



CARNEGIE GROUP HALVÅRSRAPPORT

JANUARI – JUNI 2023

- Rörelseintäkterna uppgick till 1 807 MSEK (2 100), en minskning med 14 procent. Intäkterna under det andra kvartalet ökade med 10 procent jämfört med det första kvartalet, främst drivet av fler transaktioner.
- Resultat före skatt uppgick till 312 MSEK (467), en minskning med 33 procent. Resultatet för det andra kvartalet ökade med 43 procent jämfört med det första kvartalet.
- Det totala förvaltade kapitalet uppgick till 317 (299) miljarder kronor, en ökning med 6 procent.
- Intäkterna inom Investment Banking & Securities uppgick till 994 MSEK (1 309).
- Intäkterna för Private Banking uppgick till 424 MSEK (474) och förvaltad kapital uppgick till 190 miljarder kronor (188).
- Asset Managements intäkter uppgick till 294 MSEK (303) och förvaltad kapital uppgick till 126 miljarder kronor (111).
- Carnegie behåller sin ledande position på marknaden och fortsätter att ta marknadsandelar i viktiga segment trots ett utmanande marknadsklimat.
 - Det andra kvartalet visar på en positiv utveckling vilket är drivet av en ökad aktivitet på transaktionsmarknaden.
 - Affärsvolymerna ökade för Investment Banking under slutet av det första halvåret tack vare att transaktionsmarknaden öppnade upp alltmer, samtidigt som kundernas intresse för skuldrelaterad rådgivning ökade. Sammanlagt minskar intäkterna för det första halvåret, men under det andra kvartalet ökade intäkterna från M&A och ECM,
 - Courtaget från aktiehandeln har varit stabilt under perioden och Carnegie fortsätter att behålla sin starka marknadsposition och blir återigen utsedd till bästa analyshus.
 - Private Bankings underliggande verksamhet visade fortsatt stabilitet. Det förvaltade kapitalet ökade något, särskilt inom den diskretionära förvaltningen.
 - Asset Management har en fortsatt gynnsam utveckling och visar på ett positivt nettoinflöde. Det förvaltade kapitalet ökar med 14 procent.
- Rörelsekostnaderna minskar med 8 procent 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.
- Koncernen har en stark finansiell position med fortsatt god lönsamhet och låg exponering mot finansiella risker. Både kärnprimärkapitalrelationen och kapitalkvoten uppgick till 18,9 procent (18,6).

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

1 807

MSEK

RESULTAT FÖRE SKATT

312

MSEK

FÖRVALTAT KAPITAL

317

MILJARDER KRONOR

KAPITALKVOT

18,9

PROCENT

”Carnegie är ett av marknadens starkaste varumärken och i kombination med vår ledande position finns det nu goda möjligheter att fokusera på affärsutveckling.”

Tony Elofsson, vd och koncernchef Carnegie Group

VD-ORD

FORTSATT LEDANDE POSITION I EN UTMANANDE MARKNAD

Carnegie har en fortsatt stark position och en motståndskraftig affärsmodell som bidrar till stabila intäktsflöden trots en osäker marknad.

På grund av den försiktighet som präglat marknaden började det första kvartalet relativt svagt. Under det andra kvartalet stabiliserades förutsättningarna något och vi såg en ökad aktivitet på transaktionsmarknaden vilket bidrog till en positiv trend i intäktsströmmarna.

Återkommande intäkter genom nytt affärsområde

Under inledningen av 2023 har vi arbetat vidare med integreringen av vårt nya affärsområde Asset Management, vilket inkluderar förvärven av dotterbolagen Carnegie Fonder och Holberg. Genom förvärven har vi fortsatt diversifiera våra intäktsströmmar och det har bidragit till att öka våra återkommande intäkter i absoluta tal jämfört med tidigare. Det nya affärsområdet Asset Management har därmed bidragit till att vår affärsmodell ytterligare stärkt sin motståndskraft och de intäktskällor som påverkas av aktiemarknadens volatilitet balanseras nu av en stabilare ström av återkommande intäkter.

Stabil grund för fortsatt affärsutveckling

Carnegie är ett av marknadens starkaste varumärken och i kombination med vår ledande position finns det nu goda möjligheter att fokusera på affärsutveckling. Vi arbetar med utvecklingen av vårt digitala erbjudande och med att utöka vår produktpalet, särskilt inom områden som ger återkommande intäkter.

Hållbarhet fortsatt viktigt

Att bidra till ett hållbart samhälle är viktigt för oss och våra kunder. Vi fortsätter arbetet med att integrera hållbarhet i vår rådgivning och våra produkter. Vi fortsätter också att driva ett omställningsarbete kopplat till både regelverk och affärsutveckling för att Carnegie ska bli mer hållbart som finansmarknadsaktör, företag och arbetsgivare.

Medarbetarna avgörande för Carnegies framgång

Carnegies medarbetare är de bästa i branschen och rankas ofta i topp i oberoende undersökningar. Medarbetarna är avgörande för Carnegies framgång och därför är det av högsta prioritet att vi fokuserar på frågor som gör oss till den bästa arbetsgivaren på marknaden. Vi har idag en hälsosam personalomsättning och får alltid höga betyg i medarbetarundersökningar. Samtidigt finns det ett område där vi behöver öka takten. För att vi ska fortsätta att rekrytera de bästa medarbetarna är det viktigt att vi uppfattas som en arbetsplats där alla oavsett vem de är och vilken bakgrund de har kan se sin framtid på Carnegie. Det här är en affärskritisk fråga för oss och något som både ledning och styrelse prioriterar.

Våra kunder, alltid i centrum

Den 4 maj firade vi att det var 220 år sedan David Carnegie Sr etablerade företaget D. Carnegie, som kom att utgöra grunden till det företag vi är idag. Under de 220 år som Carnegie varit verksamt har företaget förändrats från handelsbolag till finansiell institution, en förändringsbenägenhet drivet av entreprenörskap och framåtanda. Oavsett hur vi utvecklas finns det en konstant som alltid står i centrum, nämligen våra kunders förtroende. Tack för att ni fortsätter att investera i nya företag och idéer så att samhället kan utvecklas och tack för att ni låter oss vara en del av det.

Tony Elofsson, VD och koncernchef

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Förändringar i verksamheten

Tony Elofsson verkställande direktör sedan den 17 april

Den 17 april tillträdde Tony Elofsson som verkställande direktör för Carnegie Holding AB och Carnegie Investment Bank AB. Detta efter att Björn Jansson meddelade sin avgång som verkställande direktör för Carnegie och går därmed in i en ny roll som Senior Partner.

Gustav Axelson är ny styrelseledamot

Gustav Axelson ersätter Klas Johansson i Carnegies styrelse. Gustav Axelson är Director på Altor och sitter även i styrelsen för Rillion, QNTM och ARC. Han har tidigare arbetat för McKinsey & Company.

Viktiga engagemang

Carnegie Sustainability Award 2023 delades ut den 25 maj

Carnegies hållbarhetspris har för femte året i rad tilldelats tre nordiska företag. Utmärkelsen syftar till att framhäva hållbarhetsfaktorer som genererar aktieägarvärde. Priset grundas på en analys gjord av samtliga bolag som Carnegie bevakar och delas ut i tre kategorier. Novo Nordisk utsågs till vinnare i kategorin Large Cap, AF Gruppen blev vinnare i kategorin Small Cap, och årets bästa nykomling är Kempower.

Affärsbragden 2023 delades ut den 23 maj

Ali Khalil, Saleh Karrani, Shafik Muwanga och företaget Miljonbemanning vann i maj årets Affärsbragd. Miljonbemanning är ett kompetensföretag med mål att göra samhället till en bättre plats för oss alla. Med jobben i fokus arbetar bolaget främst med personaluthyrning och rekrytering

Kunderkännanden och utmärkelser

Vinnare i Financial Hearings årliga undersökning

I juni utnämndes Carnegies analys team till Sveriges bästa för tionde året i rad, när Financial Hearings presenterade resultat från sin årliga undersökning.

Vinnare i Prosperas High Yield ranking

Carnegie toppar som förstahandsrådgivare för high yield-utgivare i Sverige när Kantar Sifo Prospera genomför sin årliga kundundersökning. Carnegie uppnår en förstaplacering inom sju kategorier.

Årets bästa Private Bank enligt Euromoney

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

CARNEGIE GROUP

Rörelseintäkter

Koncernens rörelseintäkter¹⁾ uppgick till 1 807 MSEK (2 100), vilket innebär en minskning med 14 procent jämfört med det första halvåret 2022. Det här kan främst förklaras av en lägre aktivitet på transaktionsmarknaden. Intäktströmmarna stabiliseras dock av de återkommande intäkterna. Vid en jämförelse mellan de två kvartalen under det första halvåret har den negativa utvecklingen av intäkterna mildrats något och det andra kvartalet kom att visa på positiva resultat i flera intäktsslag.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 1 494 MSEK (1 631) vilket motsvarade en minskning på 8 procent som främst beror på lägre personalkostnaderna till följd av ett dämpat affärsflöde. Övriga kostnader ökar bland annat på grund av fortsatta investeringar i att utveckla affären.

Resultat

Resultatet för perioden uppgick till 312 MSEK (467), en minskning med 33 procent jämfört med samma period föregående år. Jämförelseperioden har belastats med kostnader av engångskaraktär på 34 MSEK. Vid en jämförelse mellan de två kvartalen syns en positiv utveckling och resultatet ökar med 43 procent det andra kvartalet, jämfört med det första kvartalet.

Investeringar

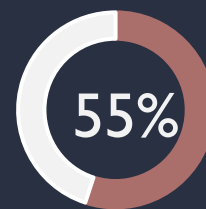
Koncernens investeringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar uppgick till 8 MSEK (21) under perioden. Koncernens investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 24 MSEK (238).

1) FÖR KOMPLETTERANDE INFORMATION, SE SID 24.

Resultaträkning

MSEK	jan-jun		Helår
	2023	2022	2022
Rörelseintäkter	1 807	2 100	3 883
Rörelsekostnader	-1 494	-1 631	-3 234
Resultat före skatt	312	467	652
Förvalt kapital, miljarder	317	299	298
Kärnprimärkapitalrelation, procent	18,9	18,6	19,2
Genomsnittligt antal anställda	809	771	787

INVESTMENT BANKING & SECURITIES



Andel av rörelseintäkter

Intäkterna för Investment Banking & Securities (IB&S) uppgick till 994 MSEK (1 309) vilket är lägre jämfört med 2022 men trots det visar IB&S på positiva tendenser under det andra kvartalet.

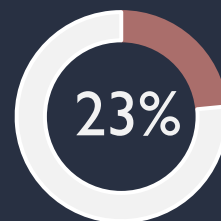
Carnegies ledande position och förmåga att navigera i den nuvarande marknadsmiljön har resulterat i att Carnegie fortsätter att vara den investment bank som gör flest aktiemarknadstransaktioner i Norden trots den allmänna nedgången i transaktionsvolym. Aktiviteten på M&A marknaden är igång och Investment Banking fortsätter att genomföra ett stort antal affärer. Trots en försiktig inledning av det första kvartalet ökade antalet affärer för Investment Banking under det andra kvartalet, där juni representerar den bästa månaden sedan oktober 2021.

Kundintresset för skuldrelaterad rådgivning har ökat, vilket har resulterat i en ökning av intäkter inom detta produktområde. Det är värt att notera att en betydande andel av dessa intäkter inom skuldrelaterad rådgivning är nära sammankopplade med M&A-transaktioner, vilket ytterligare stärker kundnyttan.

Carnegie har även stärkt sin position inom obligationsmarknaden. Detta återspeglas inte minst i antalet affärer men också i Prosperas senaste kundutvärdering av rådgivare för High Yield-emittenter i Sverige, där Carnegie erhöll det högsta betyget från kunderna.

Courtaget från aktiehandeln har varit stabilt under det första halvåret. Marknadspositionen fortsätter att vara ledande och i Financial Hearings årliga undersökning, där institutionella investerare utvärderar svenska mäklarföretag, vinner Carnegie för tionde året i rad.

PRIVATE BANKING



Andel av rörelseintäkter

Intäkterna från Private Banking uppgick under perioden till 424 MSEK (474) och det förvaltade kapitalet uppgick till 190 miljarder kronor (188).

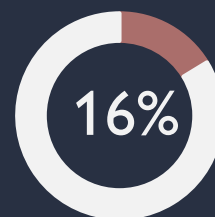
Private Bankings underliggande verksamhet fortsatte att visa stabilitet under det första halvåret.

Det förvaltade kapitalet (AuM) ökade från 188 till 190 miljarder kronor delvis drivet av den diskretionära förvaltningen som visat på en positiv tillströmning under det första halvåret.

Marknadens fluktuationer inom olika tillgångsslag gör att kunderna har ett fortsatt stort behov av rådgivning. Att vara selektiv och genomföra en god analys är lönsamt. Portföljerna gynnas av riskspridning över marknader, sektorer och valutor.

Private Banking har under perioden genomfört flera viktiga rekryteringar till nyckelpositioner för att på så sätt fortsätta att leverera marknads bästa erbjudande till kunderna.

ASSET MANAGEMENT



Andel av rörelseintäkter

Intäkterna för affärsområdet Asset Management uppgick till 294 MSEK (303) vilket är en minskning med 3 procent. Det förvaltade kapitalet (AuM) uppgick till 126 miljarder kronor (111).

Intäkterna för Asset Management har minskat jämfört med föregående år men affärsområdets två dotterbolag har en fortsatt gynnsam utveckling och visar på ett positivt nettoinflöde.

Asset Management står nu för en stor del av koncernens återkommande intäkter och etableringen av affärsområdet Asset Management med förvärvet av Carnegie Fonder respektive Holberg har visat sig vara ett viktigt tillskott för att öka stabiliteten i hela koncernens intäktströmmar. Asset Management visar på en positiv utveckling och under det andra kvartalet är intäkterna upp jämfört med samma period föregående år.

Överlag har avkastningen i fonderna varit god och vi har sett ett nettoinflöde till Asset Management. AuM för Asset Management har ökat med 14 procent. Både Carnegie Fonder och Holberg har visat på en positiv trend med en god genomsnittlig ökning av AuM jämfört med föregående år.

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

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

Verksamheten bedrivs:

Danmark
Finland
Norge
Sverige
Storbritannien
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
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 direkta privatkunder.

Verksamheten bedrivs:

Norge
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 ökad 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 18,9 procent (18,6). 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 (20), inlåningen från allmänheten utgör 64 procent (70) och övriga skulder utgör 13 procent (10) av balansomslutningen

Moderbolaget i sammandrag

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 0 MSEK (0). Rörelseresultatet uppgick till -3 MSEK (-28). Jämförelseperiodens rörelseresultat har belastats med 25 MSEK avseende kostnader av engångskaraktär. Resultat från finansiella poster uppgick till 1 MSEK (0). Årets resultat uppgick till -1 MSEK (22).

Inga investeringar i anläggningstillgångar har skett under perioden (-). Likviditeten, definierad såsom kassa och bank, uppgick per den 30 juni 2023 till 1 MSEK (10). Eget kapital, per den 30 juni 2022, uppgick till 2 816 MSEK (1 763).

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 riskkapiterna 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.

Närstående transaktioner

Carnegies transaktioner med närstående framgår av årsredovisningen för 2022, not 31. Inga väsentliga förändringar uppstått härefter.

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens resultaträkning

(MSEK)	Not	jan-jun		Helår
		2023	2022	2022
Provisionsintäkter		2 044	2 487	4 531
Provisionskostnader		-412	-419	-798
Provisionsnetto		1 632	2 068	3 733
Ränteintäkter		243	51	189
Räntekostnader		-86	-22	-52
Räntenetto		157	29	137
Nettoresultat av finansiella transaktioner		18	3	13
Övriga rörelseintäkter		-	-	-0
Rörelseintäkter		1 807	2 100	3 883
Personalkostnader		-1 005	-1 168	-2 208
Övriga administrationskostnader		-428	-406	-860
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar		-61	-58	-166
Rörelsekostnader		-1 494	-1 631	-3 234
Resultat före kreditförluster		313	469	649
Kreditförluster, netto		-1	-2	3
Resultat före skatt		312	467	652
Skatt		-71	-98	-184
Årets resultat		241	369	467
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare		232	360	453
Innehav utan bestämmande inflytande		9	9	14
		241	369	467

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	jan-jun		Helår
		2023	2022	2022
Årets resultat		241	369	467
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet (efter skatt)				
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet		-20	26	45
Övrigt totalresultat för året, efter skatt		-20	26	45
Summa totalresultat för året		221	395	512
Hänförligt till:				
Moderbolagets ägare		212	384	494
Innehav utan bestämmande inflytande		9	12	18
		221	395	512

Koncernens rapport över finansiell ställning

(MSEK)	Not	30 jun		31 dec
		2023	2022	2022
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		1 104	294	1 287
Belåningsbara statsskuldförbindelser		4 564	6 245	6 018
Utlåning till kreditinstitut ¹		2 204	5 963	3 086
Utlåning till allmänheten		3 398	4 007	3 173
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 304	1 823	2 784
Aktier och andelar		536	546	613
Derivatinstrument		7	12	8
Immateriella tillgångar		804	882	826
Materiella anläggningstillgångar		367	357	373
Aktuella skattefordringar		200	437	68
Uppskjutna skattefordringar		135	170	120
Övriga tillgångar		285	754	565
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		309	231	201
Summa tillgångar		15 216	21 721	19 122
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		1	22	17
In- och upplåning från allmänheten		9 778	15 081	13 295
Korta positioner, aktier		24	9	25
Derivatinstrument		6	5	11
Aktuella skatteskulder		63	442	45
Uppskjutna skatteskulder		58	54	61
Övriga skulder		927	833	764
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		844	1 585	1 094
Övriga avsättningar		67	76	66
Eget kapital		3 448	3 614	3 744
Summa skulder och eget kapital		15 216	21 721	19 122
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser				
För egna skulder ställda säkerheter		174	449	405
Övriga ställda säkerheter		409	1 426	1 032
Eventalförpliktelser och garantier		237	345	280

1) Varav klientmedel 53 MSEK (H1 2022: 1 579, helår 643).

Koncernens rapport över kassaflöde

(MSEK)	Not	jan-jun		Helår
		2023	2022	2022
Resultat före skatt		312	467	652
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		64	66	181
Betald inkomstskatt		-202	-214	-270
rörelsekapital		174	320	562
Förändring av rörelsekapital		-2 227	36	-338
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2 053	356	224
Förvärv av immateriella- och materiella anläggningstillgångar		-8	-21	-31
Förvärv av finansiella tillgångar		-24	-238	-277
Avyttring av finansiella tillgångar		48	31	66
Kassaflöde från investeringsverksamheten		16	-227	-241
Utdelning till moderbolagets ägare		-500	-1 391	-1 391
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-16	-22	-22
Amortering av leasingskuld		-41	-33	-72
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-557	-1 446	-1 485
Periodens kassaflöde		-2 594	-1 317	-1 502
Likvida medel vid periodens början ¹		9 458	10 796	10 796
Kursdifferens i likvida medel		36	64	165
Likvida medel vid periodens slut		6 900	9 543	9 458

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

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare			Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver				
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			Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver				
Eget kapital den 1 januari 2022	239	1 721	-84	2 682	4 558	91	4 649
Periodens resultat				360	360	9	369
Övrigt totalresultat:							
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet			24		24	2	26
Summa totalresultat (netto efter skatt)			24	360	384	12	395
Transaktioner med ägare:							
Nedsättning aktiekapital	-237			237			
Förändrad koncernstruktur				-17	-17		-17
Utdelning				-1 391	-1 391	-22	-1 413
Eget kapital den 30 juni 2022	2	1 721	-60	1 871	3 534	80	3 614

MSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare			Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver				
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-jun		Helår
		2023	2022	2022
Nettoomsättning		-	-	-
Övriga externa kostnader		-3	-26	-33
Personalkostnader		-0	-2	-11
Rörelseresultat		-3	-28	-44
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillg		2	-0	-
Ränteintäkter och liknande intäkter		0	-	0
Räntekostnader och liknande kostnader		-0	-0	-1
Resultat från andelar i dotterbolag		-	-	613
Resultat från finansiella poster		1	-0	612
Resultat före skatt		-2	-28	569
Skatt		1	6	-0
Årets resultat		-1	-22	569

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

(MSEK)	Not	30 jun		31 dec
		2023	2022	2022
Tillgångar				
Aktier och andelar i koncernbolag		2 776	1 780	2 776
Innehav i övriga företag		1	-	7
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 777	1 780	2 783
Fordringar hos koncernbolag		40	-	613
Kassa och bank		1	10	2
Skattefordran		0	0	0
Uppskjutna skattefordringar		1	6	-
Övriga kortfristiga fordringar		6	1	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	19	-
Summa omsättningstillgångar		48	35	615
Summa tillgångar		2 825	1 815	3 398
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		2 816	1 763	3 317
Skulder till koncernbolag		-	43	70
Aktuella skatteskulder		0	0	0
Övriga kortfristiga skulder		9	1	10
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	8	2
Summa eget kapital och skulder		2 825	1 815	3 398
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser				
Eventalförpliktelser		113	113	113

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

(MSEK)	30 jun		31 dec
	2023	2022	2022
Eget kapital - vid periodens början	3 317	2 985	2 985
Apportemission	-	-	963
Utdelning	-500	-1 200	-1 200
Periodens totalresultat	-1	-22	569
Eget kapital - vid periodens slut	2 816	1 763	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 5väl 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

30 jun 2023

(MSEK)	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde över resultaträkningen	Ej finansiella tillgångar/skulder	Summa
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	-	219	309
Summa	12 894	567	249	13 710
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	11 580

30 jun 2022

(MSEK)	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde över resultaträkningen	Ej finansiella tillgångar/skulder	Summa
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	294	-	-	294
Belåningsbara statsskuldförbindelser	6 245	-	-	6 245
Utlåning till kreditinstitut	5 963	-	-	5 963
Utlåning till allmänheten	4 007	-	-	4 007
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 821	2	-	1 823
Aktier och andelar	-	546	-	546
Derivatinstrument	-	12	-	12
Övriga tillgångar	683	-	71	754
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31	-	200	231
Summa	19 042	559	272	19 874
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	22	-	-	22
In- och upplåning från allmänheten	15 081	-	-	15 081
Korta positioner, aktier	-	9	-	9
Derivatinstrument	-	5	-	5
Övriga skulder	749	-	84	833
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 585	-	-	1 585
Summa	17 437	14	84	17 535

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:

- 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.

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.

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	536
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

30 jun 2022

(MSEK)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	2	-	2
Aktier och andelar	332	-	213	546
Derivatinstrument	-	12	-	12
Summa	332	15	213	560
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde i upplysningssyfte				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	294	-	294
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	5 969	-	5 969
Utlåning till kreditinstitut	-	5 963	-	5 963
Utlåning till allmänheten	-	4 007	-	4 007
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 821	-	-	1 821
Övriga tillgångar	-	683	-	683
Upplupna intäkter	-	31	-	31
Summa	1 821	16 946	-	18 766
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Korta positioner, aktier	9	-	-	9
Derivatinstrument	-	5	-	5
Summa	9	5	-	14
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde i upplysningssyfte				
Skulder till kreditinstitut	-	22	-	22
In- och upplåning från allmänheten	-	15 081	-	15 081
Övriga skulder	-	749	-	749
Upplupna kostnader	-	1 585	-	1 585
Summa	-	17 437	-	17 437

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	214	613
Derivatinstrument	-	8	-	8
Summa	398	16	214	628
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde i upplysningssyfte				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	1 287	-	1 287
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	6 081	-	6 081
Utlåning till kreditinstitut	-	3 086	-	3 086
Utlåning till 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 upplysningssyfte				
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	-3
Inköp	-
Försäljningar	-7
Valutakursförändringar	0
Utgående balans den 30 juni 2023	205

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 2023		
	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas		Nettobelopp i
	Bruttobelopp	Kvittade	balansräkningen
Tillgångar			
Likvidfordringar ¹	3 901	-3 804	97
Skulder			
Likvidskulder ²	4 181	-3 804	377

(MSEK)	30 jun 2022		
	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas		Nettobelopp i
	Bruttobelopp	Kvittade	balansräkningen
Tillgångar			
Likvidfordringar ¹	4 885	-4 372	514
Skulder			
Likvidskulder ²	4 382	-4 372	11

(MSEK)	31 dec 2022		
	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas		Nettobelopp i
	Bruttobelopp	Kvittade	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)	30 jun		31 dec
	2023	2022	2022
Kapitalbas			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfond	1 648	1 723	1 648
Balanserade vinstmedel samt reserver	1 857	1 947	2 133
Övrigt totalresultat	-57	-56	-37
Avdrag för planerad utdelning	-	-360	-500
Goodwill och immateriella tillgångar	-747	-805	-766
Uppskjutna skattefordringar	-8	-13	-7
Minoritetens andel av eget kapital	-80	-80	-87
Ytterligare värdejustering	-1	-1	-1
Kärnprimärkapital	2 381	2 355	2 383
Primärkapital	2 381	2 355	2 383
Kapitalbas för kapitaltäckningsändamål	2 381	2 355	2 383
Kapitalkrav			
Kreditrisk (enligt schablonmetoden)	258	291	261
Risker i handelslagret	6	11	5
Valutarisk	58	61	80
Operativ risk (enligt basmetoden)	686	651	650
Totalt kapitalkrav	1 007	1 014	995
Överskott av kapital	1 374	1 342	1 388
Finansiell position			
Eget kapital, MSEK	3 448	3 614	3 744
Kärnprimärkapital, MSEK	2 381	2 355	2 383
Kapitalbas, MSEK	2 381	2 355	2 383
Riskvägda tillgångar, MSEK	12 585	12 670	12 437
Kärnprimärkapitalrelation, procent	18,9	18,6	19,2
Kapitalrelation, procent	18,9	18,6	19,2

Flerårsöversikt

MSEK	2023		2022		2021		2020	
	H1	H2	H1	H2	H1	H2	H1	H2
Rörelseintäkter	1 807	1 783	2 100	2 777	3 110	2 155	1 638	
Personalkostnader	-1 005	-1 040	-1 168	-1 426	-1 582	-1 118	-958	
Övriga kostnader	-489	-563	-463	-522	-354	-354	-308	
Kostnader före kreditförluster	-1 494	-1 603	-1 631	-1 948	-1 936	-1 472	-1 266	
Resultat före kreditförluster	313	180	469	829	1 173	683	372	
Kreditförluster, netto	-1	5	-2	-6	-2	-0	0	
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-	-15	-	-	-	-	-	
Resultat före skatt	312	184	467	823	1 172	683	372	
Skatt	-71	-86	-98	-170	-257	-148	-86	
Årets resultat	241	98	369	652	914	535	286	
Varav jämförelsestörande poster	-	-91	-34	-	-	-	-	
Årets resultat exklusive jämförelsestörande poster	241	189	403	652	914	535	286	
Finansisella nyckeltal								
K/I-tal, procent	83	90	78	70	62	68	77	
Intäkter per anställd	2	2	3	4	4	3	3	
Kostnader per anställd	2	2	2	3	3	2	2	
Förvalt kapital, miljarder	317	298	299	413	370	261	223	
Avkastning på eget kapital, procent	9	12	24	39	43	30	20	
Justerad avkastning på eget kapital, procent	6	15	26	39	44	30	14	
Totala tillgångar	15 216	19 122	21 721	22 750	20 085	15 616	16 644	
Finansiell position								
Kärnprimärkapitalrelation, procent ¹	18,9	19,2	18,6	19,2	21,4	25,2	21,7	
Eget kapital	3 448	3 744	3 614	4 649	3 968	3 252	2 729	
Medarbetare								
Genomsnittligt antal anställda	809	787	771	736	711	661	654	
Antal anställda vid periodens slut	806	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 30 augusti 2023

Tony Elofsson

Verkställande direktör

KUNDERKÄNNANDEN OCH UTMÄRKELSER

- Sveriges bästa rådgivare inom High Yield emittanter 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)
- Best Wealth Management Provider, Sverige (World Finance, december, 2022).
- Bästa finansiella rådgivare i kapitalmarknadstransaktioner i Norge (Kantar Sifo Prospera, december, 2022)
- Högst rankad av kunderna i Sverige för Corporate Finance, ECM och M&A (Kantar Sifo Prospera, december, 2022).
- För sjunde året i följd toppade Carnegie rankingen bland rådgivare på den nordiska marknaden inom Corporate Finance, M&A och kapitalmarknadstransaktioner (Kantar Sifo Prospera, december, 2022).
- Institutionella investerare rankar Carnegie högst inom svensk aktieanalys och mäklari, för sjunde året i rad (Kantar Sifo Prospera, november 2022).
- Institutionella investerare på den nordiska marknaden värderade Carnegies Back Office högst bland marknadens aktörer både i Danmark och Finland (Kantar Sifo Prospera, oktober, 2022).
- Euromoney Award of Excellence 2022 (Euromoney, juli 2022)

