



CARNEGIE GROUP HALVÅRSRAPPORT

JANUARI – JUNI 2024

- Rörelseintäkterna uppgick till 2 196 MSEK (1 807), en ökning med 22 procent.
- Resultat före skatt uppgick till 483 MSEK (312), en ökning med 55 procent.
- Det totala förvaltade kapitalet uppgick vid periodens utgång till 414 (324) miljarder kronor, en ökning med 28 procent.
- Intäkterna inom Investment Banking & Securities uppgick till 1 233 MSEK (994), en ökning med 24 procent.
- Intäkterna för Private Banking uppgick till 503 MSEK (424), en ökning med 19 procent och förvaltad kapital uppgick till 264 miljarder kronor (190), en ökning med 39 procent.
- Intäkterna för Asset Management uppgick till 334 MSEK (294), en ökning med 14 procent och förvaltad kapital uppgick till 150 miljarder kronor (133), en ökning med 13 procent.
- Kärnprimärkapitalrelationen och kapitalkvoten uppgick till 18,6 procent (18,9).

Starkt halvårsresultat: Ökade rörelseintäkter och förbättrat resultat.

Positivt momentum: Stark pipeline och bra affärsutveckling.

Tillväxt i alla affärsområden: Samtliga affärsområden ökade sina intäkter jämfört med samma period föregående år.

Stark trend för återkommande intäkter: Drivet av en ökning av det förvaltade kapitalet

Strategiska förvärv: Förvärvet av Didner & Gerge Fonder kommunicerades under våren.

Slutfört förvärv: Förvärvet av Erik Penser Banks värdepappersrörelse slutfördes under perioden

RÖRELSEINTÄKTER

2 196

MSEK

RESULTAT FÖRE SKATT

483

MSEK

FÖRVALTAT KAPITAL

414

MILJARDER KRONOR

KAPITALKVOT

18,6

PROCENT

”Jag är stolt över att vi kan bidra till att nordiska företag växer och blir framgångsrika

Tony Elofsson, VD och koncernchef Carnegie Group



VD-ORD

MOMENTUM I AFFÄREN GER POSITIVA INTÄKTSFLÖDEN

Perioden präglades av en ökad aktivitet på aktiemarknaden drivet av minskad inflation, sjunkande räntor och ökad stabilitet på den globala marknaden.

Dessvärre fortsätter den geopolitiska situationen i världen att vara en osäkerhetsfaktor, med ett stundande presidentval i USA som kan ha en kraftig påverkan på säkerhetspolitiken. Samtidigt ser vi en växande protektionism där handelstullar och sanktioner blir allt vanligare, vilket försvårar internationellt samarbete och handel. Trots detta fortsätter ekonomier att stimuleras av satsningar inom infrastruktur, grön teknologi och digitalisering. Men framför allt så har denna period präglats av fortsatta konflikter i världen, vilket har lett till ett ofattbart mänskligt lidande.

Den sjunkande räntan bidrog till ökad riskaptit och vi såg en större volym av aktiemarknadstransaktioner, vilket bidrog till ett positivt inflöde för vår affär. Under året har vi tagit ytterligare marknadsandelar inom flera strategiska områden. Vi har också fortsatt att topprankats i olika kundutvärderingar som genomförs av oberoende rankinginstitut, en bekräftelse på att Carnegie har ett fortsatt högt förtroende bland kunderna och en stark marknadsposition.

Resultatet för perioden visar på en stark underliggande affärsverksamhet. Det är viktigt att notera att resultatet delvis har påverkats av signifikanta kostnader relaterade till investeringar i förvärv, affärsutveckling och olika initiativ för att långsiktig effektivisera vår affär. Dessa kostnader är en del av vår strategiska satsning på långsiktig tillväxt och värdeskapande, vilket vi förväntar oss kommer att ge positiva effekter på vår framtida lönsamhet. Vi har också fortsatt att fokusera på vår inslagna strategi att bygga våra återkommande intäkter.

Här ligger vi betydligt längre fram än vår affärsplan, där vi arbetar för en mer diversifierad affärsmodell vilket gör oss mindre beroende av enskilda marknader eller segment.

I juni meddelade vi vår intention att förvärva Didner & Gerge Fondbolag. Didner & Gerge Fondbolag kommer initialt att vara verksamt som ett enskilt varumärke under affärsområdet Asset Management, men kommer att integreras i Carnegie Fonders verksamhet. Förvärvet ligger i linje med vår strategi att växa inom förvaltning och rådgivning samt att erbjuda våra kunder ett brett och attraktivt utbud av produkter och tjänster.

Under det gångna året har vi intensifierat vårt arbete för att bidra till en mer hållbar värld, med särskilt fokus på två viktiga områden: mångfald och jämställdhet, samt minskade utsläpp i linje med Parisavtalet. I februari arrangerade vi för första gången initiativet "Getting Women On Board", som syftar till att öka antalet kvinnliga styrelseledamöter i svenska företag. Vidare har vi under våren förberett våra mål till Science Based Targets (vilka skickades in för godkännande den 1 juli) och har redan nu startat arbetet med att minska våra utsläpp kopplat till våra investeringsprodukter, våra egna kontor och våra affärsresor. Vi har också fortsatt att investera i våra digitala plattformar och strävar efter att integrera AI för att effektivisera våra processer.

Carnegies roll i samhället är att vara en mötesplats för kunskap och kapital, och jag är stolt över att vi kan bidra till att nordiska företag växer och blir framgångsrika. Jag vill därför framföra mitt tack till alla våra kunder för ert fortsatta förtroende och till våra medarbetare för ert outtröttliga engagemang.

Tony Elofsson, VD och koncernchef Carnegie Group

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER ÅRET SOM GÅTT

Förändringar i verksamheten

Förvärvet av Didner & Gerge Fonder

I juni meddelades att Carnegie Group förvärvar Didner & Gerge Fonder, en oberoende aktiv förvaltare med sex aktiefonder och ett förvaltad kapital på 55 miljarder kronor. Didner & Gerge kommer att fortsätta sin verksamhet under befintligt varumärke för att därefter integreras in och slutligen uppgå i Carnegie Fonder. Förvärvet stärker Carnegie Fonders position som Sveriges mest relevanta och attraktiva plattform för kapitalförvaltning.

Ny Chief Information Officer (CIO) från den 1 maj

Carl Larsson har utsetts till ny CIO. Carl kommer att leda Carnegies IT-strategi med fokus på digitalisering och AI. Han har tidigare erfarenhet från Carnegie, Deloitte och Morgan Stanley.

Ny Global Head of Investment Banking från den 1 juni

Petter Hagen, chef för Investment Banking i Norge sedan 2011, har utsetts till Global Head of Investment Banking.

Nya medlemmar i koncernledningen från den 1 juni

Petter Hagen, Global Head of Investment Banking, Hanna Jensen, Chief Risk Officer (CRO), och Carl Larsson, Chief Information Officer (CIO), blev under våren medlemmar i Carnegies koncernledning

Väsentliga händelser efter periodens slut

Förlikning nådd i processer och krav till följd av konkursen i OW Bunker A/S

En förlikningsuppgörelse har ingåtts i ett antal tvister med anledning av konkursen i OW Bunker A/S. Förlikningen innebär att samtliga pågående domstolsprocesser och rättsliga krav som riktats mot Carnegie avslutas. Som ett sista steg ska, enligt dansk processrätt, förlikningen stadfästas av domstol i den del förlikningen avser en s.k. grupptalan.

Viktiga engagemang

SvD Affärsbragd 2024 - Estrid

I maj delade Carnegie tillsammans med SvD Näringsliv ut Affärsbragden 2024. Priset gick till företaget Estrid, representerat av Ben Eliass, Amanda Westerbom och Alan Aygun, för deras mod och framgång i att utmana de stora etablerade jättarna i en av världens största branscher. Estrid har gjort sig kända för sina innovativa rakhyvlar, modiga marknadsföring och miljontals nöjda kunder. Priset, SvD Affärsbragd 2024, delades ut av Carnegies Senior Partner Björn Jansson, Lisa Irenius SvD Näringslivs chefredaktör och H.K.H. Prins Daniel på SM i Ungt Företagande.

Ung Företagsamhet och Årets Innovation

Carnegie har under flera år varit stolt samarbetspartner till Ung Företagsamhet. I samband med vårt engagemang delar vi ut Årets Innovation under SM i Ung Företagsamhet. Årets pristagare blev Pawsitive Performance UF (Bella Nilsson, Hanna Winroth) Forshaga Akademin, Värmland.

CARNEGIE GROUP

Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter¹⁾ uppgick till 2 196 MSEK (1 807), vilket innebär en ökning på 22 procent jämfört med det första halvåret 2023. Det andra kvartalet var det bästa, sett till intäkter, sedan rekordåret 2021 och alla affärsområden ökar sina intäkter jämfört med samma period föregående år. Trenden med ökande återkommande intäkter är fortsatt stark, vilket har drivits av en ökning av det förvaltade kapitalet för både Private Banking och Asset Management samt ett ökat räntenetto. Detta stärker Carnegies position på marknaden och bidrar till en stabil finansiell grund för företaget.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade till 1 707 MSEK (1 494), vilket framförallt förklaras av ökade personalkostnader till följd av ett ökat affärsflöde samt fortsatta investeringar i affärsutveckling och förvärv.

Resultat

Resultatet för perioden uppgick till 482 MSEK (312), vilket överträffar föregående års resultat och innebär en ökning på 55 procent under första halvåret. Nettoresultatet för första halvåret är det tredje starkaste vi har uppnått, efter 2021 och 2019. Det är viktigt att notera att resultatet delvis har påverkats av signifikanta kostnader relaterade till investeringar i förvärv, affärsutveckling och olika initiativ för att långsiktig effektivisera vår affär. Dessa kostnader är en del av vår strategiska satsning på långsiktig tillväxt och värdeskapande, vilket kommer att bidra positivt till vår framtida lönsamhet.

Investeringar

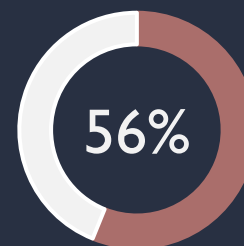
Koncernens investeringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar uppgick till 34 MSEK (8) under perioden. Koncernens investeringar i finansiella tillgångar uppgick till 10 MSEK (24) och avser framförallt fondbolagens investeringar av överskottslikviditet i olika fonder.

1) FÖR KOMPLETTERANDE INFORMATION, SE SID 24.

Resultaträkning

MSEK	jan-jun		Helår
	2024	2023	2023
Rörelseintäkter	2 196	1 807	3 402
Rörelsekostnader	-1 707	-1 494	-2 992
Resultat före skatt	483	312	412
Förvalt kapital, miljarder	414	324	359
procent	18,6	18,9	18,6
Genomsnittligt antal anställda	844	806	809

INVESTMENT BANKING & SECURITIES



Andel av rörelseintäkter

Intäkterna för Investment Banking & Securities (IB&S) uppgick till 1 233 MSEK (994) vilket är en ökning jämfört med samma period föregående år.

Investment Banking har god fart i affären och uppvisar ett starkt resultat under perioden, särskilt under det andra kvartalet. En positiv förändring i marknadssegmentet har resulterat i en ökning av antalet transaktioner. Denna trend gäller särskilt för fusioner och förvärv (M&A), men omfattar även aktiemarknadstransaktioner (ECM) och skuldrådgivning (DCM).

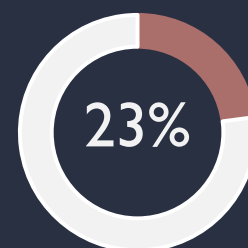
På den svenska marknaden fortsätter vi att se en positiv utveckling, drivet av flera framträdande publika företagsförvärv. I Norge och Danmark uppvisar vi en fortsatt stark utveckling, med hög aktivitet och framgångsrika genomförda transaktioner. I Finland har resultaten varit i linje med marknads förväntningar, med flera stora transaktioner genomförda som har bidragit till en stabil utveckling.

Vårt erbjudande inom skuldrådgivning fortsätter att utvecklas positivt, tack vare vår förmåga att erbjuda skräddarsydda lösningar och expertis till våra kunder. Detta återspeglas i en positiv intäktsutveckling för vårt erbjudande inom DCM.

Securities har uppvisat två stabila kvartal där det andra kvartalet hade högre intäkter i alla länder jämfört med föregående år. Vi ser att den ökade aktiviteten på aktiemarknaden bidrar positivt till intäkterna. Vår marknadsandel inom aktiemarknadstransaktioner och blockhandeln är fortsatt stor.

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). Vår satsning på uppdragsanalys fortskrider enligt plan, med ökade marknadsandelar. Vi har nu lanserat denna verksamhet i tre nordiska länder.

PRIVATE BANKING



Andel av rörelseintäkter

Intäkterna från Private Banking uppgick under perioden till 503 MSEK (424) och det förvaltade kapitalet uppgick till 264 miljarder kronor (190).

Private Banking har haft en stark start under det första halvåret, med ett positivt nettoflöde till det diskretionära erbjudandet som har resulterat i ökade återkommande intäkter och fortsatt tillväxt av det förvaltade kapitalet. Under våren tilldelades Private Banking Sverige Euromoney Global Private Banking Awards 2024 och vann i flera kategorier, inklusive Investment Research och Sustainability.

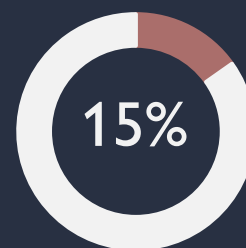
Integrationen av Erik Penser Banks förmögenhetsförvaltning har varit framgångsrik. Nya kunder och kollegor från Erik Penser Bank har välkomnats, och goda synergier har uppnåtts genom integrationen av den diskretionära förvaltningen. Parallellt har det funnits ett stort intresse från nya kunder.

De starka börserna i början av året har gynnat utvecklingen i kundernas portföljer. Dynamiken på olika marknader, såsom valutamarknaden, understryker vikten av diversifiering i portföljen. Det finns ett stort intresse för aktiv rådgivning och alternativa investeringar fortsätter att attrahera.

Helhetslösningen av specialisttjänster, som omfattar skatt, familjejuridik, deklaration, pension, kredit och stiftelseredovisning, är efterfrågad av kunderna. Under halvåret har dessa tjänster kompletterats med bolagsredovisning.

Hållbarhet är fortsatt en viktig del för verksamheten och under perioden har teamet förstärkts med hållbarhetsprofilen Johanna Kull som tidigare har arbetat som hållbarhetsansvarig och sparprofil på Avanza.

ASSET MANAGEMENT



Andel av rörelseintäkter

Intäkterna för affärsområdet Asset Management under första halvåret 2024 uppgick till 334 MSEK, vilket är en ökning jämfört med föregående år. Det förvaltade kapitalet (AuM) ökade till 150 miljarder kronor (133).

Asset Management visar på en god utveckling för dotterbolagen Carnegie Fonder och Holberg. Carnegie Fonders dominerande tillgångsslag – svenska aktier, nordisk ränta och globala aktier – har presterat starkt under perioden. Detta har åtföljts av ett positivt nettoinflöde som har stärkt bolagets position inom både distribution och det institutionella segmentet.

Intresset för Carnegie Fonders produkter och investeringslösningar inom alternativa tillgångsklasser är fortsatt stort. Det gäller även fonden Carnegie Listed Private Equity, vars förvaltade kapital under perioden för första gången översteg 7 miljarder SEK.

I juni kommunicerades det att Carnegie Group förvärvar Didner & Gerge Fonder, en oberoende aktiv förvaltare med sex aktiefonder och ett förvaltad kapital på 55 miljarder kronor. Didner & Gerge kommer att fusioneras med Carnegie Fonder, vilket stärker Carnegie Fonders position som Sveriges mest relevanta och attraktiva plattform för kapitalförvaltning.

Det förvaltade kapitalet för Holberg har ökat till 36 miljarder kronor (34). Holberg Kredit, en högavkastande fond, vann Lipper Fund Award för bästa fond över tre år i kategorin Bond NOK och har återöppnats efter att ha varit stängd på grund av kapacitetsproblem. Holberg har även lanserat en ny fond; Holberg Kreditt Fokus, vilket ytterligare stärker bolagets produktutbud.

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 skräddarsydda 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. Kreditportföljen har vuxit vilket resulterar i en ökad kreditreservering om 6 MSEK (1) 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 (18,9). 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 23 procent (23), inlåningen från allmänheten utgör 65 procent (64) och övriga skulder utgör 12 procent (13) av balansslutningen.

Moderbolaget i sammandrag

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 0 MSEK (0). Rörelseresultatet uppgick till -5 MSEK (-3). Resultat från finansiella poster uppgick till -21 MSEK (1). Årets resultat uppgick till -24 MSEK (-1).

Inga investeringar i materiella anläggningstillgångar har skett under perioden (-). Likviditeten, definierad såsom kassa och bank, uppgick per den 30 juni 2024 till 4 MSEK (1). Eget kapital, per den 30 juni 2024, uppgick till 3 197 MSEK (2 816).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Carnegies affärsverksamhet medför att koncernen exponeras för marknads-, kredit- och likviditetsrisker samt operativa risker.

- 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.
- 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.
- Marknadsrisker definieras som förlustrisker till följd av påverkan från bland annat förändrade aktiekurser, räntenivåer eller valutakurser.

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 2023 samt på www.carnegie.se.

Närståendetransaktioner

Carnegies transaktioner med närstående framgår av årsredovisningen för 2023, not 32. Inga väsentliga förändringar har uppstått härefter.

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens resultaträkning

(MSEK)	Not	jan-jun		Helår
		2024	2023	2023
Provisionsintäkter		2 482	2 044	3 938
Provisionskostnader		-477	-412	-844
Provisionsnetto		2 005	1 632	3 094
Ränteintäkter		329	243	525
Räntekostnader		-159	-86	-228
Räntenetto		170	157	297
Erhållna utdelningar		7	4	8
Nettoresultat av finansiella transaktioner		14	14	4
Rörelseintäkter		2 196	1 807	3 402
Personalkostnader		-1 226	-1 005	-2 037
Övriga administrationskostnader		-405	-428	-829
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar		-76	-61	-125
Rörelsekostnader		-1 707	-1 494	-2 992
Resultat före kreditförluster		489	313	411
Kreditförluster, netto		-6	-1	1
Resultat före skatt		483	312	412
Skatt		-103	-71	-65
Årets resultat		380	241	347
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare		368	232	329
Innehav utan bestämmande inflytande		12	9	18
		380	241	347

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	jan-jun		Helår
		2024	2023	2023
Årets resultat		380	241	347
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet (efter skatt)				
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet		5	-20	-34
Övrigt totalresultat för året, efter skatt		5	-20	-34
Summa totalresultat för året		385	221	313
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare		372	212	295
Innehav utan bestämmande inflytande		14	9	18
		385	221	313

Koncernens rapport över finansiell ställning

(MSEK)	Not	30 jun		31 dec
		2024	2023	2023
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		1 739	1 104	1 823
Belåningsbara statsskuldförbindelser		5 556	4 564	5 590
Utlåning till kreditinstitut ¹		1 605	2 204	1 791
Utlåning till allmänheten		5 047	3 398	3 577
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		537	1 304	523
Aktier och andelar		482	536	584
Derivatinstrument		0	7	0
Immateriella tillgångar		1 165	804	1 158
Materiella anläggningstillgångar		383	367	355
Aktuella skattefordringar		52	200	151
Uppskjutna skattefordringar		141	135	140
Övriga tillgångar		518	285	363
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		363	309	270
Summa tillgångar		17 587	15 216	16 326
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		6	1	1
In- och upplåning från allmänheten		11 446	9 778	10 722
Korta positioner, aktier		32	24	-0
Derivatinstrument		-	6	1
Aktuella skatteskulder		57	63	77
Uppskjutna skatteskulder		77	58	76
Övriga skulder		976	927	710
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		918	844	845
Övriga avsättningar		66	67	66
Eget kapital		4 010	3 448	3 829
Summa skulder och eget kapital		17 587	15 216	16 326
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser				
För egna skulder ställda säkerheter		502	174	516
Övriga ställda säkerheter		470	409	319
Eventalförpliktelser och garantier		98	237	113

1) Varav klientmedel 24 MSEK (H1: 53, helår 96).

Koncernens rapport över kassaflöde

(MSEK)	Not	jan-jun		Helår
		2024	2023	2023
Resultat före skatt		483	312	412
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		63	64	122
Betald inkomstskatt		-20	-202	-123
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av		525	174	411
Förändring av rörelsekapital		-438	-2 227	-1 103
Kassaflöde från den löpande verksamheten		88	-2 053	-692
Förvärv av immateriella- och materiella anläggningstillgångar		-9	-8	-17
Förvärv av finansiella tillgångar		-10	-24	-79
Avyttring av finansiella tillgångar		54	48	52
Förvärv av verksamhet		-	-	20
Kassaflöde från investeringsverksamheten		35	16	-24
Emissionskostnader		-	-	-7
Utdelning till moderbolagets ägare		-300	-500	-500
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-19	-16	-16
Amortering av leasingskuld		-46	-41	-83
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-365	-557	-606
Periodens kassaflöde		-243	-2 594	-1 322
Likvida medel vid periodens början ¹		8 153	9 458	9 458
Kursdifferens i likvida medel		14	36	18
Likvida medel vid periodens slut		7 924	6 900	8 153

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.

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 2024	2	1 934	-77	1 881	3 741	88	3 829
Periodens resultat				368	368	12	380
Övrigt totalresultat:							
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet			3		3	2	5
Summa totalresultat (netto efter skatt)			3	368	372	14	385
Transaktioner med ägare:							
Nyemission	0	113			113		113
Teckningsoptioner				1	1		1
Utdelning				-300	-300	-19	-319
Eget kapital den 30 juni 2024	2	2 048	-74	1 950	3 926	83	4 010

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				232	232	9	241
Övrigt totalresultat:							
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet			-20		-20	0	-20
Summa totalresultat (netto efter skatt)			-20	232	212	9	221
Transaktioner med ägare:							
Utdelning				-500	-500	-16	-516
Eget kapital den 30 juni 2023	2	1 646	-63	1 784	3 657	80	3 448

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

Moderbolagets resultaträkning

(MSEK)	Not	jan-jun		Helår
		2024	2023	2023
Nettoomsättning		-	-	-
Övriga externa kostnader		-4	-3	-8
Personalkostnader		-1	-0	-1
Rörelseresultat		-5	-3	-8
Ränteintäkter och liknande intäkter		0	0	0
Räntekostnader och liknande kostnader		-0	-0	-0
Resultat från andelar i koncernföretag		-40	-	321
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är		19	2	-10
Resultat från finansiella poster		-21	1	311
Resultat före skatt		-26	-2	302
Skatt		1	1	-0
Årets resultat		-24	-1	302

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

(MSEK)	Not	30 jun		31 dec
		2024	2023	2023
Tillgångar				
Aktier och andelar i koncernbolag		3 195	2 776	3 122
Innehav i övriga företag		212	1	193
Summa finansiella anläggningstillgångar		3 408	2 777	3 316
Fordringar hos koncernbolag		0	40	377
Kassa och bank		4	1	2
Skattefordran		0	0	0
Uppskjuten skattefordran		1	1	-
Övriga kortfristiga fordringar		-	6	-
Summa omsättningstillgångar		5	48	379
Summa tillgångar		3 412	2 825	3 695
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		3 197	2 816	3 408
Skulder till koncernbolag		204	-	267
Aktuella skatteskulder		0	0	0
Övriga kortfristiga skulder		11	9	19
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1	0	1
Summa eget kapital och skulder		3 412	2 825	3 695
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser				
Eventalförpliktelser		-	113	113

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

(MSEK)	30 jun		31 dec
	2024	2023	2023
Eget kapital - vid periodens början	3 408	3 317	3 317
Apportemission	-	-	-
Nyemission	113	-	289
Utdelning	-300	-500	-500
Periodens totalresultat	-24	-1	302
Eget kapital - vid periodens slut	3 197	2 816	3 408

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 2023.

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 2023 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 2024

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

Not 1. Finansiella tillgångar och skulder

30 jun 2024

(MSEK)	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde		Ej finansiella tillgångar/skulder	Summa
		resultaträkningen	över		
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1 739	-	-	-	1 739
Belåningsbara statsskuldförbindelser	5 556	-	-	-	5 556
Utlåning till kreditinstitut	1 605	-	-	-	1 605
Utlåning till allmänheten	5 047	-	-	-	5 047
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	520	17	-	-	537
Aktier och andelar	-	482	-	-	482
Derivatinstrument	-	0	-	-	0
Övriga tillgångar	439	-	79	-	518
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	123	-	239	-	363
Summa	15 029	499	319	319	15 846
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	6	-	-	-	6
In- och upplåning från allmänheten	11 446	-	-	-	11 446
Korta positioner, aktier	-	32	-	-	32
Derivatinstrument	-	-	-	-	-
Övriga skulder	878	-	97	-	976
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	918	-	-	-	918
Summa	13 247	32	97	97	13 376

30 jun 2023

(MSEK)	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde		Ej finansiella tillgångar/skulder	Summa
		resultaträkningen	över		
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1 104	-	-	-	1 104
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 564	-	-	-	4 564
Utlåning till kreditinstitut	2 204	-	-	-	2 204
Utlåning till allmänheten	3 398	-	-	-	3 398
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 280	24	-	-	1 304
Aktier och andelar	-	536	-	-	536
Derivatinstrument	-	7	-	-	7
Övriga tillgångar	255	-	29	-	285
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	89	-	220	-	309
Summa	12 894	567	249	249	13 709
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	1	-	-	-	1
In- och upplåning från allmänheten	9 778	-	-	-	9 778
Korta positioner, aktier	-	24	-	-	24
Derivatinstrument	-	6	-	-	6
Övriga skulder	840	-	87	-	927
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	844	-	-	-	844
Summa	11 463	30	87	87	11 580

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

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:
 - 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.
- 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.

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.

För ut- och inlåning med rörlig ränta, inklusive utlåning med finansiella instrument eller bostäder som säkerhet, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde, anses redovisat värde

30 jun 2024

(MSEK)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	17	-	17
Aktier och andelar	264	-	218	482
Derivatinstrument	-	0	-	0
Summa	264	17	218	498
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde i upplysningssyfte				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	1 739	-	1 739
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	5 552	-	5 552
Utlåning till kreditinstitut	-	1 605	-	1 605
Utlåning till allmänheten	-	5 047	-	5 047
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	520	-	-	520
Övriga tillgångar	-	439	-	439
Upplupna intäkter	-	87	-	87
Summa	520	14 469	-	14 989
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Korta positioner, aktier	32	-	-	32
Derivatinstrument	-	-	-	-
Summa	32	-	-	32
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde i upplysningssyfte				
Skulder till kreditinstitut	-	6	-	6
In- och upplåning från allmänheten	-	11 446	-	11 446
Övriga skulder	-	879	-	879
Upplupna kostnader	-	917	-	917
Summa	-	13 247	-	13 247

30 jun 2023

(MSEK)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	24	-	24
Aktier och andelar	331	0	205	537
Derivatinstrument	-	7	-	7
Summa	331	31	205	567
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde i upplysningssyfte				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	1 104	-	1 104
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	4 551	-	4 551
Utlåning till kreditinstitut	-	2 204	-	2 204
Utlåning till allmänheten	-	3 398	-	3 398
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 280	-	-	1 280
Övriga tillgångar	-	255	-	255
Upplupna intäkter	-	89	-	89
Summa	1 280	11 602	-	12 882
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Korta positioner, aktier	24	-	-	24
Derivatinstrument	-	6	-	6
Summa	24	6	-	30
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde i upplysningssyfte				
Skulder till kreditinstitut	-	1	-	1
In- och upplåning från allmänheten	-	9 778	-	9 778
Övriga skulder	-	840	-	840
Upplupna kostnader	-	844	-	844
Summa	-	11 463	-	11 463

31 dec 2023

(MSEK)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
värdepapper	-	7	-	7
Aktier och andelar	376	1	207	584
Derivatinstrument	-	-	-	-
Summa	376	8	207	591
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde i upplysnings syfte				
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 upplysnings syfte				
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 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 2024	207
Vinster och förluster i Resultaträkningen	10
Inköp	0
Försäljningar	-0
Valutakursförändringar	0
Utgående balans den 30 juni 2024	218

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)	30 jun 2024		
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Fondlikvidfordringar ¹	3 262	-3 105	156
Skulder			
Fondlikvidskulder ²	3 460	-3 105	354

(MSEK)	30 jun 2023		
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen
Tillgångar			
Fondlikvidfordringar ¹	3 901	-3 804	97
Skulder			
Fondlikvidskulder ²	4 181	-3 804	377

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

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)	30 jun		31 dec
	2024	2023	2023
Kapitalbas			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfond	2 050	1 648	1 937
Balanserade vinstmedel samt reserver	2 026	1 864	1 963
Övrigt totalresultat	-66	-64	-71
Avdrag för ej reviderat delårsresultat	-368	-232	-
Avdrag för planerad utdelning	-	-	-300
Goodwill och immateriella tillgångar	-1 095	-747	-1 089
Uppskjutna skattefordringar	-30	-8	-22
Minoritetens andel av eget kapital	-83	-80	-88
Ytterligare värdejustering	-1	-1	-1
Kärnprimärkapital	2 433	2 381	2 329
Primärkapital	2 433	2 381	2 329
Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål	2 433	2 381	2 329
Kapitalkrav			
Kreditrisk (enligt schablonmetoden)	285	258	251
Risker i handelslagret	8	6	7
Valutarisk	61	58	52
Operativ risk (enligt basmetoden)	693	686	693
Totalt kapitalkrav	1 047	1 007	1 003
Överskott av kapital	1 386	1 374	1 326
Finansiell position			
Eget kapital, MSEK	4 010	3 448	3 829
Kärnprimärkapital, MSEK	2 433	2 381	2 329
Kapitalbas, MSEK	2 433	2 381	2 329
Riskvägda tillgångar, MSEK	13 082	12 585	12 535
Kärnprimärkapitalrelation, procent	18,6	18,9	18,6
Kapitalrelation, procent	18,6	18,9	18,6

Flerårsöversikt

MSEK	2024		2023		2022		2021		2020	
	H1	H2	H1	H2	H1	H2	H1	H2	H1	H2
Rörelseintäkter	2 196	1 596	1 807	1 783	2 100	2 777	3 110	2 155	1 638	
Personalkostnader	-1 226	-1 032	-1 005	-1 040	-1 168	-1 426	-1 582	-1 118	-958	
Övriga kostnader	-481	-465	-489	-563	-463	-522	-354	-354	-308	
Kostnader före kreditförluster	-1 707	-1 497	-1 494	-1 603	-1 631	-1 948	-1 936	-1 472	-1 266	
Resultat före kreditförluster	489	98	313	180	469	829	1 173	683	372	
Kreditförluster, netto	-6	1	-1	5	-2	-6	-2	-0	0	
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-15	-	-	-	-	-	
Resultat före skatt	483	100	312	184	467	823	1 172	683	372	
Skatt	-103	6	-71	-86	-98	-170	-257	-148	-86	
Årets resultat	380	106	241	98	369	652	914	535	286	
Finansiella nyckeltal										
K/I-tal, procent	78	94	83	90	78	70	62	68	77	
Intäkter per anställd	3	2	2	2	3	4	4	3	3	
Kostnader per anställd	2	2	2	2	2	3	3	2	2	
Förvalt kapital, miljarder	414	359	324	298	299	413	370	261	223	
Avkastning på eget kapital, procent	23	10	9	12	24	39	43	30	20	
Justerad avkastning på eget kapital, procent	22	9	6	15	26	39	44	30	14	
Totala tillgångar	17 587	16 326	15 216	19 122	21 721	22 750	20 085	15 616	16 644	
Finansiell position										
Kärnprimärkapitalrelation, procent ¹	18,6	18,6	18,9	19,2	18,6	19,2	21,4	25,2	21,7	
Eget kapital	4 010	3 829	3 448	3 744	3 614	4 649	3 968	3 252	2 729	
Medarbetare										
Genomsnittligt antal anställda	844	809	806	787	771	736	711	661	654	
Antal anställda vid periodens slut	831	871	802	808	774	773	734	676	653	

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

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.

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 29 augusti 2024

Tony Elofsson

Verkställande direktör

KUNDERKÄNNANDEN OCH UTMÄRKELSER

- **Euromoney Award of Excellence, Investment Banking** (Euromoney, juli 2024)
- **Sveriges bästa rådgivare inom High Yield-emittenter i Sverige enligt en oberoende kundundersökning, för andra året i rad** (Kantar Sifo Prospera, juli 2024)
- **Bästa analyshus i Sverige, för elfte året i rad** (FH f.d Financial Hearings, juni 2024)
- **Euromoney Award for Excellence och Sveriges bästa Private Bank** (Euromoney, mars 2024)
- **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 åttonde 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 Prospera, december 2023)
- **Institutionella investerare rankar Carnegie högst inom svensk aktieanalys och mäklari, för åttonde 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)

