

---

# AVTAL OM PANTSÄTTNING

daterat 10 november 2008

---

D. CARNEGIE & CO AB (PUBL)

och

SVENSKA STATEN GENOM RIKSGÄLDSKONTORET

---

avseende aktierna i Carnegie Investment Bank AB och Max Matthiessen Holding AB

---

---

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1.	DEFINITIONER OCH TOLKNING .....	1
2.	PANTSÄTTNING.....	1
3.	FULLBORDAN AV PANTSÄTTNING .....	2
4.	UTÖVANDE AV AKTIEÄGARRÄTTIGHETER .....	2
5.	PANTSÄTTARENS ÅTAGANDEN .....	2
6.	PANTREALISATION .....	3
7.	ÅTERLÄMNANDE AV SÄKERHET .....	3
8.	ÖVRIGT .....	4
9.	MEDDELANDE OCH ÄNDRINGAR .....	4
10.	FORCE MAJEURE OCH ANSVARSBEGRÄNSNING .....	5
11.	LAGVAL OCH DOMSTOL.....	5

## BILAGA

BILAGA 1 BEKRÄFTELSE AV PANTSÄTTNING

ARON

Detta AVTAL OM PANTSÄTTNING AV AKTIER har den 10 november 2008 träffats mellan:

- (1) **D. CARNEGIE & CO AB (PUBL)**, org. nr. 556498-9449, med adress 103 38 STOCKHOLM ("Pantsättaren"); och
- (2) **SVENSKA STATEN GENOM RIKSGÄLDSKONTORET**, org. nr. 202100-2635, med adress 103 74 STOCKHOLM ("Riksgälden").

## BAKGRUND

- A. Riksgälden och Carnegie Investment Bank AB (publ), org. nr. 516406-0138 ("Låntagaren") har den 10 november 2008 ingått ett låneavtal avseende stödlån under vilket Riksgälden kan komma att lämna lån till Låntagaren ("Låneavtalet").
- B. Ett villkor för att Riksgälden ska lämna lån enligt Låneavtalet är att Pantsättaren ställer den säkerhet som framgår av detta Avtal.

## 1. DEFINITIONER OCH TOLKNING

### 1.1 I detta Avtal betyder

"Aktier" (i) samtliga aktier i Bolagen (d.v.s. idag 400 000 aktier i Låntagaren och 14 614 249 aktier i Max Matthiessen Holding AB, motsvarande 100 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolagen), (ii) alla framtida aktier i Bolagen som utges efter t.ex. nyemissioner, fondemissioner, eller utgivandet av konvertibler eller teckningsoptioner, och (iii) alla konvertibler och teckningsoptioner som utfärdats av Bolagen.

"Bolagen" (i) Låntagaren och (ii) Max Matthiessen Holding AB, org. nr. 556599-1618.

"Säkerställda Förpliktelser" (i) Låntagarens alla nuvarande och framtida åtaganden och förpliktelser gentemot Riksgälden enligt Låneavtalet (inklusive eventuella höjningar av lånebeloppet i enlighet med villkoren i Låneavtalet), (ii) Låntagarens samtliga övriga nuvarande och framtida åtaganden och förpliktelser gentemot Riksgälden, och (iii) Pantsättarens samtliga nuvarande och framtida åtaganden och förpliktelser gentemot Riksgälden (inklusive åtaganden och förpliktelser enligt detta Avtal).

- 1.2 Om inte annat framgår av detta Avtal ska de termer som definieras i Låneavtalet ha samma betydelser då de används i detta Avtal.

## 2. PANTSÄTTNING

- 2.1 Som säkerhet för det rätta fullgörandet av de Säkerställda Förpliktelserna pantsätter härmed Pantsättaren alla sina rättigheter till Aktierna till Riksgälden.

- 2.2 Pantsättningen enligt punkt 2.1 omfattar även alla rättigheter som är hänförliga till Aktierna, inklusive (i) nytillkomna Aktier till följd av ny- och fondemissioner, (ii) nytillkomna konvertibler, teckningsoptioner och andra skuldebrev samt (iii) rätten att, med redovisningsskyldighet, uppbära beslutad utdelning och andra betalningar hänförliga till Aktierna.

AP  
OR

### 3. FULLBORDAN AV PANTSÄTTNING

- 3.1 Pantsättaren ska vid detta Avtals ingående överlämna alla aktiebrev som representerar Aktierna överlåtna in blanco tillsammans med eventuella kuponger och tillhörande dokument till Riksgälden. Om Bolagen i framtiden emitterar nya Aktier, konvertibler eller teckningsoptioner ska Pantsättaren omedelbart överlämna alla aktiebrev och alla andra dokument representerande sådana aktier, skuldebrev eller teckningsoptioner överlåtna in blanco tillsammans med eventuella kuponger och tillhörande dokument till Riksgälden. Pantsättaren ska underteckna alla dokument och vidta alla nödvändiga åtgärder som Riksgälden kräver för att pantsättningen över Aktierna ska vidmakthållas i enlighet med villkoren i detta Avtal.
- 3.2 All eventuell utdelning och alla andra betalningar hänförliga till Aktierna ska göras till Riksgälden. Sådan utdelning och andra betalningar som görs till Riksgälden ska hållas som säkerhet för de Säkerställda Förpliktelserna och Riksgälden har rätt att bestämma huruvida dessa medel ska användas för uppfyllandet av de Säkerställda Förpliktelserna eller om de ska betalas till Pantsättaren. För det fall Pantsättaren mottar betalning hänförlig till Aktierna i strid med denna punkt 3.2 ska sådana medel omedelbart överföras till Riksgälden.
- 3.3 Pantsättaren ska tillse att Bolagen på dagen för detta Avtal bekräftar att de blivit underrättade om pantsättningen av Aktierna enligt detta Avtal, i enlighet med den mall som framgår av Bilaga 1.
- 3.4 För att skapa, fullborda, vidmakthålla, säkerställa och realisera säkerheten ställd i enlighet med detta Avtal ges Riksgälden en oåterkallelig rätt av Pantsättaren att agera i sitt eget eller Pantsättarens namn, och får på Pantsättarens vägnar göra allt vad Riksgälden anser nödvändigt eller lämpligt för dessa ändamål.

### 4. UTÖVANDE AV AKTIEÄGARRÄTTIGHETER

- 4.1 Pantsättaren ska inte utöva den rösträtt som är förenad med Aktierna till att rösta för förslag som strider mot bestämmelserna i detta Avtal eller Låneavtalet.
- 4.2 Pantsättaren ska inte rösta för förslag om emission av aktier, konvertibler, teckningsoptioner eller andra skuldebrev utgivna av Bolagen.
- 4.3 Pantsättaren ska inte rösta för ett förslag om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande för Bolagen. Pantsättaren ska inte heller rösta för ett förslag om inledande av likvidation eller konkurs för Bolagen såvida inte likvidation eller konkurs enligt tvingande lag måste inledas.
- 4.4 Pantsättaren ska inte rösta för ett förslag om nedsättning av aktiekapitalet eller för något förslag som har till syfte att ändra rösträttsförhållandena mellan aktierna i Bolagen.

### 5. PANTSÄTTARENS ÅTAGANDEN

- 5.1 Pantsättaren ska inte utan Riksgäldens i förväg erhållna skriftliga samtycke sälja Aktierna eller tillåta detsamma att ske.

AR  
CR

- 5.2 Pantsättaren ska inte skapa säkerhet eller någon annan tredjemansrätt över Aktierna eller rättigheter hänförliga till dessa annat än den säkerhet som lämnas genom detta Avtal. Pantsättaren ska inte heller tillåta att någon sådan åtgärd sker.
- 5.3 Pantsättaren skall, på egen bekostnad och vid varje tidpunkt vidta åtgärd som Riksgälden skäligen begär för att skapa, fullborda, vidmakthålla eller enligt punkt 6 (*Pantrealisation*), realisera säkerheten som ställts enligt detta Avtal.

## 6. PANTREALISATION

- 6.1 Om (i) Säkerställd Förpliktelse har förfallit till betalning, (ii) Finansinspektionen har meddelat beslut om att återkalla Låntagarens tillstånd att bedriva bankrörelse och/eller värdepappersrörelse eller (iii) om Finansinspektionen har beslutat att Låntagarens tillstånd ska återkallas i händelse inte Riksgälden övertar ägandet i Låntagaren, har Riksgälden rätt att realisera säkerheten enligt detta Avtal för täckande av de Säkerställda Förpliktelserna på sådant vis och enligt sådana villkor som Riksgälden bestämmer.
- 6.2 Om Riksgälden själv övertar äganderätten till alla eller vissa av Aktierna i enlighet med punkt 6.1, annat än i samband med en offentlig auktion, ska Riksgälden värdera de relevanta Aktierna med hänsyn till förhållandena vid tidpunkten för övertagandet och, såvitt avser Aktierna i Låntagaren, i enlighet med de principer som anges i 4 kap 3 § 2 st och 5 kap. 1 § lagen (2008:814) om statligt stöd till kreditinstitut. Värderingen skall utföras skyndsamt och med bistånd av välrenommerat värderingsinstitut, såsom bank, investmentbank, värdepappersbolag eller revisor. Pantsättaren ska ges tillgång till den slutliga värderingsrapporten. Om Pantsättaren inte godtar Riksgäldens värdering får Pantsättaren hänskjuta värderingsfrågan till prövningsnämnden enligt 3 kap. 4 § lagen (2008:814) om statligt stöd till kreditinstitut.
- 6.3 När en värdering enligt punkt 6.2 är slutligt fastställd (genom att Pantsättaren meddelat att Riksgäldens värdering godtas eller genom prövningsnämndens avgörande) ska Riksgälden redovisa till Pantsättaren den eventuella skillnaden mellan (i) den fastställda värderingen och (ii) summan av de Säkerställda Förpliktelserna och Riksgäldens samtliga kostnader för att realisera panten (förutsatt att (i) är högre än (ii)).
- 6.4 Handelsbalken 10 kap. 2 § ska inte gälla för detta Avtal eller vid någon realisation av säkerhet ställd härunder.
- 6.5 Riksgäldens rätt att realisera säkerheten ska inte vara begränsad av eventuella hembudsförbehåll eller dylikt som Pantsättaren är underkastad. Pantsättaren åtar sig att inte utnyttja sådana förbehåll.
- 6.6 Med förbehåll för villkoren i Låneavtalet ska alla betalningar (eller andra typer av ersättningar) erhållna av Riksgälden i enlighet med detta Avtal, eller med anledning av lag, användas för att fullgöra de Säkerställda Förpliktelserna på det sätt, i den ordning och med den prioritet som bestäms av Riksgälden.

## 7. ÅTERLÄMNANDE AV SÄKERHET

När de Säkerställda Förpliktelserna ovillkorligen har fullgjorts i sin helhet och Låneavtalet har upphört att gälla ska Riksgälden skyndsamt släppa säkerheten över Aktierna.

AR  
CM

## 8. ÖVRIGT

- 8.1 Den säkerhet som ställts i enlighet med detta Avtal ska inte påverkas av någon ändring, utökning, minskning, eftergift av rättigheter eller förlikning avseende de Säkerställda Förpliktelserna, Låneavtalet eller någon säkerhet som från tid till annan lämnats avseende något sådant/några sådana. Säkerheten ska inte heller påverkas av ändringar av lagar eller bestämmelser i någon jurisdiktion eller av någon nuvarande eller framtida myndighetsåtgärd eller domstols beslut som lägger till, ändrar, minskar eller på något annat sätt påverkar de Säkerställda Förpliktelserna enligt Låneavtalet eller syftar till att åstadkomma detta. Säkerheten ska inte heller påverkas av att någon av de Säkerställda Förpliktelserna eller Låneavtalet blir olagligt eller ogiltigt eller att någon förpliktelse därunder verkställs.
- 8.2 Denna säkerhet ställs utöver, och är oberoende av, alla andra säkerheter som ställts för de Säkerställda Förpliktelserna. Riksgälden har rätt att själv bestämma vilken säkerhet som ska tas i anspråk för de Säkerställda Förpliktelserna och i vilken ordning detta ska ske. Pantsättaren har inte någon rätt till någon annan säkerhet som ställts till Riksgälden.
- 8.3 Pantsättaren avsäger sig oåterkalleligt all rätt till subrogation i förhållande till Riksgäldens rättigheter och all rätt till regress i förhållande till Låntagaren samt all eventuell övrig rätt att framställa krav mot Låntagaren eller annat Koncernbolag med anledning av att säkerheten enligt detta Avtal har tagits i anspråk.

## 9. MEDDELANDEN OCH ÄNDRINGAR

- 9.1 Meddelanden under detta Avtal ska vara skriftliga och ska skickas enligt följande:
- Om till Riksgälden, till:  
Riksgäldskontoret  
Att: Bankstödsavdelningen  
103 74 STOCKHOLM  
Fax: 08-21 21 63
  - Om till Pantsättaren, till:  
D. Carnegie & Co AB (publ)  
Att: Björn Nilsson  
103 38 STOCKHOLM  
Fax: 08-588 691 00
- 9.2 Ändring av en parts kontaktuppgifter enligt denna punkt 9 ska ske genom skriftligt meddelande till den andra parten enligt ovan.
- 9.3 Ändring och tillägg till Avtalet ska överenskommas skriftligen mellan Parterna, om inte annat anges häri.

AR  
CL


## 10. FORCE MAJEURE OCH ANSVARSBEGRÄNSNING


- 10.1 Ingendera av Parterna är ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, lockout, bojkott, blockad eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, lockout, bojkott och blockad gäller även om Part själv vidtar eller är föremål för sådan åtgärd.
- 10.2 Utan begränsning av Riksgäldens rättigheter i övrigt enligt detta Avtal eller enligt lag eller förordning ska skada som uppstår i övriga fall inte ersättas av Part om den varit normalt aktsam. Ingen av Parterna ska heller ansvara för indirekt skada, följdskada och/eller utebliven vinst. Föreligger hinder för Part att fullgöra skyldigheter enligt detta Avtal på grund av omständighet som anges ovan, får sådant fullgörande uppskjutas tills hindret har upphört.

## 11. LAGVAL OCH DOMSTOL

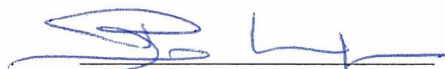
- 11.1 Detta avtal styrs av svensk rätt.
- 11.2 Med undantag av vad som följer av punkt 11.3 nedan ska tvist som uppkommer enligt detta Avtal avgöras av svensk domstol (även tvist avseende förekomst, giltighet eller uppsägning av detta Avtal). Stockholms tingsrätt ska vara första instans.
- 11.3 Punkt 11.2 gäller endast till förmån för Riksgälden. Riksgälden ska sålunda inte vara förhindrad att inleda rättsliga förfaranden vid någon annan domstol som har behörighet i förhållande till Pantsättaren och dennes tillgångar. I den utsträckning det är tillåtet enligt lag får Riksgälden inleda rättsliga förfaranden i flera jurisdiktioner samtidigt.

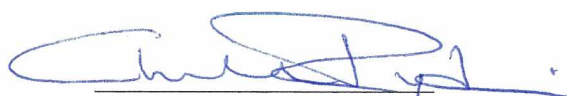
D. CARNEGIE & CO AB (PUBL)

  
Namn: Anders Fallman

  
Namn: MIKAEL ERICSON

SVENSKA STATEN GENOM RIKSGÄLDSKONTORET

  
Namn: Bo Lundgren

  
Namn: Charlotte Rydin

**BILAGA 1**  
**BEKRÄFTELSE AV PANTSÄTTNING**

Till: Riksgäldskontoret

I enlighet med ett pantavtal daterat 10 november 2008 ("**Pantavtalet**") mellan D. Carnegie & Co AB (publ) ("**Pantsättaren**") och Svenska staten genom Riksgäldskontoret ("**Riksgälden**") har Pantsättaren pantsatt samtliga [400 000 aktier i Carnegie Investment Bank AB ALT. 14 614 249 aktier i Max Matthiessen Holding AB] ("**Bolaget**") samt sådana nya aktier, konvertibler och teckningsoptioner som kan komma att ges ut av Bolaget ("**Aktierna**") till Riksgälden.

Pantsättningen innefattar alla rättigheter hänförliga till Aktierna, inklusive (utan begränsning) nytillkomna Aktier till följd av ny- och fondemissioner, nytillkomna konvertibler, teckningsoptioner och andra skuldebrev, samt rätten att uppbära beslutad utdelning och andra betalningar hänförliga till Aktierna. All eventuell utdelning ska betalas till Riksgälden.

Vi bekräftar härmed mottagandet av ovanstående information och bekräftar att pantsättningen blivit noterad i Bolagets aktiebok. Vi bekräftar även att vi inte tidigare meddelats om någon annan pantsättning av Aktierna (annat än en pantsättning till Sveriges riksbank som vi har förstått har släppts idag).

\_\_\_\_\_

Datum:

[CARNEGIE INVESTMENT BANK AB ALT. MAX MATTHIESSEN HOLDING AB]

\_\_\_\_\_

Namn:

\_\_\_\_\_

Namn:

AR