

Carnegie Warranter och Turbowarranter

Tillägg 2010:2 till grundprospekt avseende emissionsprogram för utfärdande av warranter och turbowarranter

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

Detta tillägg är daterat och offentliggjort den 19 maj 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 och andra tilläggsprospekt till Grundprospektet.

Tillägg

Detta tillägg till Grundprospektet har upprättats för att uppdatera Grundprospektet med information från Carnegies årsredovisning för räkenskapsåret 2009 ("Årsredovisningen") samt med information från Carnegies delårsrapport avseende perioden 1 januari - 31 mars 2010 ("Delårsrapporten") och viss annan information.

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 2-3 samt Grundprospektets avsnitt 5.1, 5.4, 5.8 och 6 i enlighet med vad som angivits i Bilagorna 4-7.

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.

Investorer 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.

Investorer 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.
- Årsredovisning 2009 för Carnegie.
- Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2010

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 "Bolaget" under avsnitt 1, "Sammanfattning", i Grundprospektet ersätts med följande beskrivning:

Bolaget

Bolagets registrerade firma är Carnegie Investment Bank AB. Bolaget är publikt. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets registreringsnummer är 516406-0138. Aktierna i Carnegie ägs sedan den 19 maj 2009 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. Carnegie står under Finansinspektionens tillsyn.

I styrelsen för Carnegie ingår ledamöterna Arne Liljedahl (ordförande), Björn Björnsson, Fredrik Cappelen, Harald Mix, Fredrik Strömholm och Patrik Tigerschiöld.

Koncernledningen i Carnegie utgörs av Frans Lindelöw (verkställande direktör och koncernchef), Henric Falkenberg, Björn Jansson, Peter Bäärnhielm, Claes Johan Geijer, Anders Karlsson, Steinar Lundstrøm och Claus Gregersen.

PricewaterhouseCoopers AB, med auktoriserad revisor Michael Bengtsson som huvudansvarig revisor, utsågs till Bolagets ordinarie revisor vid extra bolagsstämma den 19 maj 2009 för en mandatperiod om fyra år. Dessförinnan var ordinarie revisor Deloitte AB, med auktoriserad revisor Jan Palmqvist som huvudansvarig revisor. Revisor utsedd av Finansinspektionen under perioden som omfattas av de historiska finansiella uppgifterna fram till den 29 mars 2007 var auktoriserad revisor Per Wardhammar. Finansinspektionen har inte utsett någon ny revisor.

Bilaga 3

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 enligt fastställd balans- och resultaträkning till 144 miljoner kronor med en balansomslutning om cirka 9,5 miljarder kronor. Carnegies resultat efter skatt för perioden 1 januari – 31 mars 2010 uppgick till 38 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.

Femårsöversikt för Carnegiekoncernen

RESULTATRÄKNING¹⁾

MSEK	2005 ²⁾	2006 ²⁾	2007 ²⁾	2008	2009
Securities	1 404	1 900	1 533	1 120	746
Investment Banking	733	885	683	380	347
Asset Management	791	891	1 126	794	527
Private Banking	486	563	581	448	390
Vinst avyttrad verksamhet					158
Totala intäkter	3 414	4 239	3 924	2 742	2 169
Personalkostnader	-1 724	-2 211	-2 200	-1 517	-1 194
Övriga kostnader	-792	-690	-808	-1 187	-835
Kostnader före kreditreserveringar	-2 516	-2 901	-3 008	-2 704	-2 029
Rörelseresultat före kreditreserveringar	898	1 338	916	38	140
Kreditreserveringar, netto	-5	0	-95	-1 956	-4
Totala kostnader	-2 521	-2 901	-3 103	-4 660	-2 033
Resultat före skatt	893	1 338	821	-1 918	136
Skatt	-258	-375	-251	-300	-1
Årets resultat	635	964	570	-2 218	135

1) Finansiell information för 2006 har omräknats i samband med övergång till IFRS.

2) Historiska jämförelsetal är justerade i enlighet med vad som kommunicerats i årsredovisningen för 2007.

FINANSIELLA NYCKELTAL

	2005 ²⁾	2006 ²⁾	2007 ²⁾	2008	2009
K/I tal, %	74	68	79	170	94
Intäkter per anställd genomsnitt, MSEK	4,6	5,5	4,9	3,4	3,1
Vinstmarginal, %	19	23	15	-	6
Avkastning på eget kapital, %	43	49	25	-	5
Totala tillgångar, MSEK	30 780	44 518	43 784	14 517	14 136
Primärkapital (MSEK)					
Eget kapital	1 616	2 322	2 307	2 413	2 504
Goodwill	-12	-9	-9	-9	-9
Immateriella tillgångar	-19	-10	-8	-9	-7
Uppskjuten skattefordran	-95	-110	-231	-102	-251
Anteiciperad utdelning	-660	-600	-527	-	-525
Primärkapital, MSEK	830	1 593	1 532	2 293	1 711
Kapitalkrav, MSEK	-	-	989	752	687
Risikvägda tillgångar, MSEK					
Kreditrisk	4 723	7 634	— ³⁾	— ³⁾	— ³⁾
Marknadsrisk	2 143	4 955	— ³⁾	— ³⁾	— ³⁾
Operativa risk	-	-	— ³⁾	— ³⁾	— ³⁾
Primärkapitalrelation, %	12,1	12,6	— ³⁾	— ³⁾	— ³⁾
Kapitaltäckningsgrad, %	12,1	12,6	— ³⁾	— ³⁾	— ³⁾
Kapitaltäckningskvot ⁴⁾	-	-	1,55	3,05	2,49
Genomsnittligt antal årsanställda	747	775	804	815	703
Antal anställda vid årets slut	741	798	810	774	602

2) Historiska jämförelsetal är justerade i enlighet med vad som kommunicerats i årsredovisningen för 2007.

3) From 2007 beräknas riskvägda tillgångar, marknadsrisk och operativa risk enligt nya kapitaltäckningsregler (Basel II). Åren 2005–2006 har beräknats enligt gamla regler (Basel I).

4) Kapitaltäckningskvot beräknas som kvoten mellan kapitalbas och kapitalkrav enligt nya kapitaltäckningsregler (Basel II).

Bilaga 4

Nuvarande beskrivning av styrelseledamöternas i Carnegie övriga uppdrag och koncernledningen i avsnitt 5.1, ”Styrelse och koncernledning”, i Grundprospektet ersätts med följande beskrivning:

Styrelseledamöternas i Carnegie övriga uppdrag

Styrelseledamöternas i Carnegie övriga viktigare uppdrag som bedöms vara av betydelse för Carnegie redovisas nedan.

Arne Liljedahl

Styrelseordförande i Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ). Styrelseledamot i Lindorff Group AF Senior Advisor i Ernst & Young AB och Ordförande och Partner i European Resolution Capital Partners Ltd.

Björn Björnsson

Styrelseordförande och verkställande direktör i Aktiebolaget Skrandan, Valot Invest Holding AB och Valot Invest Sweden AB. Styrelseordförande i Per Andelius & Partners AB och Bure Equity AB. Styrelseledamot i AcadeMedia AB, Cape Capital AG, H. Lundén Kapitalförvaltning AB, Max Matthiessen AB, Valot Invest International AB och Falck Healthcare AB. Senior Advisor i EQT Partners Ltd.

Fredrik Cappelen

Styrelseordförande i Byggmax Group AB, Munksjö AB och Svedbergs AB. Styrelseledamot i Cramo Oy, Granngården AB och Securitas AB.

Harald Mix

Verkställande direktör och partner i Altor Equity Partners AB. Styrelseledamot i Lindorff Group AB, Relacom Holding AB, Dustin Group AB, Wrist Group A/S, N Holding AB och Papyrus Holding AB.

Fredrik Strömholm

Partner i Altor Equity Partners AB. Styrelseordförande i ApoPharm Holding AB (under namnändring till Apoteket Hjärtat AB). Styrelseledamot i Ferrosan A/S, Ortic 3D AB, Nimbus Boats Holding AB, Q-Matic Group AB och Åkers Holding AB.

Patrik Tigerschiöld

Verkställande direktör i Bure Equity AB. Styrelseordförande i PartnerTech AB, Vitrolife AB, AcadeMedia AB och The Chimney Pot AB. Styrelseledamot i Micronic Laser Systems AB (publ) och H. Lundén Kapitalförvaltning AB.

Koncernledning

Namn	Befattning	Född	Innehar befattningen sedan
Frans Lindelöw	Verkställande direktör och koncernchef	1962	september 2009
Henric Falkenberg	Co-head för affärsområdet Securities	1960	oktober 2009
Björn Jansson	Co-head för affärsområdet Securities	1963	oktober 2009
Peter Bäärnhielm	Co-head för affärsområdet Investment Banking	1958	november 2008
Anders Onarheim	Co-head för affärsområdet Investment Banking	1959	oktober 2009
Claes Johan Geijjer	Affärsrådeschef för Private Banking	1957	november 2008
Anders Karlsson	Finansdirektör	1966	augusti 2009
Claus Gregersen	Chef för Carnegies danska verksamhet	1961	maj 2010

Claus Gregersen är styrelseordförande i Pantbrevsselskabet af 2. juni 2009 A/S och styrelseledamot i Scandinavian Private Equity Partners A/S, the S.W. Mitchell European Funds och Stratos Invest A/S. Det kan uppstå intressekonflikter mellan dessa bolags intressen och Carnegies intressen. Carnegie har fastställt ett flertal riktlinjer såsom Carnegies "Policy with respect to Business Conduct and Ethics" och "Group Policy regarding the Handling of Conflicts of Interest" för att i möjligaste mån undvika sådana intressekonflikter och för att anvisa hur den enskilde bör agera om en intressekonflikt ändå skulle uppstå.

Utöver vad som angetts ovan föreligger inte någon potentiell intressekonflikt hos någon av de ledande befattningshavarna. Vidare har ingen av de ledande befattningshavarna andra viktiga uppdrag, utöver de som nämns ovan, som bedöms vara av betydelse för Carnegies verksamhet.

Samtliga ledande befattningshavare nås under postadress Carnegie Investment Bank AB (publ), 103 38 Stockholm. Besöksadress är Regeringsgatan 56 i Stockholm.

Bilaga 5

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 enligt fastställd balans- och resultaträkning till 144 miljoner kronor med en balansomslutning om cirka 9,5 miljarder kronor. Bolagets resultat efter skatt för perioden 1 januari – 31 mars 2010 uppgick till 38 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 6

Nuvarande beskrivning av finansiell information och revisionsberättelser i avsnitt 5.8, ”Finansiell information med mera”, i Grundprospektet ersätts med följande beskrivning:

Finansiell information och revisionsberättelser

Finansiell information avseende Carnegies samt Carnegiekoncernens tre senaste räkenskapsår framgår av Bolagets årsredovisningar avseende år 2007, 2008 och 2009. 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 ifrågavarande 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.”

I 2009 års revisionsberättelse lämnade revisorn inte någon avvikande kommentar i förhållande till standardskrivningen.

Carnegie har även lämnat en delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2010. Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisorer under perioden som omfattas av de historiska finansiella uppgifterna. Avseende perioden 1 januari – 31 mars 2010 hänvisar Grundprospektet till denna delårsrapport.

Bilaga 7

Nuvarande beskrivning i avsnitt 6, ”Förteckning över dokument som införlivas genom hänvisning”, 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	Finansiell information avseende Carnegies och Carnegiekoncernens verksamhet år 2009.	Årsredovisning 2009 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	49	Revisionsberättelse för år 2009.	Årsredovisning 2009 för Carnegie Investment Bank AB (publ).
5.8	51	Finansiell information avseende Carnegies och Carnegiekoncernens verksamhet avseende perioden 1 januari – 31 december 2009.	Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2010 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
Årsredovisning 2009 för Carnegie Investment Bank AB (publ).	Finansiell information avseende Carnegies och Carnegiekoncernens verksamhet år 2009.	5.8	49
	Revisionsberättelse för år 2009.	5.8	49

Delårsrapport 1 januari - 31
mars 2010 för Carnegie
Investment Bank AB (publ).

Finansiell information avseende Carnegies samt
Carnegiekoncernens verksamhet avseende perioden
1 januari – 31 mars 2010.

5.8

51