

Carnegie Warranter och Turbowarranter

Tillägg 2010:1 till grundprospekt avseende emissionsprogram för utfärdande av warranter och turbowarranter

Datum för offentliggörande av grundprospektet: 20 februari 2010 (diarienummer 10-1126)

Detta tillägg är godkänt och registrerat av Finansinspektionen samt offentliggjort av Carnegie den 3 mars 2010

Tillägg till grundprospekt

Detta tillägg till grundprospekt avseende emissionsprogram för utfärdande av warranter eller turbowarranter ("Warranter", "Turbowarranter" respektive "Emissionsprogrammet") har upprättats av Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie" eller "Bolaget") i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG i fråga om information i prospekt, dessas format, införlivande genom hänvisning samt offentliggörande av prospekt och annonsering.

Carnegie har upprättat ett grundprospekt avseende Emissionsprogrammet enligt 2 kap. 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 20 februari 2010 enligt 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument ("Grundprospektet"). Detta är ett tillägg till Grundprospektet enligt 2 kap. 34 § 1 st. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen enligt 2 kap. 34 § 2 st. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i detta tillägg är riktiga eller fullständiga.

Tilläggsprospektet ska läsas tillsammans med Grundprospektet.

Tillägg

Detta tillägg till Grundprospektet har upprättats för att uppdatera Grundprospektet med information från Carnegies bokslutskommuniké avseende perioden 1 januari - 31 december 2009 ("Bokslutskommunikén").

Genom detta tillägg till Grundprospektet uppdateras Grundprospektets sida 2 under rubriken "Dokument som utgör del av grundprospektet genom hänvisning" i enlighet med vad som angivits i Bilaga 1, Grundprospektets sammanfattning i avsnitt 1 i enlighet med vad som angivits i Bilaga 2 samt Grundprospektets avsnitt 5.6, 5.8 och 6 i enlighet med vad som angivits i Bilagorna 3-5.

Allmän information

Detta tillägg till Grundprospektet tillhandahålls endast som allmän information och skall under inga förhållanden användas eller betraktas som någon uppmaning, rekommendation eller något råd, vare sig att köpa eller sälja Warranter eller Turbowarranter eller andra finansiella instrument, eller i övrigt användas eller betraktas som underlag för värdepappersaffärer.

Carnegie eller närstående juridiska eller fysiska personer tillhandahåller i vissa fall bland annat tjänster och rådgivning åt företag som omtalas eller åsyftas i detta tillägg. Detta tillägg till Grundprospektet tar inte hänsyn till mottagarens särskilda ekonomiska situation, syfte med investeringar eller annars kundspecifika behov.

Investerare bör söka finansiell rådgivning i det enskilda fallet avseende lämpligheten av tilltänkta värdepappersinvesteringar och handel med Warranter eller Turbowarranter eller andra finansiella instrument som omtalas eller åsyftas i detta tillägg till Grundprospektet.

Distribution med mera

Emissionsprogrammet riktar sig till allmänheten med följande begränsningar. Warranter eller Turbowarranter får i varje land endast erbjudas, säljas, förvärvas eller utnyttjas i enlighet med de regler som gäller i respektive land. Carnegie erbjuder inte Warranter eller Turbowarranter till sådana personer vilkas deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta tillägg till Grundprospektet får inte distribueras till länder där distribution eller inbjudan kräver åtgärd enligt föregående stycke eller strider mot regler i sådant land, däribland USA. Warranterna eller Turbowarranterna erbjuds inte till försäljning i till exempel USA och erbjudandet riktar sig därmed inte heller vare sig direkt eller indirekt till någon i USA.

Investerare som med anledning av att detta tillägg till Grundprospektet har offentliggjorts vill återkalla sin anmälan eller sitt samtycke till köp eller teckning av överlåtbara värdepapper i enlighet med 2 kap. 34 § 3 st. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument måste återkalla sin anmälan eller sitt samtycke inom fem arbetsdagar från offentliggörandet av detta tillägg till Grundprospektet.

Bilaga 1

Nuvarande beskrivning under rubriken ” Dokument som utgör del av grundprospektet genom hänvisning” på sidan 2 i Grundprospektet ersätts med följande beskrivning:

Dokument som utgör del av grundprospektet genom hänvisning

Grundprospektet skall läsas tillsammans med information som lämnats genom hänvisning till ett eller flera andra offentliggjorda dokument, som tidigare har godkänts och registrerats av Finansinspektionen eller som getts in till Finansinspektionen i enlighet med 6 kap. 1 b § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Sådan information blir genom hänvisning en del av detta grundprospekt. Alla sådana hänvisningar återfinns i förteckningen över hänvisningar på sidan 52 i grundprospektet. De dokument som hänvisas till i detta grundprospekt är:

- Årsredovisning 2007 för Carnegie.
- Årsredovisning 2008 för Carnegie.
- Bokslutskommuniké 2009 för Carnegie.

En investerare får på begäran hos Carnegie kostnadsfritt tillgång till papperskopia av de dokument som hänvisas till i detta grundprospekt. En sådan begäran kan ställas till Carnegie under postadress: Carnegie Investment Bank AB (publ), 103 38 Stockholm, telefon: +46 8 676 88 00 eller e-postadress: kundservice@carnegie.se. Dokumenten finns också tillgängliga på Carnegies hemsida www.carnegie.se.

Bilaga 2

Nuvarande beskrivning under rubriken ”Finansiell information om Carnegie” under avsnitt 1, ”Sammanfattning”, i Grundprospektet ersätts med följande beskrivning:

Finansiell information om Carnegie Carnegies resultat efter skatt för 2007 uppgick enligt fastställd balans- och resultaträkning till 488 miljoner kronor med en balansomslutning om cirka 33 miljarder kronor. Carnegies resultat efter skatt för 2008 uppgick enligt fastställd balans- och resultaträkning till -2 180 miljoner kronor med en balansomslutning om cirka 10 miljarder kronor. Carnegies resultat efter skatt för 2009 uppgick till 135 miljoner kronor med en balansomslutning om cirka 9 miljarder kronor.

Carnegie är sedan den 19 maj 2009 helägt av ABCIB Holding AB, ett holdingbolag som ägs till 48,75 procent av Altor Fund III, till 26,25 procent av Bure Equity AB och till 25 procent av vissa anställda inom Carnegiekoncernen.

Bilaga 3

Nuvarande beskrivning i avsnitt 5.4, ”Sammanfattande beskrivning av verksamheten”, i Grundprospektet ersätts med följande beskrivning:

Carnegie är en oberoende nordisk investmentbank. Inom Carnegiekoncernen bedrivs verksamhet inom affärsområdena Securities, Investment Banking och Private Banking.

Inom affärsområdet Securities erbjuder Carnegie aktieanalys, aktiemäkleri, aktiederivatmäkleri, mäkleri och trading avseende räntebärande värdepapper, samt bedriver proprietary trading. Verksamheten bedrivs i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Storbritannien och USA.

Inom affärsområdet Investment Banking erbjuder Carnegie kvalificerad rådgivning inom förvärv, samgåenden och avyttringar (M&A), aktiemarknadsrelaterade transaktioner och strukturerade finansiella produkter. Verksamheten bedrivs i Danmark, Finland, Norge och Sverige.

Inom affärsområdet Private Banking erbjuder Carnegie Private Bankingtjänster med ett produktutbud bestående av såväl Carnegies egna produkter som externt förvaltade produkter. Verksamheten bedrivs i Sverige, Danmark, Luxemburg, Schweiz och Storbritannien.

Antalet anställda vid utgången av 2009 var 602 personer i Carnegiekoncernen varav 395 personer i Carnegie.

Bolagets resultat efter skatt för 2007 uppgick enligt fastställd balans- och resultaträkning till 488 miljoner kronor med en balansomslutning om cirka 33 miljarder kronor. Bolagets resultat efter skatt för 2008 uppgick enligt fastställd balans- och resultaträkning till -2 180 miljoner kronor med en balansomslutning om cirka 10 miljarder kronor. Bolagets resultat efter skatt för 2009 uppgick till 135 miljoner kronor med en balansomslutning om cirka 9 miljarder kronor.

Carnegies styrelse och ledning fastställde den 24 maj 2007 att tradingresultatet för åren 2005 till 2007 skulle justeras ned med sammanlagt 630 miljoner. Resultatjusteringen medförde en sammanlagd förändring av vinst efter skatt (vid antagande om 28 procents skatt) om -227 miljoner kronor för åren 2005 till 2007. Ingående eget kapital för 2007 justerades ned med 126 miljoner kronor och resterande 101 miljoner kronor påverkade vinsten efter skatt det första halvåret 2007. Bolagets kapitaltäckningsgrad överstiger såväl lagstadgad nivå som den nivå styrelsen kommunicerat med marknaden som lägsta önskvärda nivå.

Bilaga 4

Nuvarande beskrivning i avsnitt 5.8, ”Finansiell information med mera”, i Grundprospektet ersätts med följande beskrivning:

Finansiell information och revisionsberättelser

Finansiell information avseende Carnegies samt Carnegiekoncernens två senaste räkenskapsår framgår av Bolagets årsredovisning avseende år 2007 och 2008. Grundprospektet hänvisar i denna del till dessa handlingar. Årsredovisningarna har granskats av Bolagets revisorer. Även revisionsberättelse för respektive räkenskapsår framgår av dessa handlingar. I 2007 års revisionsberättelse lämnade revisorn följande kommentarer:

”Som framgår av förvaltningsberättelsen har Finansinspektionen i ett beslut den 27 september 2007 meddelat bolaget varningar samt ålagt bolaget en straffavgift på 50 MSEK. Enligt Finansinspektionens beslut har det funnits allvarliga brister i styrningen och kontrollen av bolagets verksamhet.

För de av Finansinspektionen angivna bristerna i bolagets styrning och kontroll ansvarar bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör under den tid som bristerna förelegat. Den av Finansinspektionen ålagda straffavgiften utgör i och för sig en sådan skada som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget. För att ersättningsskyldighet skall föreligga krävs emellertid därutöver dels att straffavgiften kvarstår efter prövning av det överklagande som bolaget har gjort av Finansinspektionens beslut, dels att det kan påvisas att styrelseledamöterna och den verkställande direktören har vållat skadan uppsåtligen eller av oaktsamhet. Påvisandet huruvida sådant uppsåt eller oaktsamhet föreligger innefattar bedömningar av mycket komplexa frågor som inte är möjliga att besvara inom ramen för den lagstadgade revisionen.

Till följd härav kan vi varken tillstyrka eller avstyrka att årsstämman beviljar styrelseledamöterna Christer Zetterberg, Hugo Andersen, Niclas Gabrán, Anders Ljungh, Dag Sehlin och Fields Wicker-Miurin samt styrelseledamöten och verkställande direktören Stig Vilhelmson ansvarsfrihet för räkenskapsåret.”

I 2008 års revisionsberättelse lämnade revisorn följande kommentarer:

”Som framgår av förvaltningsberättelsen har Finansinspektionen i ett beslut den 10 november 2008 återkallat bolagets tillstånd att driva bankrörelse och värdepappersrörelse. Enligt Finansinspektionens beslut har bolaget brutit med avseende på den interna styrningen och kontrollen. I beslutet anges även överträdelse av förbudet mot stora exponeringar och mottagande av förvaltningsuppdrag i egenskap av förvaringsinstitut som skäl för ingripandet. Mot bakgrund av att bolaget så sent som i september 2007 hade tilldelats en varning, fann Finansinspektionen att annan åtgärd än återkallelse av tillstånden inte kunde komma ifråga.

Till följd av Finansinspektionens beslut att återkalla bolagets tillstånd att bedriva bank- och värdepappersrörelse, övertog Riksgäldskontoret samma dag, med stöd av ett pantavtal mellan bolagets moderbolag D. Carnegie & Co AB (publ) och Riksgäldskontoret, genom en pantrealisation samtliga aktier i bolaget. Omedelbart efter övertagandet av aktierna i bolaget meddelade Finansinspektionen ett nytt beslut om omprövning av sitt tidigare beslut om återkallelse. Beslutet innebar att återkallelsen av bolagets tillstånd att bedriva bank- och värdepappersrörelse undanröjdes och ersattes med en varning utan sanktionsavgift.

Finansinspektionens ovan angivna beslut väcker frågan om det har uppkommit någon ersättningsskyldighet gentemot bolaget för bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör. För att ersättningsskyldighet skall föreligga krävs dels att det har uppkommit en skada, dels att det kan påvisas att styrelseledamöterna och den verkställande direktören har vållat skadan uppsåtligen eller av oaktsamhet. Finansinspektionens beslut om återkallelse av tillstånden att bedriva bank- och värdepappersrörelse har, som framgår ovan, grundats på tre omständigheter; brister i den interna styrningen och kontrollen, överträdelse av förbudet mot stora exponeringar och mottagande av förvaltningsuppdrag i egenskap av förvaringsinstitut. De angivna omständigheterna har föranlett följande överväganden med avseende på frågan om vår till- eller avstyrkan av ansvarsfrihet för bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör.

Med anledning av Finansinspektionens beslut i september 2007 har styrelsen infört ett program för att åtgärda de påtalade bristerna i styrning och kontroll. Finansinspektionen har i sin tillsyn följt detta arbete med avsikt att göra en slutlig bedömning i slutet av 2008. Enligt Finansinspektionen har emellertid bankens ledning inte i tillräcklig omfattning utövat en adekvat intern styrning och följt upp det arbete som utförts. Styrelsen och verkställande direktören har dock vidtagit åtgärder för att komma till rätta med de påtalade bristerna. Även om dessa åtgärder, vid tidpunkten för Finansinspektionens återkallelsebeslut, ännu inte hade gett avsedd effekt, kan styrelsen och verkställande direktören enligt vår bedömning i detta avseende inte anses ha förhållit sig passiva eller på annat sätt varit oaktsamma.

Den kritik som har framförts i Finansinspektionens beslut den 10 november 2008 beträffande överträdelse av förbudet mot stora exponeringar avser en otillåten stor exponering mot en enskild kund. Enligt beslutet har den otillåtna exponeringen uppstått första gången i juli 2008 till följd av att de säkerheter som bolaget hade för engagemanget försämrades i värde. I delårsbokslutet per den 30 september 2008 gjordes till följd härav en reservering för engagemanget på 1 miljard kronor. Det ifrågasatt engagemanget har tillkommit före 2008. Den relevanta frågan ur ansvarssynpunkt för räkenskapsåret 2008 är därmed huruvida styrelsen eller verkställande direktören har varit oaktsamma genom att inte i tillräcklig omfattning vidta nödvändiga åtgärder för att minska exponeringen. Vid vår granskning har beträffande denna fråga framkommit bl a följande. Engagemanget har varit betydande och det har lett till att bolaget vid några tillfällen fr.o.m. juli 2008 har haft en otillåten stor exponering. Finansinspektionen har också kritiserat bolaget för brister i informationen till Finansinspektionen om denna exponering. Av Finansinspektionens beslut framgår emellertid att den otillåtna exponeringen främst var en följd av att de säkerheter som bolaget hade för engagemanget försämrades i värde. Vår granskning har också gett vid handen att styrelsen och verkställande direktören under 2008 löpande har följt engagemanget och vidtagit åtgärder i syfte att minska dess omfattning. Den stora börsnedgången under året, i kombination med den omständigheten att en stor del av engagemanget avsåg betydande poster i börsnoterade företag, har emellertid försvårat en minskning av belåningsgraden i samma takt som säkerhetsmassan har försvagats. Vid en samlad bedömning av vad som framkommit vid vår granskning finner vi därför att styrelsen och verkställande direktören inte har varit oaktsamma i detta hänseende.

Bolagets helägda dotterbolag DNOF Fond AB har, i strid med 4 kap. 6 § lagen (2004:46) om investeringsfonder, överlåtit förvaltningen av investeringsfonder till bolaget, som också har varit förvaringsinstitut för fonderna. Ansvaret härför åvilar primärt fondbolaget. Enligt vår bedömning har inte styrelsen eller verkställande direktören varit oaktsamma med avseende på förvaltningsuppdragen för investeringsfonderna på sådant sätt att det finns skäl att ifrågasätta ansvar på denna grund.

Härtill kommer att återkallelsebeslutet i princip omgående omprövades och i sin helhet ersattes med ett beslut om varning utan sanktionsavgift. Det sammantagna resultatet av Finansinspektionens båda beslut den 10 november 2008 har därmed inte i sig inneburit någon ersättningsgill skada för bolaget.

Till följd härav saknas tillräckliga skäl att inte tillstyrka att årsstämman beviljar styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.”

Carnegie har även lämnat bokslutskommuniké avseende perioden 1 januari – 31 december 2009. Bokslutskommunikén avseende perioden 1 januari – 31 december 2009 har översiktligt granskats av Bolagets revisor under perioden som omfattas av de historiska finansiella uppgifterna. Avseende perioden 1 januari – 31 december 2009 hänvisar Grundprospektet till denna bokslutskommuniké.

Finansinspektionen

Den 10 november 2008 beslutade Finansinspektionen att återkalla Carnegies tillstånd att bedriva bankrörelse och värdepappersrörelse. Carnegie hade i oktober 2008 beviljats en kredit från Sveriges Riksbank om högst fem miljarder kronor. Dagen då tillstånden återkallades erhöll Carnegie stödlån från Riksgäldskontoret om ett belopp motsvarande Carnegies lån från Sveriges Riksbank. Genom avtalet om stödlån överfördes de säkerheter som lämnats för Sveriges Riksbanks lån till Riksgäldskontoret, däribland aktierna i Carnegie. Riksgäldskontoret och D. Carnegie & Co AB ingick därefter ett nytt pantavtal avseende bl.a. aktierna i Carnegie. Några minuter efter att Carnegies tillstånd återkallats meddelade Riksgäldskontoret att panten över aktierna i Carnegie var realiserad genom att Riksgäldskontoret övertagit äganderätten till aktierna i Carnegie. Tio minuter efter det att tillstånden återkallats meddelade Finansinspektionen att beslutet att återkalla Carnegies tillstånd hade omprövats. Med ändring av det tidigare beslutet meddelade Finansinspektionen istället en varning.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Carnegie har haft ett hyresavtal med företaget Midroc avseende lokalerna på Västra Trädgårdsgatan 15 i Stockholm. Hyresavtalet sades upp den 23 september 2008, i god tid innan avtalets utgång. Midroc hävdade dock att uppsägningen inte hade skett på ett korrekt sätt och inledde därför en rättslig process mot Carnegie. Tvisten är numera löst.

Utöver det ovan nämnda har Carnegie inte varit part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Nedskrivning

Carnegie gjorde på grund av befarade kreditförluster och av försiktighetsskäl en nedskrivning under 2008 om 1,182 miljarder kronor av ett stort engagemang mot en kund och dennes bolagsfår. I enlighet med vad som beskrivits ovan under 5.5 inleddes under 2008 även ett omfattande återvinningsarbete relaterat till detta kreditengagemang.

Carnegie har anslutits till det statliga garantiprogrammet och i anslutning till det emitterat ett obligationslån på nominellt 935 MSEK.

Information om tendenser

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets eller Carnegiekoncernens framtidsutsikter sedan de senaste reviderade finansiella rapporterna offentliggjordes.

Väsentliga förändringar

Utöver avyttringen av verksamheten inom affärsområdet Asset Management, som beskrivs närmare under avsnitt 5.5, har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Bolagets eller Carnegiekoncernens finansiella ställning sedan den senaste perioden för vilken delårsinformation har offentliggjorts.

Bilaga 5

Nuvarande beskrivning i avsnitt 5.8, ”Finansiell information med mera”, i Grundprospektet ersätts med följande beskrivning:

Förteckning över hänvisningar, sorterad efter avsnitt och sida i grundprospektet

Avsnitt	Sida	Hänvisning	Dokument
5.8	49	Finansiell information avseende Carnegies och Carnegiekoncernens verksamhet år 2007.	Årsredovisning 2007 för Carnegie Investment Bank AB (publ).
5.8	49	Finansiell information avseende Carnegies och Carnegiekoncernens verksamhet år 2008.	Årsredovisning 2008 för Carnegie Investment Bank AB (publ).
5.8	49	Revisionsberättelse för år 2007.	Årsredovisning 2007 för Carnegie Investment Bank AB (publ).
5.8	49	Revisionsberättelse för år 2008.	Årsredovisning 2008 för Carnegie Investment Bank AB (publ).
5.8	51	Finansiell information avseende Carnegies och Carnegiekoncernens verksamhet avseende perioden 1 januari – 31 december 2009.	Bokslutskommuniké 1 januari - 31 december 2009 för Carnegie Investment Bank AB (publ).
5.8	51	Granskningsrapport avseende perioden 1 januari – 31 december 2009	Bokslutskommuniké 1 januari - 31 december 2009 för Carnegie Investment Bank AB (publ).

Förteckning över hänvisningar, sorterad efter dokument vartill hänvisning lämnats

Dokument	Hänvisning	Avsnitt	Sida
Årsredovisning 2007 för Carnegie Investment Bank AB (publ).	Finansiell information avseende Carnegies och Carnegiekoncernens verksamhet år 2007.	5.8	49
	Revisionsberättelse för år 2007.	5.8	49
Årsredovisning 2008 för Carnegie Investment Bank AB (publ).	Finansiell information avseende Carnegies och Carnegiekoncernens verksamhet år 2008.	5.8	49
	Revisionsberättelse för år 2008.	5.8	49
Bokslutskommuniké 1 januari - 31 december 2009 för Carnegie Investment Bank AB (publ).	Finansiell information avseende Carnegies samt Carnegiekoncernens verksamhet avseende perioden 1 januari – 31 december 2009.	5.8	51
	Granskningsrapport avseende perioden 1 januari – 31 december 2009.	5.8	51