



CARNEGIE GROUP

BOKSLUTSRAPPORT

JANUARI – DECEMBER 2023

- Rörelseintäkterna uppgick till 3 402 MSEK (3 883), en minskning med 12 procent.
- Resultat före skatt uppgick till 412 MSEK (652), en minskning med 37 procent.
- Det totala förvaltade kapitalet uppgick vid årets utgång till 353 (298) miljarder kronor, en ökning med 18 procent.
- Intäkterna inom Investment Banking & Securities uppgick till 1 823 MSEK (2 380), en minskning med 23 procent.
- Intäkterna för Private Banking uppgick till 829 MSEK (880) och förvaltad kapital uppgick till 223 miljarder kronor (179), vilket är en ökning med 25 procent.
- Intäkter för Asset Management uppgick till 604 MSEK (580), vilket är en ökning med 4 procent och förvaltad kapital uppgick till 130 miljarder kronor (119), en ökning med 9 procent.
- Carnegie uppvisar en stabil utveckling trots fortsatt låg aktivitet på aktiemarknaden, och det fjärde kvartalet visar en något bättre prestation tack vare en ökad volym av aktiemarknadstransaktioner samt en positiv utveckling för det förvaltade kapitalet.
 - Under den andra halvan av året var Carnegie involverat i de två största börsnoteringarna på den nordiska marknaden, och ECM-intäkterna ökade med 40 procent under det fjärde kvartalet jämfört med samma kvartal året innan. Samtidigt minskade intäkterna för Investment Banking för helåret jämfört med föregående år.
 - Securities uppvisar en uppåtgående trend under den andra halvan av året, med positiv utveckling i nästan alla länder i samband med den ökade riskaptiten mot årets slut. Intäkterna för helåret påverkades av den inledande svaga ECM-marknaden.
 - De återkommande intäkterna för Private Banking förblev stabila under året. Det förvaltade kapitalet ökade kraftigt, delvis drivet av förvärvet av Erik Pensers värdepappersverksamhet den 30 november.
 - Asset Management har haft ett starkt år, med förbättrad prestation både när det gäller intäkter och vinst för både Carnegie Fonder och Holberg jämfört med föregående år.
- Rörelsekostnaderna minskar till 2 992 MSEK (3 234) främst på grund av lägre personalkostnader till följd av minskad affärsaktivitet, samtidigt som övriga kostnader ökar något på grund av fortsatta investeringar i affärsutveckling, inklusive poster av engångskaraktär.
- Koncernen har en stark finansiell position med fortsatt god lönsamhet och låg exponering mot finansiella risker. Både kärnprimärkapitalrelationen och kapitalkvoten uppgick till 18,6 procent (19,2).
- Styrelsen föreslår en utdelning på 300 MSEK.

Under 2022 förvärvade koncernen tre fondbolag. Jämförelsetalen i rapporten har räknats om för att återspegla koncernen som att Carnegie har ägt de förvärvade bolagen under hela perioden som presenteras i rapporten.

RÖRELSEINTÄKTER

3 402

MSEK

RESULTAT FÖRE SKATT

412

MSEK

FÖRVALTAT KAPITAL

353

MILJARDER KRONOR

KAPITALKVOT

18,6

PROCENT

”Genom vår strategi breddar vi vårt kunderbudande och når nya viktiga kundsegment.”

Tony Elofsson, vd Carnegie



VD-ORD

STABILITET OCH TILLVÄXT I EN FÖRSIKTIG MARKNAD

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

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

Tillväxt ger stabilitet

Under året genomfördes flera viktiga initiativ som en del av en tillväxtstrategi. I september informerade Carnegie om ett nytt affärsinitiativ, Montrose by Carnegie, en digital investeringsplattform för personer aktiva på aktiemarknaden. Plattformen har ännu inte öppnat upp, men redan i dag finns ett stort intresse och många har anmält sig som potentiella kunder. Under det tredje kvartalet offentliggjordes ytterligare en satsning - Carnegie Commissioned Research. Det här är första gången som Carnegie satsar på uppdragsanalys, och det kommer efter flera förfrågningar från kunder och investerare. Den mest betydande händelsen för vår verksamhet under året är dock förvärvet av Erik Penser Banks

värdepappersverksamhet, vilket bidrog till en ökning av det förvaltade kapitalet inom Private Banking, en ökning med ett 80-tal bolag inom uppdragsanalys och ett Corporate Finance-team som är ledande på mindre transaktioner, vilket möjliggör en breddning av vårt kundsegment inom Investment Banking.

Getting Women On Board

Hållbarhet fortsätter att vara ett prioriterat område på Carnegie. Under året har vi arbetat med att förtydliga vår strategi och våra målsättningar inom hållbarhetsområdet, där vårt ekonomiska, miljömässiga och sociala ansvar tar avstamp i Parisavtalets 1,5-gradersmål och FN:s globala hållbarhetsmål. En viktig fråga där vi ser att vi kan vara med och bidra är att uppnå bättre könsbalans i styrelser. Genom initiativet Getting Women On Board vill vi skapa ett bredare urval av kvinnliga styrelsekandidater genom att aktivt identifiera kvinnor med rätt kompetens och erfarenhet för styrelsearbete. På så sätt kan vi bidra till könsbalans i urvalsprocessen till styrelser och därmed accelerera mångfalden i svenska styrelser

Tack för ert förtroende

För Carnegie är våra kunders förtroende av största betydelse, och att våra kunder uppskattar vårt arbete är vår ständiga drivkraft. Jag är mycket glad över att vi under det gångna året fortsatt att få höga betyg i oberoende kundundersökningar. Att vi hamnar högst i rankingen är givetvis hedersamt, men det som verkligen gör oss tacksamma är att våra kunder fortsätter att visa oss sitt höga förtroende som rådgivare och kapitalförvaltare. Det ger oss inspiration. Vi ser nu fram emot 2024 med förhoppningen om en mer stabil och fredlig värld.

Tony Elofsson, VD Carnegie

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER ÅRET SOM GÅTT

Förändringar i verksamheten

Tony Elofsson, vd sedan den 17 april 2023

Den 17 april 2023 tillträdde Tony Elofsson som vd och koncernchef för Carnegie efter det att Björn Jansson meddelat sin avsikt att avgå som vd och fortsätta som Senior Partner inom Carnegie.

Förvärvet av Erik Penser Banks värdepappersverksamhet

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

Nya styrelseledamöter

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

Nya medlemmar i koncernledningen

Lena Österberg, som är Chef för strategisk hållbarhet och rådgivning, samt Emelie Friberg, som är Chef för kommunikation och hållbarhet på Carnegie, blev i april medlemmar i Carnegies koncernledning.

Viktiga Engagemang

Venturekonferensen

I januari var Carnegie i Norge medarrangör av Norges största konferens för riskkapitalinvestorer, som arrangerades av NVCA (Norges riskkapitalförening) och Investinor.

Affärsbragden 2023

Ali Khalil, Saleh Karrani, Shafik Muwanga och företaget Miljonbemanning vann i maj årets Affärsbragd i Sverige. Miljonbemanning är ett kompetensföretag med mål att göra samhället till en bättre plats för oss alla..

Carnegie Sustainability Award

Den 25 maj delade Carnegie ut sitt nordiska pris Carnegie Sustainability Award. Utmärkelsen syftar till att framhäva hållbarhetsfaktorer som genererar värde åt aktieägarna. Novo Nordisk utsågs till vinnare i kategorin Large Cap, AF Gruppen blev vinnare i kategorin Small Cap, och årets bästa nykomling är Kempower.

Framtidens Entreprenör

I november utsågs företaget Helios Innovations till vinnare i den svenska tävlingen Framtidens Entreprenör. Helios Innovations har en egenutvecklad teknik som kan rena industriellt avfallsvatten på plats, med hjälp av industriell restvärme.

Årets Ledare 2023

Årets Ledare 2023 tillkännagavs den 21 november. Helena Hedblom, VD för Epiroc, utsågs till årets ledare. Priset delades ut med stöd från Carnegie Fonder, som var representerade av Andreas Uller i juryn.

Triple A Award

Under året delade Carnegie i Danmark ut sitt årliga stipendium till studenter med toppbetyg i ämnen inom finans, såsom M&A, analys och företagsekonomi.

CARNEGIE GROUP

Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter uppgick till 3 402 MSEK (3 883), vilket innebär en minskning med 12 procent jämfört med helåret 2022. Det här kan främst förklaras av en lägre aktivitet på transaktionsmarknaden.

Rörelsekostnader

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

Resultat

Resultatet för perioden uppgick till 412 MSEK (652), en minskning med 37 procent jämfört med föregående år. Jämförelseperioden har belastats med kostnader av engångskaraktär på 124 MSEK.

Investeringar

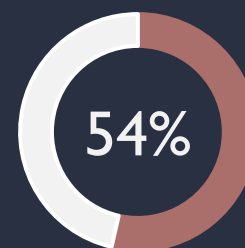
Koncernens investeringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar uppgick till 384 MSEK (31) under perioden. Carnegie förvärvade den 30 november verksamheterna Erik Penser Wealth Management, Erik Penser Corporate Finance och analystjänsterna Penser Access och Penser Future från Erik Penser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

1) FÖR KOMPLETTERANDE INFORMATION, SE SID 24.

Resultaträkning

MSEK	jan-dec	
	2023	2022
Rörelseintäkter	3 402	3 883
Rörelsekostnader	-2 992	-3 234
Resultat före skatt	412	652
Förvalt kapital, miljarder	353	298
Kärnprimärkapitalrelation, procent	18,6	19,2
Genomsnittligt antal anställda	809	787

INVESTMENT BANKING & SECURITIES



Andel av rörelseintäkter

Intäkterna för Investment Banking & Securities (IB&S) uppgick till 1 823 MSEK (2 380) vilket är lägre jämfört med 2022 men marknaden visar tecken på en positiv utveckling.

Den svaga aktiviteten på aktietransaktionsmarknaden fortsätter att påverka intäktsflödet för Investment Banking & Securities. Carnegie har fortfarande en stark position på marknaden, vilket ger ett stabilt affärsflödet. Carnegies nordiska investment banking team har en unik ställning på marknaden och fortsätter att få högsta betyg i flertalet oberoende kundundersökningar. För åttonde året i rad vinner Carnegie Prosperas ranking av rådgivare inom Corporate Finance, M&A och aktiemarknadstransaktioner.

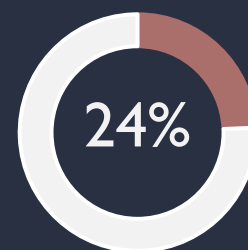
Även om transaktionsaktiviteten är fortsatt låg på aktiemarknaden har börsutvecklingen varit positiv under 2023 jämfört med 2022, och flera intressanta transaktioner genomfördes i Norden. Carnegie har under året varit rådgivare i de största börsnoteringarna som genomfördes under 2023. Under det fjärde kvartalet genomförde Carnegie börsnoteringarna av Norconsult och Rusta, vilka var de enda börsnoteringarna som skedde i Norden under kvartalet. Intäkterna från rådgivningen kopplat till M&A transaktioner minskade något medan det ökade intresset för såväl obligationsfinansiering som annan skuldrådgivning bidrog till att intäkterna för skuldrådgivning ökade.

I samband med förvärvet av Erik Penser Banks värdepappersverksamhet, övergick Erik Penser Banks Corporate Finance-team till Carnegie och antog varunamnet Penser by Carnegie. Penser by Carnegie är ledande i Sverige inom mindre transaktioner och möjliggör en breddning av vårt kundsegment inom investment banking.

Inom affärsenheten Securities ingår aktie- och obligationsmäklari samt analys. Aktiemäklarierets intäkter fortsatte att påverkas negativt av den svaga aktiemarknaden, medan intäkterna från obligationsmäklariet ökade. Vi fortsätter att upprätthålla den ledande marknadsposition som Carnegie haft i ett decennium och rankas högst av institutionella investerare i oberoende kundundersökningar både för aktiemäklari och analys. Den största händelsen under året för affärsenheten Securities var en breddning av kunderbjudandet och lanseringen av uppdragsanalys som skedde i oktober. Det här är första gången som Carnegie satsar på uppdragsanalys, och det kommer efter flertalet förfrågningar från kunder och investerare. Vid lanseringen hade Carnegie Commissioned Research ett tiotal bolag i sin portfölj.

En annan viktig händelse för Securities var förvärvet av Erik Penser Banks värdepappersrörelse. I samband med förvärvet integrerades Erik Penser's uppdragsanalys Penser Access och Penser Future in i Carnegies verksamhet. Det betydde att Carnegies satsning på uppdragsanalys fick en stark start genom att ytterligare ca 80 nya bolag lades till i portföljen för uppdragsanalys. I slutet av året utsågs Lena Österberg till Global analyschef, och processen för att separera analysverksamheten till en egen affärsenhet påbörjades.

PRIVATE BANKING



Andel av rörelseintäkter

Intäkterna från Private Banking uppgick under perioden till 829 MSEK (880) och det förvaltade kapitalet uppgick till 223 miljarder kronor (179).

De återkommande intäkterna fortsatte att ligga stabilt under hela året och det förvaltade kapitalet (AuM) ökade, både på grund av organisk tillväxt samt förvärvet av Erik Penser Banks värdepappersrörelse.

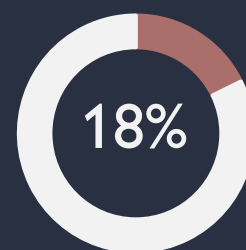
Kunderna har ett fortsatt stort behov av aktiv rådgivning då marknaden rörde sig mycket under året och vi såg en stor spridning i kursutveckling mellan olika sektorer, marknader och aktier.

Marknaden rörde sig mycket under året med stor spridning i kursutveckling mellan olika sektorer, marknader och aktier. Kunderna har därmed ett fortsatt stort behov av aktiv rådgivning och kunskap.

I mars utsågs Private Banking till vinnare av Euromoney Award for Excellence och utsågs till Sveriges bästa Private Bank samt vann i kategorin bästa digitala erbjudande.

Genom förvärvet av Erik Penser Banks Wealth Management verksamhet fick Private Banking i Sverige välkomna nya kunder och medarbetare under slutet av året.

ASSET MANAGEMENT



Andel av rörelseintäkter

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

Affärsområdet Asset Management, med dotterbolagen Carnegie Fonder och Holberg, har visat på en god utveckling under året och fortsätter att utgöra en viktig del i koncernens återkommande intäkter.

Carnegie Fonder befäste sin position som en av Sveriges ledande kapitalförvaltare. Samtliga* fonder hade en positiv avkastning räknat i absoluta tal under året och det förvaltade kapitalet ökade med 9 miljarder till 94 miljarder kronor.

Parallellt med den traditionella fondförvaltningen utvecklar Carnegie Fonder sitt institutionella erbjudande Investment Solutions, med access till några av världens främsta förvaltare av alternativa tillgångsslag som private equity och venture capital. Under året har Carnegie Fonder också vidareutvecklat sina digitala beslutsstöd för att förbättra kundupplevelsen. För fjärde året i rad hedrades Carnegie Fonder med en förstaplats i Prospera-undersökningen Fund Distributors & Selectors.

Holberg har under det gångna året uppvisat en stark utveckling med en tillväxt av det förvaltade kapitalet på 22 procent, vilket tillskrivs starka avkastningsresultat och nettoinflöden. Det förvaltade kapitalet uppgår till 36 miljarder SEK. Under årets lopp beslutades det att stänga High Yield-fonden, eftersom den nådde sin kapacitetsgräns. För närvarande pågår arbetet med att lansera en ny produkt inom High Yield-segmentet.

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

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

VÅRT SYFTE

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

VÅRA KUNDER

Vi arbetar med företag, dess ägare, institutioner och privatpersoner

Investment Banking & Securities

Investment Banking erbjuder kvalificerad rådgivning inom samgåenden och förvärv (M&A) och aktiemarknadstransaktioner (ECM). Inom området företagsobligationer (DCM) erbjuds också rådgivning kring kapitalanskaffning via företagsobligationer och ränteinstrument. Securities erbjuder institutionella kunder tjänster inom analys, mäklari och aktiemarknadsrelaterade transaktioner (ECM). Securities erbjuder även uppdragsanalys till företagskunder. Inom området Fixed Income erbjuds analys och mäklari av obligationer.

Verksamheten bedrivs:

Danmark, Finland, Norge
Sverige, Storbritannien
och USA

Private Banking

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

Verksamheten bedrivs:

Danmark och Sverige

Asset Management

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

Verksamheten bedrivs:

Norge och Sverige

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.

Utvecklingen inom Carnegies kreditportfölj har varit fortsatt stabil utan verkliga kreditförluster eller behov av ytterligare reserveringar, utöver de statistiska reserveringar som genomförts enligt tillämpad ECL modell och som resulterar i en minskad kreditreservering om 1 MSEK i koncernens resultaträkning. Tidigare översyn som genomförts av ECL-modellerna har bedömts vara tillräckliga och möter väl de framtidsutsikter som påverkats av bl.a. de negativa makroutsikterna.

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

Både kärnprimärkapitalrelationen (CET1) och kapitalrelationen uppgick till 18,6 procent (19,2). Ytterligare information och jämförelsetal presenteras i Not 3. En utförlig beskrivning av Carnegies kapitaltäckning och likviditet finns på www.Carnegie.se.

Koncernens finansiering består av eget kapital samt inlåning från allmänheten. Eget kapital utgör 24 procent (20), inlåningen från allmänheten utgör 67 procent (67) och övriga skulder utgör 9 procent (13) av balansomslutningen.

Moderbolaget i sammandrag

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

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

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.

Inga väsentliga förändringar har skett i ovanstående perspektiv gällande risk och osäkerhetsfaktorer. Detta motiveras av att de beslutade riskkaptiterna inom ovanstående områden har visat sig vara tillräckligt låga för att kunna stå emot den bitvis volatila börsutvecklingen samt de omvärldsfaktorer som påverkats av inflationen utan en förhöjd förlustnivå.

En mer utförlig beskrivning av Carnegies risker och riskhantering finns i årsredovisningen för 2022 samt på www.Carnegie.se.

Närståendetransaktioner

Carnegies transaktioner med närstående framgår av årsredovisningen för 2022, not 32. Erik Penser Bank AB har blivit delägare i Carnegie Holding AB. Utöver detta har inga väsentliga förändringar uppstått.

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens resultaträkning

(MSEK)	Not	jan-dec	
		2023	2022
Provisionsintäkter		3 938	4 531
Provisionskostnader		-844	-798
Provisionsnetto		3 094	3 733
Ränteintäkter		525	189
Räntekostnader		-228	-52
Räntenetto		297	137
Nettoresultat av finansiella transaktioner		12	13
Rörelseintäkter		3 402	3 883
Personalkostnader		-2 037	-2 208
Övriga administrationskostnader		-829	-860
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar		-125	-166
Rörelsekostnader		-2 992	-3 234
Resultat före kreditförluster		411	649
Kreditförluster, netto		1	3
Resultat före skatt		412	652
Skatt		-65	-184
Årets resultat		347	467
Hänförligt till:			
Moderbolagets ägare		329	453
Innehav utan bestämmande inflytande		18	14
		347	467

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	jan-dec	
		2023	2022
Årets resultat		347	467
Övrigt totalresultat			
Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet (efter skatt)			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet		-34	45
Övrigt totalresultat för året, efter skatt		-34	45
Summa totalresultat för året		313	512
Hänförligt till:			
Moderbolagets ägare		295	494
Innehav utan bestämmande inflytande		17	18
		313	512

Koncernens rapport över finansiell ställning

(MSEK)	Not	31 dec	
		2023	2022
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		1 823	1 287
Belåningsbara statsskuldförbindelser		5 590	6 018
Utlåning till kreditinstitut ¹		1 791	3 086
Utlåning till allmänheten		3 577	3 173
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		523	2 784
Aktier och andelar		584	613
Derivatinstrument		0	8
Immateriella tillgångar		1 158	826
Materiella anläggningstillgångar		355	373
Aktuella skattefordringar		151	68
Uppskjutna skattefordringar		140	120
Övriga tillgångar		363	565
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		270	201
Summa tillgångar		16 326	19 122
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut		1	17
In- och upplåning från allmänheten		10 722	13 295
Korta positioner, aktier		-	25
Derivatinstrument		1	11
Aktuella skatteskulder		77	45
Uppskjutna skatteskulder		76	61
Övriga skulder		710	764
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		845	1 094
Övriga avsättningar		66	66
Eget kapital		3 829	3 744
Summa skulder och eget kapital		16 326	19 122
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
För egna skulder ställda säkerheter		516	405
Övriga ställda säkerheter		319	1 032
Eventalförpliktelser och garantier		213	280

1) Varav klientmedel 96 085 TSEK (643 019).

Koncernens rapport över kassaflöde

(MSEK)	Not	jan-dec	
		2023	2022
Resultat före skatt		412	652
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		122	166
Betald inkomstskatt		-123	-270
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		411	547
Förändring av rörelsekapital		-1,103	-323
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-692	224
Förvärv av immateriella- och materiella anläggningstillgångar		-17	-31
Förvärv av finansiella tillgångar		-79	-277
Avyttring av finansiella tillgångar		52	66
Förvärv av verksamhet		20	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-24	-241
Emissionskostnader		-7	-
Utdelning till moderbolagets ägare		-500	-1,391
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-16	-22
Amortering av leasingskuld		-83	-72
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-606	-1,485
Periodens kassaflöde		-1,322	-1,502
Likvida medel vid periodens början ¹		9,458	10,796
Kursdifferens i likvida medel		18	165
Likvida medel vid periodens slut		8,153	9,458

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

Förvärv av verksamhet avser Penser Banks värdepappersrörelse, vilket betalades med egna aktier. Kassaflödet avser erhållen ersättning för övertagna tillgångar och skulder minskat med förvärvskostnader.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare						
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital den 1 januari 2023	2	1 646	-43	2 052	3 657	87	3 744
Periodens resultat				329	329	18	347
Övrigt totalresultat:							
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet			-34		-34	-0	-34
Summa totalresultat (netto efter skatt)			-34	329	295	17	313
Transaktioner med ägare:							
Nyemission	0	289			289		289
Utdelning				-500	-500	-16	-516
Eget kapital den 31 december 2023	2	1 934	-77	1 881	3 741	88	3 829

MSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare						
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital den 1 januari 2022	239	1 721	-84	2 682	4 558	91	4 649
Periodens resultat				453	453	14	467
Övrigt totalresultat:							
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet			40		40	4	45
Summa totalresultat (netto efter skatt)			40	453	493	19	512
Transaktioner med ägare:							
Nedsättning aktiekapital	-237			237			
Nyemission	0				0		0
Förändrad koncernstruktur		-75		71	-4		-4
Utdelning				-1 391	-1 391	-22	-1 413
Eget kapital den 31 december 2022	2	1 646	-43	2 052	3 657	87	3 744

Moderbolagets resultaträkning

(MSEK)	Not	jan-dec	
		2023	2022
Nettoomsättning		-	-
Övriga externa kostnader		-8	-33
Personalkostnader		-1	-11
Rörelseresultat		-8	-44
Ränteintäkter och liknande intäkter		0	0
Räntekostnader och liknande kostnader		-0	-0
Resultat från andelar i koncernföretag		321	613
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-10	-0
Resultat från finansiella poster		311	613
Resultat före skatt		302	569
Skatt		-0	-0
Årets resultat		302	569

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

(MSEK)	Not	31 dec	
		2023	2022
Tillgångar			
Aktier och andelar i koncernbolag		3 122	2 776
Innehav i övriga företag		193	7
Summa finansiella anläggningstillgångar		3 316	2 783
Fordringar hos koncernbolag		377	613
Kassa och bank		2	2
Skattefordran		0	0
Övriga kortfristiga fordringar		-	0
Summa omsättningstillgångar		379	615
Summa tillgångar		3 695	3 398
Eget kapital och skulder			
Eget kapital		3 408	3 317
Skulder till koncernbolag		267	70
Aktuella skatteskulder		0	0
Övriga kortfristiga skulder		19	10
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1	2
Summa eget kapital och skulder		3 695	3 398
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Eventalförpliktelser		113	113

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

(MSEK)	31 dec	
	2023	2022
Eget kapital - vid periodens början	3 317	2 985
Apportemission	-	963
Nyemission	289	-
Utdelning	-500	-1 200
Periodens totalresultat	302	569
Eget kapital - vid periodens slut	3 408	3 317

NOTER

Redovisningsprinciper

Denna rapport har utformats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag för koncernen. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation, Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1). Moderbolagets räkenskaper har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554, ÅRL) och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats i denna rapport är oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2022.

Notera att avrundningar i rapporten kan ha medfört att beloppen i miljoner SEK i vissa fall inte stämmer om de summeras. Alla jämförelsesiffror i rapporten beskriver motsvarande period 2022 om inget annat anges.

Förutsättningar för konsolidering

Den 29 november 2022 förvärvade Carnegie Holding AB 93,75 procent av Carnegie Fonder AB (556266-6049), 70 procent Holberg Fondsforvaltning A/S (982 076 218) och 100 procent CAAM Fund Services AB (556648-6832) från Altor Fund III det vill säga samma fond som har det bestämmande inflytandet över Carnegie Holding AB. Transaktionen har därmed skett mellan företag som står under gemensamt bestämmande inflytande. Altor Fond III har det bestämmande inflytandet och

kontrollerar såväl Carnegie Holding AB och de förvärvade bolagen såväl före som efter transaktionerna. IFRS innehåller ingen vägledning om redovisning vid rörelseförvärv av företag som står under samma bestämmande inflytande. I avsaknad av en IFRS som är särskilt tillämplig för en transaktion, ska företagsledningen enligt IAS 8 använda sin bästa bedömning vid utveckling och tillämpning av en redovisningsprincip som leder till information som är relevant och tillförlitlig. En lämplig och vedertagen princip är att använda tidigare bokförda värden i den säljande koncernen vilket är den princip Carnegie Holding valt att tillämpa i koncernredovisningen med följande tillägg. Enligt 2:6 Aktiebolagslagen får värdet på en apportegendom inte sättas ett högre värde jämfört med verkligt värde vilket har medfört en nedskrivning av goodwill hänförlig till Holberg Fondsforvaltning A/S med 55 MSEK. Vad avser Carnegie Fonder AB har Carnegie Holding AB tidigare varit ägare till bolaget under perioden 2010 till och med 2016 och ursprunglig förvärvsanalys har därför legat till grund för att beräkning av bokfört värde.

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

Nya och ändrade standarder från och med 1 januari 2023

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

Not 1. Finansiella tillgångar och skulder

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	591	296	14 522
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	1	-	-	1
In- och upplåning från allmänheten	10 722	-	-	10 722
Korta positioner, aktier	-	-	-	-
Derivatinstrument	-	1	-	1
Övriga skulder	525	-	184	710
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	845	-	-	845
Summa	12 093	1	184	12 279

31 dec 2022

(MSEK)	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde över resultaträkningen	Ej finansiella tillgångar/skulder	Summa
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1 287	-	-	1 287
Belåningsbara statsskuldförbindelser	6 018	-	-	6 018
Utlåning till kreditinstitut	3 086	-	-	3 086
Utlåning till allmänheten	3 173	-	-	3 173
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 777	7	-	2 784
Aktier och andelar	-	613	-	613
Derivatinstrument	-	8	-	8
Övriga tillgångar	441	-	124	565
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	-	183	201
Summa	16 799	628	307	17 735
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	17	-	-	17
In- och upplåning från allmänheten	13 295	-	-	13 295
Korta positioner, aktier	-	25	-	25
Derivatinstrument	-	11	-	11
Övriga skulder	678	-	86	764
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 094	-	-	1 094
Summa	15 084	36	86	15 207

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:

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

2. Nivå 2 – Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde baseras på antingen:
- justerade noterade priser för liknande tillgångar eller skulder, eller identiska tillgångar eller skulder från marknader som inte bedöms vara aktiva, eller
 - 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.
3. Nivå 3 – Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde inte baseras på observerbar marknadsdata.

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

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

För finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen bestäms verkligt värde framförallt utifrån noterade stängningskurser på balansdagen på tillgångarna.

Valutaterminer värderas till verkligt värde genom att använda aktuell valutakurs och räntenivå.

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

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

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

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	376	1	207	584
Derivatinstrument	-	-	-	-
Summa	376	8	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				
Korta positioner, aktier	-	-	-	-
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

31 dec 2022

(MSEK)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
värdepapper	-	7	-	7
Aktier och andelar	398	0	215	613
Derivatinstrument	-	8	-	8
Summa	398	16	214	628
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde i upplysnings syfte				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	1 287	-	1 287
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	6 081	-	6 081
Utlåning till kreditinstitut	-	3 086	-	3 086
Utlåning till allmänheten	-	3 173	-	3 173
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 741	-	-	2 741
Övriga tillgångar	-	441	-	441
Upplupna intäkter	-	18	-	18
Summa	2 741	14 086	-	16 827
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Korta positioner, aktier	25	-	-	25
Derivatinstrument	-	11	-	11
Summa	25	11	-	36
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde i upplysnings syfte				
Skulder till kreditinstitut	-	17	-	17
In- och upplåning från allmänheten	-	13 295	-	13 295
Övriga skulder	-	678	-	678
Upplupna kostnader	-	1 094	-	1 094
Summa	-	15 084	-	15 084

Beskrivning av värderingsnivåer

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

Flytt mellan nivåer

Det har inte varit några förflyttningar mellan nivåerna under året eller jämförelseperioderna.

Förändringar i nivå 3 (MSEK)	Aktier och andelar
Finansiella tillgångar	
Ingående balans den 1 januari 2023	214
Vinster och förluster i Resultaträkningen	-1
Inköp	2
Försäljningar	-8
Valutakursförändringar	-0
Utgående balans den 31 december 2023	206

Not 2. Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Tabellen nedan visar finansiella tillgångar och skulder som presenteras netto i balansräkningen. Per balansdagen omfattade dessa finansiella instrument likvidfordringar och

likvidskulder. Omfattningen av finansiella tillgångar och skulder vars värde redovisas brutto i balansräkningen men som omfattas av rättsligt bindande ramavtal om nettning eller liknande, är marginell, varför dessa upplysningar inte har lämnats.

(MSEK)	31 dec 2023		
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Likvidfordringar ¹	1 830	-1 661	170
Skulder			
Likvidskulder ²	1 685	-1 661	24

(MSEK)	31 dec 2022		
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Likvidfordringar ¹	2 629	-2 286	342
Skulder			
Likvidskulder ²	2 325	-2 286	38

1) Inkluderas i Koncernens rapport över finansiell ställning under Övriga tillgångar.

2) Inkluderas i Koncernens rapport över finansiell ställning under Övriga skulder.

Not 3. Kapitaltäckning

(MSEK)	31 dec	
	2023	2022
Kapitalbas		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfond	1 937	1 646
Balanserade vinstmedel samt reserver	1 963	2 142
Övrigt totalresultat	-71	-43
Avdrag för planerad utdelning	-300	-500
Goodwill och immateriella tillgångar	-1 089	-766
Uppskjutna skattefordringar	-22	-7
Minoritetens andel av eget kapital	-88	-87
Ytterligare värdejustering	-1	-1
Kärnprimärkapital	2 329	2 383
Primärkapital	2 329	2 383
Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål	2 329	2 383
Kapitalkrav		
Kreditrisk (enligt schablonmetoden)	251	261
Risker i handelslagret	7	5
Valutarisk	52	80
Operativ risk (enligt basmetoden)	693	650
Totalt kapitalkrav	1 003	995
Överskott av kapital	1 326	1 388
Finansiell position		
Eget kapital, MSEK	3 829	3 744
Kärnprimärkapital, MSEK	2 329	2 383
Kapitalbas, MSEK	2 329	2 383
Risikvägda tillgångar, MSEK	12 535	12 437
Kärnprimärkapitalrelation, procent	18,6	19,2
Kapitalrelation, procent	18,6	19,2

Flerårsöversikt

MSEK	2023		2022		2021		2020	
	H2	H1	H2	H1	H2	H1	H2	H1
Rörelseintäkter	1 596	1 807	1 783	2 100	2 777	3 110	2 155	1 638
Personalkostnader	-1 032	-1 005	-1 040	-1 168	-1 426	-1 582	-1 118	-958
Övriga kostnader	-465	-489	-563	-463	-522	-354	-354	-308
Kostnader före kreditförluster	-1 497	-1 494	-1 603	-1 631	-1 948	-1 936	-1 472	-1 266
Resultat före kreditförluster	98	313	180	469	829	1 173	683	372
Kreditförluster, netto	1	-1	5	-2	-6	-2	-0	0
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-15	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	100	312	184	467	823	1 172	683	372
Skatt	6	-71	-86	-98	-170	-257	-148	-86
Årets resultat	106	241	98	369	652	914	535	286
Finansiella nyckeltal								
K/I-tal, procent	94	83	90	78	70	62	68	77
Intäkter per anställd	2	2	2	3	4	4	3	3
Kostnader per anställd	2	2	2	2	3	3	2	2
Förvalt kapital, miljarder	353	317	298	299	413	370	261	223
Avkastning på eget kapital, procent	10	9	12	24	39	43	30	20
Justerad avkastning på eget kapital, procent	9	6	15	26	39	44	30	14
Totala tillgångar	16 326	15 216	19 122	21 721	22 750	20 085	15 616	16 644
Finansiell position								
Kärnprimärkapitalrelation, procent ¹	18,6	18,9	19,2	18,6	19,2	21,4	25,2	21,7
Eget kapital	3 829	3 448	3 744	3 614	4 649	3 968	3 252	2 729
Medarbetare								
Genomsnittligt antal anställda	809	806	787	771	736	711	661	654
Antal anställda vid periodens slut	871	802	808	774	773	734	676	653

1) Perioderna H1 '20 och H1 '21 avser Carnegie Group exklusive Fondbolagen.

DEFINITIONER – ALTERNATIVA NYCKELTAL*

K/I-tal^f

Totala kostnader före kreditförluster i procent av totala intäkter.

Intäkter per anställd

Totala intäkter för perioden per genomsnittligt antal anställda.

Kostnader per anställd

Totala kostnader 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.

Avkastning på eget kapital^f

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

Justerad avkastning på eget kapital^f

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

Kompletterande information

Rörelseintäkter

Skillnaden mellan totala rörelseintäkter och summan av affärsområdenas rörelseintäkter avser framförallt intäkter från koncernens Treasury-avdelning.

*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)/ kapitalkravs-förordning (CRR). Carnegie använder alternativa nyckeltal när det är relevant för att följa upp och beskriva Carnegies finansiella utveckling och situation och för att ge ytterligare relevant information och verktyg för att möjliggöra en analys därav. Alternativa nyckeltal som beskriver K/I-tal och avkastning på eget kapital-måtten ger information om Carnegies intjäningsförmåga och effektivitet ur olika aspekter. Dessa mått kan skilja sig från liknande nyckeltal som presenteras av andra företag. Ovan anges hur nyckeltalen beräknas

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Carnegie Holding AB

Stockholm den 22 mars 2024

Tony Elofsson

Verkställande direktör

KUNDERKÄNNANDEN OCH UTMÄRKELSER

- Carnegie rankas högst bland internationella investerare inom nordisk aktieanalys och mäklari för 2023 (Kantar Sifo Prospera, januari 2024)
- Högst rankad av kunderna i Sverige för Corporate Finance, ECM och M&A (Kantar Sifo Prospera, december 2023).
- För åttionde året i följd toppade Carnegie rankingen bland rådgivare på den nordiska marknaden inom Corporate Finance, M&A och kapitalmarknadstransaktioner (Kantar Sifo Prospera, december 2023).
- För fjärde året i rad tar Carnegie Fonder hem förstaplatsen i Prospera-undersökningen Fund Distributors & Selectors (Kantar Sifo Prosepra, december 2023)
- Institutionella investerare rankar Carnegie högst inom svensk aktieanalys och mäklari, för åttionde året i rad (Kantar Sifo Prospera, november 2023).
- Institutionella investerare på den svenska marknaden värderade Carnegies Back Office högst bland marknadens aktörer (Kantar Sifo Prospera, oktober 2023).
- Euromoney Award of Excellence (Euromoney, juli 2023).
- Sveriges bästa rådgivare inom High Yield-emittenter i Sverige enligt en oberoende kundundersökning (Kantar Sifo Prospera, juni 2023).
- Bästa analyshus i Sverige, för tionde året i rad (Financial Hearings, juni 2023).
- Euromoney Award for Excellence och Sveriges bästa Private Bank (Euromoney, mars 2023).

