

Villkor

Kategori	Kreditcertifikat
Löptid	Cirka 5 år
Nominellt belopp	10 000 kronor
Teckningskurs ¹	10 000 kronor per Certifikat
Kupongränta ²	Indikativt 7,0 procent
Kapitalskydd	Saknas
Sista anmälningsdag	4 mars 2016
Notering	NASDAQ OMX Stockholm AB
ISIN	SE0008015309

Risker och viktig information

Denna broschyr utgör endast marknadsföring och innan beslut tas om investering ska Investerares del av Prospektet i dess helhet med tillhörande slutliga villkor avseende produkten. Prospektet innehåller viktig information om de bindande villkoren för Certifikaten, en komplett beskrivning av Emittenten och de risker som är förknippade med en investering i Certifikaten. Handel med finansiella instrument är förknippad med risker. En investering i finansiella instrument kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Återbetalningsbeloppet är beroende av Emittentens och/eller Garantens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på Återbetalningsdagen. Om Emittenten och Garanterna skulle hamna på obestånd riskerar Investerares att förlora hela sin investering oavsett hur den underliggande marknaden har utvecklats. För en utförlig beskrivning av riskerna se "Om riskerna i investeringen" på sida 4. Ord i löptexten i detta dokument vilka börjar med stor bokstav finns definierade under "Definitioner" på sida 5.

För- och nackdelar

- + Kupongränta om indikativt 7,0 %.
- Om en Kredithändelse inträffar under Löptiden kommer hela eller delar av det investerade beloppet förloras och kupongutbetalningar kommer att upphöra.
- En investering i ett Kreditcertifikat medför, utöver kreditrisken på Referensbolaget, en kreditrisk på Emittenten och/eller Garanterna.

För vem passar placeringen?

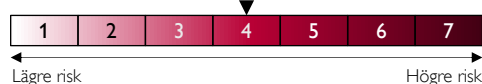
- En investerare som söker en produkt som betalar en hög kvartalsvis ränta och är beredd att ta en kreditrisk på Stena AB (publ) och Emittenten.

Riskindikator

Riskenivån är fastställd vid emissionens genomförande och kan förändras under placeringens löptid.

Riskenivå normalutfall

- Hur stor är risken i placeringen?



▼ Placeringens riskenivå vid emissionstillfället.

Riskenivå extremutfall 6

- Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall?

Emittent	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
Garant	BNP Paribas S.A.
Garantrisk	S&P A+ / Moody's A1

För vidare information om SPIS (Strukturerade Placeringar i Sverige) Riskindikator se www.strukturerade.se.

Erbjudandet i korthet

Kreditcertifikat Stena 2 betalar kvartalsvis en kupong så länge inte Stena AB (publ) drabbas av en Kredithändelse. Certifikatet har en löptid på cirka fem år och kupongräntan uppgår indikativt till 7,0 procent. **Skulle Stena AB (publ) drabbas av en Kredithändelse under Löptiden kommer Återbetalningsbeloppet understiga Nominellt belopp och hela Investeringsbeloppet kan förloras.**

Referensbolaget Stena AB (publ)

Referensbolaget Stena AB (publ) är ett holdingbolag som tillsammans med Stena Sessan AB och Stena Metall AB samt deras hel- eller delägda dotterföretag ingår i Stenakoncernen. Koncernen, som är helägd av familjen Sten A Olsson är idag en internationell koncern, med huvudkontor i Göteborg, som bedriver verksamhet i hela världen inom flera olika områden; färjelinjer, shipping, offshore drilling, fastigheter, finans, återvinning, miljötjänster och handel. Koncernen har cirka 11 000 anställda. För mer information, se www.stena.com. Per 1 februari 2016 var Stena AB:s (publ) kreditbetyg BB enligt Standard & Poor's Rating Services, en division av The McGraw-Hill Companies, och Ba3 enligt Moody's Investor Service. Referensbolagets verksamhet utförs, och dess tillgångar ägs, av dess dotterbolag. Det finns inga garantier för att kassaflöden eller tillgångar från dotterbolagen kommer att komma Referensbolaget till godo vid en eventuell Kredithändelse. En investerare kan ej göra anspråk på Referensbolaget, dotterbolagen eller dess tillgångar. **Notera att Carnegie inte har gjort någon analys av Referensbolaget.**

Kreditcertifikat Stena 2

Ett kreditcertifikat har i grunden samma egenskaper som en företagsobligation. Certifikatet baseras på försäkringskontrakt (CDS-kontrakt) för det underliggande referensbolaget. Ett CDS-kontrakt anger vad det kostar, i procent per år, att försäkra sig mot en så kallad Kredithändelse. En Kredithändelse kan exempelvis vara att Referensbolaget försätts i konkurs eller ställer in betalningar. I Kreditcertifikat Stena 2 är Investerares exponerad mot risken att Referensbolaget drabbas av en Kredithändelse under Löptiden. Om en Kredithändelse inträffar under Löptiden riskeras hela eller delar av Investeringsbeloppet och framtida kuponger, precis som vid en investering i en företagsobligation. Utöver risken med kredithändelser har man som i alla obligationsplaceringar en kreditrisk gentemot Emittenten, dvs. BNP Paribas Arbitrage B.V.³ Nedan graf visar den historiska utvecklingen för Referensbolagets femåriga CDS-kontrakt under perioden 3 januari 2011 till 2 februari 2016. Ju högre värde desto större är kreditrisken för Referensbolaget, vilket även avspeglar sig i en högre potentiell Kupong. **Historisk utveckling är ingen garanti för framtida utveckling.**



Källa: Carnegie och Bloomberg.

Kredithändelse

En Kredithändelse kan förenklat beskrivas som att Referensbolaget får allvarliga finansiella problem och inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser. Det finns flera olika typer av Kredithändelser och definitionen av dessa återfinns i ett standardiserat regelverk som är fastställt av ISDA, International Swaps and Derivatives Association. För mer information se Prospekt och slutliga villkor. För Certifikaten gäller följande Kredithändelser;

- **Utebliven betalning (engelska "Failure to Pay").** Referensbolaget klarar inte att i rätt tid erlägga betalning på någon finansieringsförpliktelse, exempelvis en betalning på ett obligationslån, som Referensbolaget har eller garanterar;
- **Omläggning av skulder (engelska "Restructuring").** Referensbolagets skuldförbindelser omförhandlas (genom beslut av exempelvis Referensbolaget eller domstol) med bindande verkan för samtliga innehavare av skuldförbindelsen, exempelvis minskning av räntesats, räntebelopp, kapitalbelopp eller uppskjutande av förfallodagen, eller liknande med avseende på sina skulder (vilket även kan inkludera en ändring av vilken valuta ett bolags skulder är bestämda i om detta medför negativa effekter för bolagets långivare) på ett sätt som är negativt för Referensbolagets långivare;
- **Insolvensförfarande (engelska "Bankruptcy").** Referensbolaget försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för något liknande förfarande.

¹ Den kurs som Carnegie köper Certifikaten för av Emittenten på Leveransdagen kommer att understiga Teckningskursen, se avsnitt Ersättningar till Carnegie på sida 4.

² Kuponräntan fastställs senast på Startdagen utifrån rådande marknadsförutsättningar. Erbjudandet kommer att återkallas om Kuponräntan understiger 5 procent.

³ För mer information se "Emittentrisk" samt "Kreditrisk" och övriga risker med investeringen på sidan 5.

Kvartalsvis kupong

Så länge ingen Kredithändelse inträffat löper placeringen med en indikativ årlig Kupongränta på 7,0 procent som betalas ut kvartalsvis. Kupongräntan fastställs senast på Startdagen utifrån rådande marknadsförutsättningar. Under förutsättning att ingen Kredithändelse inträffar under Löptiden kommer 19 kvartalsvisa kuponger betalas ut under Löptiden. Skulle en Kredithändelse inträffa kommer alla kupongutbetalningar att upphöra.

Återbetalningsbelopp

Om ingen Kredithändelse inträffat under Löptiden kommer Certifikaten på Återbetalningsdagen att återbeta Nominellt belopp. Skulle en Kredithändelse inträffa under Löptiden kan hela det Nominella beloppet gå förlorat och Återbetalningsbeloppet kommer i stället att utgöras av ett Återvinningsbelopp som uppgår till ett av Emittenten fastställt värde baserat på marknadsvärdet av Referensbolagets skuldförbindelser i samband med att Kredithändelsen fastställs. Återvinningsbeloppet kommer att understiga nominellt belopp och kan vara noll kronor. För mer information se Prospekt och slutliga villkor.

Notera att om en Kredithändelse inträffar under Löptiden kan hela Investeringsbeloppet förloras.

Kreditbetyg

Ett sätt att bedöma ett företags eller en stats förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser är att titta på dess kreditbetyg. Det finns flera institut som gör bedömningar av kreditvärdighet men två av de största är Standard & Poor's Rating Services, en division av The McGraw-Hill Companies (med en skala där AAA representerar högsta möjliga kreditbetyg medan CCC- är lägsta) och Moody's Investor Service (med en skala där Aaa representerar högsta möjliga kreditbetyget medan Caa3 är lägsta). Kreditbetyget för Stena AB (publ) per 1 februari 2016 är markerat i nedan tabell.

	S&P	Moody's
"Investeringsgraderade" (eng. "Investment grade")	AAA	Aaa
	AA+	Aa1
	AA	Aa2
	AA-	Aa3
	A+	A1
	A	A2
	A-	A3
	BBB+	Baa1
	BBB	Baa2
	BBB-	Baa3
"Icke investeringsgraderade" (eng. "Non-Investment grade")	BB+	Ba1
	BB	Ba2
	BB-	Ba3
	B+	B1
	B	B2
	B-	B3
	CCC+	Caa1
	CCC	Caa2
	CCC-	Caa3

Räkneexempel***

Exemplet nedan illustrerar storleken av Kupongerna och Återbetalningsbeloppet i tre olika scenarion. Investeringen motsvarar tio Certifikat och ett totalt Investeringsbelopp om 102 000 kr. Beräkningen är baserad på en indikativ årsvis (30/360) Kupongränta om 7,0 procent. Kupongutbetalningar sker kvartalsvis under Löptiden. Den första Rän-teperioden mellan 24 mars 2016 och 20 juli 2016 innehåller 116 dagar vilket gör att den Kupongen blir cirka 2 256 kr under förutsättning att ingen Kredithändelse har inträffat under den första Rän-teperioden.⁴ Övriga Rän-teperioder har mellan 89 och 92 dagar. Beräkningen av effektiv avkastning tar hänsyn till kostnaden för Courtage.

Scenario 1

- Ingen Kredithändelse inträffar under Löptiden.

Rän-teperiod	Kupongränta	Kupong	Kredithändelse	Återbetalningsbelopp
1	7,00 %	2 256	Nej	100 000
2	7,00 %	1 750	Nej	100 000
⋮	⋮	⋮	⋮	⋮
19	7,00 %	1 750	Nej	100 000
Summa utbetalda kuponger				33 756
Återbetalningsbelopp				+ 100 000
Totalt				= 133 756
Effektiv avkastning				6,68 %

Scenario 2

- En Kredithändelse inträffar direkt efter den 12:e Rän-teförfallodagen.
- Återvinningsbeloppet vid inträffad Kredithändelse fastställs till 30 procent av Nominellt belopp.

Rän-teperiod	Kupongränta	Kupong	Kredithändelse	Återbetalningsbelopp
1	7,00 %	2 256	Nej	100 000
2	7,00 %	1 750	Nej	100 000
⋮	⋮	⋮	⋮	⋮
12	7,00 %	1 769	Nej	100 000
13	7,00 %	0	Ja	30 000
14	7,00 %	0	-	30 000
⋮	⋮	⋮	⋮	⋮
19	7,00 %	0	-	30 000
Summa utbetalda kuponger				21 544
Återbetalningsbelopp				+ 30 000
Totalt				= 51 544
Effektiv avkastning				-15,95 %

Scenario 3

- En Kredithändelse inträffar direkt efter den 4:e Rän-teförfallodagen.
- Återvinningsbeloppet vid inträffad Kredithändelse fastställs till 0 procent av Nominellt belopp.

Rän-teperiod	Kupongränta	Kupong	Kredithändelse	Återbetalningsbelopp
1	7,00 %	2 256	Nej	100 000
2	7,00 %	1 750	Nej	100 000
⋮	⋮	⋮	⋮	⋮
4	7,00 %	1 750	Nej	100 000
5	7,00 %	0	Ja	0
6	7,00 %	0	-	0
⋮	⋮	⋮	⋮	⋮
19	7,00 %	0	-	0
Summa utbetalda kuponger				7 506
Återbetalningsbelopp				+ 0
Totalt				= 7 506
Effektiv avkastning				-93,85 %

Notera att både Scenario 2 och 3 innebär att summan av utbetalade kuponger och Återbetalningsbelopp väsentligen understiger Investeringsbeloppet. **Hypotetiska beräkningar är ingen garanti för framtida utveckling eller avkastning.**

⁴ Kupongutbetalningen sker kvartalsvis baserat på den årliga Kupongräntan. Beloppet 2 256 kronor är beräknat som $100\,000 \text{ kr} \times 116/360 \times 7,0\%$.

Erbjudande och anvisningar i sammandrag

Carnegie erbjuder investering i Certifikaten enligt följande försäljningsvillkor. De fullständiga villkoren för Certifikaten och annan viktig information återfinns i Prospektet, vilket finns tillgängligt på www.carnegie.se.

ANMÄLAN

Anmälan ska ske på Teckningsanmälan. Endast en Teckningsanmälan per Investerares kommer att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt Teckningsanmälan kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten. Teckningsanmälan finns tillgänglig per telefon 08 – 5886 9200. Ifyllt Teckningsanmälan ska ha kommit Carnegie tillhanda senast klockan 17.30 den 4 mars 2016.

TILDELNING

I händelse av att fler Certifikat sålts än vad som emitterats fördelas Certifikaten i den ordning som Teckningsanmälningarna har inkommit och registrerats.

LIKVIDDAG OCH BETALNING

Om full betalning inte erlagts inom utsatt tid kan tilldelade Certifikat komma att överföras eller säljas till annan Invetare. Skulle behållningen av sådan försäljning komma att understiga Investeringsbeloppet blir den Investerares som ursprungligen erhöll tilldelning betalningsskyldig för mellanskillnaden. Avräkningsnotan kan komma att makuleras. Betalningen måste vara Carnegie tillhanda senast den 11 mars 2016.

INREGISTRERING VID BÖRS

Emittenten avser att inregistrera Certifikaten på listan för certifikat (Strukturerade Produkter) vid NASDAQ OMX Stockholm AB. Inregistrering kräver dock slutligt godkännande av NASDAQ OMX Stockholm AB. I syfte att hålla en andrahandsmarknad kommer Carnegie under normala marknadsförhållanden ställa köpkurs och, om möjligt, även säljkurs för Certifikaten. Avslut sker till marknadspris, vilket påverkas av rådande marknadsläge.

EUROCLEAR SWEDEN AB

Certifikaten kommer att vara kontoförda i Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system. Certifikaten beräknas vara registrerade på Investerares depåkonto eller VP-konto den 24 mars 2016.

PROSPEKT OCH VILLKOR FÖR CERTIFIKATEN

Denna broschyr utgör endast marknadsföring och investerares ska därför, innan ett investeringsbeslut tas, ta del av Prospektet, vilket finns tillgängligt hos Carnegie och Emittenten. Prospektet innehåller viktig information om Certifikaten och risker angående investeringen. Certifikaten emitteras av Emittenten på de villkor som anges i Prospektet. Prospektet innehåller en komplett beskrivning av Emittenten, Carnegies erbjudande och de bindande certifikatsvillkoren, så som detaljregleringar av samtliga aspekter och även reservbestämmelser för oförutsedda händelseförlopp som olika former av störningar avseende hela eller delar av den underliggande exponeringen och/eller relevanta hedgningsarrangemang, införandet av nya skatteregler eller annan lagstiftning med inverkan på instrumenten eller relevanta hedgningsarrangemang. Investerares ska därför ta del av Prospektet i dess helhet.

VILLKOR FÖR FULLFÖLJANDE, BEGRÄNSNING AV ERBJUDANDET

Erbjudandet kan komma att återkallas om det totala tecknade Nominella Beloppet för Certifikaten understiger 20 000 000 kronor. Erbjudandets genomförande är vidare villkorat av att det inte, enligt Carnegies bedömning, helt eller delvis, omöjliggörs eller väsentligt försvåras av lagstiftning, myndighetsbeslut eller motsvarande i Sverige eller i utlandet. Carnegie äger även rätt att förkorta Anmälningsperioden, begränsa Erbjudandets omfattning eller avbryta Erbjudandet om Carnegie bedömer att marknadsförutsättningarna försvårar möjligheterna att genomföra Erbjudandet. Detta Erbjudande är på maximalt 200 000 000 kronor totalt för Certifikaten. Erbjudandet kommer att återkallas om Kupongräntan understiger 5 procent.

EVENTUELL KREDITFÖRÄNDRING / ANNAN VÄSENTLIG NY INFORMATION

I de fall Emittenten under Anmälningsperioden informerar Carnegie om en förändring av sitt kreditbetyg eller annan ny väsentlig information kommer Carnegie på Emittentens begäran att publicera sådan information på www.carnegie.se. Det är mycket viktigt att Investerares tar del av denna information i syfte att skaffa sig kunskap om varför kreditbetyget (eller annan väsentlig information) har ändrats samt för att erhålla ett eventuellt besked kring huruvida Investerares erbjuds att dra tillbaka sin Teckningsanmälan. Erbjuds Investerares att dra tillbaka sin Teckningsanmälan måste Investerares aktivt kontakta Carnegie för att utnyttja denna rättighet inom den begränsade tidsperiod som står till buds.

SELLING RESTRICTIONS

The Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons. Carnegie has agreed that neither itself nor any subsidiary of Carnegie will offer, sell or deliver any Notes within the United States or to U.S. persons. In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of Notes within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

THIS DOCUMENT MAY NOT BE DISTRIBUTED DIRECTLY OR INDIRECTLY TO ANY CITIZEN OR RESIDENT OF THE UNITED STATES OR TO ANY U.S. PERSON. NEITHER THIS DOCUMENT NOR ANY COPY HEREOF MAY BE DISTRIBUTED IN ANY JURISDICTION WHERE ITS DISTRIBUTION MAY BE RESTRICTED BY LAW OR REGULATION.

Ersättningar

För att Carnegie ska kunna ge dig som Investerares bästa möjliga service har Carnegie avtal med olika leverantörer av vissa produkter och tjänster. För denna service betalar Carnegie en ersättning till leverantörerna. Delar av de avgifter, courtage och andra ersättningar som du erlägger för de tjänster Carnegie tillhandahåller dig kan således utgöra del av den ersättning som betalas till leverantörerna. Carnegie kan vidare erhålla ersättningar från emittenter vid köp eller försäljning av värdepapper. Ytterligare information om ersättningar kan erhållas från Carnegie.

ERSÄTTNINGAR FRÅN CARNEGIE

De certifikat Carnegie tillhandahåller kan ha förmedlats av extern part. Sådan förmedling kan ha riktats till dig. För denna förmedling erlägger Carnegie en ersättning till den externa parten. Ersättningen ingår i priset på Erbjudandet och beräknas som en engångsersättning på Nominellt belopp som förmedlats av extern part.

ERSÄTTNINGAR TILL CARNEGIE

De certifikat Carnegie tillhandahåller ges ut av olika emittenter. Vid försäljning av dessa certifikat tar Carnegie ut ett arrangörsarvode av dig som Investerares. Arrangörsarvodet beräknas som en procentsats av det Nominella beloppet och kan variera mellan olika certifikat. Den kurs som Carnegie köper Certifikaten för av Emittenten kommer att understiga Köpkursen och arrangörsarvodet är lika med skillnaden mellan dessa kurser. Arrangörsarvodet bestäms utifrån ett av Emittenten bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i Certifikaten. Den kurs som Carnegie köper Certifikaten för av Emittenten på Leveransdagen kan inte bli lägre än 9 500 kronor per Certifikat vilket motsvarar ett arrangörsarvode om maximalt 1 procent av Nominellt belopp per år beräknat på Certifikatens hela löptid. Arrangörsarvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Arrangörsarvodet betalas som del av Teckningskursen. Den sammanlagda kostnaden som du som Investerares betalar när du köper Certifikaten uppgår till summan av arrangörsarvodet och Courtaget. Det tillkommer inte ytterligare produktspecifika avgifter eller förvaltningskostnader.

COURTAGE

Courtage tillkommer med 2 procent av Nominellt belopp.

TOTALKOSTNAD

Exempel vid en investering som motsvarar ett Nominellt belopp om 100 000 kr i Certifikat med fem års löptid;

Courtage 2 %	2 000 kr (betalas utöver Teckningskursen)
Maximalt arrangörsarvode 1 % × 5 år	5 000 kr (betalas som en del av Teckningskursen)
Maximalt totalkostnad	7 000 kr

Viktig information om marknadsföringsbroshyren

BRANSCHKOD STRUKTURERADE PRODUKTER

Carnegie är medlem av Svenska Fondhandlareföreningen, som antagit en branschkod för vissa strukturerade placeringsprodukter. Koden anger riktlinjer för innehåll i marknadsföringsmaterialet. För vidare information om branschkode och för ordlista gällande strukturerade placeringsprodukter, se www.strukturerade.se.

MARKNADSFÖRING

Denna Marknadsföringsbroshyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av Erbjudandet och Certifikaten. Prospektet innehåller en komplett beskrivning av Emittenten, Certifikaten och Carnegies erbjudande. Innan beslut tas om investering uppmanas Investerares att ta del av Prospektet. Informationen finns tillgänglig på www.carnegie.se. Carnegie reserverar sig för eventuella skriv- och räknefel i denna marknadsföringsbroshyr.

HISTORISK ELLER SIMULERAD HISTORISK UTVECKLING

Information markerad med * avser historisk information och information markerad med ** avser simulerad historisk information. Simulerad information är baserad på Carnegies egna beräkningsmodeller, data och antaganden och en person som använder andra modeller, data eller antaganden kan nå annorlunda resultat. Investerares bör notera att varken historisk eller simulerad historisk utveckling är en garanti för eller indikation om framtida utveckling eller avkastning samt att Certifikatens Löptid avviker från de tidsperioder som använts i denna Marknadsföringsbroshyr. Källa för data är Bloomberg och Carnegie om inget annat explicit angivits.

RÄKNEEXEMPEL

Information markerad med *** utgör endast exempel för att underlätta förståelsen av Certifikaten. Räkneexemplet visar Certifikatens avkastning baserat på rent hypotetiska avkastningsnivåer och den indikativa Kupongen. De hypotetiska beräkningarna ska inte ses som en garanti för eller en indikation på framtida utveckling eller avkastning.

RÅDGIVNING

Om de aktuella Certifikaten är en lämplig respektive passande investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerarens egna förhållanden och varken denna Marknadsföringsbroshyr eller Emittentens Prospekt utgör investeringsrådgivning, finansiell rådgivning eller annan rådgivning till investerares. Investerares måste därför själv bedöma lämpligheten i att investera i Certifikaten ur hans eller hennes eget perspektiv alternativt rådgöra med sina professionella rådgivare. En investering i Certifikaten är endast *passande* för investerares som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själv bedöma riskerna hänförliga till investeringen och den är endast *lämplig* för investerares som dessutom har investeringsmål som stämmer med de aktuella Certifikatens exponering, löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förenade med investeringen.

Om riskerna i investeringen

En investering i Certifikaten är förenad med ett antal risker. Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskerna. För mer utförlig information om dessa och övriga risker, vänligen ta del av Emittentens grundprospekt med tillhörande slutliga villkor avseende produkten.

EMITTENT- OCH GARANTRISK

Hela Återbetalningsbeloppet är beroende av Emittentens och/eller Garantens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på Återbetalningsdagen. Om Emittenten och Garantens skulle hamna på obestånd riskerar Investerares att förlora hela sin investering oavsett hur den underliggande exponeringen har utvecklats. Garantens kreditvärdighet kan förändras i såväl positiv som negativ riktning. Ett sätt att bedöma Garantens kreditvärdighet är att titta på dess kreditbetyg som är A enligt Standard & Poor's Rating Services, en division av The McGraw-Hill Companies (AAA representerar högsta möjliga kreditbetyg medan CCC- är lägsta) och A1 enligt Moody's Investor Service (Aaa representerar högsta möjliga kreditbetyg medan Caa3 är lägsta). Under vissa omständigheter kan en behörig resolutionsmyndighet fatta beslut om nedskrivning eller konvertering av emittentens respektive garantens skulder, vilket kan resultera i att investerare förlorar hela eller delar av sin investering. Investerares tar ingen risk på Carnegie genom att investera i Certifikaten under dess Löptid. Investeringen omfattas inte av den statliga insättningsgaranti.

KREDITRISK

I Kreditcertifikat Stena 2 tar Investerares utöver Emittent- och Garantrisen även en kreditrisk på Referensbolaget. På Återbetalningsdagen avgörs Återbetalningsbeloppet av eventuellt inträffad Kredithändelse för Referensbolaget. Om en Kredithändelse inträffat under Löptiden kommer Slututbetalningen att utgöras av ett Återvinningsbelopp. Återvinningsbeloppet fastställs normalt utifrån marknadsvärdet på det underliggande Referensbolagets skuldförbindelser i samband med Kredithändelsen efter avdrag för likvidationskostnader och andra kostnader som uppstått på grund av avvecklingen. Beloppet kan vara noll kronor, och återbetalas först på Återbetalningsdagen. Detta innebär att Investerares kan förlora hela eller delar av Investeringsbeloppet. Referensbolagets verksamhet utförs, och dess tillgångar ägs, av dess dotterbolag. Det finns inga garantier för att kassaflöden eller tillgångar från dotterbolagen kommer att komma Referensbolaget till godo vid en eventuell Kredithändelse. En investerare kan ej göra anspråk på Referensbolaget, dotterbolagen eller dess tillgångar.

MARKNADS- OCH EXPONERINGSRISK

Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av avkastning och återbetalning på Certifikaten. Hur den underliggande exponeringen kommer att utvecklas är beroende av en mängd faktorer och innefattar komplexa risker vilka bland annat inkluderar aktiekursrisker, kreditrisker, ränterisker, valutarisker, råvaruprisrisker och/eller politiska risker. En investering i Certifikat kan också innebära att hela det investerade beloppet förloras.

Övrigt

OM CARNEGIE

Carnegie Investment Bank AB (publ) är en ledande oberoende investmentbank med nordiskt fokus. Carnegie skapar mervärde för institutioner, företag och privatkunder inom områdena Securities, Investment Banking och Private Banking. Antalet medarbetare uppgår till cirka 700, fördelat på kontor i sju länder. Carnegie ägs av Altor Fund III och personalen genom Cibvestco AB. Carnegie har arrangerat strukturerade placeringsprodukter sedan 1994. Inom segmenten för institutionella placerare och privatkunder är Carnegie sedan många år en av de största och ledande aktörerna. Den unika positionen möjliggör ett brett utbud av placeringsalternativ och att Carnegie kan säkerställa placeringsprodukternas relevans baserat på rådande marknadsklimat.

OM CARNEGIE RESEARCH

Carnegie Research är Carnegies nordiska analysavdelning. Inom analysavdelningen sker såväl bolags- som omvärldsanalys samt strategiarbeten. Carnegie Research består av omkring 50 analytiker i de nordiska länderna, vilket gör det till det största analysteamet i Norden utanför storbankerna. Våra analytiker bevakar över 300 börsnoterade nordiska bolag och följer utvecklingen hos utländska, konkurrerande bolag samt gör omvärldsanalyser av trender i de globala marknaderna. Carnegie Research har också ett strategiteam som gör konjunkturprognoser, bedömer börstrender och ger sektorrekommendationer. Carnegie Research är topprankat och rankas återkommande mycket högt i utvärderingar av såväl internationella som lokala aktörers analysverksamhet.

DISCLAIMER

Referensbolaget som anges i detta marknadsföringsmaterial har inte på något sätt tillhandahållit finansiell rådgivning, investeringsrådgivning, juridisk rådgivning, regulatorisk rådgivning eller bokföringsmässig rådgivning med anledning av detta marknadsföringsmaterial. Erbjudandet som beskrivs i detta marknadsföringsmaterial lämnas inte på uppdrag från Referensbolaget och Referensbolaget har inte deltagit i utformningen av de erbjudna Certifikaten. Referensbolaget har inte heller något ansvar för att bedöma om Certifikaten är passande och/eller lämpliga för en investerare, för värdeutvecklingen i sådana produkter eller för att investerare har tagit del av sådan information om produkterna som de har rätt till enligt lag. Referensbolaget har inte granskat innehållet, korrektheten eller fullständigheten i detta marknadsföringsmaterial.

MARKNADSAVBROTT OCH SÄRSKILDA HÄNDELSER

Om marknadsavbrott eller andra särskilda händelser inträffar kan Emittenten behöva göra vissa ändringar i beräkningen eller byta ut den underliggande tillgången mot en annan. Emittenten får göra sådana ändringar i villkoren som Emittenten bedömer nödvändiga i samband med de särskilda händelser som anges i Prospektet. Med marknadsavbrott och andra särskilda händelser menas bland annat att (i) handeln med tillgången avbryts eller att det inte finns någon officiell kurs att tillgå, (ii) tillgången (om det är en aktie) avnoteras, bolaget sätts i konkurs eller likvidation, genomför en aktiesplit, nyemission, återköp eller liknande eller (iii) det sker en lagändring eller att Emittenten får ökade riskhanteringskostnader. Om Emittenten bedömer att det inte är ett rimligt alternativ att göra en ändring eller byta ut Referensbolaget får Emittenten göra en förtida och avslutande beräkning av avkastningen. Återbetalningsbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än Investeringsbeloppet. Om en resolutionsmyndighet bedömer att Emittenten riskerar att bli insolvent eller inte kunna leva upp till kapitalkraven kan myndigheten besluta att Emittentens respektive Garantens skulder ska skrivas ned eller konverteras, vilket skulle leda till förlust för investerare.

LIKVIDITETSRISK

Om Investerares väljer att sälja Certifikaten före Återbetalningsdagen sker detta till rådande marknadpris vilket kan vara såväl lägre som högre än det ursprungligen investerade beloppet. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid och det kan vara svårt eller omöjligt att sälja Certifikaten. Det kan exempelvis inträffa vid kraftiga kursrörelser eller då handeln på någon relevant marknadsplats stängs eller åläggs restriktioner under viss tid. Även tekniska fel kan störa handeln.

SPECIFIKA RISKER AVSEENDE OLIKA STRUKTURERADE PLACERINGSPRODUKTER

Många aktörer ger ut olika certifikat. Även om dessa certifikat kan ha likartade namn kan de vara konstruerade på olika sätt. Investerares bör därför uppmärksamma att jämförbarheten mellan olika certifikat, inklusive prissättningen av dessa, ofta är begränsad. De strukturerade produkternas avkastning bestäms ibland av komplicerade samband som kan vara svåra att förstå och som i sin tur gör det svårt att jämföra produkterna med andra placeringsalternativ. Innan du köper en viss strukturerad produkt bör du sätta dig in i hur den fungerar. För att få en helhetsbild av Erbjudandet bör Investerares, innan en investering i Certifikaten sker, ta del av Prospektet.

SKATTER

Certifikaten är föremål för beskattning och avdrag för preliminärskatt kan förekomma. Investerares bör rådgöra med professionella rådgivare om de skattemässiga konsekvenserna av en investering i Certifikaten utifrån sina egna förhållanden. Skattesatser och andra skatteregler, såväl svenska som utländska, kan även ändras under innehavstiden, vilket kan få negativa konsekvenser för Investerares.

VIKTIGT

Denna broschyr utgör endast marknadsföring avseende Erbjudandet och ger inte en komplett bild av Erbjudandet. Innan beslut tas om investering uppmanas investerare att ta del av Emittentens fullständiga Prospekt som finns tillgängligt på www.carnegie.se. För mer information se "Emittent- och Garantrisk" och övriga risker med investeringen ovan. Om Certifikaten säljs av innehavaren före Återbetalningsdagen sker detta till en marknadskurs som påverkas av en mängd faktorer och som därför kan vara såväl lägre som högre än det Nominella Beloppet.

BRANSCHKOD

Carnegie är ansluten till Strukturerade Placeringar i Sverige (SPIS) och har därmed åtagit sig att följa Svenska Fondhandlareföreningens branschkod för vissa strukturerade placeringsprodukter. Den anger riktlinjer för innehållet i marknadsföringsmaterial, se vidare på www.strukturerade.se.



BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V. OCH BNP PARIBAS

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. är ett nederländskt dotterbolag till BNP Paribas. BNP Paribas är ett framstående globalt finansföretag med verksamhet inom investment banking, försäljning och handel, kredittjänster och förvaltning av tillgångar. BNP Paribas bedriver verksamhet i 80 länder och har nästan 200 000 anställda, varav 150 000 i Europa. BNP Paribas hade, per den 25 januari 2016, kreditbetyget A+ enligt Standard & Poor's, en division av The McGraw-Hill Companies, och A1 enligt Moody's. För en mer detaljerad beskrivning av BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. och BNP Paribas och dess ägare se Prospektet. BNP Paribas eller BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. är inte ansvarigt för innehållet, korrektheten eller fullständigheten i denna Marknadsföringsbrochyr. Vidare har varken BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. eller BNP Paribas tillhandahållit finansiell rådgivning, investeringsrådgivning, juridisk rådgivning, regulatorisk rådgivning eller bokföringsmässig rådgivning med anledning av Certifikaten. BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. eller BNP Paribas har inte heller något ansvar för att bedöma om Certifikaten är passande och/eller lämpliga för en Investorare eller för värdeutvecklingen på Certifikaten.

Definitioner

"Anmälningssperiod" avser perioden, från och med 10 februari 2016 till och med 4 mars 2016, då investerare kan anmäla sig för investering i Erbjudandet.

"Bankdag" avser en dag då banker i Sverige i allmänhet har öppet.

"Carnegie" avser Carnegie Investment Bank AB (publ), med Internetadress www.carnegie.se.

"Certifikat" eller "Kreditcertifikat Stena 2" avser strukturerade placeringsprodukten med ISIN SE0008015309 och kortnamn på CC2STENA1ABNP på NASDAQ OMX Stockholm AB.

"Courtage" avser en rådgivnings- och förmedlingsavgift som uppgår till två procent av Teckningskursen.

"Emittent" avser BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., dess efterföljare och övertagare med internetadressen www.bnpparibas.com.

"Erbjudandet" avser försäljning av Certifikaten av Carnegie.

"Garant" avser BNP Paribas som garanterar Emittentens förpliktelser.

"Investerare" avser den som investerar i Erbjudandet.

"Investeringsbelopp" avser det belopp som investeras i Erbjudandet, det vill säga Teckningskurs samt Courtage.

"Kredithändelse" avser en händelse som exempelvis att Referensbolaget går i konkurs, blir föremål för rekonstruktion eller ställer in betalningar. Huruvida en Kredithändelse har inträffat och tidpunkten för en sådan fastställs av Emittenten baserat på ett standardiserat regelverk fastställt av ISDA, International Swaps and Derivatives Association. För mer information se Prospekt och slutliga villkor.

"Kupong" avser det kvartalsvisa belopp som Certifikaten utbetalar vid en Ränteförfallodag. Beloppet uppgår till antingen (i) om ingen Kredithändelse inträffat från och med Startdagen till och med Ränteförfallodagen, produkten av (a) Nominellt belopp, (b) antal dagar i Ränteperioden beräknat enligt Räntedagskonventionen delat med 360 och (c) Kupongränta eller (ii) om en Kredithändelse inträffat från och med Startdagen till och med Ränteförfallodagen noll kronor. Utbetalningen av en Kupong kan komma att senareläggas om det är sannolikt, men ej fastställt, att en Kredithändelse har inträffat.

"Kupongränta" avser 7,0 procent per år. Kupongräntan fastställs senast på Startdagen utifrån rådande marknadsförutsättningar. Erbjudandet kommer att återkallas om Räntan understiger 5 procent per år.

"Leveransdag" avser den dag då Certifikaten registreras på Investeras depåkonto eller VP-konto och beräknas bli den 24 mars 2016.

"Likviddag" avser den 11 mars 2016 och är det datum då Investeringsbeloppet senast ska erläggas av Investerare.

"Löptid" avser perioden från och med Leveransdagen till och med Återbetalningsdagen.

"Marknadsföringsbroschyr" avser detta dokument.

"Nominellt belopp" avser 10 000 kronor per Certifikat.

"Prospekt" avser Emittentens grundprospekt med tillhörande slutliga villkor avseende produkten samt de handlingar som införlivats därigenom hänvisning, med tillägg. Detta hålls tillgängligt på www.carnegie.se. Grundprospektet är daterat och offentliggjort den 9 juni 2015.

"Referensbolag" avser Stena AB (publ), eller det bolag som övertar Stena AB:s (publ) skuldförbindelser, med internetadressen www.stena.com.

"Räntedagskonvention" avser 30/360 och anger hur tiden ska räknas vid beräkning av Kupongränta. 30/360 innebär att alla månader anses bestå av 30 dagar och ett år följaktligen av 360 dagar.

"Ränteförfallodag" avser den 20:e kalenderdagen varje januari, april, juli och oktober från och med juli 2016 till och med januari 2021. Om sådant datum inte är en Bankdag skall Ränteförfallodagen infalla på den direkt efterföljande Bankdagen. Totalt är det 19 stycken Ränteförfallodagar.

"Ränteperioder" avser för varje Ränteförfallodag, perioden från, och inkluderande föregående Ränteförfallodag (eller Leveransdagen, om den aktuella Ränteförfallodagen är den första) till, men exkluderande, den aktuella Ränteförfallodagen.

"Startdag" avser Leveransdagen.

"Teckningsanmälan" avser den teckningsanmälan som krävs för deltagande i Erbjudandet.

"Teckningskurs" avser 10 000 kronor per Certifikat.

"Återbetalningsdag" avser den 20 januari 2021, men datumet kan komma att senareläggas om en Kredithändelse har inträffat eller om det är sannolikt att en Kredithändelse kommer att inträffa.

"Återbetalningsbelopp" det belopp som Certifikaten återbetalar på Återbetalningsdagen. Beloppet uppgår till antingen (i) om ingen Kredithändelse inträffat under Löptiden, Nominellt belopp annars (ii) Återvinningsbeloppet.

"Återvinningsbelopp" avser, om en Kredithändelse inträffat under Löptiden, ett av Emittenten fastställt värde baserat på marknadsvärdet av Referensbolagets skuldförbindelser i samband med att Kredithändelsen fastställs, efter avdrag för likvidationskostnader och andra kostnader som uppstått på grund av avvecklingen. Återvinningsbeloppet kommer att understiga nominellt belopp och kan vara noll kronor. För mer information se Prospekt och slutliga villkor.