Ränteintäkter och liknande resultatposter	*5*	17 460	8 703
Räntekostnader och liknande resultatposter	*6*	-668	-463
Resultat efter finansiella poster		243 038	147 469
Resultat före skatt		243 038	147 469
Skatt på årets resultat	*7*	-51 705	-29 412
Årets resultat		**191 333**	**118 057**

Transaktion 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325011942

Balansräkning

Belopp i Tkr	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likn rättigheter	*8*	207 420	-
Goodwill	*9*	73 166	18 062
		280 586	18 062
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	*10*	-	54
		-	54
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	*11*	306	306
Andra långfristiga fordringar	*12*	25 823	18 762
		26 129	19 068
Summa anläggningstillgångar		306 715	37 184
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		-	791
Skattefordringar		-	597
Övriga fordringar	*13*	519	13
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	*14*	214 441	121 877
		214 960	123 278
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar		201 983	203 077
		201 983	203 077
Kassa och bank		661 391	170 467
Summa omsättningstillgångar		1 078 334	496 822
SUMMA TILLGÅNGAR		1 385 049	534 006

Transaktion 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325011943

Balansräkning

Belopp i Tkr	*Not*	*2024-12-31*	*2023-12-31*
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	*15*	5 606	3 000
Reservfond		200	200
		5 806	3 200
Fritt eget kapital	*16,17*		
Överkursfond		360 438	-
Balanserad vinst eller förlust		113 525	122 469
Årets resultat		191 333	118 057
		665 296	240 526
Summa eget kapital		671 102	243 726
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	*18*	42 259	-
Avsättningar för pensioner och liknade förpliktelser	*19*	25 823	18 762
		68 082	18 762
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		141 660	8 661
Skulder till koncernföretag		28	422
Skatteskulder		35 377	-
Övriga kortfristiga skulder	*20*	16 654	5 281
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	*21*	452 146	257 154
		645 865	271 518
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 385 049	534 006

Transaktion 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325011944

Rapport över förändring i eget kapital

	Aktie-kapital	*Reserv-fond*	*Överkurs fond*	*Balanserat resultat*	*Årets resultat*	*Totalt eget kapital*
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**
Eget kapital 2024-01-01						
Vid årets början	3 000	200	-	122 469	118 057	243 726
Nyemission	2 606		360 437			363 043
Omföring av föregående års resultat				118 057	-118 057	-
Utdelning				-127 000		-127 000
Årets resultat					191 333	191 333
Eget kapital 2024-12-31	**5 606**	**200**	**360 437**	**113 526**	**191 333**	**671 102**

Transaktion 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325011945

Kassaflödesanalys

Belopp i Tkr	*Not*	*2024-01-01-2024-12-31*	*2023-01-01-2023-12-31*
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		243 038	147 469
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		41 045	14 897
		284 083	162 366
Betald inkomstskatt		-17 987	-57 083
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**266 096**	**105 283**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		10 615	20 070
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		170 210	19 693
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**446 921**	**145 046**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	11	-	-231
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-289 102	
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar		290 936	
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		36	
Förvärv av finansiella tillgångar	12	-7 061	-3 715
Kassaflöde från *investeringsverksamheten*		**-5 191**	**-3 946**
Finansieringsverksamheten			
Övertagna likvida medel i samband med fusion		176 194	
Utbetald utdelning till moderföretagets aktieägare		-127 000	-123 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**49 194**	**-123 000**
Årets kassaflöde		**490 924**	**18 100**
Likvida medel vid årets början		**170 467**	**152 367**
Likvida medel vid årets slut		**661 391**	**170 467**

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Likvida medel

	2024-12-31	*2023-12-31*
Kassa och bank	661 391	170 467
Belopp vid årets slut	**661 391**	**170 467**

Erhållna och erlagda räntor

	2024-12-31	*2023-12-31*
Erhållen ränta	31 762	8 703
Erlagd ränta	-668	-463

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m		
Av- och nedskrivning av tillgångar	26 596	17 338
Rearesultat värdepapper	7 388	-6 679
Rearesultat försäljning/utrangering av anläggningstillgångar	-	523
Avsättningar till pensioner	7 061	3 715
	41 045	14 897

Transaktion 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325019446

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	
PPM kontrakt	1
Varumärken	5
Kundrelationer	7-10
Goodwill	5-8

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

Transaktion 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325019947

belastar resultatet när de uppstår och tillgångar och åtagande redovisas inte i balansräkningen.

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
Koncernbidrag som lämnas från företaget till dotterföretag, intresseföretag eller andra innehav redovisas som en ökning av andelens redovisade värde.

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

Skatt
Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

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

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

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

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

Transaktion 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325011948

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

	2024	*2023*
Sverige	76	71

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2024	*2023*
Styrelse och VD	12 688	9 307
(varav rörlig ersättning)	*8 000*	*4 700*
Övriga anställda	124 402	89 928
(varav rörlig ersättning)	*42 200*	*26 830*
Summa	**137 090**	**99 235**
Sociala kostnader	73 585	53 329
(varav pensionskostnader)	*23 814*	*17 086*

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 11 988 (8 657) Tkr, varav rörlig ersättning uppgår till 8 000 (4 700) Tkr. 40 procent av den rörliga ersättningen betalas ut året efter intjänandeår. 60 procent betalas ut med en femtedel år 2-6 efter intjänandeår.

Ersättning till styrelsens ordförande har utgått med 450 (400) Tkr och till övriga styrelseledamöter med total 250 (250) Tkr.

Av företagets pensionskostnader avser 484 (449) 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.

Redovisning av könsfördelning i företagsledningar

	2024	*2023*
Styrelsen, varav kvinnor	33%	33%
Ledande befattningshavare	22%	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

Transaktion 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325011949

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 procent i kontanter och 50 procent 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 2024

Total ersättning till anställda

Utbetald total ersättning exklusive rörlig del	*Totalt antal anställda*	Utbetald rörlig ersättning	*Antal mottagare med rörlig ersättning*
72 345	96	20 099	53

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)	17 611	3 549	26 366	24 819	72 345
Antal anställda	8	4	31	53	96
Utbetald rörlig ersättning 1)	9 505	816	5 097	4 681	20 099
Antal anställda	7	4	22	20	53
Intjänad rörliga ersättningar	29 400	875	14 200	5 725	50 200
Aktierelaterade rörliga ersättningar	-	-	-	-	-
Uppskjuten ersättning 2)	9 823	867	4 274	870	15 834
Utfästa och utbetalade ersättningar 3)	48 728	2 559	23 571	11 275	86 133
Avgångsvederlag (utbetalda)	-	-	3 000	-	3 000
Antal personer	-	-	1	-	1
Utfästa avgångsvederlag (ej utbetalda)	-	-	-	5 888	5 888
Antal personer	-	-	-	13	13
Högsta enskilda avgångsvederlag (ej utbetalda)	-	-	-	944	944

1) Rörliga ersättningar definieras som ersättning som inte på förhand är fastställd till belopp eller

20250323019950

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 2024 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

	2024	*2023*
Årets avskrivning varumärke	1 126	-
Årets avskrivning kundrelation	5 687	-
Årets avskrivning PPM kontrakt	1 858	-
Årets avskrivning goodwill	17 811	17 253
Årets avskrivning av inventarier	62	85
Årets avskrivning på förbättringsutgifter annans fastighet	52	-
	26 596	**17 338**

Not 4 Övriga rörelsekostnader

	2024	*2023*
Kostnader förvaringsinstitut	12 816	10 588
Lokalkostnader	14 312	8 115
IT-kostnader	12 553	15 319
Marknadsföringskostnader	6 585	7 544
Förvaltningskostnader	4 000	3 752
Mäklarinformation	27 117	20 147
Fondadministration	15 337	17 400
Inhyrd personal	947	5 613
Övriga externa tjänster	27 540	16 496
Övrigt	15 175	22 274
Summa	**136 382**	**127 248**

Varav arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2024	*2023*
Ernst & Young Aktiebolag		
Revisionsuppdrag	1 845	1 810
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	300	-
Summa	**2 145**	**1 810**
PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	8	563
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	125
Skatterådgivning	439	187
Summa	**2 592**	**2 685**

Bolaget bytte revisionsbolag från PricewaterhouseCoopers AB till Ernst & Young Aktiebolag under 2023.

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.

Transaktion 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325019511

Varav leasingavgifter avseende operationell leasing

	2024	*2023*
Årets leasingkostnader	13 383	6 739
Totala leasingkostnader	13 383	6 739
Avtalade framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:		
Inom ett år	9 462	8 193
Mellan ett och fem år	15 437	5 574
	24 899	13 767

Not 5 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2024-01-01-2024-12-31	*2023-01-01-2023-12-31*
Valutakursvinster	156	328
Ränteintäkter, övriga	17 304	8 256
Övrigt	-	119
Summa	**17 460**	**8 703**

Not 6 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2024-01-01-2024-12-31	*2023-01-01-2023-12-31*
Kursdifferenser på skulder	-655	-450
Räntekostnader, övriga	-13	-13
Summa	**-668**	**-463**

Not 7 Skatt på årets resultat

	2024	*2023*
Årets skattekostnad	-53 600	-28 801
Restituerad skatt	-360	-611
Uppskjuten skatt	2 255	-
Totalt redovisad skattekostnad	**-51 705**	**-29 412**

Avstämning av effektiv skatt

	Procent	*2024*	*Procent*	*2023*
Resultat före skatt		243 038		147 469
Skatt enligt gällande skattesats	20,6	-50 066	20,6	-30 379
Ej avdragsgilla kostnader		-3 714		-1 383
Ej avdragsgilla kostnader fusion		-2 255		-
Ej skattepliktiga intäkter		2 756		3 075
Skatt hänförlig till tidigare år		-360		-611
Uppskjuten skatt		2 255		-
Övrigt		-321		-114
Redovisad effektiv skatt		-51 705		**-29 412**

Transaktion 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325019932

Not 8 Koncessioner, patent, licenser, varumärken och likn rättigheter

	2024-12-31	*2023-12-31*
Ackumulerade anskaffningsvärden		
-Vid årets början	-	-
-Rörelseförvärv genom fusion	216 090	-
Vid årets slut	216 090	-
Ackumulerade avskrivningar		
-Vid årets början	-	-
-Årets avskrivning	-8 670	-
Vid årets slut	-8 670	-
Redovisat värde vid årets slut	**207 420**	**-**

Not 9 Goodwill

	2024-12-31	*2023-12-31*
Ackumulerade anskaffningsvärden		
-Vid årets början	85 672	86 755
-Rörelseförvärv genom fusion	72 915	-
-Avyttringar och utrangeringar	-	-1 083
Vid årets slut	158 587	85 672
Ackumulerade avskrivningar		
-Vid årets början	-67 610	-50 917
-Avyttringar och utrangeringar	-	560
-Årets avskrivning	-17 811	-17 253
Vid årets slut	-85 421	-67 610
Redovisat värde vid årets slut	**73 166**	**18 062**

Not 10 Inventarier, verktyg och installationer

	2024-12-31	*2023-12-31*
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	6 836	6 836
	6 836	6 836
Ackumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-6 782	-6 697
Årets avskrivning enligt plan	-54	-85
Vid årets slut	-6 836	-6 782
Redovisat värde vid årets slut	**-**	**54**

Not 11 Andelar i koncernföretag

	2024-12-31	*2023-12-31*
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	306	75
-Förvärv	-	231
Redovisat värde vid årets slut	**306**	**306**

Transaktion 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325201953

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 företag 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 företagen har bestämmande inflytande över investeringsobjekten. Företagen är att se som fonder som investerar i andra fonder och bedömningen är att dessa ej har bestämmande inflytande över de underliggande fondernas avkastning.

Not 12 Andra långfristiga fordringar

	2024-12-31	*2023-12-31*
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
-Kapitalförsäkring	25 823	18 762
Redovisat värde vid årets slut	**25 823**	**18 762**

Not 13 Övriga fordringar

	2024-12-31	*2023-12-31*
Övriga poster	519	13
Summa	**519**	**13**

Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2024-12-31	*2023-12-31*
Förutbetalda kostnader	30 283	22 320
Upplupet förvaltningsarvode	184 158	99 557
	214 441	**121 877**

20250325019154

Not 15 Antal aktier och kvotvärde

	2024-12-31	*2023-12-31*
Stamaktier		
antal aktier	36 057	30 000
kvotvärde	3 605 700	3 000 000
Preferensaktier		
antal aktier	20 000	0
kvotvärde	2 000 000	0

Kvotvärde på stam respektive preferensaktier är 100 SEK per aktie.

Not 16 Överkursfond

	2024-12-31	*2023-12-31*
Stamaktier	322 438	-
Preferensaktier	38 000	-
Summa	**360 438**	**-**

Not 17 Förslag till resultatdisposition

	2024-12-31
balanserade resultat	473 963 776
årets resultat	191 333 154
kronor	665 296 930
till aktieägarna utdelas [36 057 aktier * 5 300,00 kr]	191 102 100
i ny räkning överföres	474 194 830
kronor	665 296 930

Not 18 Uppskjuten skatt

2024-12-31	*Uppskjuten skattefordran*	*Uppskjuten skatteskuld*	*Netto*
Väsentliga temporära skillnader			
Andra outnyttjade skatteavdrag	-	42 259	42 259
Uppskjuten skattefordran/skuld	-	42 259	42 259
Uppskjuten skattefordran/skuld (netto)	**-**	**42 259**	**42 259**

2023-12-31			
Väsentliga temporära skillnader			
Övriga temporära skillnader	-	-	-
Uppskjuten skattefordran/skuld	-	-	-
Uppskjuten skattefordran/skuld (netto)	**-**	**-**	**-**

Not 19 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

	2024-12-31	*2023-12-31*
Pensionskostnad		
Avsatt till pensioner	20 782	15 099
Avsatt för löneskatt	5 041	3 663
Total kostnad för ersättningar efter avslutad anställning	**25 823**	**18 762**

Under 2021 övertog Bolaget en utfäst direktpension till en anställd, för vilken bolaget köpt en

20250325019553

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

Not 20 Övriga skulder

	2024-12-31	*2023-12-31*
Fondlikvidskulder	9 211	-
Personalkostnader	5 411	4 081
Övriga poster	2 032	1 200
	16 654	**5 281**

Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-12-31	*2023-12-31*
Provisionskostnader	286 386	142 049
Personalkostnader	138 697	110 805
Övriga poster	27 063	4 300
	452 146	**257 154**

Not 22 Fusion

Avser förvärv av Didner & Gerge Fonder Aktiebolag

MSEK	**30 sept 24**
Fusionsersättning genom nyemission	363
Immateriella anläggningstillgångar	216
Materiella anläggningstillgångar	0,1
Likvida medel	176,2
Övriga kortfristiga tillgångar	111,1
Övriga kortfristiga skulder	-168,8
Uppskjuten skatteskuld	-44,5
Identifierbara nettotillgångar och skulder	290,1
Goodwill	72,9

Carnegie Holding AB förvärvade Didner & Gerge Fonder Aktiebolag den 1 oktober. Den 14 oktober fusionerades bolaget in i systerbolaget Carnegie Fonder AB. Didner & Gerge Fonder Aktiebolag förvaltar sex fonder, och de förvärvade fonderna kompletterar och breddar Carnegies kunderbjudande. Carnegie ser även synergieffekter med förvärvet.

Carnegie Fonder AB betalade ett fusionsvederlag om 363,0 MSEK genom en nyemission. Vederlaget inkluderar en beräknad tilläggsköpeskilling om 40,0 MSEK. Tilläggsköpeskillingen (beräknat på ett sannolikt uppskattat utfall) är kopplad till Fondtorgsnämndens upphandling till Fondtorget. Tilläggsköpeskillingen baseras på om D&G Aktiefond (tidigare: Didner & Gerge Aktiefond) blir en valbar fond på Fondtorget. Uppdelningen på identifierbara tillgångar, icke-identifierbara tillgångar och skulder framgår av tabellen ovan.

Vid förvärvsdatumet den 1 oktober 2024 identifierades och mättes tillgångar och skulder till deras

Transaktion 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325019956

verkliga värde. Genom förvärvet identifierades immateriella tillgångar till ett värde om 288,9 MSEK fördelat på goodwill, kundrelationer, PPM kontrakt och varumärke. Goodwill är hänförlig till nya kunder, kostnadssynergier och personal.

Förvärvet har bidragit till en ökning av det förvaltade kapitalet för Carnegie Fonder AB med c:a 55 miljarder kronor. Effekten på bolagets intäkter och kostnader under 2024 uppgår till 62,7 MSEK respektive 61,7 MSEK.

Not 23 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	2024-12-31	*2023-12-31*
Kapitalförsäkring	25 823	18 762

Not 24 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Den 6 mars 2025 blev Carnegie Holding AB, där Carnegie Fonder AB ingår, en del av DNB Bank ASA. Carnegie Fonder AB fortsätter att verka som tidigare, som en oberoende kapitalförvaltare under namnet Carnegie Fonder.

Not 25 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 2,71% (2,76%) av inköpen och 81,1% (74,3%) av försäljningen andra företag inom den nya Carnegie Holding koncernen.

Not 26 Nyckeltalsdefinitioner

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

Kassalikviditet
Omsättningstillgångar / kortfristiga skulder och föreslagen utdelning

20250325019:57

Hållbarhetsrapport

1. Inledning

Denna hållbarhetsrapport är upprättad i enlighet med 6 kap 10§, Årsredovisningslag (1995:1554) och avser verksamhetsåret 2024.

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 176 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 tillväxtmarknader. 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. Kunderna i bolagets 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 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325019578

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 2024 har Carnegie Fonders valberedningsarbete omfattat representation i valberedningar inför årsstämmor 2024, ett arbete som påbörjades redan under 2023. Inför stämmorna 2024 var Carnegie Fonder representerade i 6 valberedningar: AtriumLjungberg, Bulten, John Mattson, Karnov, NCC, och Wall to Wall Group . Inför stämmorna 2025 var bolaget vid utgången av 2024 representerade i 15 valberedningar: AtriumLjungberg, Biotage, Bulten, Coor Service Management, Dometic, Duni, Elanders, Getinge, John Mattson, Lifco, Lindab, NCAB, NCC, Synsam 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 procent förnyelsebar el och fjärrvärme/kyla där minst 90 procent kommer från förnyelsebara källor. Vi åtar oss också att se till att minst 32 procent av det kapital vi förvaltar har satt ett SBT per utgången av 2025 och per 2040 skall 100 procent 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 2024 hade 54 procent av vårt förvaltade kapital ett verifierat SBT. Carnegie Fonder följer utvecklingen i omvärlden och strävar efter att ligga i framkant inom området.

Transaktion 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325011959

Fond	Normer och påverkansarbete			Exkluderade sektorer*		
	FN Global Compact mm	Stämmor, valberedningar, dialoger mm	Vapenkontroversiella och konventionella	Pornografi	Tobak	Cannabis
D&G Aktiefond	x	x	x	x	x	x
Carnegie All Cap	x	x	x	x	x	x
Carnegie Corporate Bond	x	x	x	x	x	x
Carnegie Fastighetsfond Norden	x	x	x	x	x	x
D&G Global All Cap	x	x	x	x	x	x
Carnegie Global Resilient Small Cap	x	x	x	x	x	x
Carnegie Global Quality Companies	x	x	x	x	x	x
Carnegie Global Quality Small Cap	x	x	x	x	x	x
Carnegie High Yield	x	x	x	x	x	x
Carnegie High Yield Select	x	x	x	x	x	x
Carnegie Indienfond	x	x	x	x	x	x
Carnegie Investment Grade	x	x	x	x	x	x
Carnegie Likviditetsfond	x	x	x	x	x	x
Carnegie Listed Infrastructure	x	x	x	x	x	x
Carnegie Listed Private Equity	x	x	x	x	x	x
Carnegie Micro Cap	x	x	x	x	x	x
Carnegie Multi	x	x	x	x	x	x
Carnegie Obligationsfond	x	x	x	x	x	x
Carnegie Small & Micro Cap	x	x	x	x	x	x
Carnegie Småbolagsfond	x	x	x	x	x	x
D&G Småbolag	x	x	x	x	x	x
Carnegie SPAR Balanserad	x	x	x	x	x	x
Carnegie SPAR Global	x	x	x	x	x	x
Carnegie Spin-Off	x	x	x	x	x	x
Carnegie Strategifond	x	x	x	x	x	x
Carnegie Strategy	x	x	x	x	x	x
Carnegie Sverigefond	x	x	x	x	x	x
Carnegie Total	x	x	x	x	x	x
Carnegie US Small & Micro Cap	x	x	x	x	x	x

Transaktion 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325019960

	Alkohol	Gambling	Kol	Olja och gas utvinning	Olja och gasraffiniering, kraftgenerering distribution, services**
D&G Aktiefond	x	x	x	x	x
Carnegie All Cap	x	x	x	x	x
Carnegie Corporate Bond	x	x	x	x	x
Carnegie Fastighetsfond Norden	x	x	x	x	x
D&G Global All Cap	x	x	x	x	x
Carnegie Global Resilient Small Cap	x	x	x	x	x
Carnegie Global Quality Companies	x	x	x	x	x
Carnegie Global Quality Small Cap	x	x	x	x	x
Carnegie High Yield	x	x	x	x	x
Carnegie High Yield Select	x	x	x		
Carnegie Indienfond	x	x	x	x	
Carnegie Investment Grade	x	x	x	x	x
Carnegie Likviditetsfond	x	x	x	x	x
Carnegie Listed Infrastructure	x	x	x	x	x
Carnegie Listed Private Equity	x	x	x	x	x
Carnegie Micro Cap	x	x	x	x	x
Carnegie Multi	x	x	x		
Carnegie Obligationsfond	x	x	x	x	x
Carnegie Small & Micro Cap	x	x	x	x	x
Carnegie Småbolagsfond	x	x	x	x	x
D&G Småbolag	x	x	x	x	x
Carnegie SPAR Balanserad	x	x	x	x	x
Carnegie SPAR Global	x	x	x	x	x
Carnegie Spin-Off	x	x	x	x	x
Carnegie Strategifond	x	x	x	x	x
Carnegie Strategy	x	x	x	x	x
Carnegie Sverigefond	x	x	x	x	x
Carnegie Total	x	x	x		
Carnegie US Small & Micro Cap	x	x	x	x	x

) Generellt gäller gränsen 5 procent av omsättning. För definitioner, se dokumentet Branschdefinitioner på carnegiefonder.se)
**) 5 procent 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 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325019061

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.

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 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325011962

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

Carnegie Fonder strävar efter att kvinnor och män, givet kompetens, erfarenhet, utbildning, arbetsuppgifter och ansvar ska ha samma vilkor vad gäller lön, anställning och utveckling.

Könsfördelningen per den 31 dec 2024 såg ut enligt följande

81 anställda varav 21 kvinnor och 60 män.

	Kvinnor	*Män*
Operations	6	6
Ledning, stab, kontrollfunktioner	2	3
Försäljning	1	10
Marknad	3	0
Förvaltning	5	28
Ekonomi	0	3
Kontrollfunktioner	0	2
Kundspecialister	4	8

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. Systemet medger att rapportering sker anonymt.

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

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

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

Transaktion 09222115557541871619 Signerat AU, JBW, KB, AA, OM, MA

20250325011963

långsiktig förbättring. Vi gör det genom organisationen Social Initiative. Social Initiative är en oberoende, icke-vinstdrivande rådgivare som hjälper företag och privatpersoner att göra en väsentlig skillnad i världen. Målet är att hjälpa utsatta människor att själva förbättra sina levnadsförhållanden. Under 2024 har Carnegie Fonder också stöttat krigets offer i Ukraina genom att ge ekonomiskt stöd till organisationerna 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 81 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

20250325019644

Underskrifter

Stockholm enligt digital signering

Jan Bernhard Waage
Styrelseordförande

Andreas Uller
Verkställande direktör

Karin Burgaz
Styrelseledamot

Anders Antas
Styrelseledamot

Ola Melgård
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Ernst & Young Aktiebolag

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

Verifikat

Transaktion 09222115557541871619

Dokument

01. Carnegie Fonder AB ÅR 2024 Draft 9
Huvuddokument
30 sidor
Startades 2025-03-18 13:21:06 CET (+0100) av Julia Tigerström (JT)
Färdigställt 2025-03-19 20:35:33 CET (+0100)

Initierare

Julia Tigerström (JT)
Carnegie Fonder
julia.tigerstrom@carnegiefonder.se
+46704274279

Signerare

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Bengt Gustaf Andreas G Uller"
Signerade 2025-03-18 16:07:14 CET (+0100)

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Jan Bernhard Waage"
Signerade 2025-03-19 16:42:27 CET (+0100)

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Karin Burgaz"
Signerade 2025-03-18 16:46:20 CET (+0100)

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "ANDERS JOHAN ANTAS"
Signerade 2025-03-18 13:58:28 CET (+0100)

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

Verifikat

Transaktion 09222115557541871619

Ola Melgård (OM)
ola.melgard@dnb.no

bankID

Namnet som returnerades från norskt BankID var "Ola Melgård"
BankID utställt av "DNB Bank ASA"
2023-10-11 07:42:28 CEST (+0200)
Signerade 2025-03-18 15:22:12 CET (+0100)

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

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Mona Alfredsson"
Signerade 2025-03-19 20:35:33 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

20250325011967

Building a better working world

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 2024 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 22-28.

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 2024 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.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 22-28. 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 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.

Penneo dokumentnyckel: LWDX1-QFB75-701SM-JP5AO-XRADY-HC28N

20250325201968

Building a better working world

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 2024 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 22-28 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: LWDX1-QFB75-7015M-JPSAO-XRADY-HC28N

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: 70083c52cee5b7[...]af9efa7ddf7e9
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-03-19 19:34:29 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: LWDX1-QFB75-701SM-JPSAO-XRADY-HC28N

20250325019 69

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra valideringsverktyg för digitala signaturer.

9145409/25

20250521101650

Carnegie

ÅRSREDOVISNING 2024

CARNEGIE HOLDING AB

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

List of Signatures

Carnegie Holding_Årsredovisning 2024.pdf

Name	Method	Signed at
Serck-Hanssen, Harald	BANKID	2025-03-21 17:24 GMT+01
Hansen, Håkon Elvekrok	BANKID	2025-03-21 15:48 GMT+01
Pia Catharina Marions	BANKID	2025-03-21 15:29 GMT+01
Stig Tony Elofsson	BANKID	2025-03-21 15:13 GMT+01
ANDERS JOHNSSON	BANKID	2025-03-21 14:45 GMT+01
Mona Alfredsson	BANKID	2025-03-25 17:00 GMT+01
Ida Lerner	BANKID	2025-03-24 14:57 GMT+01
Opstad, Morten Alexander	BANKID	2025-03-24 11:02 GMT+01

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

External reference: AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521 10161

Innehåll

02 Inledning

Om Carnegie	03
Året i korthet	04
VD-ord	06
Affärsmodell	08
Hållbarhet	10

18 Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapport	18

21 Årsredovisning

Förvaltningsberättelse	21
Risk-, likviditets- & kapitalhantering	25
Flerårsöversikt	30
Koncernens räkenskaper	31
Moderbolagets räkenskaper	34
Noter	38
Intygande	64
Revisionsberättelse	65

70 Hållbarhetsrapport

Hållbarhetsrapport	70
Revisors yttrande avseende hållbarhetsrapport	86
GRI Index	87

Detta är Carnegies årsredovisning för räkenskapsåret 2024. Den formella årsredovisningen omfattar sidorna 21-69. Årsredovisningen omfattar även Carnegies hållbarhetsrapport för 2024 enligt 6 kap. 10 § i årsredovisningslagen. (1995:1554)

Carnegie Holding AB

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

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 affärsområden

01 Investment Banking

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

02 Securities

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

03 Private Banking

Carnegie Private Banking erbjuder en samlad finansiell rådgivning till förmögna privatpersoner, 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.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521101162

Året i korthet

Carnegie har fortsatt bygga på sin långsiktiga tillväxtstrategi med fokus på att stärka kärnaffären och bygga tillväxt genom nya affärsinitiativ och förvärv. Den enskilt största händelsen under året var offentliggörandet av DNB och Carnegies intention att skapa Nordens största finansiella rådgivare och kapitalförvaltare - DNB Carnegie.

Rörelseintäkter 2024
4,528 MSEK (3,402) +33%

4,528 MSEK

Resultat före skatt 2024
893 MSEK (412) +117%

893 MSEK

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

100%

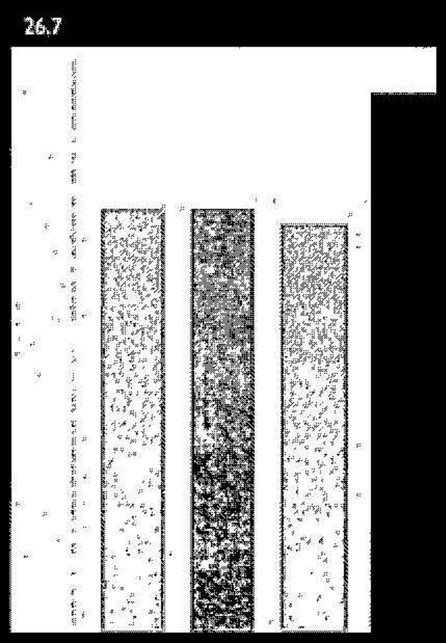
Ansvarsfull rådgivning
KPI från den årliga medarbetarundersökningen bygger på vår egen självskattning av vår förmåga att leverera till kund.

86%

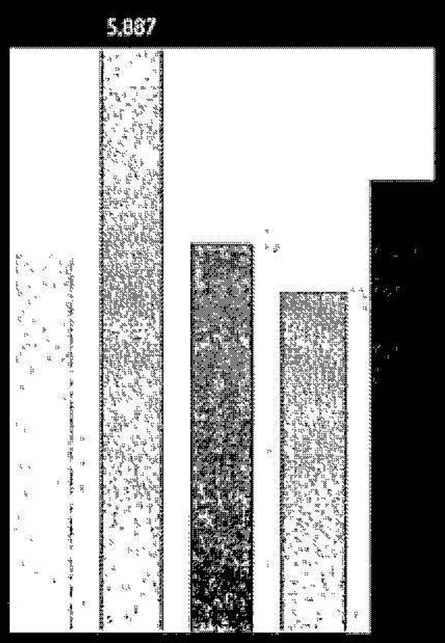
Ansvarsfull arbetsgivare
KPI från den årliga medarbetarundersökningen.

78%*

Kärnprimärkapitalrelation
%



Rörelseintäkter
MSEK



Kundundersökningar och erkännanden 2024

#1 Euromoney Award for excellence och Sveriges bästa Private Bank 2024 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 svensk aktieanalys och mäkleri för 2024 av Prospera

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

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

Best M&A Financial Adviser in Sweden at Mergermarket European M&A Awards i Norden enligt Prospera

*Andelen medarbetare som har svarat positivt på frågorna inom avsnitten 'Ansvarsfullt företagande' och 'Ansvarsfull arbetsgivare' i Carnegies medarbetarundersökning. Medarbetarundersökningen omfattar enbart medarbetare i Carnegie Investment Bank AB.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Intäkter

Per affärsområde

Intäkter

Geografisk fördelning

Medarbetare

Per enhet

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20230523110163

VD-ord

Kundfokus är nyckeln till vår starka marknadsposition

År 2024 kretsade mycket kring stora politiska händelser, inte minst det amerikanska valet men också eskalerande konflikter och makroekonomisk osäkerhet. För Carnegie markerade året en ny era, då företaget efter mer än 15 år under Altors ägande annonserade ett samgående med DNB. Detta skedde efter att Carnegie under en period själva genomfört flera förvärv. Carnegies koncern-vd Tony Elofsson sammanfattar året och blickar framåt mot en ny fas som ska ta Carnegie till nästa nivå i sin tillväxtresa.

Kan du kommentera börsåret 2024

- År 2024 har varit ett år präglat av både utmaningar och framgångar på de nordiska börserna. Trots geopolitiska utmaningar har marknaden för marknadstransaktioner återhämtat sig starkt.

Hur har året på Carnegie varit?

- För Carnegie har det varit ett minst sagt händelserikt år. I början av året slutförde vi förvärvet av Erik Penser Banks värdepappershandel och förmögenhetsförvaltning. Kort därefter genomförde vi förvärvet av Didner & Gerge, vars fonder nu är integrerade i Carnegie Fonder. Men den kanske största händelsen är ändå offentliggörandet av DNB Carnegie, ett samgående för att skapa Nordens största och främsta finansiella rådgivare och kapitalförvaltare.

Varför sker det här samgåendet nu?

- Altor har ägt Carnegie i mer än 15 år, och det har varit en fantastisk resa som vi har gjort tillsammans. Från att Carnegie var i princip uträknat till den extremt starka marknadsposition vi har idag. Altor har varit en viktig ägare i den utvecklingen, men utifrån var vi är idag så behövs en annan typ av ägare som kan bidra till att Carnegie tar nästa steg i sin tillväxtresa.

Varför är DNB rätt för Carnegie?

- DNB och Carnegie kompletterar varandra fantastiskt bra. Tillsammans blir vi marknadsledare i alla de stora segmenten och inom alla geografiska marknader vilket inte bara blir attraktivt för kunder utan också för att attrahera de mest kompetenta medarbetarna. Men det viktigast av allt, vi kommer få möjlighet att erbjuda kunderna ett bättre och bredare produktutbud och det är alltid vad som är avgörande för oss.

Vad har varit den viktigaste strategiska inriktningen för Carnegie under året?

- Det viktigaste för oss är att vi har nöjda kunder och så kommer det alltid vara på Carnegie.. Vi fortsätter att rankas som nummer ett i oberoende kundundersökningar – en bekräftelse på att våra kunder verkligen uppskattar det vi gör. Deras nöjdhet är vårt främsta mål och det som driver oss framåt varje dag. Det var extra kul att Private Banking Sverige i år vann Affärsvärldens Mystery Shopping och att vår uppdragsanalys vann Prosperas kundundersökning, knappt ett år efter att vi startat igång verksamheten.

Hur arbetar ni med kundnöjdhet på Carnegie?

Alla medarbetare på Carnegie, oavsett var du arbetar, har kunden i fokus Sen är det en kombination av att vi har de mest kompetenta medarbetarna på marknaden och att vi alla brinner för att ge den bästa servicen.

Många av våra kunder, och det gäller inom alla affärsområden, har arbetat med oss i många år och blir som en del

> ”Vi kommer att få möjlighet att erbjuda kunderna ett bättre och bredare produktutbud.”

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

av Carnegie. Den nära relationen som vi odlar bidrar också till att vi lär oss hur våra kunder fungerar och kan agera därefter. Carnegie är ett finansiellt ekosystem av entreprenörer, företagare, investerare och medarbetare som alla brinner för att skapa tillväxt på ett eller annat sätt – det gör Carnegie så unikt.

Hur ser du på det fortsatta arbetet med Diversity, Equity & Inclusion (DEI) efter det att flera bolag valt att dra ner på sina initiativ?

- Vi fortsätter på samma inslagna väg precis som de flesta andra bolag i Norden. Jag ser ingen anledning till att det skulle bli någon skillnad här. För oss handlar DEI-arbetet om att uppnå meritokrati, något som många andra bolag i Sverige också påpekat. I slutändan vill vi rekrytera de bästa medarbetarna till Carnegie, och där får det inte finnas några hinder. DEI handlar egentligen om att skruva i processer, utmana gamla sanningar och omvärdera sitt eget sätt att se på sin omvärld. Men också att kommunicera riktat med målgrupper som traditionellt inte sett Carnegie som en arbetsplats. Så har vi jobbat under 2024 och så kommer vi fortsätta jobba under 2025.

Ni lanserade initiativet Getting Women On Board i Sverige förra året, berätta om det?

Vi har en unik position som rådgivare i majoriteten av de transaktioner som sker i Norden. Ofta får vi frågan om att rekommendera personer till styrelseuppdrag och därför startade initiativet med att vi började identifiera kvinnliga styrelsekandidater som normalt sett inte verkade dyka upp hos valberedningarna.

”Framförallt ser jag fram emot att fortsätta arbeta med våra kunder.”

Vad ser du fram emot 2025?

Den 6 mars övergick ägandet av Carnegie till DNB Bank AS till 100 %. Vi ser fram emot att tillsammans med DNB bilda ett Nordic Financial Powerhouse, en aktör som kommer att vara unikt positionerad i Norden, som inte bara kommer att bli marknadsledande utan också ha som mål att bidra till att skapa en hållbar tillväxt för nordiska bolag och marknader. Jag ser fram emot framtiden för DNB Carnegie; det kommer att bli en spännande resa. Men framförallt ser jag fram emot att fortsätta arbeta med våra kunder. Stort tack till er alla för att ni fortsätter att ge oss ert förtroende. Vi kommer att förvalta det med stor ödmjukhet och respekt på bästa sätt.

Tony Elofsson
President and CEO

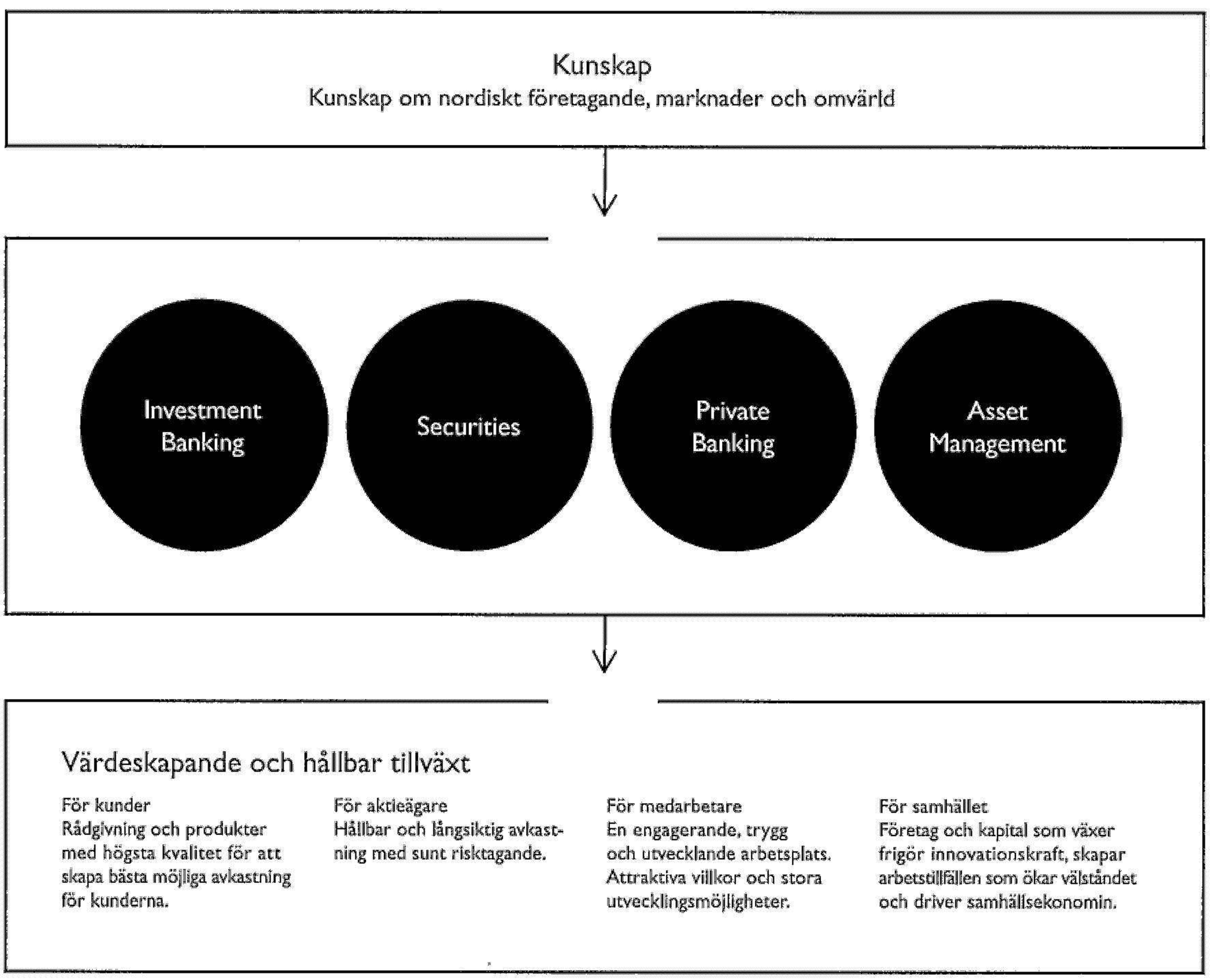
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20230523110164

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.



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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

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 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 ledande 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.

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

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 samt genom att vara öppna 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.

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.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20230522110165

Hållbarhet

Bidra till en mer hållbar värld

Kunskap, transparens och ansvarstagande är nyckelord i vårt hållbarhetsarbete. Som finansiell rådgivare och kapitalförvaltare ser vi det som vårt ansvar att aktivt bidra till 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 investeringar 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 de bolag vi investerar i och i vår egen verksamhet.

Genom kunskap kan vi påverka

Carnegies största påverkan återspeglas i vår kundrådgivning och 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 identifierar värderar, hittar och arbetar med hållbara investeringar.

Under 2024 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.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Carnegie sustinability 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 2024 tilldelades priset UPM, Borregard och engcon.

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 möjlighet att påverka.

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 2024

Large Cap
UPM

UPM är en av världens ledande massa- och pappersföretag. Företagets strategi är att leverera ansvarsfulla lösningar och innovativa produkter för en framtid bortom fossila material inom sina sex affärsområden. Hållbarhet har länge varit en central drivkraft för UPM. De flesta av företagets produkter är återvinningsbara och förnybara, och flera marknadsområden upplever strukturell efterfrågetillväxt driven av hållbarhet.

Small Cap
Borregard

Borregaard använder de tre huvudkomponenterna i trä – fibrer, lignin och socker (94% av råvaran) – för att producera specialcellulosa, ligninprodukter och bioetanol i sina bioraffinaderier. Deras produkter fungerar som tillsatser eller bindnings- och dispergeringsmedel för agrokemikalier, byggnation, batterier och andra industriella tillämpningar. Dessa ersätter oljebaserade alternativ, vilket minskar koldioxidavtrycket i kundernas värdekedjor och erbjuder ofta bättre prestanda.

Nykomling
engcon

engcon är den största globala leverantören av tiltrotatorer och tillhörande utrustning som bidrar till minskade koldioxidutsläpp genom direkta bränslebesparingar och indirekta besparingar genom ökad produktivitet och flexibelt arbete. Tiltrotatorns bidrag till resurseffektivitet per grävmaskin (30 ton diesel) är cirka 25% ökad produktivitet, vilket motsvarar cirka 16 200 kg CO2-besparingar per år.

Getting women on board

Getting Women on Board (GWOB) är ett av våra allra viktigaste initiativ vars syfte är att öka mångfalden i bolagsstyrelser och säkerställa meritokrati. En mångsidig meritokrati är inte bara något som är trevligt att ha ”för syns skull” – det är nödvändigt för att företag ska vara modiga och skapa starka och långsiktigt hållbara resultat. Meritokratiskt tillsatta grupper som präglas av mångfald är bättre på att lösa problem, att dela kunskap, att höja ambitioner och bättre på att säkerställa att resultat verkligen uppnås. En del av vårt Carnegie-DNA är att föra samman kapital med rätt människor och idéer. Vi får ofta förfrågningar från vårt nätverk om styrelsekandidater – både i samband med de börsnoteringar vi är involverade i, men också i andra transaktioner och sammanhang. När vi lyckas föra samman starka styrelsekandidater, med valberedningar och ägare, då gynnar det nordisk tillväxt – och då har vi gjort vårt jobb. Under 2024 arrangerades GWOB för första gången och resultatet av programmet har varit över förväntan. Starka nätverk har bildats och valberedninga tillika ägare har fått nya kandidater att stärka sin styrelse med.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

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

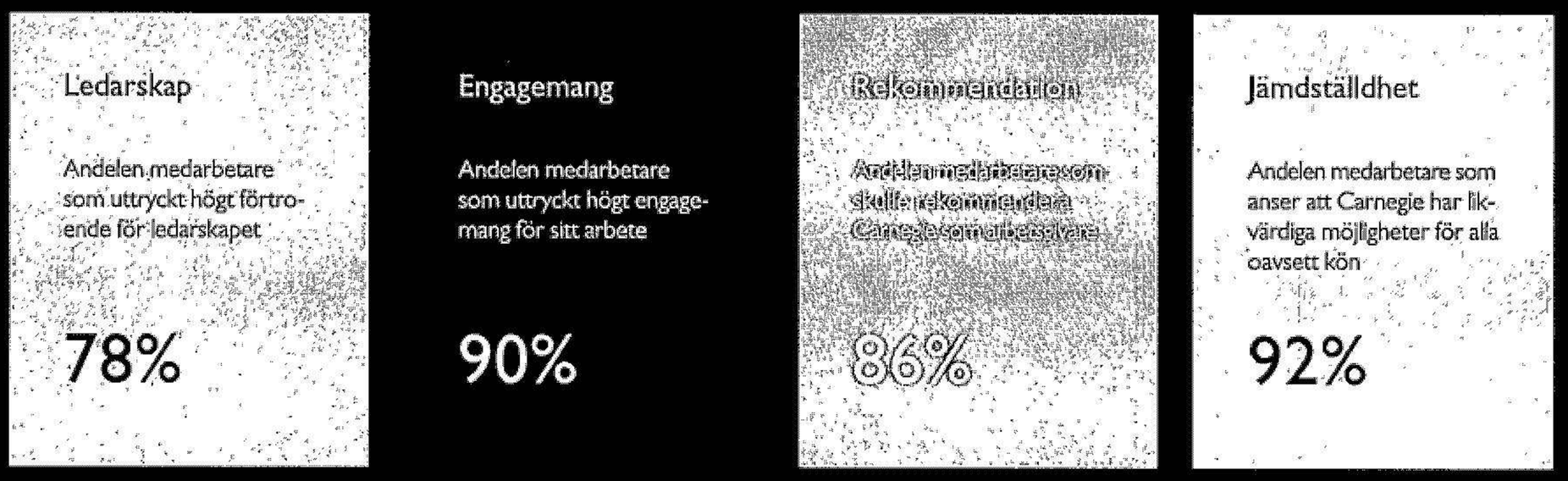
För att säkerställa att våra medarbetare trivs och vill fortsätta arbeta på Carnegie är det viktigt att förstå deras uppfattning om arbetsplatsen, deras dagliga arbete och Carnegie som arbetsgivare. Vi genomför regelbundna medarbetarundersökningar för att följa upp våra mål inom Carnegiekoncernens verksamheter. 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 92 % av medarbetarna att utvecklingen är likvärdig oavsett kön, men vi kan se att andelen kvinnor som anser det är något lägre. Under de närmaste 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 internshipprogram 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 mot 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 2024. Inom ramen för CPD anordnas också regelbundet föreläsningar med inspirerande teman som hälsa och välbefinnande.



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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

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 arbetar 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) 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 redan 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

* Carnegie Holding AB fick sina mål validerade den 10 mars 2025.

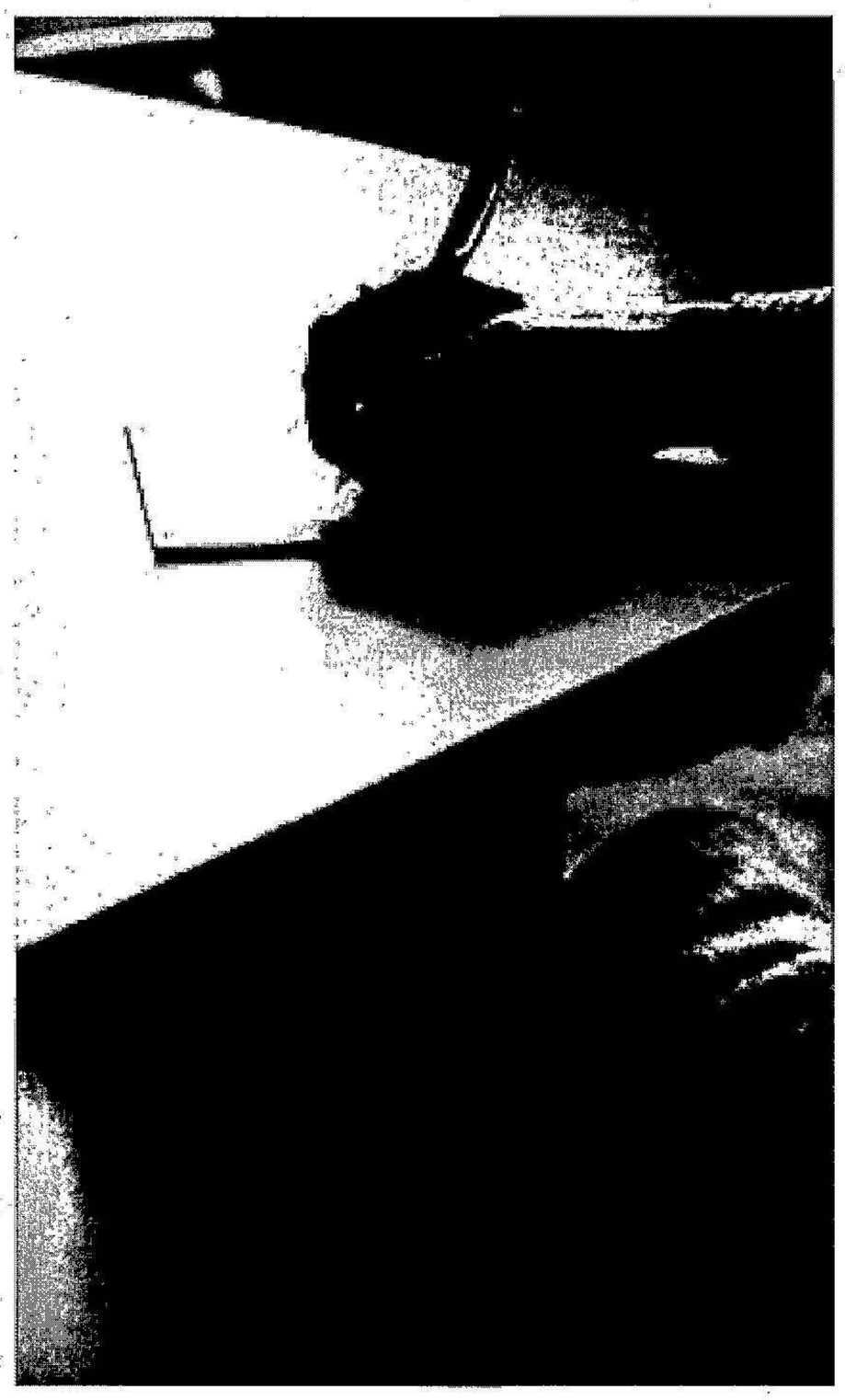
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20230523110167

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 stärka Carneges ledande position på finansmarknaden genom att växa 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.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Ansvarsfullt företag

Vi bevaktar 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.

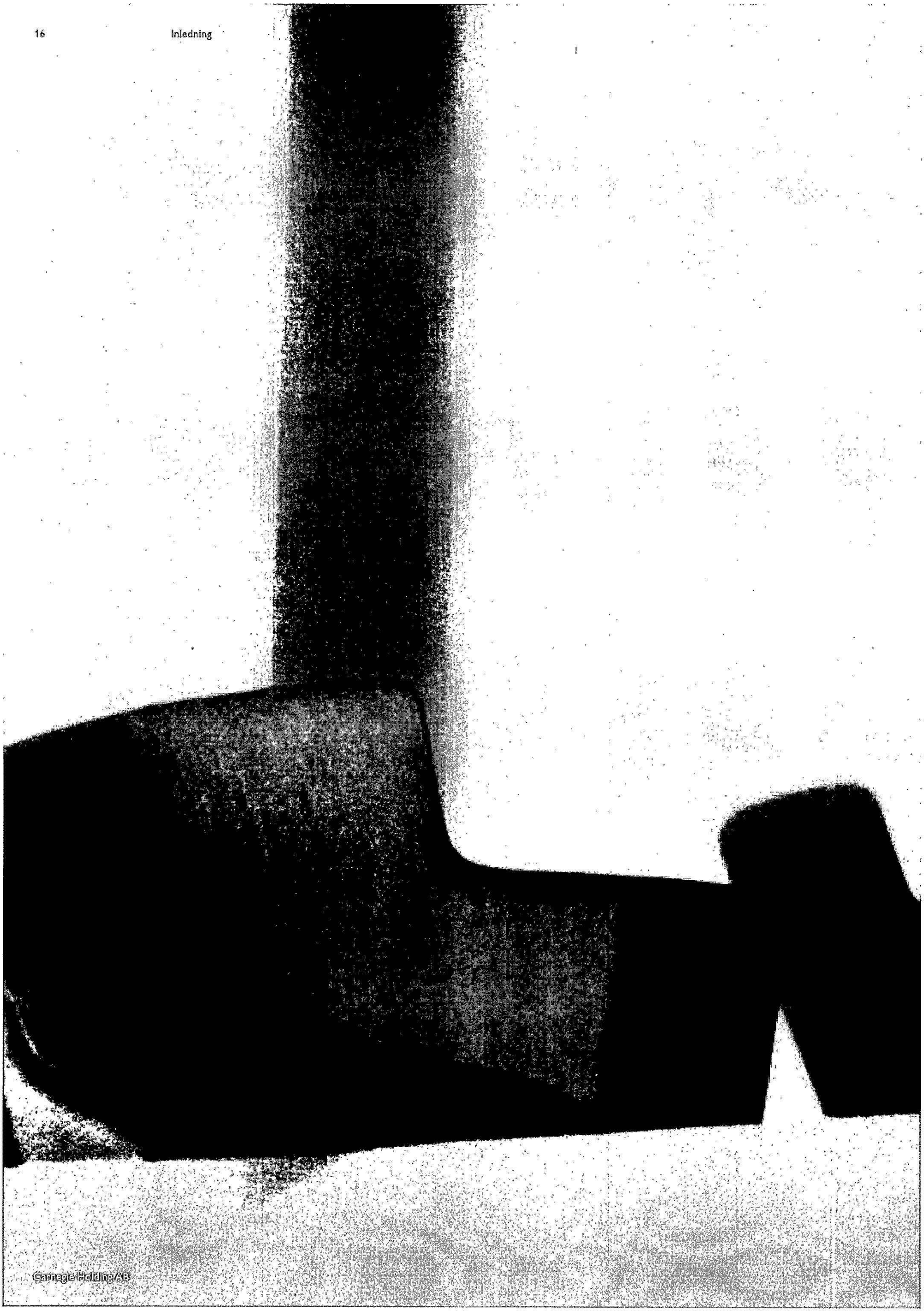
Väsentliga hållbarhetsaspekter

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

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521101688



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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Innehåll

Finansiella rapporter

Bolagsstyrning 18
Förvaltningsberättelse 21
Risk-, likviditets- & kapitalhantering 25
Flerårsöversikt 30
Koncernens resultaträkning 31
Koncernens rapport över totalresultat 31
Koncernens rapport över finansiell ställning 32
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital 33
Moderbolagets resultaträkning 34
Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat 34
Moderbolagets rapport över finansiell ställning 35
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital 36
Kassaflödesanalyser 37

Noter

1 Företagsinformation 38
2 Grund för upprättande av redovisningen 38
3 Nya och ändrade redovisningsstandarder 38
4 Kritiska bedömningsfaktorer 38
5 Tillämpade redovisningsprinciper 39
6 Risk-, likviditets- och kapitalhantering 42
7 Rapportering per land 46
8 Intäkternas geografiska fördelning 46
9 Provisionsnetto 46
10 Räntenetto 47
11 Resultat från andelar i dotterföretag 47
12 Nettoresultat av finansiella transaktioner 47
13 Personalkostnader 48
14 Övriga administrationskostnader 49
15 Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar 50
16 Kreditförluster, netto 50
17 Skatt 50
18 Utlåning till allmänheten 51
19 Finansiella instrument 53
20 Övrig information finansiella tillgångar 56
21 Aktier och andelar i koncernföretag 56
22 Immateriella tillgångar 57
23 Materiella anläggningstillgångar 58
24 Uppskjuten skattefordran/skuld 59
25 Övriga tillgångar 59
26 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 59
27 Övriga skulder 59
28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 60
29 Övriga avsättningar 60
30 Förvärv av verksamheter 60
31 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser 61
32 Transaktioner med närstående 62
33 Upplysningar till kassaflödesanalysen 63
34 Tvister 63
35 Väsentliga händelser efter den 31 december 2020 63
36 Vinstdisposition 63
Intygande 64
Revisionsberättelse 65

Hållbarhetsupplysningar

Information om hållbarhetsrapporten 70
Hållbarhetsstyrning 70
Medlemskap, åtaganden och nätverk 71
Intressentengagemang 72
Uppföljning och utvärdering 73
Fokusområden - mål och uppföljning 74
Nya regelverk 80
Revisors yttrande avseende hållbarhetsrapport 86
GRI-index 87

Övrigt

Definitioner – alternativa nyckeltal 88
Adresser 89
Kontakt 89

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521101659

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.

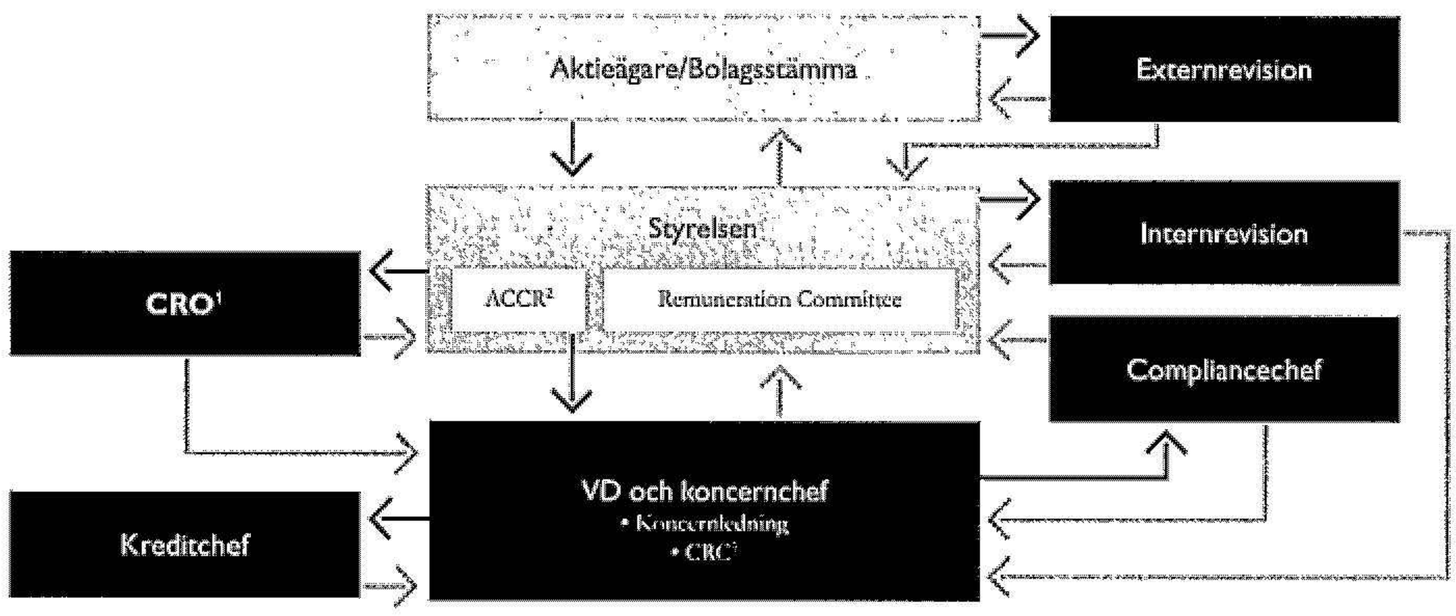
Styrelsen

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 2024 bestod styrelsen av sju ledamöter. Efter 2024 års utgång har den transaktion genomförts som innebär att bolaget är ett helägt dotterbolag i DNB-koncernen. Med anledning härav har nya styrelsemöter utsetts och styrelsen består numera av sex ledamöter. VD är inte styrelseledamot. VD deltar vid alla styrelsesammanträden utom i ärenden där hinder på grund av jäv föreligger såsom då VD:s arbete utvärderas. Andra medlemmar i ledningen deltar när så krävs.

Styrmodell

Utses av

Rapporterar/informerar till



1 Chief Risk Officer
2 Audit, Compliance, Capital and Risk Committee
3 Capital, Risk and Credit Committee

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

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.

Styrelsen har under räkenskapsåret bestått av följande ledamöter: Anders Johnsson (ordförande), Gustav Axelsson, Ingrid Bojner, Pia Marions, Harald Mix, Jenny Penser och Andreas Rosenlew.

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 26 sammanträden under 2024.

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.

Koncernledningen har under räkenskapsåret bestått av följande personer: Tony Elofsson (Vd och koncernchef), Anders Antas (CFO), Jacob Bastholm (Chef Carnegies danska verksamhet), Christian Begby (Chef Carnegies norska verksamhet), Thomas Flakstad (Chef Securities), Emelie Friberg (Chef kommunikation och Hållbarhet), Petter Hagen (Chef Investment Banking), Hanna Jensen (CRO), Carl Larsson (CIO), Fredrik Leetmaa (Chef Private Banking), Helena Nelson (Chefsjurist), Andreas Uller (Chef Asset Management) och Lena Österberg (Chef hållbar strategi och rådgivning samt global aktieanalys).

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.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521110170

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.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

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 2024.

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. För illustration av koncernen, se bild över legal struktur på sidan 23.

Ägande

Carnegie Holding AB ägdes per den 31 december 2024 till 70,6% av fonden Altor Fund III och resterande 29,4% ägdes av medarbetarna inom Carnegie samt Erik Penser Bank AB.

Förvärv

I juni förvärvade Carnegie Group Didner & Gerge Fonder, en oberoende aktiv förvaltare med sex aktiefonder och ett förvaltat kapital på 55 miljarder kronor.

Marknad & Position

Marknaden för företagstransaktioner

Aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM)

Under 2024 visade transaktionsmarknaden i Norden en betydande återhämtning, trots perioder av hög inflation och räntor som dämpade aktiviteten. Välkapitaliserade företag sökte strategiska transaktioner, vilket ledde till en markant ökning av M&A-aktiviteten. Under året genomfördes dubbelt så många börsintroduktioner som under 2023, och den svenska marknaden stod för över hälften av dessa. Carnegie har fortsatt att befästa sin starka position på marknaden och har under året varit rådgivare i de största börsnoteringarna som genomfördes under 2024, inklusive Apotea, Cinclus Pharma, KB Components och Intea. I Danmark agerade Carnegie rådgivare vid flera stora transaktioner, däribland Topdanmark, Coop Bank och Spar Nord. Carnegies Investment Banking-team fortsätter att rankas högst i oberoende kundundersökningar och vinner återigen både den svenska och den nordiska Prospera-rankingen i alla kategorier. I Finland rankas för första gången Carnegie Investment Banking högst i Prospera samtidigt som man också vinner Best M&A Financial Adviser in Finland. Även i Sverige får Investment Banking Best M&A Deal Adviser.

Nordisk aktiemarknad (Aktieanalys & Handel)

Aktiehandlen påverkades av det makroekonomiska läget och geopolitiska osäkerheter. I början av året så var aktivieten hög för att sedan plana ut och efter sommaren var handeln tillbaka. Aktiemäkleriet och Corporate Access fortsätter att topprankas av kunderna i flera mätningar. Aktiviteten inom analys har fortsatt att vara hög, och vi har försvarat vår starka marknadsposition. För elfte året i rad blev Carnegie utnämnt till bästa analyshus av FH Awards (tidigare Financial Hearings) och fortsatte befästa sin postion i Prosperas ranking. Analysavdelningen utökade sitt erbjudanden under 2024 och satsning på uppdragsanalys visade sig framgångstikt då Carnegie Commissioned Reserch fick en första placering i Prosperas kundundersökning bara ett år efter dess start.

Marknaden för kapital- och förmögenhetsförvaltning

Carnegie Private Banking har haft ett starkt år med ökade intäkter, högre förvaltat kapital och en fortsatt hög ranking i branschundersökningar. Under 2024 har den nordiska kapitalförvaltningen visat en stark utveckling, särskilt i Sverige, och Carnegie har fortsatt att befästa sin position som en ledande aktör inom finansiell rådgivning och kapitalförvaltning i Norden. I december blev Carnegie utnämnt till Sveriges bästa Private Banking av Affärsvärlden, efter att varje aktör granskats genom Mystery Shopping. Carnegie Private Banking hade den bästa upplevelsen och nöjdaste kunder enligt undersökningen. Året avslutades med det högsta intäktsgenererande kvartalet sedan Q2 2021, vilket ytterligare understryker det framgångsrika året med högre förvaltat kapital (AuM), förbättrade intäkter och ett starkare team.

Marknaden för kapitalförvaltning

Affärsområdet Asset Management, med dotterbolagen Carnegie Fonder och Holberg, har haft en mycket positiv utveckling under året. I juni kommunicerades det att Carnegie Group förvärvar Didner & Gerge Fonder, en oberoende aktiv förvaltare med sex aktiefonder och ett förvaltat kapital på 55 miljarder kronor. Didner & Gerge har under året integrerats i Carnegie Fonder och bidrar därmed till att stärka Carnegie Fonders position som Sveriges mest relevanta och attraktiva plattform för kapitalförvaltning. Carnegie Fonder fortsätter att förtjäna kundernas förtroende och vinner för femte året i rad Prosperas kundundersökning Fund Distributors & Selectors.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521101711

Koncernens finansiella utveckling

Koncernens rörelseintäkter[1] uppgick till 4 528 MSEK (3 402), vilket innebär en ökning med 33 procent jämfört med helåret 2023.

Resultaträkning

MSEK	2024	2023
Rörelseintäkter	4 528	3 402
Rörelsekostnader	-3 625	-2 992
Resultat före kreditförluster	904	411
Kreditförluster	-11	1
Resultat före skatt	893	412
Skatt	-194	-65
Årets resultat	698	347
Medarbetare		
Antal anställda, genomsnitt	835	809
Antal anställda vid årets slut	819	871

För definitioner, se sid 88.

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 2 499 MSEK (1 823).

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 1 038 MSEK (829) och det förvaltade kapitalet uppgick till 268 miljarder kronor (223).

Asset Management

Intäkterna inom Asset Management genereras i huvudsak från fondförvaltningsprovisioner. Intäkterna för affärsområdet Asset Management uppgick till 789 MSEK (604) vilket är en ökning med 30 procent. Det förvaltade kapitalet (AuM) uppgick till 212 miljarder kronor (130).

Kostnader

Rörelsekostnaderna ökar till 3 625 MSEK (2 992) vilket framförallt förklaras av ökade personalkostnader och övriga kostnader kopplat till högre affärsaktivitet.

Resultat

Resultat före skatt uppgick till 893 MSEK (412), en ökning med 117 procent jämfört med föregående år. Det här kan främst förklaras av en högre aktivitet på transaktionsmarknaden. Periodens resultat efter skatt uppgick till 698 MSEK (347).

Investeringar

Koncernens investeringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar uppgick till 337 MSEK (384) under perioden. Carnegie förvärvade den 30 september Didner och Gerge Fonder AB. Utav ovanstående investeringar avser 289 MSEK immateriella tillgångar bestående av kundrelationer, goodwill och varumärke hänförliga till förvärvet. Koncernens investeringar i finansiella tillgångar uppgick till 161 MSEK (79) 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.

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 24,6 procent (18,6). 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 (24), inlåningen från allmänheten utgör 63 procent (67) och övriga skulder utgör 13 procent (9) av balansomslutningen.

Utdelningsförslag

Carnegies styrelse föreslår att årsstämman för 2024 beslutar att ingen utdelning skall ske och att vinstmedlen överförs i ny räkning.

[1]För kompletterande information se sid 88

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande, SEK

Överkursfond	2 370 575 437
Balanserade vinstmedel	1 171 143 585
Årets resultat	198 381 848
Summa	**3 740 100 871**

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Utdelning till aktieägare	–
I ny räkning överförs	3 740 100 871
Summa	**3 740 100 871**

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 25-29 och i Not 6 Risk, likviditets- och kapitalhantering.

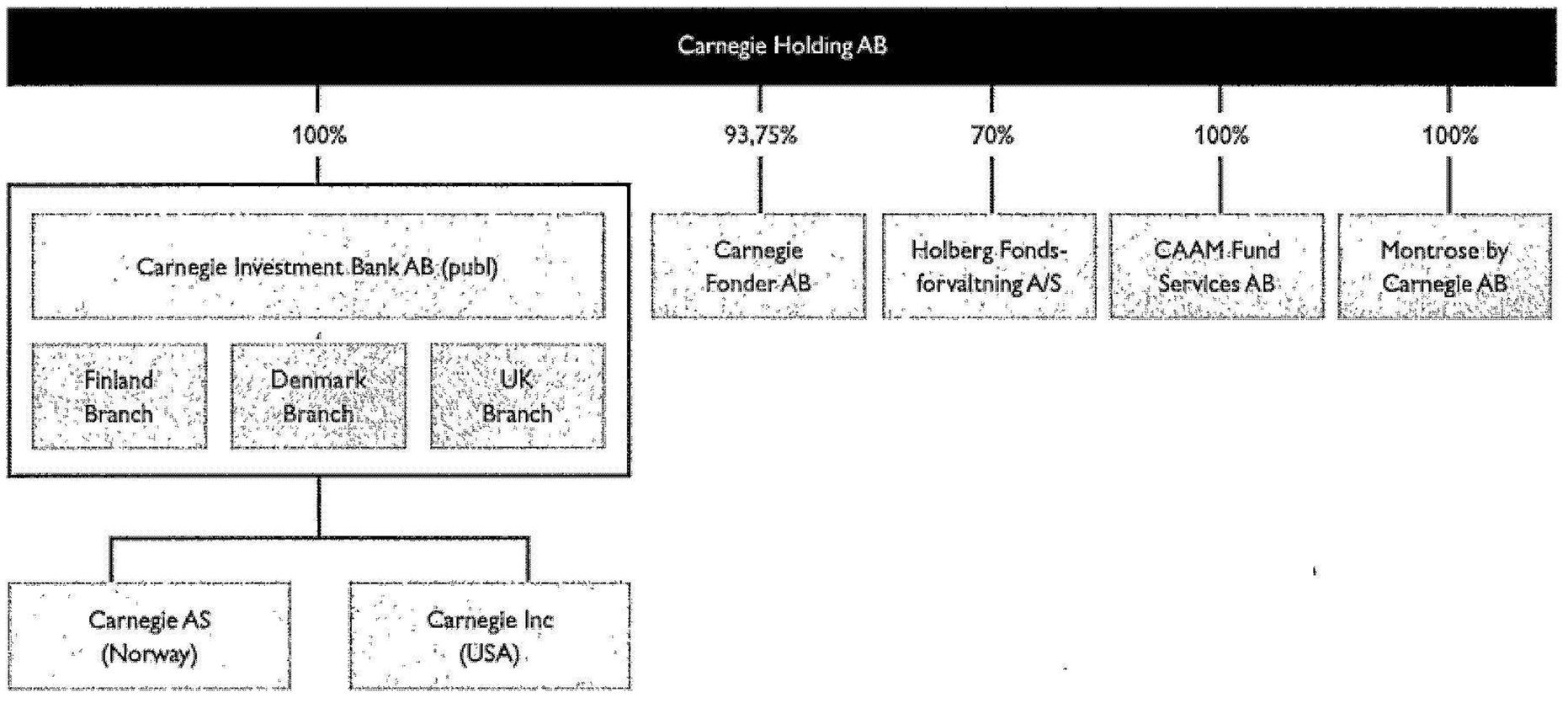
Medarbetare

Vid utgången av 2024 hade Carnegiekoncernen sammanlagt 819 (871) 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

Legal struktur 2024-12-31



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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521101172

valt att upprätta sin hållbarhetsrapport för 2024 som en från förvaltningsberättelsen avskild rapport. Hållbarhetsrapporten, som finns på sid 70-85 i Carnegies årsredovisning 2024, 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 Carnegie Group.

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 nionde 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 2024, enligt flertalet kundundersökningar (Institutional Investors, Financial Hearings, Kantar Sifo Prospera). högst bland marknadens aktörer, enligt Kantar Sifo Prospera.

Carnegie försvarade sin ledande marknadsposition inom analys under 2024 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 enligt Affärsvärlden.

Moderbolaget i sammandrag

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till - MSEK (-). Rörelseresultatet uppgick till -6 MSEK (-8). Resultat från finansiella poster uppgick till 204 MSEK (311) i vilken anteciperad utdelning och koncernbidrag från dotterbolag ingår. Årets resultat uppgick till 198 MSEK (302).

Inga investeringar i materiella anläggningstillgångar har skett under perioden (-). Likviditeten, definierad såsom kassa och bank, uppgick per den 31 december 2024 till 1 MSEK (2). Eget kapital, per den 31 december 2024 uppgick till 3 743 MSEK (3 408).

Väsentliga händelser under 2024

Förvärvet av Didner & Gerge Fond AB

Den 5 juni förvärvade Carnegie Didner & Gerge Fonder, en oberoende aktiv förvaltare med sex aktiefonder och ett förvaltat kapital på 55 miljarder kronor.

Förlikningar i OW-Bunker fallet

I juli meddelade Altor och kärandena förlikningar som avslutar samtliga rättsliga åtgärder som involverar Carnegie i OWB-fallet.

Nya medlemmar i koncernledningen

Thomas Flakstad, utses till Global Head of Securities och Petter Hagen utses till Global Head of Investment Banking. Båda tar plats i koncernledningen tillsammans med Hanna Jensen, CRO.

DNB förvärvar Carnegie

Den 21 oktober blev det offentligt att DNB ämnar förvärva Carnegie Group AB för att tillsammans med DNB Markets fortsätta verksamheten under varunamnet DNB Carnegie.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2024

Förvärvet slutfört

DNBs förvärv av Carnegie Group slutfördes den 6 mars 2025 och Carnegie Group byter namn till DNB Carnegie Group.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

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 2024.

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 som övervakar risker och regelefterlevnad (andra linjen) samt funktioner som genomför 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.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521101173

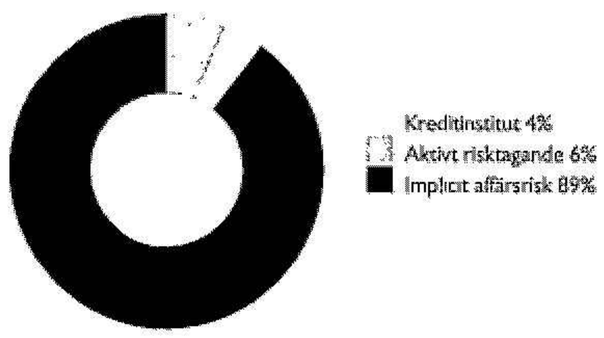
Riskområden

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

Riskvägda tillgångar med sitt ursprung i bankens likviditetshantering står för 4 procent där merparten är risker mot kreditinstitut. Implicit affärsrisk motsvarande 89 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.

Riskprofil



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. Riskkontrollfunktionen följer upp och analyserar incidenter.
- Godkännande av nya produkter och tjänster: Carnegie har en process för att pröva och godkänna nya, och större förändringar av produkter och tjänster, marknader, 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 70-85.

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.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

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

Inom Carnegie innebär detta bland annat följande:

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

Ryktesrisk

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

Ryktesrisk uppstår huvudsakligen som en konsekvens av interna eller externa händelser som rubbar kunders, myndigheters eller 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 kommunikationsvägar både med kunder och med andra motparter på marknaden som gör det möjligt att fånga upp eventuella negativa signaler.

Därutöver strävar Carnegie efter att hålla en frekvent och transparent informationsgivning.

Affärsrisk och strategisk risk

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

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

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster till följd av förändringar i priser 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. Marknadsrisken på finansiella instrument i egna lager är huvudsakligen linjär med exponering mot svenska aktier. Den uppkomna risken samt hanteringen av denna övervakas av avdelningen för finansiell risk.

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

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521101174

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 inom Treasury. 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 av korta löptider och exponeringar som är säkerställda. Kreditriskexponeringen inom Carnegie för 2024 var i stort sett på samma nivå som 2023. Kreditrisken inom området för bankens Treasuryverksamhet har fortsatt karaktäriserats av en diversifierad placeringsstrategi mot starka finansiella motparter, företrädesvis nordiska banker, 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: Godkännandet av krediter baseras på sunda bankprinciper och höga etiska normer. Rättsliga principer och allmänt accepterade metoder får inte på något sätt äventyras.

Avvecklingsrisk

Avvecklingsrisk är risken att koncernen infriar förpliktelser i en kontrakterad utväxling av en finansiell tillgång men misslyckas med att erhålla motsvarande avräkning från motparten. Avvecklingsrisken drivs framförallt av handel i värdepapper för kunders räkning.

Avvecklingsriskerna i koncernen hanteras primärt via centrala clearingmotparter där transaktionerna avvecklas enligt principen om leverans i samband med betalning. I ett fåtal fall avvecklas affärerna utanför systemet med centrala clearingmotparter efter att motpartsrisken prövats i behörig instans. Avvecklingsrisken är därför begränsad till eventuell kostnad för att ersätta motpart i transaktionen och påverkas av rörelser i marknadspriset på det underliggande instrumentet.

Likviditet och finansiering

Vid årets slut bestod Carnegies finansiering av eget kapital till 24 procent (24), inlåning från allmänheten till 63 procent (67) och övriga skulder till 13 procent (9) 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 44 procent (33) för koncernen.

Likviditetsrisk

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

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

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

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 24,6 procent (18,6) och en kapitalrelation om 24,6 procent (18,6).

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 2024 finns att läsa i rapporten Kapitaltäckning och Likviditet på www.carnegie.se.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521\0175

Flerårsöversikt[1]

Koncernen

Resultaträkning, MSEK	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**
Totala intäkter	4 528	3 402	3 883	5 887	3 793
Personalkostnader	-2 574	-2 037	-2 208	-3 008	-2 075
Övriga kostnader	-1 050	-954	-1 026	-877	-663
Kostnader före kreditförluster	-3 624	-2 992	-3 234	-3 885	-2 738
Resultat före kreditförluster	904	411	649	2 002	1 055
Kreditförluster, netto	-11	1	3	-8	0
Resultat före skatt	893	412	652	1 977	1 055
Skatt	-194	-65	-184	-428	-234
Årets resultat	698	347	467	1 567	820

Finansiella nyckeltal	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**
K/I-tal, procent	80	88	83	66	72
Intäkter per anställd, MSEK	5	4	5	8	6
Kostnader per anställd, MSEK	4	4	4	5	4
Vinstmarginal, procent	20	12	17	34	28
Förvaltat kapital, MDR	480	353	298	412	261
Avkastning på eget kapital, procent	17	10	15	38	30
Justerad avkastning på eget kapital, procent	19	9	19	39	30
Totala tillgångar, MSEK	19 085	16 326	19 122	22 750	15 616

Kapitalbas	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**
Kärnprimärkapitalrelation, procent	24,6	18,6	19,2	19,2	26,7
Eget kapital, MSEK	4 646	3 829	3 744	4 649	3 252

Medarbetare	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**
Genomsnittligt antal anställda	835	809	787	736	661
Antal anställda vid årets slut	819	871	808	773	676

[1] 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 38.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Provisionsintäkter	8	5 239 439	3 937 856
Provisionskostnader		-1 096 821	-844 283
Provisionsnetto	9	4 142 618	3 093 573
Ränteintäkter	8	642 164	524 848
Räntekostnader		-289 658	-228 332
Räntenetto	10	352 506	296 517
Erhållna utdelningar		12 873	8 195
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8, 12	20 306	4 200
Summa rörelseintäkter		4 528 303	3 402 485
Personalkostnader	13	-2 574 277	-2 037 358
Övriga administrationskostnader	14	-883 995	-829 167
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	15	-166 302	-125 024
Summa rörelsekostnader		-3 624 574	-2 991 550
Resultat före kreditförluster		903 729	410 935
Kreditförluster, netto	16	-11 226	615
Resultat före skatt		892 503	411 549
Skatt	17	-194 265	-64 764
Årets resultat		698 238	346 785
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		675 691	328 941
Innehav utan bestämmande inflytande		22 547	17 844

Koncernens rapport över totalresultat

	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Årets resultat	698 238	346 785
Övrigt totalresultat:		
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:		
Omräkning utländsk verksamhet	359	-34 172
Övrigt totalresultat för året, efter skatt	359	-34 172
Summa totalresultat för året	698 598	312 613
Totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	676 408	295 245
Innehav utan bestämmande inflytande	22 189	17 368

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20230523 10:17:56

Koncernens rapport över finansiell ställning

TSEK	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	6, 19	2 663 699	1 822 919
Belåningsbara statsskuldförbindelser	6, 19	5 456 748	5 590 464
Utlåning till kreditinstitut[1]	6	2 420 396	1 791 310
Utlåning till allmänheten	6, 18, 19	5 186 553	3 576 736
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6, 19, 20	14 763	523 402
Aktier och andelar	19, 20	296 866	583 858
Derivatinstrument	19	3 367	103
Immateriella tillgångar	22	1 420 876	1 157 734
Materiella anläggningstillgångar	23	389 016	355 162
Aktuella skattefordringar		135 395	150 804
Uppskjutna skattefordringar	24	130 402	140 260
Övriga tillgångar	25	604 209	363 264
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	362 533	269 976
Summa tillgångar		19 084 823	16 325 992
Skulder och eget kapital			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	6	1 369	1 058
In- och upplåning från allmänheten	6	11 905 624	10 721 946
Derivatinstrument	19	530	1 248
Aktuella skatteskulder		150 764	76 667
Uppskjutna skatteskulder	24	128 399	75 762
Övriga skulder	27	823 677	709 554
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	1 371 447	844 973
Övriga avsättningar	29	56 991	65 825
Summa skulder		14 438 800	12 497 032
Eget kapital			
Aktiekapital		2 473	2 364
Övrigt tillskjutet kapital		2 370 575	1 934 434
Reserver		-76 374	-77 091
Balanserad vinst		2 250 649	1 881 081
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare		4 547 324	3 740 787
Innehav utan bestämmande inflytande		98 699	88 174
Summa eget kapital		4 646 023	3 828 960
Summa skulder och eget kapital		19 084 823	16 325 992
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	31		
För egna skulder ställda säkerheter		185 315	515 724
Övriga ställda säkerheter		570 792	318 826
Eventualförpliktelser och garantier		98 456	212 618

[1] Varav klientmedel 91 761 (96 085).

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare						
TSEK	**Aktie-kapital**	**Övrigt tillskjutet kapital**	**Reserver**	**Balanserade vinstmedel**	**Summa**	**Innehav utan bestämmande inflytande**	**Summa**
Eget kapital vid årets ingång 2023	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
Årets resultat				675 691	675 691	22 547	698 238
Övrigt totalresultat:							
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet			717		717	-358	359
Summa totalresultat			717	675 691	676 408	22 189	698 597
Transaktioner med ägare							
Optioner				1 155	1 155		1 155
Nyemission	109	436 141			436 250		436 250
Förändring minoritetsintresse				-7 278	-7 278	7 278	0
Utdelning				-300 000	-300 000	-18 942	-318 942
Eget kapital vid årets utgång 2024	2 473	2 370 575	-76 374	2 250 649	4 547 324	98 699	4 646 022

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521110177

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Not	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	8	–	–
Övriga externa kostnader	14	-3 352	-7 655
Personalkostnader	13	-2 315	-777
Rörelseresultat		-5 667	-8 431
Ränteintäkter och liknande intäkter	8,10	124	6
Räntekostnader och liknande kostnader	10	-120	-457
Resultat från andelar i dotterbolag	11	183 466	321 105
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		20 399	-9 936
Resultat från finansiella poster		203 869	310 717
Resultat före skatt		198 202	302 286
Skatt	17	180	-52
Årets resultat		198 382	302 234

Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat

TSEK	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Årets resultat	198 382	302 234
Övrigt totalresultat	–	–
Summa totalresultat för året	198 382	302 234

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

TSEK	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
Tillgångar			
Aktier och andelar i koncernbolag	21	3 563 130	3 122 096
Innehav i övriga företag		220 338	193 414
Summa finansiella anläggningstillgångar		3 783 468	3 315 511
Fordringar på koncernbolag	32	275 946	377 105
Aktuella skattefordringar		–	41
Övriga tillgångar		150	330
Kassa och bank		643	1 673
Summa omsättningstillgångar		276 740	379 149
Summa tillgångar		4 060 207	3 694 659
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		2 473	2 364
Summa bundet eget kapital		2 473	2 364
Fritt eget kapital			
Överkursfond		2 370 575	1 934 434
Balanserade vinstmedel		1 171 144	1 168 909
Årets resultat		198 382	302 234
Summa fritt eget kapital		3 740 101	3 405 578
Summa eget kapital		3 742 574	3 407 942
Skulder till koncernbolag	32	263 533	266 629
Aktuella skatteskulder		92	358
Övriga kortfristiga skulder	27	53 260	19 210
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	749	521
Summa skulder		317 634	286 718
Summa eget kapital och skulder		4 060 207	3 694 659
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	31		
Eventualförpliktelser och garantier		–	112 509

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521101178

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		
TSEK	**Aktiekapital**	**Överkursfond**	**Balanserade vinstmedel**	**Summa**
Eget kapital vid årets ingång 2023	2 269	1 645 697	1 668 909	3 316 875
Årets resultat			302 234	302 234
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
Årets resultat			198 382	198 382
Nyemission	109	436 141		436 250
Utdelning			-300 000	-300 000
Eget kapital vid årets utgång 2024	2 473	2 370 575	1 369 525	3 742 574

Antal utestående aktier per den 31 december 2024 uppgick till 412 130 823 (393 958 938) med ett kvotvärde om 0,006 kronor per aktie.
Samtliga utestående aktier är stamaktier.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Kassaflödesanalys

		Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**Not**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		892 503	411 549	198 202	302 286
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	33	150 191	121 898	-296 046	-365 205
Betald inkomstskatt		-38 931	-122 504	-45	-262
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		1 003 763	410 943	-97 890	-63 180
Förändring av rörelsekapital		-658 807	-1 102 989	400 902	563 333
Kassaflöde från den löpande verksamheten		344 956	-692 046	303 012	500 153
Investeringsverksamheten					
Förvärvskostnader		–	–	-5 084	–
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	23	-22 151	-17 249	–	–
Förvärv av finansiella tillgångar		-160 916	-78 967	–	–
Avyttring av finansiella tillgångar		171 154	52 178	1 043	–
Förvärv av verksamhet	30	171 110	19 835	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten		159 197	-24 203	-4 042	–
Finansieringsverksamheten					
Emissionskostnader		–	-7 000	–	–
Utbetald utdelning		-300 000	-500 000	-300 000	-500 000
Transaktioner med minoritet		-18 942	-16 325	–	–
Amortering av leasingskuld		-94 257	-82 815	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-413 199	-606 140	-300 000	-500 000
Årets kassaflöde		90 955	-1 322 389	-1 029	153
Likvida medel vid årets början[1]	33	8 152 982	9 457 752	1 673	1 520
Kursdifferenser i likvida medel		18 790	17 619	–	–
Likvida medel vid årets slut[1]	33	8 262 727	8 152 982	643	1 673

[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.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521 10179

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 ägdes per den 31 december 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 (556266-6049), 70 procent av Holberg Fondsforvaltning A/S (982 076 218) och 100 procent av CAAM Fund Services AB (556648-6832) från Altor Fund III det vill säga samma fond som har det bestämmande inflytandet över Carnegie Holding AB. Transaktionen har därmed skett mellan företag som står under gemensamt bestämmande inflytande. Altor Fund III har det bestämmande inflytandet och kontrollerar såväl Carnegie Holding AB och de förvärvade bolagen såväl före som efter transaktionerna. IFRS innehåller ingen vägledning om redovisning vid rörelseförvärv av företag som står under samma bestämmande inflytande. I avsaknad av en IFRS som är särskilt tillämplig för en transaktion, ska företagsledningen enligt IAS 8 använda sin bästa bedömning vid utveckling och tillämpning av en redovisningsprincip som leder till information som är relevant och tillförlitlig. En lämplig och vedertagen princip är att använda tidigare bokförda värden i den säljande koncernen vilket är den princip Carnegie Holding valt att tillämpa i koncernredovisningen. I juridisk person får en apportegendom, enligt 2:6 ABL, inte åsättas ett högre värde jämfört med verkligt värde. Vad avser Holberg Fondsforvaltning 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 beräkning av bokfört värde, och då 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 Fund III fick det bestämmande inflytandet över Holberg Fondsforvaltning 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 2024 har haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

International Accounting Standards Board (IASB) har publicerat IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2027 och har ännu inte antagits av EU. Den nya standarden ersätter IAS 1 och introducerar främst nya krav på struktur i resultaträkningen samt upplysningar om vissa resultatmått. Påverkan på koncernens finansiella rapporter kommer att utvärderas.

Not 4 Kritiska bedömningsfaktorer

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

Värdering av finansiella tillgångar och skulder

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

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

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

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

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

Avsättningar

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

Reservering för förväntade kreditförluster

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

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

Nedskrivningsprövning av goodwill och andra immateriella tillgångar med 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 när 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.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Not 5 Tillämpade redovisningsprinciper

Koncernredovisning

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

Bestämmande inflytande antas föreligga när ägarandelen uppgår till minst 50 procent av rösterna i dotterföretaget, men kan även uppnås om ett bestämmande inflytande kan utövas på annat sätt än genom 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 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 baserat 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 dotterföretag 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.

Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter

Omräkningsdifferenser uppkommer då dotterföretag och filialer med annan funktionell valuta än svenska kronor omräknas. Valutakursrisken uppkommer som ett resultat av att valutakursen i den utländska verksamhetens funktionella valuta fluktuerar gentemot svenska kronan, vilket medför att redovisat värde för nettoinvesteringen varierar. Carnegie säkrar dessa exponeringar genom valutaterminskontrakt i samma valuta som den säkrade nettoinvesteringen i utlandsverksamheten. Koncernen tillämpar säkringsredovisning avseende värdeförändringen på terminskontrakten och värdeförändringar rapporteras i rapporten för övrigt totalresultat istället för i resultaträkningen. Koncernens säkringsstrategi är generellt att säkra nettoinvesteringar i dotterföretag och filialer, med utländsk funktionell valuta utifrån att minimera effekten av ändrade valutakurser på kärnprimärkapitalet. Koncernen säkerställer att kraven på effektivitet i säkringsförhållandena uppfylls. Det redovisade värdet för den säkrade posten och säkringsinstrumenter förväntas att utvecklas i motsatt riktning som ett resultat av förändringar i valutakurserna. Säkringskvoten är ett till ett eftersom det redovisade värdet för säkringsinstrumentet matchar det redovisade värdet för den del av nettoinvesteringen i utlandsverksamheten som är identifierad som säkrad post. Det redovisade värdet för säkringsinstrumentet motsvarar verkligt värde på valutaterminskontrakten. Koncernen bedömer säkringens effektivitet genom att jämföra värdeförändringen för den av nettoinvesteringen i utlandsverksamheten som är identifierad som säkrad post med förändringen av det redovisade värdet för säkringsinstrumenten, som uppkommit till följd av ändrade valutakurser. Säkringsförhållandet omfördelas vid väsentliga förändringar av nettotillgångarna. Nedan redovisas information om säkrad post och säkringsinstrument i säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

Säkrad post	Valuta	Belopp	Säkringsinstrument
Nettoinvestering i Carnegie A/S	NOK	306 MNOK	Valutatermin
Nettoinvestering i Carnegie Inc	USD	4 MUSD	Valutatermin

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 specifikt 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 liknande samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Eventuella andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras och redovisas på motsvarande sätt som för pensionsåtaganden.

Rörlig ersättning

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

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

Koncernens ersättningsprinciper beskrivs under avsnittet Bolagsstyrning, sid 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 pensions- premierna erläggs. Kostnaden för särskild löneskatt (i Sverige) periodiseras i takt med att pensionskostnaderna uppstår.

Redovisning av kapitalförsäkringar

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

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

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

För redovisning av uppskjuten skatt tillämpas balansräkningsmetoden. Enligt denna redovisas 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.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521101180

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

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar likvida medel, kundfordringar, aktier och andra egetkapitalinstrument, lånefordringar och obligationsfordringar samt derivat. Bland skulderna återfinns leverantörsskulder, utgivna skuldinstrument, låneskulder, derivatinstrument samt korta positioner i olika former av 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 finansiella tillgångar och skulder bestäms utifrån bolagets affärsmodell och huruvida kassaflodena 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 tillgodohavande 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 uppstår som en effekt av den verksamhet som bedrivs för, t.ex. förvaltning av inlåning eller p.g.a. säkerställande för avveckling. Utlåningen består av lånefordringar, betalbara vid anfordran och som inte noteras på en aktiv marknad samt koncernens placerade överskottslikviditet. Utlåningen kategoriseras som låne- och kundfordringar och värderas, efter anskaffningstidpunkten, till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Samtliga kreditinstitut som nyttjas utvärderas minst årligen ur ett riskperspektiv.

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

Förväntade respektive konstaterade kreditförluster
Nedskrivning till följd av kreditrisk tillämpas för finansiella instrument som klassificerats i kategorin "Upplupet anskaffningsvärde" eller "Verkligt värde via övrigt totalresultat". För tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas 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. Pga. 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 prognostisera finansiell stabilitet och framåtblickande återbetalningsförmåga.

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

Koncernen nyttjar även framåtblickande modeller för beräkningen av LGD. Dessa modeller utgår från finansiella index och dess implicita volatilitet för beräkningen av förlusten vid fallissemang för varje 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.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

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 baserade 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 depåbelåningen finns ytterligare parametrar som ingår i bedömningen av betydande ökning av kreditrisk. Dessa tar hänsyn till explicit samt prognosticerad marknadsvolatiliter för de pantsatta finansiella instrument som ingår i depåbelåningsunderlaget.

PD (Sannolikhet för fallissemang)
Modellen för PD hanterar sannolikheten för fallissemang som förväntas inträffa under de kommande 12 månaderna för Steg 1 respektive den finansiella tillgångens hela återstående löptid för Steg 2 samt Steg 3. PD beräknas baserat på statistiska modeller för bedömning av kreditrisk som är framåtblickande och som baseras på information från balansdagen.

Modellerna är åtskilda baserade på motpartskategori. Skulle en försämring ske av ingående makroprognoser samt statistik kommer de PD kurvor som nyttjas av modellerna att förändra utseende och höja kreditreserveringarna samt även förändra sammansättningen av antal motparter i Steg 1 samt Steg 2.

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

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

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

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

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

Denna bedömning baseras på olika faktorer för den exponeringskategori som är aktuell. För depåbelåningsprodukten görs en beräkning baserad på EAD och möjlig återvinning baserat på 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.

Den absoluta majoriteten av koncernens exponering mot stat samt finansiella institutioner finns 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
Den absoluta majoriteten av koncernens exponering mot stat samt finansiella institutioner finns 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 anskaffningsvärdet 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.

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

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

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

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

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

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521100181

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

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

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

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

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

Nedskrivning av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar
Nedskrivning sker i de fall då en immateriell 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 genomförander 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.

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

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

Uppskjuten skatt relaterad till obeskattade reserver
På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte i moderbolaget den uppskjutna skatteskuld som är 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 9 668 102 TSEK (7 972 701), marginalkrav för derivat uppgående till 1 179 947 TSEK (1 385 882) samt kundfordringar uppgående till 370 046 TSEK (119 455). Kreditrisk avseende outnyttjade limiter och marginalkrav för derivat är helt säkerställda med framförallt värdepapper i depå.

Carnegies totala kreditriskexponering per exponeringsklass

Koncernen, 31 dec 2024, TSEK	AAA, AA–	A+, A–	BBB+, BBB–	Extern rating saknas	Förfallen men ej reserveringar	Reserveringar	Totalt
Stater och centralbanker	8 120 447	–	–	–	–	–	8 120 447
Institutsexponeringar	1 434 834	507 314	–	482 994	–	-151	2 424 991
Exponeringar mot företag	–	–	–	2 384 214	–	-16 051	2 368 163
Exponeringar mot privatpersoner	–	–	–	2 827 254	–	-8 864	2 818 390
Summa	9 555 281	507 314	–	5 694 462	–	-25 066	15 731 990

Koncernen, 31 dec 2023, TSEK	AAA, AA–	A+, A–	BBB+, BBB–	Extern rating saknas	Förfallen men ej reserverad	Reserveringar	Totalt
Stater och centralbanker	7 413 382	–	–	–	–		7 413 382
Institutsexponeringar	503 313	690 334	–	1 114 500	–	242	2 308 389
Exponeringar mot företag	9 115	–	–	1 959 493	–	7 481	1 976 089
Exponeringar mot privatpersoner	–	–	–	1 995 175	–	6 329	2 001 504
Summa	7 925 810	690 334	–	5 069 169	–	14 052	13 699 364

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

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). 117 MSEK av den totala exponeringen mot företag och hushåll är utan säkerhet (blanco).

Exponeringen inom depåbelåningen säkerställs av en diversifierad portfölj med finansiella säkerheter. De utnyttjade säkerheterna utgörs av huvudsakligen av instrument med underliggande värde som är definierat genom att de är upptagna på erkända börser enligt kapitalkravsförordning samt med tillräckligt hög rating i detta perspektiv. Dessa säkerheter utvärderas i förhållande till flera parametrar såsom t ex för likviditet-, koncentration- och emittentrisker. 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 14%, aktier 69%, räntebärande instrument 2% samt fonder 14%. 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 Carnegies interna styrdokument. Ett nedskrivningsbehov kan initieras av olika händelser som till exempel ökad risk genom förändringar i kundens balans- och resultaträkning och/eller förändringar i sammansättning av pantsatta tillgångar. Carnegie genomför regelbundet genomgångar av specifika nedskrivningsbehov baserat på en analys angående sannolikheten för full återbetalning av utestående kredit samt även genom redovisningsstandarden IFRS 9. Utgående balans för 2024 inkluderar en avsättning för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 standarden uppgående till 25 MSEK (14).

Per den 31 december 2024 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 förfalloanalys för finansiella tillgångar och skulders kontraktsmässiga förfallotider. In- och upplåning från allmänheten är redovisad med förfallotid vid anfordran. Denna upplåning har dock en längre beteendemässig löptid varvid en väsentlig del av insättningarna också täcks av insättningsgarantin. Carnegie beräknar och stresstestar dagligen likviditetsreserven ur ett operationellt perspektiv och ett LCR perspektiv för att säkerställa att likviditetsmålen uppnås och att likvida medel finns tillgängliga för att möta kontraktuella och modellerade kassaflöden. Utöver nedan redovisade finansiella tillgångar och skulder finns även övriga tillgångar samt skattefordringar och skatteskulder med en förfallotid inom ett år.

Finansiella tillgångar och skulders kontraktmässiga förfallotider, 31 dec 2024

Koncernen 31 dec 2024, 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	–	2 663 699	–	–	–	–	2 663 699
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	4 973 396	500 000	–	–	–	5 473 396
Utlåning till kreditinstitut	2 420 547	–	–	–	–	–	2 420 547
Utlåning till allmänheten	3 613 880	38 700	73 720	–	–	1 440 000	5 166 300
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	7 604	4 594	2 040	525	–	14 763
Summa finansiella tillgångar	6 034 427	7 683 399	578 314	2 040	525	1 440 000	15 738 705
Skulder till kreditinstitut	1 369	–	–	–	–	–	1 369
In- och upplåning från allmänheten	11 905 624	–	–	–	–	–	11 905 624
Leasingskuld	–	20 491	90 659	114 644	95 170	33 245	354 208
Övriga skulder	–	487 897	–	–	–	–	487 897
Upplupna räntekostnader	–	31 941	–	–	–	–	31 941
Summa finansiella skulder	11 906 993	540 328	90 659	114 644	95 170	33 245	12 781 039
Derivat							
Tillgångar marknadsvärden	–	3 367	–	–	–	–	3 367
Skulder marknadsvärden	–	530	–	–	–	–	530

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	–	–	1 145 716	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

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20230521161682

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

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

Aktiekursrisk på handelslager
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 70 MSEK (71). Av beloppet utgjorde 70 MSEK (71) aktier och 0 MSEK (0) derivatinstrument. Nettovärdet vid årsskiftet var 70 MSEK (71).

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 resultateffekt på -2,1 MSEK (-2,1). En prisförändring på +3 procent vid samma tidpunkt hade gett en resultateffekt på 2,1 MSEK (2,1) i koncernen.

Aktiekursrisk i bankboken
För koncernens övriga innehav uppgick sammanlagda bruttovärdet av tillgångar och skulder till 220 MSEK (514). Av beloppet utgjorde 220 MSEK (513) aktier och 0 MSEK (-1) derivatinstrument. Nettovärdet vid årsskiftet var 220 MSEK (512). Aktiepositioner består av onoterade aktier och fondinnehav. En simultan prisförändring på -3 procent för dessa innehav hade vid årsskiftet gett en resultateffekt på -6,6 MSEK (-15,4). En prisförändring på +3 procent vid samma tidpunkt hade gett en resultateffekt på 6,6 MSEK (15,4) i koncernen.

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.

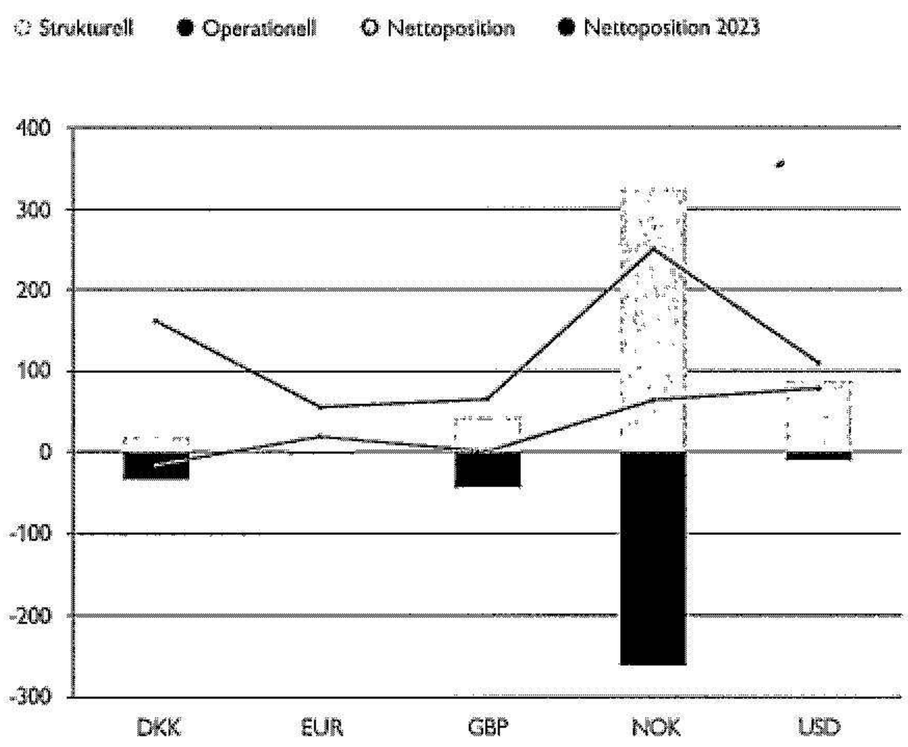
Den största potentiella förlusten i ett sådant scenario kallas Medium Max Loss och var vid årsskiftet 1,6 MSEK (1,9). Stress scenario innebär att priserna på hela aktiemarknaden förändras med ±10 procent. Den största potentiella förlusten i ett sådant scenario kallas Stress Max Loss och var vid årsskiftet 5,5 MSEK (6,4).

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 0,3 MSEK (0,2) för MML och 1,0 (0,7) 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.

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).

Koncernens valutaexponering per den 31 december 2024 (MSEK)



Ränterisk i övrig verksamhet
Räntorna på bankens in- och utlåning till allmänheten är till störst del overnight. En del av överskottslikviditeten placerar banken 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 årsskiftet var utfallet, vid en sådan förskjutning uppåt med 200 räntepunkter 17 MSEK (23).

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 IKLUn 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 IKLUn 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 102 MSEK 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.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

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

TSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
Kapitaltäckning		
Kapitalbas	2 889 717	2 328 901
Riskexponeringsbelopp	11 764 279	12 535 250
Kapitalkrav	941 142	1 002 820
Överskott av kapital	1 948 574	1 326 081
Kärnprimärkapitalrelation, procent	24,6%	18,6%
Primärkapitalrelation, procent	24,6%	18,6%
Kapitalrelation, procent	24,6%	18,6%
Kapitalbuffertkrav		
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	9,0%	9,0%
varav kapitalkonserveringsbuffert, procent	2,5%	2,5%
varav kontracyklisk kapitalbuffert, procent	2,0%	2,0%
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, procent	16,6%	10,6%
Övrigt Kapitalbaskrav (pelare 2)	1,5%	2,5%
Totalt Kapitalbaskrav	14,0%	15,0%
Kapitalbuffertkrav		
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	1 059 727	1 127 157
varav kapitalkonserveringsbuffert	294 107	313 381
varav kontracyklisk kapitalbuffert	236 227	249 689
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert	1 948 574	1 326 081
Övrigt Kapitalbaskrav (pelare 2)	176 464	313 381
Totalt Kapitalbaskrav	1 647 941	1 879 272
Kapitalbas		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfond	2 373 048	1 936 798
Balanserade vinstmedel samt reserver	2 343 533	1 963 380
Planerad utdelning och ej reviderade vinstmedel	-248 749	-300 000
Goodwill och immateriella tillgångar	-1 366 488	-1 089 404
Uppskjuten skattefordran	-42 060	-21 890
Ytterligare värdejusteringar	-311	-592
Övrigt totalresultat	-70 559	-71 217
Minoritetens andel av eget kapital	-98 698	-88 174
Summa kärnprimärkapital	2 889 717	2 328 901
Primärkapitaltillskott		
Preferensaktier	–	–
Summa primärkapital	2 889 717	2 328 901
Supplementärt kapital		
Evigt konvertibelt förlagslån	–	–
Total kapitalbas	2 889 717	2 328 901

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 2024	31 dec 2023
Kapitalkrav från exponeringar mot:		
Centrala motparter	15	2
Institutsexponeringar	38 483	28 047
Företagsexponeringar	44 926	28 040
Hushållsexponeringar	9 160	12 170
Exponeringar med säkerhet i fastigheter	40 286	31 951
Exponeringar mot fonder	1 484	24 419
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	–	4 019
Aktieexponeringar	43 254	39 554
Övriga poster	93 057	82 985
Totalt kapitalkrav för kreditrisk	270 666	251 187
Kapitalkrav för marknadsrisk		
Avvecklingsrisk	4 232	0
Totalt kapitalkrav för avvecklingsrisk	4 232	0
Aktiekursrisk		
Specifik risk	2 073	3 007
Generell risk	2 069	2 993
Icke-delta risk	0	0
Totalt kapitalkrav för aktiekursrisk	4 141	6 000
Ränterisk		
Specifik risk	1 828	929
Generell risk	202	117
Totalt kapitalkrav för ränterisk	2 030	1 046
Valutakursrisk	15 431	51 740
Totalt kapitalkrav för valutakursrisk	15 431	51 740
Kapitalkrav från kreditvärderingsjusteringsrisker		
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	287	151
Totalt kapitalkrav för kreditvärderingsjusteringsrisker	287	151

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	4 295 595	4 617 966
Kapitalkrav för operativa risker	644 339	692 695

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521100185

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 resultater. 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			2024				2023			
Land	Verksamhet[1]	Geografiskt område	Medelantalet anställda	Rörelse-intäkter, TSEK	Resultat före skatt, TSEK	Skatt, TSEK	Medelantalet anställda	Rörelse-intäkter, TSEK	Resultat före skatt, TSEK	Skatt, TSEK
Danmark	IB, SEC, PB	Danmark	96	544 689	11 311	-3 956	93	421 746	37 000	-10 374
Norge	IB, SEC, AM	Norge	121	803 518	248 467	-63 987	130	505 612	59 492	-15 809
Sverige	IB, SEC, PB, AM	Sverige	549	3 036 212	846 309	-142 478	512	2 298 348	232 282	-47 074
Övriga	IB, SEC	Storbritannien, USA, Finland	69	352 120	-70 319	12 530	73	384 171	-16 964	4 304
Koncernjusteringar			–	-208 236	-143 266	3 627	–	-207 392	99 739	4 188
Summa			835	4 528 303	892 503	-194 265	809	3 402 485	411 549	-64 764

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

Not 8 Intäkternas geografiska fördelning

Koncernen	Provisionsintäkter		Ränteintäkter		Nettoresultat av finansiella transaktioner		Totala intäkter	
TSEK	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Danmark	548 537	424 506	16 170	17 532	1 012	759	565 718	442 797
Norge	898 753	595 620	18 026	20 148	–	–	916 778	615 768
Sverige	3 659 020	2 748 565	608 447	487 957	21 207	10 453	4 288 674	3 246 975
Övriga	432 594	461 353	–	–	-542	-2 060	432 052	459 293
Elimineringar	-299 464	-292 189	-478	-788	-1 371	3 243	-301 313	-289 734
Summa	5 239 439	3 937 856	642 164	524 848	20 306	12 395	5 901 909	4 475 099

För moderbolaget avser intäkterna Sverige.

Not 9 Provisionsnetto

	Koncernen	
TSEK	2024	2023
Courtageintäkter	741 677	692 381
Rådgivningsintäkter	2 675 971	1 840 602
Förvaltningsarvoden	1 785 050	1 380 360
Övriga intäkter	36 740	24 513
Summa provisionsintäkter	5 239 439	3 937 856
Marknadsplatsavgifter	-41 302	-39 435
Provisionskostnader	-1 039 274	-793 843
Övriga provisionskostnader	-16 246	-11 005
Summa provisionskostnader	-1 096 821	-844 283
Provisionsnetto	4 142 618	3 093 573

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Not 10 Räntenetto

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Ränteintäkter				
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	190 596	169 582	119	–
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	238 195	156 314	–	–
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	204 621	184 488	–	–
Övriga ränteintäkter	8 752	14 464	5	6
Summa ränteintäkter	642 164	524 848	124	6
Räntekostnader				
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	-1 464	-1 107	-120	-457
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	-261 848	-191 844	–	–
Räntekostnader på räntebärande värdepapper	-8 885	-17 715	–	–
Räntekostnader finansiell leasing (IFRS16)	-17 636	-17 615	–	–
Övriga räntekostnader	174	-52	–	–
Summa räntekostnader	-289 658	-228 332	-120	-457
Räntenetto	352 506	296 517	4	-451
Varav belopp vars balanspost ej värderats till verkligt värde:				
Ränteintäkter	642 164	524 848	124	6
Räntekostnader	-289 658	-228 332	-120	-457
Summa	352 506	296 517	4	-451

Not 11 Resultat från andelar i dotterföretag

	Moderbolaget	
TSEK	**2024**	**2023**
Anteciperad utdelning från dotterföretag	217 946	312 105
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-92 480	-56 000
Erhållna koncernbidrag	58 000	65 000
Summa resultat från andelar i dotterföretag	183 466	321 105

Not 12 Nettoresultat av finansiella transaktioner

2024

		Orealiserade värdeförändringar[1]				
Koncernen, TSEK	**Realiserade värde-förändringar**	**Marknadspris (Nivå 1)**	**Observerbara marknadsdata (Nivå 2)**	**Ej observerbara marknadsdata (Nivå 3)**	**Effekt av valutakurs-förändringar**	**Total**
Obligationer och andra räntebärande värdepapper samt hänförliga derivat	468	96	-71	–	–	493
Aktier och andelar och hänförliga derivat	-10 730	-7 484	-4 557	20 393	–	-2 378
Andra finansiella instrument samt hänförliga derivat	13 763	–	-1 099	–	–	12 664
Valutakursförändringar	–	–	–	–	9 528	9 528
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 501	-7 388	-5 727	20 393	9 528	20 306

2023

		Orealiserade värdeförändringar[1]				
Koncernen, TSEK	**Realiserade värde-förändringar**	**Marknadspris (Nivå 1)**	**Observerbara marknadsdata (Nivå 2)**	**Ej observerbara marknadsdata (Nivå 3)**	**Effekt av valutakurs-förändringar**	**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

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

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521101184

Not 13 Personalkostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Löner och arvoden	-1 839 277	-1 438 908	-1 836	-621
Socialförsäkringsavgifter	-453 494	-349 882	-479	-156
Pensionskostnader för styrelse och VD	-8 227	-4 040	–	–
Pensionskostnader för övriga anställda	-223 618	-199 395	–	–
Övriga personalkostnader	-49 660	-45 132	–	–
Summa personalkostnader	-2 574 277	-2 037 358	-2 315	-777

Löner och arvoden, specificerad på kategorier

TSEK	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Löner och arvoden till styrelse, verkställande direktörer och ledningsgrupp	-60 985	-49 835	-1 836	-621
Löner och ersättningar till övriga anställda, som ej ingår i styrelse eller ledningsgrupp	-1 778 292	-1 389 073	–	–
Summa löner och arvoden	-1 839 277	-1 438 908	-1 836	-621

Medelantalet anställda (varav kvinnor)

	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Danmark	96 (22)	93 (23)	–	–
Finland	32 (9)	34 (9)	–	–
Norge	121 (37)	130 (35)	–	–
Storbritannien	28 (11)	30 (12)	–	–
Sverige	549 (160)	513 (152)	–	–
USA	9 (2)	10 (2)	–	–
Summa	835 (241)	809 (234)	–	–

Ersättning till styrelse

TSEK	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Anders Johnsson, ordförande	955	800	635	200
Ingrid Bojner	420	350	270	100
Klas Johansson	–	83	–	21
Harald Mix	250	250	188	63
Andreas Rosenlew	420	350	270	100
Gustav Alenmyr (f.d Axelson)	250	167	188	42
Pia Marions	600	292	370	88
Jenny Penser	420	29	270	8
Summa	3 315	2 322	2 191	621

Ersättningar till vd och övriga ledande befattningshavare[1]

2024 TSEK	**Bruttolön och förmåner**	**Rörlig ersättning**	**Pensioner och liknande förmåner**	**Avgångsvederlag**
VD Tony Elofsson	11 045	5 000	8 227	–
Övriga ledande befattningshavare[2]	46 625	38 816	4 118	–

[1] Det har inte funnits några ersättningar i moderbolaget Carnegie Holding AB.
[2] Övriga ledande befattningshavare har erhållit lön och förmåner från Carnegie Investment Bank AB eller dess dotterföretag. Beloppen avser den period de innehaft tjänst som övrig ledande befattningshavare. I gruppen fjorton personer; Anders Antas, Jacob Bastholm, Christian Begby, Fredrik Leetmaa, Helena Nelson, Andreas Uller, Lena Österberg, Emelie Friberg, Thomas Flakstad (from september), Petter J. Hagen (from maj), Hanna Jensen (from maj) och Carl Larsson (from maj). I siffrorna ingår även Henric Falkenberg för perioden januari – augusti samt Elisabeth Erikson för perioden januari-april.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Not 13 Personalkostnader, forts.

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.

Könsfördelning
Nuvarande styrelsen består av 43 procent (43) kvinnor och 57 procent (57) män.
Nuvarande ledningsgruppen består av 29 procent (40) kvinnor och 71 procent (60) 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 15 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 företagsägda kapitalförsäkringar och där Carnegie inte har något ytterligare åtagande utöver redan inbetalda premier, behandlas enligt reglerna för avgiftsbestämda planer. Carnegie har emellertid ett åtagande, redovisat i balansräkningen, avseende tillkommande löneskatt på dessa pensionsåtaganden som varierar med förändringar i kapitalförsäkringarnas marknadsvärde. Totalt marknadsvärde uppgår till: I koncernen 363 068 TSEK (371 417) och i moderbolaget - TSEK (-). Inbetalda premier under året uppgick till: i koncernen 13 908 TSEK (9 597) varav - TSEK (-) i moderbolaget.

Not 14 Övriga administrationskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2024	2023	2024	2023
I övriga administrationskostnader ingår nedanstående kostnader till valda revisorer EY.				
Lagstadgad revision	-11 147	-7 764	-769	-1 204
Övrig revision	-230	72	–	–
Skatterådgivning	–	–	–	–
Övriga konsultuppdrag	–	–	–	–
Summa EY	-11 377	-7 692	-769	-1 204
I övriga administrationskostnader ingår nedanstående kostnader till övriga valda revisorer.				
Lagstadgad revision övriga valda revisorer				
PwC	–	-2 705	–	–
Regen, Benz & MacKenzie	-687	-1 348	–	–
Summa övriga valda revisorer	-687	-4 053	–	–
Summa totala revisionskostnader	-12 064	-11 745	-769	-1 204

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

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521 10:25

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

	Koncernen	
TSEK	**2024**	**2023**
Datautrustning och andra inventarier	-15 608	-14 599
Ombyggnad	-3 796	-4 201
Nyttjanderättstillgångar	-99 006	-85 888
Immateriella tillgångar	-47 892	-20 336
Summa av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	**-166 302**	**-125 024**

Not 16 Kreditförluster, netto

	Koncernen	
TSEK	**2024**	**2023**
Årets förändringar per kreditsteg		
Lån i steg 1	-9 978	-687
Lån i steg 2	-889	1 364
Lån i steg 3	-359	-62
Summa	**-11 226**	**615**

Not 17 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Aktuell skattekostnad				
Årets skattekostnad	-175 414	-51 148	-77	-52
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	2 112	-16 431	257	–
Summa aktuell skattekostnad	**-173 302**	**-67 580**	**180**	**-52**
Uppskjuten skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)				
Uppskjuten skatt, årets förändring	-23 561	-25 107	–	–
Uppskjuten skatt, tidigare år	2 598	27 921	–	–
Effekt till följd av ändrad skattesats	–	–	–	–
Summa uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt	**-20 964**	**2 816**	**–**	**–**
Totalt redovisad skattekostnad/intäkt	**-194 265**	**-64 764**	**180**	**-52**

Avstämning av effektiv skatt

	2024		2023	
Koncernen, TSEK	**Skattesats %**	**Belopp**	**Skattesats %**	**Belopp**
Resultat före skatt		892 503		411 549
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	20,6	-183 856	20,6	-84 779
Skatteeffekt avseende:				
Andra skattesatser för utländska bolag	0,8	-6 743	-0,1	258
Ej avdragsgilla kostnader	3,5	-31 343	1,7	-7 023
Ej skattepliktiga intäkter	-1,2	10 588	-1,3	5 514
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	–	–	–	–
Utnyttjande av ej aktiverat underskottsavdrag	–	–	-1,9	7 762
Uppskjuten skatt tidigare år	-0,3	2 598	-6,8	27 921
Skatt hänförlig till tidigare år	-0,2	2 112	4,0	-16 431
Justeringar av skattepliktigt resultat	-1,4	12 378	-0,5	2 014
Redovisad effektiv skatt	**21,8**	**-194 265**	**15,7**	**-64 764**

Avstämning av effektiv skatt

	2024		2023	
Moderbolaget, TSEK	**Skattesats %**	**Belopp**	**Skattesats %**	**Belopp**
Resultat före skatt		198 202		302 286
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	20,6	-40 830	20,6	-62 271
Skatteeffekt avseende:				
Ej avdragsgilla kostnader	9,6	-19 076	4,6	-13 892
Ej skattepliktiga intäkter	-24,8	49 079	-21,3	64 481
Skatt hänförlig till tidigare år	0	257	–	–
Justeringar av skattepliktigt resultat	-5,4	10 749	-3,8	11 630
Redovisad effektiv skatt	**-0,1**	**180**	**0,0**	**-52**

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Not 18 Utlåning till allmänheten

Koncernen 31 dec 2024, TSEK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	2024
Upplupet anskaffningsvärde	5 049 005	88 738	69 064	5 206 806
Reservering för kreditförluster	-18 607	-1 223	-423	-20 253
Total utlåning till allmänheten	5 030 398	87 514	68 641	5 186 553
Depåbelåning				
Upplupet anskaffningsvärde	3 600 668	88 738	69 064	3 758 470
Reservering för kreditförluster	-14 438	-1 223	-423	-16 085
Summa	3 586 230	87 514	68 641	3 742 385
Bolån				
Upplupet anskaffningsvärde	1 448 336	–	–	1 448 336
Reservering för kreditförluster	-4 169	–	–	-4 169
Summa	1 444 168	–	–	1 444 168

Total utlåning till allmänheten - Exponering 2024, TSEK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	2024
Ingående balans 1 jan 2024	3 551 082	17 348	8 307	3 576 736
Förflyttningar:				
Från Steg 1 till Steg 2	-31 807	31 807	–	–
Från Steg 1 till Steg 3	-2 828	–	2 828	–
Från Steg 2 till Steg 3	–	–	–	–
Från Steg 3 till Steg 2	–	–	–	–
Från Steg 2 till Steg 1	55 444	-55 444	–	–
Från Steg 3 till Steg 1	3 220	–	-3 220	–
Nyupplåning	1 062 620	48 309	58 195	1 169 123
Återbetalning (inklusive valutakursförändringar)	-392 667	-45 494	-2 532	-440 693
Utgående balans 31 dec 2024	5 030 398	87 514	68 641	5 186 553

Total utlåning till allmänheten - Kreditförlustreserv 2024, TSEK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående balans 1 jan 2024	-11 232	-334	-64	-11 630
Förflyttningar:				
Från Steg 1 till Steg 2	369	-369	–	–
Från Steg 1 till Steg 3	422	–	-422	–
Från Steg 2 till Steg 3	–	–	–	–
Från Steg 3 till Steg 2	–	–	–	–
Från Steg 2 till Steg 1	-673	673	–	–
Från Steg 3 till Steg 1	–	–	–	–
Nyupplåning	-3 851	-412	-1	-4 264
Återbetalning (inklusive valutakursförändringar)	3 642	-782	64	4 360
Utgående balans 31 dec 2024	-18 607	-1 223	-423	-20 253

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20230523110186

Not 18 Utlåning till allmänheten, forts

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	Steg 2	Steg 3	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

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Not 19 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument 2024

Koncernen 31 dec 2024, MSEK	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde över resultaträkningen	Ej finansiella tillgångar/skulder	Summa
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	2 664	–	–	2 664
Belåningsbara statsskuldförbindelser	5 457	–	–	5 457
Utlåning till kreditinstitut	2 420	–	–	2 420
Utlåning till allmänheten	5 187	–	–	5 187
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	15	–	15
Aktier och andelar	–	297	–	297
Derivatinstrument	–	3	–	3
Övriga tillgångar	563	–	41	604
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53	–	309	363
Summa	16 344	315	350	17 009
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	1	–	–	1
In- och upplåning från allmänheten	11 906	–	–	11 906
Derivatinstrument	–	1	–	1
Övriga skulder	655	–	168	824
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 371	–	–	1 371
Summa	13 934	1	168	14 103

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
Derivatinstrument	–	1	–	1
Övriga skulder	525	–	184	710
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	845	–	–	845
Summa	12 093	1	184	12 279

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20230521101187

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 återspeglas 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 2024

Koncernen 31 dec 2024, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5	10	–	15
Aktier och andelar	74	–	223	297
Derivatinstrument	–	3	0	3
Summa	79	13	223	315
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde i upplysningssyfte				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	–	2 664	–	2 664
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	5 458	–	5 458
Utlåning till kreditinstitut	–	2 420	–	2 420
Utlåning till allmänheten	–	5 187	–	5 187
Övriga tillgångar	–	563	–	563
Upplupna intäkter	–	53	–	53
Summa	–	16 355	–	16 345
Finansiella skulder redovisade till verligt värde				
Derivatinstrument	–	1	–	1
Summa	–	1	–	1
Finansiella skulder redovisade till verligt värde i upplysningssyfte				
Skulder till kreditinstitut	–	1	–	1
In- och upplåning från allmänheten	–	11 906	–	11 906
Övriga skulder	–	655	–	655
Upplupna kostnader	–	1 371	–	1 371
Summa	–	13 934	–	13 934

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Not 19 Finansiella instrument, forts

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 verkligt värde				
Derivatinstrument	–	0	1	1
Summa	–	0	1	1
Finansiella skulder redovisade till verkligt 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

Beskrivning av värderingsnivåer

- Nivå 1 innehåller i huvudsak aktier och kommunobligationer där det noterade priset använts vid värderingen.
- Nivå 2 innehåller i huvudsak derivatinstrument och räntebärande värdepapper. Derivat på aktier och aktieindex värderas med vedertagna modeller utifrån observerbar marknadsdata. I annat fall används emittentpriser eller senast betalt.
- Nivå 3 innehåller onoterade innehav av finansiella instrument och majoriteten av tillgångarna har värderats av extern part, och IPEV (The International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines) har legat till grund för val av värderingsmetod. Värdet baseras på en multipelvärdering som tar sin utgångspunkt i hur jämförbara noterade bolag prissätts av marknadsaktörer. Härvid beaktas även utvecklingen för relevanta nyckeltal för det onoterade innehavet relativt de noterade jämförelsebolagen.

Flytt mellan nivåer

För förflyttningar mellan nivåer se tabell nedan.

Förändringar i nivå 3 (MSEK)	Aktier och andelar
Finansiella tillgångar	
Ingående balans 2024-01-01	207
Vinster och förluster i Resultaträkningen	10
Inköp	8
Försäljningar	-2
Flytt från nivå 2 till nivå 3	–
Valutakursförändringar	–
Utgående balans 2024-12-31	223

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521101188

Not 19 Finansiella instrument, forts

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas 2024

Koncernen 31 dec 2024, MSEK	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Fondlikvidfordringar[1]	1 125	-936	189
Skulder			
Fondlikvidskulder[2]	960	-936	24

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

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

Not 20 Övrig information finansiella tillgångar

	Koncernen	
TSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		
Noterade	14 763	523 402
Onoterade	–	–
	14 763	523 402
Svenska offentliga organ		–
Övriga svenska emittenter	10 169	508 741
Utländska offentliga organ	–	–
Övriga utländska emittenter	4 594	14 727
Kreditförlustreserv	–	-66
	14 763	523 402
	14 763	523 402

Samtliga reserveringar för kreditförluster är hänförliga till steg 1.

Aktier och andelar		
Noterade	73 424	376 511
Onoterade	223 442	207 347
	296 866	583 858

Not 21 Aktier och andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
TSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
Ingående anskaffningsvärde aktier och andelar i koncernföretag, 1 januari	3 122 096	2 776 215
Aktieägartillskott	476 249	345 832
Förvärvskostnader	5 084	–
Nedskrivning	-40 300	–
Internt förvärv av bolag	–	50
Utgående anskaffningsvärde aktier och andelar i koncernföretag, 31 december	3 563 130	3 122 096

2024	Organisationsnummer	Säte	Antal andelar	Redovisat värde 2024	Eget kapital 2024[1]
Carnegie Fonder AB	556266-6049	Stockholm	93,75	1 101 538	671 103
Holberg Fondsforvaltning AS	982076218	Bergen	70	213 011	64 851
CAAM Fund Services AB	556648-5832	Stockholm	100	9 410	9 402
Montrose by Carnegie AB	556946-9355	Stockholm	100	50 050	49 912
Carnegie Investment Bank AB (publ)[2]	516406-0138	Stockholm	400 000	2 189 121	3 049 491
Filialer till Carnegie Investment Bank AB:					
Carnegie Investment Bank, filial af Carnegie Investment Bank AB (publ), Sverige	35521267	Köpenhamn			
Carnegie Investment Bank AB, Finland branch	1439605-0	Helsingfors			
Carnegie Investment Bank AB, UK branch	3022 (FC 018658)	London			
Dotterföretag till Carnegie Investment Bank AB:					
Carnegie, Inc.	13-3392829	Delaware	100		
Carnegie AS[2]	936310974	Oslo	20 000		
Carnegie Ltd	2941368	London	1		
Carnegie Properties AB	556680-5288	Stockholm	1 000		
Carnegie Fastigheter AB	556946-9371	Stockholm	50		
Totalt				3 563 130	3 844 759

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

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Not 22 Immateriella tillgångar

	Goodwill		Varumärke		Kundrelationer		Distributörsavtal		Balanserade utgifter		Totalt	
TSEK	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Ackumulerade anskaffningsvärden												
Ingående balans	806 268	673 655	28 759	28 758	414 227	198 649	237 011	239 617	15 631	15 822	1 501 897	1 156 501
Nyanskaffningar	72 916	146 382	22 518	1 905	115 061	217 341	103 867	–	188	312	314 549	365 939
Avyttringar och utrangeringar	–	-2 428	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-2 428
Årets omräkningsdifferens	-3 102	-11 341	-521	-1 904	-439	-1 763	-756	-2 606	-125	-502	-4 942	-18 116
Utgående balans	876 082	806 268	50 755	28 759	528 849	414 227	340 123	237 011	15 694	15 631	1 811 502	1 501 897
Ackumulerade av- och nedskrivningar												
Ingående balans	-50 929	-54 740	-53	–	-123 134	-110 436	-155 151	-151 217	-14 895	-14 604	-344 162	-330 997
Årets avskrivningar	–	–	-1 761	-53	-36 291	-12 904	-9 497	-4 286	-343	-665	-47 892	-17 908
Årets nedskrivningar	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Avyttringar och utrangeringar	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Årets omräkningsdifferens	988	3 812	–	–	-121	206	206	352	-112	374	1 427	4 743
Utgående balans	-49 941	-50 929	-1 814	-53	-159 304	-123 134	-164 442	-155 151	-15 126	-14 895	-390 627	-344 162
Redovisat värde vid årets slut	826 140	755 339	48 942	28 706	369 544	291 094	175 681	81 859	568	736	1 420 876	1 157 734

Goodwill, varumärke, kundrelationer och distributörsavtal från tidigare år är hänförliga till förvärv av Fondbolagen och förvärv av Erik Penser värdepappersrörelse som skett i Carnegie Investment Bank AB. Nytillkomna poster under 2024 avser främst förvärvet av Didner & Gerge Fonder AB och består av goodwill, varumärke, kundrelationer och distributörsavtal. Balanserade utgifter är i allt väsentligt hänförligt till Carnegie Investment Bank-koncernen.

Immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod prövas minst årligen för eventuellt nedskrivningsbehov. I Carnegie Group består dessa av Goodwill, varumärke och distributörsavtal. Vid utgången av året var 500 MSEK av Goodwill och 51 MSEK av distributörsavtal hänförligt till Carnegie Fonder AB, och till Holberg 106 MSEK av Goodwill samt 27 MSEK av varumärke. Hänförligt till förvärvet av Penser avser 146 MSEK Goodwill. Under slutet av 2024 har Goodwill om 73 MSEK hänförligt till förvärvet av Didner & Gerge Fonder AB tillkommit.

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 septemberr. 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 företagsledning 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 diskonteras med en diskonteringsränta (WACC, Weighted Average Cost of Capital). Prövningen för år 2024 har inte visat på något nedskrivningsbehov.

Beräkningen av WACC är baserad på extern marknadsdata om den riskfria räntan och studier om markandsriskpremier, den Beta-faktor som använts är 1,2. Carnegie Group har räknat fram WACC för respektive kassagenererande enhet, vilken uppgår till 11,3-13,5 procent.

Vid beräknandet 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.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20230521110189

Not 23 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen	
TSEK	**31 dec 2024**	**31 dec 2023**
Datautrustning och andra inventarier		
Ingående anskaffningsvärde	223 198	214 910
Valutakursförändring	929	-6 043
Förvärv under året	13 415	16 499
Avyttring/utrangerat	-278	-2 169
Utgående anskaffningsvärde	237 263	223 198
Ingående avskrivningar	-169 529	-162 701
Valutakursförändring	-376	5 758
Årets avskrivningar	-15 608	-14 599
Avyttring/utrangerat	278	2 014
Utgående avskrivningar	-185 236	-169 529
Summa datorutrustning och andra inventarier	52 028	53 669
Ombyggnad i förhyrda lokaler		
Ingående anskaffningsvärde	107 622	108 071
Valutakursförändring	-2 411	-1 198
Förvärv under året	8 735	750
Avyttring/utrangerat	–	–
Utgående anskaffningsvärde	118 769	107 622
Ingående avskrivningar	-102 067	-99 049
Valutakursförändring	-2 422	1 182
Årets avskrivningar	-3 796	-4 201
Avyttring/utrangerat	–	–
Utgående avskrivningar	-108 286	-102 067
Summa ombyggnad i förhyrda lokaler	10 483	5 555
Nyttjanderättstillgångar (IFRS16)		
Ingående anskaffningsvärde	667 216	603 730
Valutakursförändring	3 703	-7 221
Förvärv under året	95 189	73 635
Avyttring/utrangerat	-21 616	-2 928
Utgående anskaffningsvärde	744 492	667 216
Ingående avskrivningar	-371 277	-291 815
Valutakursförändring	-2 690	3 493
Årets avskrivningar	-99 006	-85 817
Avyttring/utrangerat	54 986	2 862
Utgående avskrivningar	-417 987	-371 277
Summa nyttjanderättstillgångar	326 505	295 939
Summa materiella anläggningstillgångar	389 016	355 162

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Not 24 Uppskjuten skattefordran/skuld

	Koncernen	
TSEK	**31 dec 2024**	**31 dec 2023**
Uppskjuten skattefordran		
Pensioner	69 473	72 649
Underskottsavdrag, aktiverade[1]	35 098	21 890
Övrigt	25 831	45 721
Summa uppskjuten skattefordran	130 402	140 260
Uppskjuten skatteskuld		
Immateriella tillgångar	115 864	66 193
Övrigt	12 534	9 569
Summa uppskjuten skatteskuld	128 399	75 762

Årets förändring – uppskjuten skattefordran	**Ingående balans**	**Uppskjuten skatt i resultaträkning**	**Redovisat direkt mot eget kapital, kursdifferenser samt förvärv och elimineringar**	**Utgående balans**
Koncernen 2024, TSEK				
Pensioner	72 649	-3 176	–	69 473
Underskottsavdrag, aktiverade[1]	21 890	11 328	1 880	35 098
Övrigt	45 721	-20 216	326	25 831
Summa	140 260	-12 065	2 206	130 402

Årets förändring - uppskjuten skatteskuld	**Ingående balans**	**Uppskjuten skatt i resultaträkning**	**Redovisat direkt mot eget kapital, kursdifferenser samt förvärv och elimineringar**	**Utgående balans**
Koncernen 2024, TSEK				
Immateriella tillgångar	66 193	4 380	45 291	115 864
Övrigt	9 569	4 518	-1 553	12 534
Summa	75 762	8 899	43 738	128 399

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

Not 25 Övriga tillgångar

	Koncernen	
TSEK	**31 dec 2024**	**31 dec 2023**
Likvidfordringar	188 899	169 665
Kundfordringar	370 046	119 455
Emissionslikvider	4 246	3 688
Övrigt	41 018	70 456
Summa övriga tillgångar	604 209	363 264

Övriga tillgångar har en återstående löptid som är kortare än ett år. Reserv för förväntade kreditförluster avseende kundfordringar uppgick per den 31 december till 3 943 (1 266)TSEK. Samtliga kreditförlustreserver är hänförliga till steg 1.

Not 26 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen	
TSEK	**31 dec 2024**	**31 dec 2023**
Upplupen ränta	4 509	6 976
Personalrelaterade kostnader	30 932	13 592
Förvaltningsarvoden	185 706	101 905
Upplupna intäkter	48 871	37 190
Förutbetalda kostnader	92 515	110 313
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	362 533	269 976

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

Not 27 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**31 dec 2024**	**31 dec 2023**	**31 dec 2024**	**31 dec 2023**
Likvidskulder	24 362	24 209	–	–
Leverantörsskulder	256 404	170 516	664	10 462
Emissionslikvider	38 711	30 757	–	–
Leasingskuld	335 780	299 624	–	–
Övrigt	168 419	184 447	52 596	8 748
Summa övriga skulder	823 677	709 554	53 260	19 210

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

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20230521\0190

Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**31 dec 2024**	**31 dec 2023**	**31 dec 2024**	**31 dec 2023**
Upplupen ränta	31 941	21 189	–	–
Provisionskostnader	285 904	140 030	–	–
Personalrelaterade kostnader	958 358	600 060	48	–
Pensionskostnader	3 788	3 739	–	–
Upplupna kostnader	67 351	50 287	701	–
Övrigt	24 105	29 668	–	521
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 371 447	844 973	749	521

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

Not 29 Övriga avsättningar

	Koncernen	
TSEK	**31 dec 2024**	**31 dec 2023**
Omstruktureringsreserver		
Ingående balans	11 320	11 320
Valutakursförändring	–	–
Utnyttjat belopp	–	–
Återföring, ej utnyttjat belopp	-11 320	–
Årets avsättning	–	–
Utgående balans omstruktureringsreserver	–	11 320
Övriga avsättningar		
Ingående balans	54 505	54 561
Valutakursförändring	-201	-974
Utnyttjat belopp	-855	-822
Återföring, ej utnyttjat belopp	17	-1 000
Årets avsättning	3 525	2 740
Utgående balans avsättningar	56 991	54 505
Summa övriga avsättningar	56 991	65 825

Merparten av avsättningarna förväntas tas i anspråk under 2025 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 Holding AB förvärvade Didner & Gerge Fonder AB den 1 oktober. Didner & Gerge Fonder AB förvaltar sex fonder, och de förvärvade fonderna kompletterar och breddar Carnegies kunderbjudande. Carnegie ser även synergieffekter med förvärvet

Köpeskillingen betalades genom emission av egna aktier om 323,0 MSEK. Den beräknade tilläggsköpeskilling uppgår till 40,0 MSEK. Tilläggsköpeskillingen (beräknat på ett sannolikt uppskattat utfall) är kopplad till Fondtorgstnämndens upphandling till Fondtorget. Tilläggsköpeskillingen baseras på om Didner & Gerge Aktiefond blir en valbar fond på Fondtorget. Uppdelningen på identifierbara tillgångar, icke-identifierbara tillgångar och skulder framgår av tabellen bredvid.

Vid förvärvsdatumet den 1 oktober 2024 identifierades och mättes tillgångar och skulder till deras verkliga värde enligt IFRS3. Genom förvärvet identifierades immateriella tillgångar till ett värde om 288,9 MSEK fördelat på goodwill, kundrelationer, PPM kontrakt och varumärke. Goodwill är hänförlig till nya kunder, kostnadssynergier och personal.

Förvärvet har bidragit till en ökning av det förvaltade kapitalet inom affärsområdet Asset Management med ca 55 miljarder kronor. Effekten på koncernens intäkter och kostnader under 2024 uppgår till 62,7 MSEK respektive 61,7 MSEK.

Bolaget fusionerades med Carnegie Fonder AB direkt i samband med förvärvet.

Förvärvsanalys Didner & Gerge Fonder AB

	Koncernen
	30 sep 2024
MSEK	
Immateriella tillgångar	216,0
Anläggningstillgångar	0,1
Likvida medel	176,2
Övriga kortfristiga tillgångar	111,1
Övriga kortfristiga skulder	-168,8
Uppskjuten skatteskuld	-44,5
Identifierbara nettotillgångar och skulder	290,1
Goodwill	72,9
Köpeskilling	363,0
Kassa och bankbalans i förvärvad verksamhet	176,2
Nyemssion och tilläggsköpeskilling	-363,0
Förvärvskostnader	-5,1
Nettokassaflöde	171,0

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Not 30 Förvärv av verksamheter, forts

Carnegie Investment bank AB förvärvade Erik Penser Banks värdepappersverksamhet under 2023 bestående av Erik Penser Wealth Management, Erik Penser Corporate Finance samt analystjänsterna Penser Access och Penser Future. De förvärvade verksamheterna kompletterar och breddar Carnegies kunderbjudande och bolaget ser även synergieffekter med förvärvet.

Förvärvet är ett inkråmsförvärv 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 immateriella 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.

Förvärver 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 Carnegies kundsegment inom Investment Banking. Eftersom förvärvet genomfördes den 30 november 2023 är effekten på koncernens intäkter och kostnader inte materiellt.

Förvärvsanalys Erik Penser Banks värdepappersrörelse

	Koncernen
	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	232,0
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 2024**	**31 dec 2023**	**31 dec 2024**	**31 dec 2023**
För egna skulder ställda säkerheter				
Säkerheter ställda för:				
Inlånade värdepapper	104 228	11 392	–	–
varav ställda likvida medel	104 228	11 392	–	–
Derivatinstrument	70 150	93 395	–	–
varav ställda egna värdepapper	1 993	39 274	–	–
varav ställda likvida medel	68 157	54 121	–	–
Övriga skulder	10 937	410 937	–	–
varav ställda likvida medel	10 937	410 937	–	–
Summa ställda säkerheter för egna skulder	185 315	515 724	–	–
Övriga ställda säkerheter				
Säkerheter ställda för:				
Inlånade värdepapper för kunders räkning	362 728	118 617	–	–
varav ställda egna värdepapper	334 276	–	–	–
varav ställda likvida medel	28 452	118 617	–	–
Derivatinstrument för kunders räkning	208 064	195 549	–	–
varav ställda egna värdepapper	207 321	186 553	–	–
varav ställda likvida medel	743	8 996	–	–
Handel med värdepapper kunders räkning	–	4 660	–	–
varav ställda kunders värdepapper	–	4 660	–	–
varav ställda likvida medel	–	–	–	–
Summa övriga ställda säkerheter	570 792	318 826	–	–
Eventualförpliktelser och garantier				
Eventualförpliktelser	–	112 509	–	112 509
Garantier	98 456	100 109	–	–
Summa eventualförpliktelser och garantier	98 456	212 618	–	112 509
Förvaltade medel för tredje mans räkning				
Klientmedel	835 077	1 103 737	–	–

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

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521101931

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 2024**	**31 dec 2023**	**31 dec 2024**	**31 dec 2023**
Närståendetransaktioner med VD, styrelse och koncernledning				
Inlåning/skuld	4 021	12 896	–	–
Räntekostnader	110	122	–	–
Närståendetransaktioner med koncernbolag				
Inlåning/skuld	–	–	263 533	266 629
Räntekostnader	–	–	120	457
Utlåning/fordran	–	–	275 946	377 105
Närståendetransaktioner med ägare				
Inlåning/skuld	10 772	2 910	–	–
Räntekostnader	269	306	–	–
Inköp	6 559	6 000	–	–

För övriga transaktioner med ägare se Förändring eget kapital för koncernen och Förändring eget kapital för moderbolaget på sidorna 33 respektive 36.

Närståendetransaktioner med övriga				
Inlåning/skuld	4 503	5 618	–	–
Räntekostnader	201	93	–	–
Utlåning/fordran	4 062	3 477	–	–
Inköp	1 695	–	–	–
Försäljning	16 328	13 898	–	–

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

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Not 33 Upplysningar till kassaflödesanalysen

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Erhållen utdelning	–	–	377 105	613 196
Betald ränta	-278 905	-208 568	-120	-457
Inbetald ränta	630 483	503 529	124	6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Anticiperad utdelning och koncernbidrag dotterföretag	–	–	-275 946	-377 105
Av- och nedskrivning av tillgångar	166 302	125 024	–	–
Förändring balanspost avsättningar	-8 834	334	–	–
Orealiserade värdeförändringar finansiella instrument	-7 278	-3 460	-20 100	-11 900
Summa justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	150 191	121 898	-296 046	-365 205

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Likvida medel[1]				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	2 663 699	1 822 919	–	–
Belåningsbara statsskuldförbindelser	5 456 748	5 590 464	–	–
Utlåning till kreditinstitut	2 420 396	1 791 310	643	1 673
Utlåning till kreditinstitut, ej betalbara på anfordran	-1 075 973	-345 544	–	–
Avgår: klientmedel	-91 761	-96 085	–	–
Avgår: likvida medel ställda som säkerhet	-1 110 382	-610 082	–	–
Likvida medel vid årets slut	8 262 727	8 152 981	643	1 673

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

Not 34 Tvister

I juli 2024 meddelade Altor och kärandena förlikningar som avslutar samtliga rättsliga åtgärder som involverar Carnegie i OWB-fallet.

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

Den 21 oktober blev det offentligt att DNB ämnar förvärva Carnegie Group AB för att tillsammans med DNB Markets fortsätta verksamheten under varumärket DNB Carnegie. DNBs förvärv av Carnegie Group slutfördes den 6 mars 2025 och Carnegie Group byter namn till DNB Carnegie Group

Årsredovisningen godkändes av styrelsen den 21 mars 2025.

Not 36 Vinstdisposition

Vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande, SEK

Överkursfond	2 370 575 437
Balanserade vinstmedel	1 171 143 585
Årets resultat	198 381 848
Summa	3 740 100 871

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Utdelning till aktieägare	–
I ny räkning överförs	3 740 100 871
Summa	3 740 100 871

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20230523 10:52

Intygande

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

Styrelsen och verkställande direktören intygar även att koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), FFFS 2008:25 samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Alexander Opstad
Styrelsens ordförande

Håkon Hansen

Anders Johnsson

Ida Lerner

Pia Marions

Harald Serck-Hanssen

Tony Elofsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits per datum som framgår av elektronisk signatur
Ernst & Young AB

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

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 2024. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 21-63 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 2024 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 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS Redovisningsstandarder), 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 2024 uppgår provisionsintäkterna till 5 239 mkr för koncernen.

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

Hur detta område beaktades i revisionen

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

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

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

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521 10193

Förvärv av Didner & Gerge Fonder AB

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 Holding AB Didner & Gerge Fonder AB. köpeskillingen betalades genom emmission av egna aktier om 323 mkr i moderbolaget Carnegie Holding AB samt beräknad tilläggsköpeskilling om 40 mkr.

Förvärvsanalysen framgår i not 30 och visar att koncernens identifierbara nettotillgångar och skulder uppgår till 290 mkr vilket inkluderar immateriella tillgångar om 217 mkr. Förvärvsanalysen visar goodwill om 73 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 Didner & Gerge Fonder AB 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 skuldet. 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 beräkningarna 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

Goodwill och andra immateriella tillgångar hänför sig till tidigare förvärv av Carnegie Fonder, Holberg, Erik Pensers värdepappersrörelse samt Didner & Gerge Fonder AB. Redovisat värde i koncernen för goodwill uppgår per 31 december 2024 till 826 mkr, kundrelationer till 369 mkr, distributörsavtal till 175 mkr och varumärke uppgår till 48 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 2024 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 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.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-22 och 72-88. 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.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521101194

- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. 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 2024 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.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Ernst & Young AB, Box 7850, 111 44 Stockholm, utsågs till Carnegie Holding ABs revisor av bolagsstämman den 4 april 2024 och har varit bolagets revisor sedan 2019.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur.

Ernst & Young AB

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20230521101935

Hållbarhetsrapport

Under 2024 vidtog Carnegie ytterligare steg i hållbarhetsarbetet. Carnegie Group genomförde en dubbel väsentlighetsanalys 2021 och 2023 för att förbereda bolaget för kommande rapporteringskrav i enlighet med regelverken Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) och European Sustainability Reporting Standards (ESRS), som träder i kraft 2025.

2024 genomförde vi workshops med våra affärsområden och funktioner för att arbeta vidare med att utveckla och integrera en ny hållbarhetsstrategi i vår affärsplan. Detta inkluderar att definiera specifika hållbarhetsmål och nyckelprestandaindikatorer (KPI:er).

Årets hållbarhetsrapport kommer rapportera på de väsentlighetsområden som identifierades i väsentlighetsanalysen. De mål och uppföljning som redovisas grundar sig i Carnegies väsentlighets-analys från 2021 och 2023, 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 vårda 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 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.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Affärsområden

Inom Carnegies affärsområden, inklusive dotterbolagen Carnegie Fonder och Holberg, 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 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. Hållbarhets- frågor 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. Ersättnings- modellen syftar till att stödja en framgångsrik och långsiktig utveckling av koncernen samt att premiera individuella prestationer och upp- muntra 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 de personer som in hållbarhetkriterium i prestationsmålen för ledande befattningar på koncernnivå.

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

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521110196

bidra till globala initiativ för att skapa en hållbar omställning och utveckling. I och med detta har Carnegie åtagit sig att stödja och respektera Global Compacts tio principer.

UNPRI

Carnegie Private Banking, Carnegie Fonder och Holberg har alla undertecknat FN-initiativet Principles for Responsible Investment (UNPRI). Det är sex principer som ska underlätta för investerare och deras kunder att systematisera arbetet med ansvarsfulla investeringar. Inom vår kapitalförvaltning 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 Disclosurs (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 (SBT)i och arbetade under 2024 intensivt med att fastställa sina koncernövergripande mål enligt SBTi. I skrivande stund befinner sig målen i slutskedet av valideringsprocessen.

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)
- Verdipapirforetakenes Forbund (Norge)
- Finans Danmark (Danmark)
- Finanssiala (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.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

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 2024 har frågor relaterade till klimatpåverkan, jämställdhet, entreprenörskap och företagande fortsatt varit i fokus för Carnegies engagemang.

Uppföljning och utvärdering

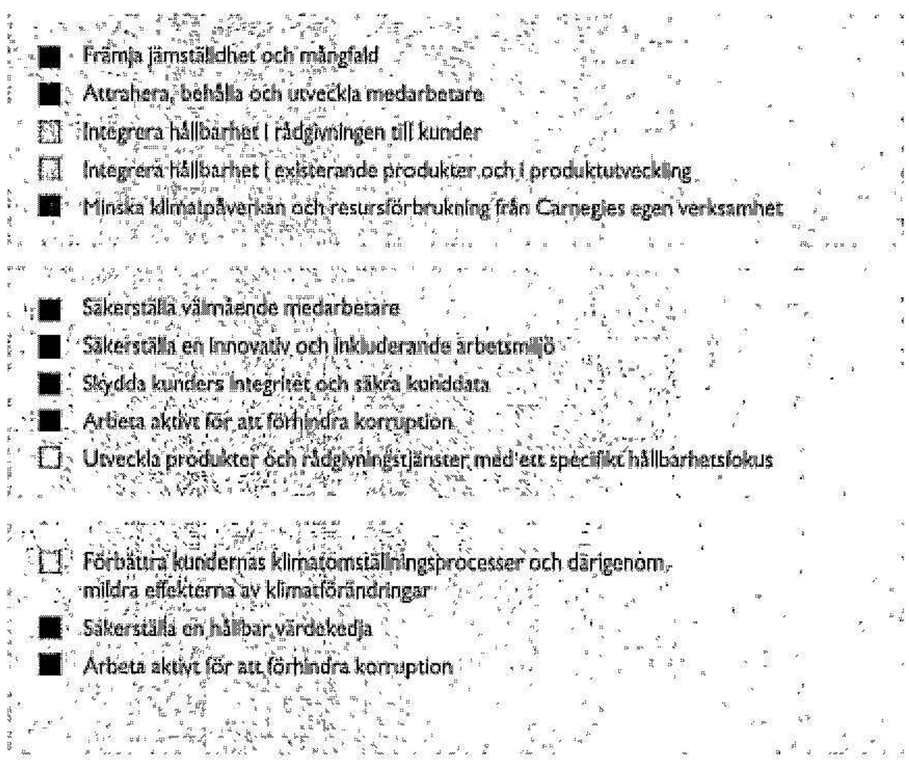
Väsentlighetsanalys
Väsentlighetsanalysen visar vilka områden som är viktigast för Carnegie ur ett hållbarhetsperspektiv. Denna analys bygger på intressentdialoger där vi undersökte vilka hållbarhetsområden som anses viktigast av Carnegies intressenter, samt en påverkansanalys som identifierade hur Carnegie påverkar hållbarhet och vice versa, både i termer av risker och möjligheter. Under 2024 fortsatte Carnegie med sitt arbete att förbereda inför de nya regelverken CSRD och ESRS, som träder i kraft 2025. Med utgångspunkt i den väsentlighetsanalys som genomfördes 2023, arrangerades flera workshops med olika affärsområden och funktioner. Syftet var att fastställa tydliga mål och KPI:er, utveckla nya policies samt upprätta processer för datainsamling utöver de redan befintliga.

I denna rapport utgår vi från väsentlighetsanalysen som genomfördes 2021 och som sedan byggdes på 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 2023 och därefter vailderades den av styrelsen. 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 väsentlighetsanalysen 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.



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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521 10197

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.

Ansvarsfull 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.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Fokusområde	Hållbarhetsaspekt	Målsättning	KPI	Utfall 2024	Utfall 2023
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.	Andelen medarbetare i medarbetarundersökningen som anser att vi har ett konkurrensmässigt utbud av hållbara produkter och service och att vår rådgivning präglas av hållbarhet	86%	86%
Ansvarsfull rådgivare	Integrera hållbarhet i finansiella produkter och rådgivning som erbjuds våra klienter	Säkerställa att vi har ett konkurrensmässigt utbud av hållbara produkter och service och att vår rådgivning präglas av hållbarhet	Andelen listade bolag där ESG perspektivet är integrerat i vår analys	100%	100%

Integrera hållbarhet i våra produkter

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

Carnegie Private Banking, Carnegie Fonder och Holberg stödjer UNPRI och därmed 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 THOR, ett egen utvecklat verktyg där samtliga innehav analyseras. Med THOR konkretiseras bolagens risker och möjligheter inom ESG, så att vi kan kvantifiera och integrera hållbarhetsaspekter i den finansiella analysen.

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

Klimatmål kopplade till våra investeringsprodukter

Under året har vi genomfört ett omfattande arbete för att sätta våra klimatmål enligt vetenskapliga principer, och våra SBTi-mål validerades den 11 mars 2025. En viktig del i detta är arbetet med att minska klimatpåverkan i våra investeringsprodukter.

Mål: 38 % av våra tillgångsklasser i portföljen ska omfatta investeringar med vetenskapligt baserade mål till målåret 2040.

Vi har åtagit oss att 38 % av våra tillgångsklasser i portföljen kommer att omfatta investeringar med vetenskapligt baserade mål till målåret 2040. 22 % av våra tillgångsklasser kommer att omfattas av ett frivilligt riktmärke och 40 % ligger utanför SBTi:s ramverk.

Handlingsplan:

- Skriva på Science-Based Targets initiative (SBTi) och säkerställa att vi når alla mål i enlighet med SBT.
- Implementera en portföljbaserad strategi för att säkerställa att en större andel av våra investeringar är i företag med vetenskapligt baserade klimatmål.
- Erbjuda utbildning och rådgivning till våra investeringsansvariga för att hjälpa dem att förstå och implementera vetenskapligt baserade klimatmål.

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. Under 2023, vilket är den senaste rapporten, omfattade våra investeringar utsläpp på totalt 10,119,261.33 ton CO2e, jämfört med 2,390,579.25 ton CO2e under 2022. I denna rapport täcker vi 72.50 % av våra investeringar.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521101938

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 regelefterlevnad.

Arbeta för att motverka och eliminera korruption

Carnegie har nolltolerans mot alla former av korruption och mutor. Carnegies verksamhet ska alltid bedrivas i enlighet med tillämpliga lagar, förordningar och även Carnegies egna affärsetiska standarder. För att motverka och eliminera risken för korruption arbetar vi med 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 system stöd. 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*	
	Mål	Utfall	Mål	Utfall
Styrelse	100%	100%	100%	100%
Medarbetare	>90%	99%	>90%	99%

* Styrelsen får löpande uppdateringar inom anti-korruption och penningtvätt.

Under 2024 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.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

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 tillsyns-myndigheter att Carnegie kan säkerställa god informationssäkerhet.

På Carnegie arbetar vi hela tiden med att analysera och förstå hot-bilden, 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 inter-nationella ramverket ISO27001.

Carnegie genomför regelbundna penetrationstester både internt och externt. Testerna utförs av interna resurser samt tredjeparts resurser. Vi har en dygnetruntbevakning genom en SOC, Security Operations 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 2024 har vi stärkt vår egen förmåga att leta efter 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 kristisk infrastruktur.

Under 2024 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.

Läs mer om Carnegies riskhantering i risk-, likviditets- och kapitalhanteringsavsnittet på sid 26-29.

Minska klimatpåverkan

Vi som företag bär alltid ett ansvar att agera med minsta möjliga klimatpåverkan samtidigt som vi strävar efter att uppnå våra övergripande mål. Vi ska kontinuerligt minska vår klimatpåverkan i enlighet med Parisavtalet och bidra med kunskap om klimatförändringarnas effekter.

Under året har vi genomfört ett omfattande arbete för att sätta våra klimatmål enligt vetenskapliga principer, och våra SBTi-mål är i skrivandestund validerade (2025-03-11)

Scope 2 och Scope 3

Vår största påverkan ryms inom Scope 2 och Scope 3. Scope 2 handlar om indirekta utsläpp från inköpt eller anskaffad energi, vilket primärt berör våra fastigheter.

Mål: Vi har åtagit oss att uppnå 100 % förnybar energi i alla kontor senast 2028. Den nuvarande baslinjen är cirka 80 % för alla kontor.

Handlingsplan:

- Översyn av leverantörsavtal: Se över och förhandla om våra avtal med energileverantörer för att säkerställa att all energi vi köper är förnybar.
- Energibesparande åtgärder: Implementera energibesparande åtgärder såsom LED-belysning och energieffektiva apparater.

Våra övriga direkta utsläpp inom Scope 3 sker inom kategori utsläpp kopplat till affärsresor inom 3:16. (För information om Scope 3:15 investeringar hänvisar vi till kapitlet om Ansvarsfull rådgivning).

Mål: Att minska utsläppen kopplat till resor successivt med åren. Idag arbetar vi inte med ett validerat vetenskapligt mål då resor utgör en liten del av totalen, men vi har en ambition att minska utsläppen kopplat till resor.

Handlingsplan:

- Resepolicy: Utveckla och implementera en resepolicy som uppmuntrar till att välja gröna alternativ, såsom tåg istället för flyg, eller att avstå från resor när det är möjligt.
- Virtuella möten: Uppmuntra användningen av virtuella möten och konferenser för att minska behovet av affärsresor.
- Klimatkompensation: Klimatkompensera för de resor som ändå måste genomföras.

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

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521101999

är prioriterade frågor. Vårt arbete styrs av gällande lagar och regler på de marknader där Carnegie är verksam samt en rad styrdokument såsom riktlinjer för systematiskt arbetsmiljöarbete och delegering, uppförande- och etikpolicy och mångfaldspolicy.

Medarbetarundersökning

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

I medarbetarundersökningen som genomfördes år 2024 visade två frågor en positiv trend i svaren, frågor som främst berörde kvaliteten i vår rådgivning med fokus på kunskap och service. Carnegie fick även höga betyg från medarbetarna i avsnittet om arbetsgivaren, Carnegie som arbetsgivare, ledarskapet och samarbetet med andra enheter är det tre mest signifikanta styrkorna hos Carnegie.

90 % (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.

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. Enligt medarbetarundersökningen anser 92 % att alla medarbetare behandlas med respekt oavsett vilken jobbroll eller bakgrund man har.

Styrelse och ledningsgrupp fördelat på kön och ålder

Andel (%)	Kön		Ålder		
Medarbetarkategorier	Män	Kvinnor	<30	30–50	>50
Styrelse	57(57)	43(43)	0 %	14 %	86 %
Ledningsgrupp inklusive VD	71(64)	29(36)	0 %	31 %	69 %

*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.

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

	2024				2023			
Land	Män	Kvinnor	Män (%)	Kvinnor (%)	Män	Kvinnor	Män (%)	Kvinnor (%)
Danmark	74	22	77%	23%	70	23	75%	25%
Finland	23	9	72%	28%	25	9	74%	26%
Norge	84	37	69%	31%	95	35	73%	27%
Storbritannien	17	11	60%	40%	18	12	60%	40%
Sverige	389	160	71%	29%	361	152	70%	30%
USA	7	2	78%	22%	8	2	80%	20%

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

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. På Carnegie arbetar vi aktivt för att attrahera nya medarbetare genom att bygga kännedom om oss som arbetsgivare i olika kanaler. Vi deltar och arrangerar rekryteringsevent för att berätta om Carnegie som arbetsplats och möta potentiella framtida medarbetare. Vi strävar efter att Carnegie ska präglas av mångfald och arbetar därför strategiskt med vårt arbetsgivarvarumärke för att nå en bredare målgrupp. Ett särskilt fokus läggs på att få fler kvinnliga sökande till Carnegie. Under 2023 och 2024 har vi arbetat med rekryteringsprocessen för vårt internship-program för att säkerställa en likvärdig behandling av alla sökande. Resultatet av detta arbete är att vi idag har en nästintill jämn fördelning mellan män och kvinnor som blir kallade till intervju, samt en 50/50 fördelning mellan de som får ett erbjudande om internship.

		2024	2023
Kvinnor			
Medarbetare som sökt	Antal	118	102
Män			
Medarbetare som sökt	Antal	178	160

		2024	2023
Personalägande			
Medarbetarnas ägarandel	%	29,4	25,4
Medarbetare som delägare	Antal		
Hälsa och säkerhet			
Sjukfrånvaro (Carnegie Investment Bank)	%	1.2	2,1
Personalomsättning	%	10	11
Nyrekryteringar*		71	74
Antalet nyrekryteringar via förvärv		11	87

*Gäller Carnegie Investment Bank

	2024	2023
Engagemangsindex	90	93
Rekommendations index	86	91
Antalet rekryteringsevenemang	9	7
Antalet personer som söker till vårt internship	1363	944
Antal kvinnor som sökt vårt internship	19%	18%
Antal män som sökt vårt internship	81%	82%

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

			2024	2023
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)			*2024 inkluderar även Carnegie Fonder och Finland	
Alla				
Medarbetare som sökt	Antal		296	262
Sammanlagda kursdagar	Antal		541	523

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.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521102003

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 andra rapport om negativa konsekvenser den 30 juni 2024. Rapporten finns att läsa i sin helhet på www.carnegiegroup.com.

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 2024 års taxonomirapportering är det alla 6 miljömål som står i fokus. Det innebär att kreditinstitut måste rapportera om deras exponeringar mot ekonomiska aktiviteter som direkt bidrar till dessa 6 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 är första året för miljömål 3-6. Med beaktning att detta är första året som finansiella bolag lämnar denna 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

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

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.

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 något 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.

Begränsningar i datan

Finansiella bolag som omfattas av NFRD har påbörjat redovisningen av taxonomiförenlighet, men det råder fortfarande betydande osäkerhet kring tolkningen av reglerna och kvaliteten på den underliggande datan. Taxonomiredovisningen för 2023 visade på varierande tolkningar, vilket understryker behovet av ytterligare förtydliganden för att säkerställa en enhetlig rapportering. Det är också viktigt att notera att data som används för rapporteringen har ett års eftersläpning när det gäller exponering mot finansiella företag inom NFRD:s omfattning.

Taxonomirapportering

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

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521110203

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.

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.

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 reglerande 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.

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.

Upplysningar i enlighet med Bilaga VI

– mallar för de centrala resultatindikatorerna för kreditinstitut

0. Sammanställning av KPIs

1. Tillgångar för beräkningen av

2. GAR - Sektor information N/A
- Bristen på företagsfinansiering medför också att Tabell 2 inte är tillämplig och följaktligen inte inkluderas i rapporten.

3. GAR - Omsättningsindikator för andelen gröna tillgångar i stocken

3. GAR - Kapitalutgiftsindikator för andelen gröna tillgångar i stocken

4. GAR KPIs flow N/A
- Brist på jämförelsedata medför att denna tabell inte inkluderas i rapporten.

5. FinGar, AuM KPIs N/A
- Tabell 5 utesluts från rapporteringen då Carnegie ej har exponeringar utanför balansräkningen.

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

		Alla miljömässiga hållbara tillgångar	Omsättningsindikator[1], %	Kapitalutgiftsindikator[2], %	% omfattning (i förhållande till alla tillgångar)[3]	% 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	71,27	11,80	28,73

		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[4]						
	Finansiella garantier						
	Förvaltade tillgångar						
	Avgifts- och provisionsintäkter[5]						

1. Based on the Turnover KPI of the counterparty.
2. Based on the CapEx KPI of the counterparty, except for lending activities where for general lending Turnover KPI is used.
3. Per cent of assets covered by the KPI over banks' total assets.
4. For credit institutions that do not meet the conditions of Article 94(1) of the CRR or the conditions set out in Article 325a(1) of the CRR.
5. Fees and commissions income from services other than lending and AuM.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar

	MNOK	Totalt redovisat bruttovärde	31 DECEMBER 2024								
			Begränsningar av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Total (begränsning + anpassning)			
			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 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 taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)	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	7 656	1 444								1 444			
2	Finansiella företag	2 657												
3	Kreditinstitut	2 420												
4	Lån och förskott	2 420												
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	505												
6	Egetkapitalinstrument													
7	Övriga finansiella företag	237												
8	Värdepappersföretag													
9	Lån och förskott	25												
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
11	Egetkapitalinstrument	212												
12	Förvaltningsbolag													
13	Lån och förskott													
14	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
15	Egetkapitalinstrument													
16	Försäkringsföretag													
17	Lån och förskott	0												
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	2 742	1 444								1 444			
25	Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	1 444	1 444								1 444			
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	Collateral obtained by taking possession: residential and commercial immovable properties													
32	Tillgångar som inte får ingå i täljaren för beräkningen av andelen gröna tillgångar (täcks i nämnaren)	2 253												
33	Finansiella och icke-finansiella företag	2 253												
34	SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av skyldigheten att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering	2 253												
35	Lån och förskott	2 253												
36	Lån med säkerhet i kommersiella fastigheter													
37	Lån för byggnadsrenovering													
38	Räntebärande värdepapper													
39	Egetkapitalinstrument													
40	Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering													
41	Lån och förskott													
42	Räntebärande värdepapper													
43	Egetkapitalinstrument													
44	Derivat	3												
45	Interbanklån på anfordran													
46	Kontanter och kontantrelaterade tillgångar													
47	Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill, råvaror etc.)													
48	Andel gröna tillgångar totalt	13 602	1 444								1 444			
49	Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar													
50	Nationella regeringar och överstatliga emittenter	344												
51	Exponeringar mot centralbanker	5 084												
52	Handelslager	55												
53	Totala tillgångar	19 085												
	Exponeringar utanför balansräkningen – Företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering													
54	Finansiella garantier													
55	Förvaltade tillgångar													
56	Skuldförbindelser													
57	Egetkapitalinstrument													

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

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521102202

Omsättningsindikator för andelen gröna tillgångar i stocken

	% (i förhållande till alla täckta tillgångar i nämnaren)	31 DECEMBER 2024									
		Begränsningar av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (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)			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 egenkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar													
2	Finansiella företag													19,53
3	Kreditinstitut													17,79
4	Lån och förskott													17,79
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
6	Egetkapitalinstrument													
7	Övriga finansiella företag													1,74
8	Övriga finansiella företag													
9	Lån och förskott													0,18
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
11	Egetkapitalinstrument													1,56
12	Förvaltningsbolag													
13	Lån och förskott													
14	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
15	Egetkapitalinstrument													
16	Försäkringsföretag													
17	Lån och förskott													0,00
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	52,66												20,16
25	Lån som är säkrade genom bostadsfastigheter	100,0												10,62
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	Collateral obtained by taking possession: residential and commercial immovable properties													
32	Andelen gröna tillgångar totalt	16,56												100,00

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

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Kapitalutgiftsindikator för andelen gröna tillgångar i stocken

	% (i förhållande till alla täckta tillgångar i nämnaren)	31 DECEMBER 2024									
		Begränsningar av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (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														19,53
3	Kreditinstitut														17,79
4	Lån och förskott														17,79
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)														
6	Egetkapitalinstrument														
7	Övriga finansiella företag														1,74
8	Övriga finansiella företag														
9	Lån och förskott														0,18
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)														
11	Egetkapitalinstrument														1,56
12	Förvaltningsbolag														
13	Lån och förskott														
14	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)														
15	Egetkapitalinstrument														
16	Försäkringsföretag														
17	Lån och förskott														0,00
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	52,66													20,16
25	Lån som är säkrade genom bostadsfastigheter	100,0													10,62
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	Collateral obtained by taking possession: residential and commercial immovable properties														
32	Andelen gröna tillgångar totalt	16,56													100,00

K-kolumnerna för miljömål tre till sex (WTR, CE, PPC, och BIO) redovisas inte med anledning av att data saknas

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20230521102103

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 2024 på sidorna 70-85 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

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

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur.
Ernst & Young AB

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

Innehållsförteckning enligt GRI

Carnegie Holding AB har rapporterat informationen som finns i det här GRI-indexet för rapporteringsperioden 2024.01.01-2024.12.31 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	76
GRI 302: Energi 2016	302-1	Organisationens energiförbrukning	77
GRI 305: Utsläpp 2016	305-1	Direkta (Scope 1) växthusgasutsläpp	n/a
	305-2	Indirekta (Scope 2) växthusgasutsläpp	77
	305-3	Andra indirekta (Scope 3) växthusgasutsläpp	75
GRI 401: Anställning 2016	401-1	Nyanställd personal och personalomsättning	79
	401-2	Förmåner som ges till heltidsanställda som inte ges till visstids- och deltidsanställda	79
GRI 403: Hälsa och säkerhet 2018	403-9	Arbetsrelaterade skador	79
	403-10	Arbetsrelaterad ohälsa	79
GRI 404: Utbildning och kompetensutveckling 2016	404-2	Program för att utveckla anställdas kompetens och övergångsprogram	79
	404-3	Andel anställda som får regelbunden utvärdering av sin prestation och karriärsutveckling	79
GRI 405: Mångfald och lika möjligheter 2016	405-1	Mångfald inom styrelse, ledning och bland anställda	78
GRI 417: Marknadsföring och märkning 2016	417-1	Krav för märkning och produkt- och tjänsteinformation	75

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521102704

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 internränta som affärsområdena belastas av från koncernens Treasury-avdelning.

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

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

Årsredovisning 2024

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB

20250521102205

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

Document ID:
AB98FA0D6C854CE6903AF2D4B72BF2BB