

Carnegie Warranter och Turbowarranter

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

Datum för godkännande av grundprospekt: 19 februari 2009 (diarienummer 09-1599)

21 januari 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 19 februari 2009 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.

Tillägg

Detta tillägg till Grundprospektet har upprättats för att uppdatera Grundprospektet med information om att Carnegie har beslutat att separera sin verksamhet inom affärsområdet Asset Management till ett nytt holdingbolag med Altor och Bure som huvudägare.

Genom detta tillägg till Grundprospektet uppdateras Grundprospektets sammanfattning i avsnitt 2 i enlighet med vad som angivits i Bilaga 1, Grundprospektets avsnitt 3 i enlighet med vad som angivits i Bilaga 2 samt Grundprospektets avsnitt 5 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.

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 rubrikerna ”Bolaget” och ”Carnegies verksamhet” under avsnitt 2, ”Sammanfattning”, i Grundprospektet ersätts med följande beskrivningar:

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 65 procent av Altor Fund III och till 35 procent av Bure Equity AB. Dessförinnan ägdes aktierna i Carnegie av svenska staten genom Riksgäldskontoret. Carnegie står under Finansinspektionens tillsyn.

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

Ledande befattningshavare i Carnegie är Frans Lindelöw (verkställande direktör och koncernchef), Henric Falkenberg, Björn Jansson, Peter Bäärnhielm, Dag Ernholdt, Claes Johan Geijer och Anders Karlsson.

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. 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.

Carnegies verksamhet

Carnegie är en oberoende nordisk investmentbank med verksamhet inom affärsområdena Securities, Investment Banking och Private Banking. Verksamhet bedrivs i Danmark, Finland, Luxemburg, Norge, Schweiz, Storbritannien, Sverige och USA.

Bilaga 2

Nuvarande beskrivning under rubriken ”Carnegiekoncernen står inför ökad konkurrens på grund av trender mot konsolidering och globalisering” under avsnitt 3, ”Riskfaktorer”, i Grundprospektet ersätts med följande beskrivning:

Under senare år har betydande konsolidering och konvergens skett bland aktörerna inom sektorn för finansiella tjänster. I synnerhet har ett antal stora affärsbanker, försäkringsbolag och andra aktörer som bedriver finansiell verksamhet på bred basis etablerat eller förvärvat mäklarverksamhet eller gått samman med andra aktörer inom den finansiella sektorn. Många av dessa företag har möjlighet att erbjuda ett brett utbud av produkter, från utlåning, inlåning och försäkringar till värdepappers-, investment banking- och kapitalförvaltningstjänster samt försäkringsförmedling, vilket kan stärka deras konkurrenssituation. Vanligen har dessa företag även betydande ekonomiska resurser och därmed möjlighet att finansiera satsningar på att vinna marknadsandelar inom värdepappers-, investment banking- och kapitalförvaltningsverksamhet samt försäkringsmäklerverksamhet, vilket kan resultera i prispress och ökat konkurrenstryck för Carnegiekoncernen. Kunderna inom Private Banking kan med kort varsel ta ut sina tillgångar, vilket också kräver noggrann bevakning av och snabb reaktion på åtgärder som vidtas av Carnegiekoncernens konkurrenter. Om Carnegiekoncernen inte kan reagera tillräckligt snabbt på sådana åtgärder kan koncernen förlora betydelsefulla kundrelationer. Private Banking är mer beroende av sina förvaltningsresultat för att attrahera nya kunder än av befintliga kontaktnät och kan därför drabbas hårdare av sämre förvaltningsresultat än sina konkurrenter. Den ökade globaliseringen under de senaste fem åren har inneburit ökad konkurrens från globala investmentbanker i Norden. Dessa företag är ofta väsentligt större än Carnegiekoncernen och har större ekonomiska och andra resurser. Sådana resurser är särskilt viktiga i konkurrensen inom investment banking, där större ekonomiska och andra resurser samt kunskap om, tillgång till och erfarenhet av aktiemarknader globalt kan ge dessa företag konkurrensfördelar i erhållandet av vissa transaktioner. Carnegie anser att Securities kan komma att uppleva ökad priskonkurrens i framtiden bland annat om vissa av de globala investmentbankerna försöker ta marknadsandelar genom att sänka priserna eller erbjuda andra tjänster till förmånliga priser. Som ett resultat av konkurrensen inom den nordiska värdepappersindustrin har den genomsnittliga courtagesatsen som bolag i Carnegiekoncernen debiterar institutionella kunder och privatkunder minskat sedan 1998.

Bilaga 3

Nuvarande beskrivning under rubriken ”Ledande befattningshavare” i avsnitt 5.1, ”Styrelse och ledande befattningshavare”, i Grundprospektet ersätts med följande beskrivning:

Namn	Befattning	Född	Innehar befattningen sedan
Frans Lindelöw	Verkställande direktör och koncernchef	1962	september 2009
Henric Falkenberg	Affärsområdeschef för Securities	1960	september 2009
Björn Jansson	Affärsområdeschef för Securities	1963	september 2009
Peter Bäärnhjelm	Affärsområdeschef för Investment Banking	1958	november 2008
Dag Ernholt	Koncernriskchef	1959	augusti 2008
Claes Johan Geijer	Affärsområdeschef för Private Banking	1957	november 2008
Anders Karlsson	Finansdirektör	1966	augusti 2009

Det föreligger inte någon potentiell intressekonflikt hos någon av de ledande befattningshavarna. Ingen av de ledande befattningshavarna har andra viktiga uppdrag som bedöms vara av betydelse för Carnegies verksamhet.

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

Bilaga 4

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 Banking-tjänster med ett produktutbud bestående av såväl Carnegies egna produkter som externt förvaltade produkter. Verksamheten bedrivs i Sverige, Danmark, Luxemburg, Schweiz och Storbritannien.

Medelantalet anställda under 2008 var 815 personer i Carnegiekoncernen varav 477 personer i Carnegie.

Bolagets resultat efter skatt för 2006 uppgick enligt fastställd balans- och resultaträkning till 823 miljoner kronor med en balansomslutning om 37 miljarder kronor. Bolagets resultat efter skatt för 2007 uppgick enligt fastställd balans- och resultaträkning till 488 miljoner kronor med en balansomslutning om 33 miljarder kronor. Bolagets resultat efter skatt för 2008 uppgick enligt fastställd balans- och resultaträkning till -2 180 miljoner kronor med en balansomslutning om 10 miljarder kronor. Carnegies resultat efter skatt avseende perioden 1 juni – 30 juni 2009 uppgick till -135 miljoner kronor med en balansomslutning om 9 miljarder kronor.

Carnegies styrelse och ledning fastställde den 24 maj 2007 att tradingresultatet skulle justeras ned med sammanlagt 630 miljoner kronor för åren 2005 till 2007. Resultatjusteringen medförde en sammanlagd förändring av vinst efter skatt (vid antagande om 28 procents skatt) om -227 miljoner kronor för åren 2005 till 2007, varav 36 miljoner avsåg 2005, 90 miljoner avsåg 2006 och 101 miljoner kronor avsåg 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. Balansomslutningen för 2006 uppgick efter justeringar till 32,7 miljarder kronor. Bolagets kapitaltäckningsgrad överstiger såväl lagstadgad nivå som den nivå styrelsen kommunicerat med marknaden som lägsta önskvärda nivå.

Bilaga 5

Nuvarande beskrivning i avsnitt 5.5, ”Organisationsstruktur”, i Grundprospektet ersätts med följande beskrivning:

Carnegie ägs sedan den 19 maj 2009 av ABCIB Holding AB, ett holdingbolag som initialt ägdes till 65 procent av Altor Fund III och till 35 procent av Bure Equity AB. Dessförinnan ägdes aktierna i Carnegie av svenska staten genom Riksgäldskontoret. Under hösten 2009 erbjöds vissa anställda inom Carnegiekoncernen att tillsammans förvärva 25 procent av aktierna i ABCIB Holding AB vilket medförde att Altor Fund III:s ägarandel sjönk till 48,75 procent och Bure Equitys ägarandel sjönk till 26,25 procent.

I Carnegiekoncernen ingår ett antal helägda dotterbolag till Carnegie i Danmark, Finland, Norge, Sverige, Luxemburg, Schweiz och USA samt filialer i Finland, Norge och Storbritannien (”**Carnegiekoncernen**”).

Som ett resultat av genomgången av den legala strukturen fusionerades Carnegie Kapitalförvaltning AB med Carnegie under 2004. Carnegie förvärvade vidare Banque Carnegie Luxembourg S.A. från Carnegie Bank AS i Danmark. I september 2004 etablerade Banque Carnegie Luxembourg S.A. ett dotterbolag i Schweiz, Carnegie Asset Management SA, som en del i strategin att utöka verksamheten och bredda tjänsterna till internationella privatkunder med nordisk bakgrund.

Under 2008 initierades ett omfattande arbete för att återvinna medel i de kreditengagemang som relaterar till nedskrivningarna under året. Den nybildade enheten Valot Invest har ansvar för återvinningsarbetet. Återvinningen i det stora kreditengagemanget i Sverige har påbörjats i och med genomförandet av överenskommelsen av den 16 mars 2009 mellan Valot Invest och den dåvarande ägaren som innebar att Valot Invest övertog ägandet av Skrindankoncernen. Carnegie har per den 29 juni 2009 sålt det bolag som kontrollerar Skrindankoncernen och Altor Fund III och Bure Equity AB kommer att äga koncernen i vilken Skrindan ingår via ett separat bolag.

Vid årsskiftet 2009/2010 avskildes Carnegies verksamheter inom affärsområdet Asset Management i Danmark och Norge till ett nytt holdingbolag med Altor och Bure som huvudägare. Vidare kommer den svenska kapitalförvaltningsverksamheten att överföras till den nya koncernen under slutet av det första kvartalet 2010 och kommer därvid att utgöra en svensk filial till det danska bolaget. Den nybildade kapitalförvaltningskoncernen kommer även fortsättningsvis att använda varumärket Carnegie och samarbets- och distributionsavtal har upprättats mellan Carnegie och det nybildade kapitalförvaltningsbolaget för att säkra ett nära samarbete mellan företagen. Transaktionen kräver tillstånd från samtliga berörda länders finansinspektioner och processen väntas vara slutförd under det första kvartalet 2010.

Carnegiekoncernen

Efter avskiljandet av Asset Management genomförts kommer Carnegiekoncernen att se ut enligt följande:

