

Carnegie Warranter och Turbowarranter

Tillägg 2009:2 till grundprospekt avseende emissionsprogram för utfärdande av warranter och turbowarranter

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

6 oktober 2009

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 eller relaterat till att ABCIB Holding AB den 19 maj 2009 övertagit ägandet i Carnegie samt med information från Carnegies delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 juni 2009 ("Delårsrapporten").

Genom detta tillägg till Grundprospektet uppdateras Grundprospektets sammanfattning i avsnitt 2 i enlighet med vad som angivits i Bilagorna 1-2, Grundprospektets avsnitt 5 i enlighet med vad som angivits i Bilaga 3 samt i enlighet med vad som angivits i Grundprospektets avsnitt 5.8 införlivas Delårsrapporten genom hänvisning varvid motsvarande tillägg görs i Grundprospektets bilaga 1, bilaga 4.

Kopia av Delårsrapporten kan beställas från Bolaget i pappersform under adress Carnegie Investment Bank AB, 103 38 Stockholm. Årsredovisningen finns också tillgänglig på Carnegies hemsida www.carnegie.se/warranter under Grundprospektets giltighetstid.

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 ”Bolaget” under avsnitt 2, ”Sammanfattning”, i Grundprospektet ersätts med följande beskrivning:

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), Peter Baekgaard, Peter Bäärnhielm, Dag Ernholdt, Claes Johan Geijer, Anders Karlsson och Steinar Lundstrøm.

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.

Bilaga 2

Nuvarande beskrivning under rubriken ”Finansiell information om Carnegie” under avsnitt 2, ”Sammanfattning”, i Grundprospektet ersätts med följande beskrivning:

Carnegies resultat efter skatt för 2006 uppgick enligt fastställd balans- och resultaträkning till 913 miljoner kronor med en balansomslutning om 34 miljarder kronor. Carnegies resultat efter skatt för 2007 uppgick enligt fastställd balans- och resultaträkning till 488 miljoner kronor med en balansomslutning om 33 miljarder kronor. Carnegies 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 har den 28 oktober 2008 beviljats en kredit från Sveriges Riksbank om högst fem miljarder kronor. Regeringen bemyndigade den 10 november 2008 Riksgäldskontoret att ta över Sveriges Riksbanks kredit till Carnegie. Riksgäldskontoret övertog den 10 november 2008 aktierna i Carnegie som utgjort pant för krediten. Carnegie var tidigare ett helägt dotterbolag till D. Carnegie & Co AB. Den 11 februari 2009 offentliggjordes att Altor Fund III och Bure Equity AB ingått avtal med Riksgäldskontoret om förvärv av aktierna i Carnegie. Aktierna i Carnegie förvärvas av ett holdingbolag vars aktier ägs till 65 procent av Altor Fund III och till 35 procent av Bure Equity AB. Förvärvet av Carnegie är bl.a. villkorat av att Altor Fund III och Bure Equity AB får nödvändiga tillstånd från berörda myndigheter. Den 29 april 2009 lämnade Finansinspektionen tillstånd till förvärvet och förvärvet genomfördes den 19 maj 2009.

Bilaga 3

Nuvarande beskrivning av Carnegie i avsnitt 5, "Carnegie Investment Bank", i Grundprospektet ersätts med följande beskrivning:

5 Carnegie Investment Bank

5.1 Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Styrelseledamot	Född	Ledamot sedan
Arne Liljedahl (ordförande)	1950	maj 2009
Björn Björnsson	1946	maj 2009
Fredrik Cappelen	1957	maj 2009
Harald Mix	1960	maj 2009
Fredrik Strömholm	1965	maj 2009
Patrik Tigerschiöld	1964	maj 2009

Det föreligger inte någon potentiell intressekonflikt hos någon av styrelseledamöterna.

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

Styrelseledamöternas i Carnegie övriga uppdrag

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

Arne Liljedahl

Styrelseledamot i Lindorff Group AB.

Björn Björnsson

Verkställande direktör i Trustor AB. Styrelseordförande i Skanditek Industriförvaltning AB, Per Andelius & Partner AB och Cape Equity Partners AG. Styrelseledamot i AcadeMedia AB, H. Lundén Kapitalförvaltning AB, Max Matthiessen AB, Bure Equity AB, Cape Capital AG, Falck Healthcare AB, Torda AB och Trustor AB.

Fredrik Cappelen

Styrelseordförande i Byggmax Group AB och Svedbergs AB. Styrelseledamot i Cramo Oy, Munksjö 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, Euro Cater A/S, Wrist Group A/S, Northstar Battery Company LLC och Papyrus Holding AB.

Fredrik Strömholm

Partner i Altor Equity Partners AB. Styrelseledamot i Ferrosan A/S, PaloDEX Group Oy, Nimbus Boats Holding AB, Vatus Medical AB, Q-Matic Group AB, Åkers Holding AB och Relacom Holding AB.

Patrik Tigerschiöld

Verkställande direktör i Skanditek Industriförvaltning AB. Styrelseordförande i Bure Equity AB, PartnerTech AB, Vitrolife AB, AcadeMedia AB, CMA Microdialysis AB, The Chimney Pot AB och Mydata Automation AB. Styrelseledamot i Skanditek Industriförvaltning AB och H. Lundén Kapitalförvaltning AB.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Född	Innehar befattningen sedan
Frans Lindelöw	Verkställande direktör och koncernchef	1962	september 2009
Peter Baekgard	Affärsområdeschef för Securities	1967	november 2008
Peter Bäärnhjelm	Affärsområdeschef för Investment Banking	1958	november 2008
Dag Ernholdt	Koncernriskchef	1959	augusti 2008
Claes Johan Geijer	Affärsområdeschef för Private Banking	1957	november 2008
Anders Karlsson	Finansdirektör	1966	augusti 2009
Steinar Lundstrøm	Affärsområdeschef för Asset Management	1959	juni 2008

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.

5.2 Revisorer

PricewaterhouseCoopers AB, med auktoriserad revisor Michael Bengtsson som huvudansvarig revisor, utsågs till Bolagets revisor vid extra bolagsstämma den 19 maj 2009 för en mandatperiod om fyra år. Revisorsbytet skedde för att möjliggöra en samordnad revision inom den nya koncernen som bildades med anledning av ABCIB Holding AB:s övertagande av samtliga aktier i Carnegie.

Ordinarie revisor under perioden som omfattas av de historiska finansiella uppgifterna från och med den 19 maj 2009: PricewaterhouseCoopers AB med auktoriserad revisor Michael Bengtsson som huvudansvarig revisor. Michael Bengtsson är ledamot av FAR SRS.
Adress: PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

Ordinarie revisor under perioden som omfattas av de historiska finansiella uppgifterna från och med den 29 mars 2007 fram till den 19 maj 2009: Deloitte AB med auktoriserad revisor Jan Palmqvist som huvudansvarig revisor. Jan Palmqvist är ledamot av FAR SRS.
Adress: Deloitte AB, Rehnsgatan 11, 113 79 Stockholm.

Ordinarie revisor under perioden som omfattas av de historiska finansiella uppgifterna fram till den 29 mars 2007: KPMG AB, med auktoriserad revisor Anders Ivdal som huvudansvarig revisor. Anders Ivdal är ledamot av FAR SRS.
Adress: KPMG Bohlins AB, Tegelbacken 4A, 103 23 Stockholm.

Revisor utsedd av Finansinspektionen under perioden som omfattas av de historiska finansiella uppgifterna fram till den 29 mars 2007: auktoriserad revisor Per Wardhammar. Finansinspektionen har därefter inte utsett någon revisor.
Per Wardhammar är ledamot av FAR SRS.
Adress: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

5.3 Information om Bolaget

Bolagets registrerade firma är Carnegie Investment Bank AB, Bolaget är publikt och dess handelsbeteckning är Carnegie. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets registreringsnummer är 516406-0138. Bolagets aktiekapital uppgår till 200 000 000 kronor fördelat på 400 000 aktier.

Carnegie bildades i Sverige den 19 september 1932 och verksamheten bedrivs huvudsakligen enligt nedanstående lagar. Bolaget omregistrerades den 30 december 2003 från aktiebolag till bankaktiebolag. Carnegie avfördes i samband därmed ur aktiebolagsregistret och infördes i bankregistret. Bolaget erhöll därvid nytt organisationsnummer. Bolaget hade innan omregistreringen firman D. Carnegie AB och organisationsnummer 556031-4576. Bolaget utgör samma juridiska person som tidigare.

Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse. Carnegie har tillstånd av Finansinspektionen att bedriva bankrörelse enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse. Carnegie innehar vidare, i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, tillstånd av Finansinspektionen att bedriva värdepappersrörelse såvitt avser

- mottagande och vidarebefordran av order ifråga om ett eller flera finansiella instrument,
- utförande av order avseende finansiella instrument på kunders uppdrag,
- handel med finansiella instrument för egen räkning,
- diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument,
- investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument,
- garantigivning avseende finansiella instrument och placering av finansiella instrument med ett fast åtagande, samt
- placering av finansiella instrument utan fast åtagande.

Carnegie har vidare tillstånd av Finansinspektionen att förvalta fondandelar enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder samt tillstånd att bedriva försäkringsförmedling enligt lagen (2005:405) om försäkringsförmedling.

Carnegie står under Finansinspektionens tillsyn.

Bolagets postadress är Carnegie Investment Bank AB, 103 38 Stockholm. Bolagets telefonnummer är +46 8 676 88 00 och Bolagets e-postadress är kundservice@carnegie.se.

5.4 Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Carnegie är en oberoende nordisk investmentbank. Inom Carnegiekoncernen bedrivs verksamhet inom affärsområdena Securities, Investment Banking, Asset Management 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 Asset Management erbjuder Carnegie diskretionär kapitalförvaltning, fondförvaltningsprodukter, strukturerade fond-i-fond-produkter samt övriga kapitalförvaltningstjänster. Verksamheten bedrivs i Sverige, Danmark, Norge och Finland.

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 har den 24 maj 2007 fastställt att tradingresultatet ska justeras ned med sammanlagt 630 miljoner kronor för åren 2005 till 2007. Resultatjusteringen medför 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 avser 2005, 90 miljoner avser 2006 och 101 miljoner kronor avser 2007. Ingående eget kapital för 2007 kommer därmed att justeras ned med 126 miljoner kronor och resterande 101 miljoner kronor kommer att påverka vinst efter skatt för det första halvåret 2007. Balansomslutningen för 2006 uppgår efter justeringar till 32,7 miljarder kronor. Bolagets kapitaltäckningsgrad överstiger såväl lagstadgad nivå som den nivå styrelsen kommunicerat med marknaden som lägsta önskvärda nivå

5.5 Organisationsstruktur

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.

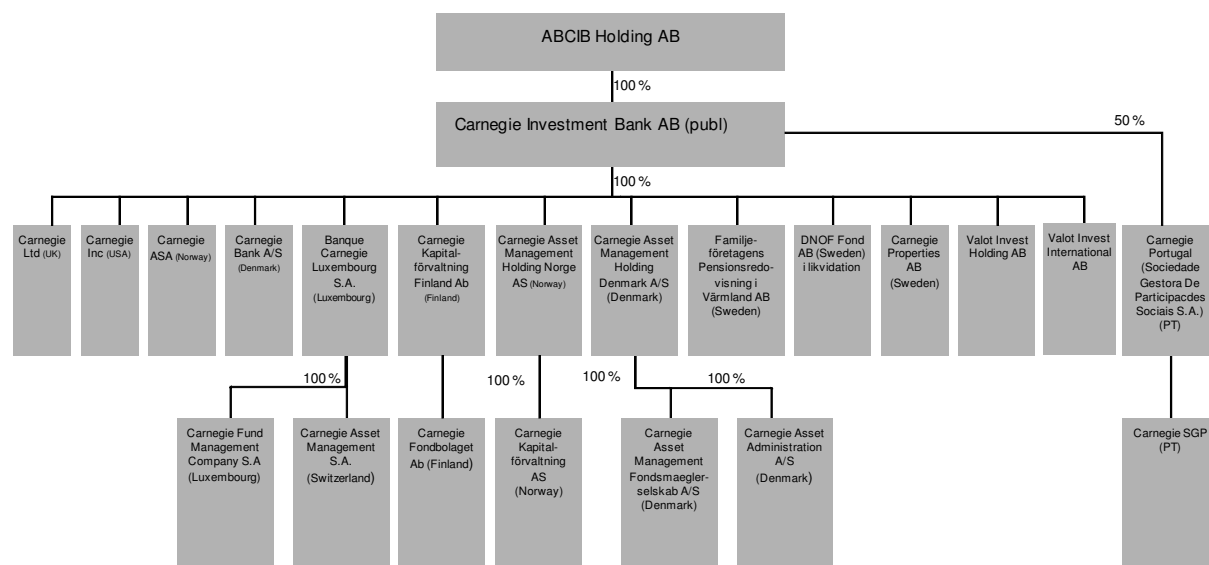
I Carnegiekoncernen ingår ett antal helägda dotterbolag till Carnegie i Danmark, Finland, Norge, Sverige, Luxemburg, Schweiz och USA samt filialer i Finland, Norge och Storbritannien ("Carnegiekoncernen").

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 innebär 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.

Under hösten 2009 kommer vissa anställda inom Carnegiekoncernen erbjudas att tillsammans förvärva upp till 25 procent av aktierna i ABCIB Holding AB.

Carnegiekoncernen



5.6 Organisation för intern kontroll och riskhantering

Styrelsen

Styrelsen har det yttersta ansvaret för verksamheten och processerna för riskhantering, styrning och kontroll i Bolaget. Verksamhetsansvariga, under ledning av VD, ansvarar för att processerna för riskhantering, styrning och kontroll fungerar i enlighet med styrelsens riktlinjer. Carnegies styrelse och VD säkerställer god intern kontroll genom:

- ett adekvat och effektivt ledarskap och organisation för verksamheten
- effektiva informationssystem
- att identifiera, mäta, analysera och hantera risker
- en pålitlig rapportering
- att följa lagar och förordningar, interna instruktioner och allmänt accepterade praktisk tillämpning och standard.

Inom en investmentbank som Carnegie har ett flertal medarbetare ett stort individuellt ansvar för affärsverksamheten. Det är därför särskilt viktigt att ge god vägledning till alla medarbetare, såväl inom koncernledningen som i hela koncernen i övrigt, i fråga om hur de ska förhålla sig till olika företeelser. Sådan vägledning ges i form av policier, rutiner och instruktioner på alla nivåer inom koncernen.

Carnegie arbetar enligt principen att affärsområdena i ett första led bär huvudansvaret för riskhantering, styrning och kontroll inom verksamhetsområdet. Därmed ligger ansvaret för intern kontroll där risken har sitt ursprung. Som ett andra led har kontrollfunktionerna ansvaret att verifiera att affärsområdena sköter internkontrollen på ett kompetent och tillfredsställande sätt. Intern- och externrevisionen har i tredje led ansvar för att verifiera att affärsområdena och de övriga riskkontrollfunktionerna uppfyller sina uppgifter.

Affärsområden

Respektive affärsområde är ansvarigt för att hantera och organisera intern kontroll inom sin verksamhet. Riktlinjer och rutiner inom respektive affärsområde ska vara väl definierade i syfte att identifiera, mäta, kontrollera och följa upp de viktigaste riskområdena. Affärsområdena ansvarar för att de har de resurser i form av personal och IT-system som behövs för att hantera riskerna. Affärsområdeschefen upprätthåller adekvata interna kontroller genom att:

- regelbundet dokumentera och uppdatera interna instruktioner
- löpande följa upp kontrollerna och därigenom säkerställa att rapporteringen speglar verksamheten
- regelbundet kontrollera att resurserna används effektivt och i linje med företagets mål
- säkerställa dualitetsprincipen, vilket innebär att en och samma beslutsfattare inte ska kunna hantera en transaktion genom hela processen
- kontrollera att information om utvecklingen inom ett affärsområde inte avviker från Carnegies instruktioner och mål
- kontrollera att rapporteringen är komplett och korrekt, att transaktioner rapporteras i tid och att de har ägt rum
- kontrollera att information förvaras på ett varaktigt och fysiskt säkert sätt för att skydda kundernas och Carnegies tillgångar
- använda informations- och rapporteringssystem som säkerställer att informationen angående Carnegies verksamhet är uppdaterad och relevant.

Carnegies kontrollfunktioner

- Operativ risk och säkerhetskontroll
- Riskkontroll
- Compliance
- Internrevision

Kontrollfunktionerna

Carnegie har fyra kontrollfunktioner som har delat upp kontrollen utifrån den risk de granskar. För att kontrollera aktiviteterna behöver dessa organ förstå riskerna, se var de finns och ha rätt resurser för att hantera dem. För en förklaring av respektive risk se nedan. Funktionen "Operativ riskkontroll" ansvarar för kontrollen av de

operativa riskerna. Funktionen ”Riskkontroll” ansvarar för kontrollen av övriga risker, det vill säga marknads-, kredit- och likviditetsrisker. På koncernnivå finns riskkontroll samlad i ”Group Risk Control” som leds av Chief Risk Officer (CRO). Denne leder och samordnar koncernens riskkontrollarbete. CRO rapporterar till VD och styrelse. I Group Risk Control återfinns funktionerna för operativ risk och säkerhetskontroll och riskkontroll.

Operativ risk och säkerhetskontroll

Funktionen Operativ risk och säkerhetskontroll ansvarar för kontrollen av de operativa riskerna. Arbetet leds av Group Operational Risk & Security Manager. Till sin hjälp har denne lokala riskchefer som arbetar både med operativ riskkontroll och med riskkontroll. Förutom att rapportera till Group Operational Risk & Security Manager rapporterar de lokala riskcheferna antingen till lokal VD eller till lokal styrelse. Den operativa riskkontrollfunktionen ansvarar för oberoende kontroll av affärslinjens egen internkontroll, utarbetande av styrande dokument, koordinering och rådgivning gällande operativa risker samt utbildning av personalen inom koncernen.

Riskkontroll

Funktionen Riskkontroll kontrollerar de återstående riskerna, nämligen marknads-, kredit- och likviditetsrisker. Arbetet leds av Group Risk Manager. Till sin hjälp har denne samma lokala riskchefer som nämns ovan under operativ riskkontroll. Även här rapporterar de lokala riskcheferna till Group Risk Manager samt antingen till lokal VD eller till lokal styrelse. Riskkontrollfunktionen ansvarar även för oberoende kontroll av affärslinjens egen internkontroll, utarbetande av styrande dokument, koordinering och rådgivning gällande marknads-, kredit- och likviditetsrisker samt utbildning av personalen inom koncernen.

Compliance

Funktionens uppgift består i huvudsak i att säkerställa efterlevnad av de regelverk som gäller för finansmarknaden samt att assistera styrelse och ledning med att kontrollera och regelbundet bedöma om de interna regler och rutiner som utarbetats för att uppnå en god regelefterlevnad är lämpliga och effektiva. Funktionen utvärderar även de åtgärder som vidtagits för att avhjälpa eventuella brister, bistår verksamheten med råd och stöd såvitt gäller framtagandet av interna regler samt utbildar och informerar internt i regelverksfrågor. Compliancefunktionen består av Group Compliance Officer och lokala Compliance Officers.

Internrevision

Internrevisionen granskar och utvärderar processerna för riskhantering, styrning och kontroll i koncernen med fokus på operativa risker. Internrevisionen är oberoende från den operativa verksamheten och rapporterar till styrelsen. Internrevisionen granskar såväl löpande verksamhet inom linjeorganisationen samt koncernens olika funktioner för riskkontroll. Internrevisionen agerar även rådgivande till verksamheten gällande operativa risker. Internrevisionens arbete baseras på en årlig revisionsplan som grundar sig på en riskbaserad utvärdering av verksamheten och processerna för riskhantering, styrning och kontroll i koncernen. Planen definierar de mest troliga riskerna och målen med revisionen.

Risker

Carnegies verksamhet medför att koncernen exponeras mot följande risker:

Marknadsrisker är risker för förlust eller sjunkande räntenetto till följd av förändringar av räntor, valuta- eller aktiekurser, inklusive prisrisk i samband med avyttring av tillgångar eller stängning av positioner.

Kreditrisk är risker för förlust på grund av att motparten inte kan uppfylla sina åtaganden eller annan typ av motpartsexponering.

Likviditetsrisk är risker för förlust eller högre än beräknade kostnader för att säkerställa att koncernens betalningsåtaganden sker i fullgod tid.

Operativa risk är risker för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Den operativa risken inkluderar även en legal risk. Legal risk är risken för att förluster som uppstår på grund av att förpliktelser i ett kontrakt inte kan drivas igenom på juridiska grunder.

Metoder för riskfunktionernas arbete

Kontrollfunktionerna samråder löpande i olika forum.

Kontorsbesök

Kontrollfunktionerna samarbetar i samband med gemensamma kontorsbesök. Vid dessa besök diskuteras den

lokala verksamhetens viktigaste utmaningar, påverkan av förändringar i organisationen, tjänsteutbud, förändrade lagar och regler etc. Målet är att besöka varje kontor årligen, vilket också gjordes 2008.

Koordinerad operativ riskutvärdering (CORE)

Carnegie arbetar med ett internt projekt som kallas CORE, där cheferna för respektive kontrollfunktion ingår. CORE är en metod vars mål är att samordna alla riskbedömningsprocesser inom kontrollfunktionerna baserat på ramverket COSO. Metoden innebär att internkontrollfunktionerna även utvärderar sina egna processer och resultatet förväntas bli en effektivare rapportering i och med en enhetligare struktur av de olika rapporterna.

Revisionsutskottet

All rapportering från kontrollfunktionerna skickas till styrelsen, men revisionsutskottet har på uppdrag av styrelsen fått i uppgift att göra en fördjupad granskning av rapporterna. Cheferna för kontrollfunktionerna närvarar vid revisionsutskottets kvartalsmöten, som behandlar delårsrapporter eller bokslutskommunikén. Under den del av mötet som behandlar rapporten närvarar även VD och informationschefen, medan CFO deltar i hela mötet. Utöver dessa löpande kvartalsmöten håller revisionsutskottet vid behov extra möten, då endast chefen för Internrevision närvarar. För närvarande består utskottet av samtliga styrelseledamöter.

Framåtriktat arbete 2009

Under slutet av 2008 inleddes ett omfattande arbete med att förtydliga och förstärka Carnegies riskkontroll på olika nivåer. Arbetet kommer att fortsätta under 2009. Arbetet innebär bland annat att resursförstärkning görs inom det operativa riskområdet samt att en särskild "Credit Risk Control Manager" tillsätts. Carnegies process för kreditgivning förtydligas och rutiner för riskvärdering framför allt inom det operativa riskområdet kommer att förtydligas och skärpas

5.7 Aktieägare

Carnegie är sedan den 19 maj 2009 helägt 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.

5.8 Finansiell information med mera

Finansiell information avseende Carnegies samt Carnegiekoncernens tre senaste räkenskapsår framgår av Bolagets årsredovisning avseende år 2006, 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. 2006 års revisionsberättelse har lämnats utan anmärkning. 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 föreligger. 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 uppsåtligt 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 styrelseledamöterna 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 uppsåtligt 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 delårsboks slutet 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 delårsrapporter avseende perioden 1 januari – 30 juni 2008 och avseende perioden 1 januari – 30 juni 2009. Delårsrapporten avseende perioden 1 januari – 30 juni 2008 har inte varit föremål för revidering eller särskild granskning av Bolagets revisorer under perioden som omfattas av de historiska finansiella uppgifterna. Delårsrapporten avseende perioden 1 januari – 30 juni 2009 har översiktligt granskats av Bolagets revisor under perioden som omfattas av de historiska finansiella uppgifterna. Avseende perioderna 1 januari – 30 juni 2008 och 1 januari – 30 juni 2009 hänvisar Grundprospektet till dessa handlingar.

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 Carnegie, 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.

Carnegie har 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 hävdar att uppsägningen inte har skett på ett korrekt sätt och har därför inlett en rättslig process mot Carnegie. Carnegie har bestridit yrkandet och Carnegies inställning stöds av utlåtanden från två sakkunniga.

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.

Carnegie har på grund av befarade kreditförluster och av försiktighetsskäl gjort en nedskrivning om 1,182 miljarder kronor av ett stort engagemang mot en kund och dennes bolagssfär.

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

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

5.9 Handlingar tillgängliga för inspektion

Kopior av Carnegies bolagsordning och de dokument som anges i bilaga 1 kan beställas från Bolaget i pappersform under adress Carnegie Investment Bank AB, 103 38 Stockholm. Dokumenten finns också tillgängliga på Carnegies hemsida www.carnegie.se/warранter under grundprospektets giltighetstid.

Bilaga 4

Nuvarande bilaga 1 till Grundprospektet ersätts med följande:

Bilaga 1

Förteckning över dokument som införlivas genom hänvisning

Förteckning över hänvisningar, sorterad efter avsnitt och sida i grundprospektet

Avsnitt	Sida	Hänvisning	Dokument
5.8	52	Finansiell information avseende Carnegies och Carnegiekoncernens verksamhet år 2006.	Årsredovisning 2006 för Carnegie Investment Bank AB.
5.8	52	Finansiell information avseende Carnegies och Carnegiekoncernens verksamhet år 2007.	Årsredovisning 2007 för Carnegie Investment Bank AB.
5.8	52	Finansiell information avseende Carnegies och Carnegiekoncernens verksamhet år 2008.	Årsredovisning 2008 för Carnegie Investment Bank AB.
5.8	52	Revisionsberättelse för år 2006.	Årsredovisning 2006 för Carnegie Investment Bank AB.
5.8	52	Revisionsberättelse för år 2007.	Årsredovisning 2007 för Carnegie Investment Bank AB.
5.8	52	Revisionsberättelse för år 2008.	Årsredovisning 2008 för Carnegie Investment Bank AB.
5.8	53	Finansiell information avseende Carnegies och Carnegiekoncernens verksamhet avseende perioden 1 januari – 30 juni 2008.	Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2008 för Carnegie Investment Bank AB.
5.8	53	Finansiell information avseende Carnegies och Carnegiekoncernens verksamhet avseende perioden 1 januari – 30 juni 2009.	Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2009 för Carnegie Investment Bank AB.
5.8	53	Granskningsrapport avseende perioden 1 januari – 30 juni 2009.	Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2009 för Carnegie Investment Bank AB.

Förteckning över hänvisningar, sorterad efter dokument vartill hänvisning lämnats

Dokument	Hänvisning	Avsnitt	Sida
Årsredovisning 2006 för Carnegie Investment Bank AB.	Finansiell information avseende Carnegies och Carnegiekoncernens verksamhet år 2006.	5.8	52
	Revisionsberättelse för år 2006.	5.8	52
Årsredovisning 2007 för Carnegie Investment Bank AB.	Finansiell information avseende Carnegies och Carnegiekoncernens verksamhet år 2007.	5.8	52
	Revisionsberättelse för år 2007.	5.8	52
Årsredovisning 2008 för Carnegie Investment Bank AB.	Finansiell information avseende Carnegies och Carnegiekoncernens verksamhet år 2008.	5.8	52
	Revisionsberättelse för år 2008.	5.8	52
Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2008 för Carnegie Investment	Finansiell information avseende Carnegies samt Carnegiekoncernens verksamhet avseende perioden	5.8	53

Bank AB.	1 januari – 30 juni 2008.		
Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2009 för Carnegie Investment Bank AB.	Finansiell information avseende Carnegies samt Carnegiekoncernens verksamhet avseende perioden 1 januari – 30 juni 2009.	5.8	53
	Granskningsrapport avseende perioden 1 januari – 30 juni 2009.	5.8	53

Ovanstående dokument kan beställas från Bolaget i pappersform under adress Carnegie Investment Bank AB, 103 38 Stockholm. Dokumenten finns också tillgängliga på Carnegies hemsida www.carnegie.se/warranter.