

Carnegie Turbowarranter

Grundprospekt avseende emissionsprogram
för utfärdande av turbowarranter

19 februari 2008

Carnegie eller närstående juridiska eller fysiska personer tillhandahåller i vissa fall bland annat tjänster och rådgivning åt företag som omtalas eller åsyftas i detta grundprospekt. Detta grundprospekt 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 Turbowarranter eller andra finansiella instrument som omtalas eller åsyftas i detta grundprospekt.

Distribution med mera

Emissionsprogrammet riktar sig till allmänheten med följande begränsningar. Turbowarranter får i varje land endast erbjudas, säljas, förvärvas eller utnyttjas i enlighet med de regler som gäller i respektive land. Carnegie erbjuder inte Turbowarranter till sådana personer vilkas deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Grundprospektet får inte distribueras till länder där distribution eller inbjudan kräver åtgärd enligt föregående stycke eller strider mot regler i sådant land, däribland USA. 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.

Ansvar för prospektet

Ansvarig för innehållet i detta prospekt är styrelsen för Carnegie. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

Styrelsen för Carnegie försäkrar att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i grundprospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

2. Sammanfattning

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till grundprospektet. Varje beslut om att investera i Turbowarranter skall baseras på en bedömning av grundprospektet i dess helhet, inklusive eventuella tillägg och de slutliga villkoren för respektive Turbowarrant.

Den investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i grundprospektet i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet.

En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig i förhållande till de andra delarna av prospektet.

Utfärdare	Carnegie Investment Bank AB
Emissionsprogrammet	Inom ramen för Emissionsprogrammet kan Carnegie löpande registrera och utfärda enskilda Turbowarranter. De underliggande tillgångarna för de enskilda Turbowarranterna kan vara en aktie, ett depåbevis, en termin (som till exempel kan ha aktie eller råvara som underliggande tillgång) eller en råvara som är föremål för handel på OMX Nordiska Börs Stockholm, annan reglerad marknad eller marknadsplats inom den Europeiska Unionen eller någon reglerad marknad eller annan marknadsplats i Norge, Schweiz, USA, Kanada, Hong Kong, Japan eller Australien, eller ett index eller en korg sammansatt av ett antal ingående enheter av olika aktier/depåbevis/råvaror/terminer/index. Ett index behöver inte vara föremål för handel och kan avse finansiella instrument eller råvaror och kan vara definierat av Carnegie.
Riskbedömning	<p>Allt ansvar för bedömningen och utfallet av ett förvärv av Turbowarranter åvilar förvärvaren.</p> <p>Innehavaren av en Turbowarrant kan förlora hela värdet av investeringen eller del av denna beroende på omständigheterna.</p> <p>En sjunkande (vid köpwarrant) eller oförändrad respektive stigande (vid säljwarrant) eller oförändrad kurs på underliggande tillgång kan medföra att värdet på warranten sjunker väsentligt eller att den till och med förfaller värdelös. Innehavaren måste vara medveten om att värdet på warranten kan uppvisa mycket snabba rörelser, värdet kan både öka och minska mycket kraftigare än värdet på den underliggande tillgången.</p> <p>Marknadspris i underliggande tillgångar, framtida räntor och eventuella framtida utdelningar under warrantens löptid är de klart dominerande prissättningsfaktorerna för en Turbowarrant. Turbowarranter påverkas i mycket liten utsträckning av förändringar i volatiliteten.</p> <p>Carnegie tar inget ansvar för värdeutvecklingen på Turbowarranter eller för att utnyttjande av dessa skall ge en positiv värdeutveckling för investeraren. På grund av sin beskaffenhet kan Turbowarranter, beroende på utvecklingen av värdet på Underliggande, avslutas i förtid på Förtidsförfallodagen, i vilket fall även handel och ställande av priser avseende ifrågavarande Turbowarranter kommer att upphöra i förtid.</p> <p>Vid handel med Turbowarranter tar den som handlar även risken att utfärdaren, i detta fall Carnegie, inte förmår fullgöra sina åtaganden enligt avtalet. Risken att Carnegie inte förmår att fullgöra åtaganden enligt villkoren för Turbowarranter beror bland annat på Carnegies exponering mot marknadsrisk, operativ risk och kreditrisk. Carnegie ställer ingen säkerhet för sina förpliktelser enligt villkoren för Turbowarranter och en innehavares fordran skulle vara oprioriterad i händelse av Bolagets konkurs. Den som investerar i Turbowarranter bör därför självständigt pröva om Carnegie kan förväntas fullgöra sina åtaganden enligt villkoren för Turbowarranter.</p>
Korg	En korg består av ett specificerat antal olika underliggande tillgångar bestående av

aktier, depåbevis, terminer, råvaror eller index ("**Korg**")

Turbowarrant

En köp- eller säljoption av så kallad europeisk typ avseende en aktie, ett depåbevis, en termin (som till exempel kan ha aktie eller råvara som underliggande tillgång) eller korg av dessa tillgångar, en råvara eller korg av råvaror eller relaterad till ett index eller korg av index som kan avse finansiella instrument eller råvaror ("**Underliggande**"). Europeisk typ av option innebär att den endast kan lösas på den sista dagen för handel med optionen som anges i de slutliga villkoren ("**Slutdagen**"), i detta fall genom kontant slutavräkning. Beroende på utvecklingen av priset på Underliggande kan emellertid Turbowarrantens löptid komma att förkortas ("**Förtidsförfallohändelse**") för

- i) Turbowarrant köp: om senaste officiella betalkurs på Underliggande är lika med eller underskrider en förutbestämd barriärnivå kommer Turbowarranten att avslutas vid var tid på en handelsdag innan eller på Slutdagen, och
- ii) Turbowarrant sälj: om senaste officiella betalkurs på Underliggande är lika med eller överskrider en förutbestämd barriärnivå kommer Turbowarranten att avslutas vid var tid på en handelsdag innan eller på Slutdagen,

om inte händelsen inträffar under de tio (10) första handelsdagarna från och med notering av Turbowarranten och det inte finns en öppen balans av den (dvs. ingen innehar aktuell Turbowarrant). I den senare situationen inträffar inte en Förtidsförfallohändelse utan istället handelsstoppas Turbowarranten ("**Särskild handelsstoppshändelse**"). Handeln återupptas i enlighet med vad som anges under "Handel och notering" nedan. Om handeln inte återupptas efter den tionde handelsdagen övergår Särskild handelsstoppshändelse till en Förtidsförfallohändelse.

Kontant slutavräkning

På Slutdagen, eller i förekommande fall, på dagen för Förtidsförfallohändelse ("**Förtidsförfallodagen**"), utför Carnegie en automatisk lösen genom kontant slutavräkning baserad på den fastställda Slutkursen enligt följande formel: för Turbowarrant köp, det större beloppet av

- i) Slutkurs minus Lösenpris, och
- ii) noll,

respektive för Turbowarrant sälj, det större beloppet av

- i) Lösenpris minus Slutkurs, och
- ii) noll,

vilket belopp, i förekommande fall, divideras med Antal Turbowarranter per Underliggande för att räkna fram slutlikvidbeloppet per Turbowarrant.

Slutkurs

Sista officiella betalkurs för Underliggande på Slutdagen, eller annan i de slutliga villkoren specificerad väldefinierad fixeringskurs, eller om en Förtidsförfallohändelse inträffat, för

- i) Turbowarrant köp: lägsta officiella betalkurs för Underliggande som kan fastställas under den period om tre handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsförfallohändelse inträffat, och
- ii) Turbowarrant sälj: högsta officiella betalkurs för Underliggande som kan fastställas under den period om tre handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsförfallohändelse inträffat.

För det fall det återstår mindre än tre handelstimmar från Förtidsförfallohändelsen till marknadsplatsens officiella stängning och i vissa andra fall skall perioden fortsätta på nästa handelsdag om så erfordras för att en tre handelstimmarsperiod efter

	Förtidsförfallohändelsen skall uppnås.
Slutlikviddag	Tio (10) Bankdagar efter Slutdagen, eller i förekommande fall, tio (10) Bankdagar efter Förtidsförfallodagen. Slutlikviddagen kan dock komma att ändras av Carnegie.
Likviddag	Tre (3) Bankdagar efter handel i Turbowarrant.
Beskattning med mera	Carnegie tar inte ansvar för eller är på annat sätt skyldig att betala någon skatt, avgift eller liknande som kan uppstå för Innehavaren av en Turbowarrant. Innehavare av Turbowarranter svarar för alla kostnader och utgifter som kan uppstå på grund av innehavet.
Handel och notering	Turbowarranterna kommer att noteras för handel på svensk eller utländsk reglerad marknad eller annan marknadsplats som anges i de slutliga villkoren. Om en förtidsförfallohändelse inträffar kommer prisställande och handeln att upphöra omgående. För det fall Särskild handelsstoppshändelse inträffar skall den aktuella Turbowarranten handelsstoppas. Handeln skall återupptas automatiskt på en Handelsdag om öppningskursen i Underliggande överstiger den barriärnivån för Turbowarrant köp respektive understiger den barriärnivån för Turbowarrant sälj som anges i de slutliga villkoren. Om handelsstoppet består efter den tionde handelsdagen övergår Särskild handelsstoppshändelse automatiskt till en Förtidsförfallohändelse enligt ovan.
Courtage	Sedvanligt courtage utgår vid köp eller försäljning av Turbowarranter genom Carnegie.
Clearingorganisation	Clearing sker genom den centrala värdepappersförvarare som anges i de slutliga villkoren.
Eventuella intressekonflikter	Carnegie strävar efter att, genom att tillämpa fasta rutiner, undvika intressekonflikter. Om en intressekonflikt skulle uppstå, hanteras den enligt fastställda rutiner och interna regelverk. Trots detta finns anledning att informera om att Carnegie bland annat kan komma att: <ul style="list-style-type: none"> • vara ekonomisk rådgivare till bolag i vars aktier eller andra finansiella instrument utgör underliggande tillgång för Turbowarranter. Rådgivningen kan vara knuten till uppdrag åt Carnegie att bistå bolaget vid kapitalanskaffning, uppköpserbudanden eller liknande. Carnegie kan även ha andra affärsrelationer med bolaget; och • handla för egen räkning (inkluderande åtaganden som så kallad market maker) i Turbowarranter, eller i underliggande tillgångar för Turbowarranter. Detta innebär bland annat att Carnegie kan komma att ha positioner i instrumenten ifråga samt även komma att träda in som motpart vid affärsavslut.
Bolaget	Bolagets registrerade firma är Carnegie Investment Bank AB. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets registreringsnummer är 516406-0138. Carnegie Investment Bank AB, som utfärdar Turbowarranterna, är ett helägt dotterbolag till det noterade D. Carnegie & Co AB (publ). Carnegie Investment Bank AB står under Finansinspektionens tillsyn. I styrelsen för Carnegie ingår följande ledamöter: Björn C. Andersson, Anders Fällman (ordförande), Mai-Lill Ibsen, Jan Kvarnström, Catharina Lagerstam och Patrik Tigerschiöld. Ledande befattningshavare i Carnegie är Per Axman, Jim Cirenza, Christoffer Folkebo, Bo Haglund, Matti Kinnunen, och Anders Onarheim. Styrelsen i D. Carnegie & Co AB har utsett Mikael Ericson till ny koncernchef och verkställande direktör. Mikael Ericson kommer att tillträda senast i juli 2008.

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

Carnegies verksamhet

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

Finansiell information om Carnegie

Carnegie Investment Bank AB:s resultat efter skatt för 2005 uppgick enligt fastställd balans- och resultaträkning till 638 miljoner kronor med en balansomslutning om 21,5 miljarder kronor. Carnegie Investment Bank AB:s resultat efter skatt för 2006 uppgick enligt fastställd balans- och resultaträkning till 913 miljoner kronor med en balansomslutning om 34 miljarder kronor. D. Carnegie & Co AB:s (publ) resultat efter skatt för 2007 uppgår till 601 miljoner kronor med en balansomslutning om drygt 45 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.

Nyckeltal och flerårsöversikt avseende Carnegie Investment Bank AB, MSEK.

	2006	2005	2004	2003	2002
Resultaträkningar					
Provisioner, netto	1 482	1 178	1 034	655	970
Räntenetto	-58	18	49	32	63
Övriga Rörelseintäkter	536	328	139	81	65
Summa intäkter	1 960	1 523	1 222	768	1 098
Rörelsekostnader	-1 591	-1 404	-1 212	-822	-997
Avskrivningar	-11	-22	-32	-39	-36
Kreditförluster	0	-5	1	-	-3
Summa kostnader	-1 602	-1 431	-1 244	-861	-1 036
Rörelseresultat ¹	358	93	-22	-94	62
Resultat efter skatt	913	638	756	270	139
Balansräkningar					
<i>Tillgångar</i>					
Lager, aktier och andelar	13 599	6 092	6 173	3 201	678
Utlåning till allmänheten	7 176	2 862	4 261	1 838	1 273
Fondlikvidfordringar	5 729	2 594	3 369	329	1 143
Övriga tillgångar	7 781	9 932	4 792	4 831	2 916
Summa Tillgångar	34 285	21 480	18 595	10 199	6 010
<i>Skulder och Eget kapital</i>					
Upplåning från allmänheten	4 593	3 809	2 531	2 782	2 188
Fondlikvidskulder	244	301	20	476	480
Övriga skulder	26 719	15 393	6 696	5 790	2 775
Efterställt lån	-	-	-	-	92
Eget kapital	2 729	1 977	1 725	1 151	475
Summa Skulder och Eget kapital	34 285	21 480	18 595	10 199	6 010
Nyckeltal					
Räntabilitet, % ²	9,5%	7,0	Negativt	Negativt	16,1%
I / K-tal ³	1,26	1,05	Negativt	Negativt	1,04
Kapitaltäckningsgrad, % ⁴	21,3%	34,8	39,1%	31,3%	18,2%
Medeltal anställda	443	440	455	388	478
Rörelseresultat per anställd, TSEK	808	211	Negativt	Negativt	129

1. Baserat på marknadsvärderad värdepappersportfölj.
2. Rörelseresultat i förhållande till summa ingående kapital (minus under året lämnad utdelning).
3. Rörelseintäkter exklusive räntenetto, delat med rörelsekostnader.
4. Kapitaltäckningsgraden är framräknad enligt Finansinspektionens föreskrifter.

3. Riskfaktorer

Nedanstående avsnitt utgör en sammanfattning av vissa riskfaktorer som den som överväger att investera i Turbowarranter bör känna till. Sammanfattningen av riskfaktorer är inte avsedd att vara uttömmande och den som överväger att investera i Turbowarranter bör ta till sig grundprospektet i sin helhet, tillsammans med eventuella tillägg och de slutliga villkoren, och bilda sig en egen uppfattning om risker förknippade med Turbowarranter innan beslut om investering fattas.

Allmänt om risker med warranter

Handel med warranter är förknippad med särskilda risker. Innehavaren svarar själv för riskerna och måste därför själv skaffa sig kännedom om de villkor som gäller för handeln och om instrumentens egenskaper. Innehavaren måste också förlöpande bevaka sina placeringar (positioner) i warranter. En sjunkande (vid köpwarrant) respektive stigande (vid säljwarrant) kurs på underliggande tillgång kan medföra att värdet på warranten sjunker väsentligt eller att den till och med förfaller värdelös. Innehavaren måste vara medveten om att värdet på warranter kan uppvisa mycket snabba rörelser, värdet kan både öka och minska mycket kraftigare än värdet på den underliggande tillgången.

Innehavaren kan förlora hela värdet av investeringen eller en del av detta beroende på omständigheterna.

Information för bevakning (kursuppgifter med mera) kan fås i massmedia, från marknadsplatsens hemsida och från Carnegies hemsida (www.carnegie.se/warranter) samt från kundens värdepappersinstitut. Innehavaren bör vidare i eget intresse vara beredd att snabbt vidta åtgärder, om detta skulle visa sig påkallat, exempelvis genom att avsluta sina placeringar i warranter genom försäljning.

Prissättning av warranter under deras löptid

Carnegie åtar sig att kontinuerligt ställa köp- och säljkurser i utfärdade warranter under deras löptid. Carnegies prissättning under löptiden baserar sig på Black & Scholes formel för optionsprissättning eller varianter därav, beroende på typen av warrant. De viktigaste faktorerna som påverkar priset på en Turbowarrant under löptiden är den underliggande tillgångens pris, kvarstående löptid för warranten, framtida räntor samt bedömda framtida utdelningar för den underliggande tillgången. Framtida ränta och framtida utdelningar är okända parametrar när en warrant skall prissättas, det vill säga dessa behöver uppskattas av Carnegie. Carnegie gör kontinuerliga uppskattningar av dessa parametrar och kan när som helst under warrantens löptid ändra sin uppskattning, vilket kan komma att påverka hur Carnegie ställer köp- och säljkurser i en warrant.

Utöver detta kan också kunders köp och försäljningar av warranter påverka priset. Om stora volymer har köpts i en warrant kan priset för warranten öka utan att någon av ovanstående faktorer har ändrats. Om stora volymer har sålts kan dess pris minska utan att någon av ovanstående faktorer har ändrats.

Ingen av ovanstående faktorer påverkar dock warrantens slutvärde, utan endast de köp- och säljkurser som Carnegie ställer under warrantens löptid.

Volatilitet

Volatiliteten är en uppskattning av underliggande tillgångs framtida kursrörlighet. Om kursen på underliggande tillgång bedöms komma att röra sig mycket blir volatiliteten hög. Bedöms kursen på underliggande tillgång röra sig med små rörelser blir volatiliteten låg. I vid bemärkelse är volatiliteten ett mått på osäkerhet om underliggande tillgångs framtida värde.

Den framtida volatiliteten är en mycket viktig faktor vid prissättning av vanliga warranter. Turbowarranter påverkas dock i mycket liten utsträckning av förändringar i volatiliteten. Marknadspris i den underliggande tillgången, framtida räntor och eventuella framtida utdelningar under warrantens löptid är de klart dominerande prissättningsfaktorerna för en Turbowarrant.

Prispåverkan av de olika faktorerna

Både faktorer som är direkt avläsbara (marknadspris på underliggande tillgång) och de faktorer som uppskattas av Carnegie (framtida räntor, utdelningar och volatilitet) påverkar hur Carnegie ställer köp- och säljkurser i en warrant. I inget fall påverkar dock dessa faktorer slutvärdet hos en warrant utan endast hur Carnegie löpande ställer köp- och säljkurser.

Följande faktorer påverkar priset för en Turbowarrant enligt det nedanstående:

Högre pris i underliggande tillgång – höjer priset på köpwarranter, sänker priset på säljwarranter.
Lägre pris i underliggande tillgång – sänker priset på köpwarranter, höjer priset på säljwarranter.

Ökad framtida uppskattad volatilitet – obetydlig påverkan.
Minskad framtida uppskattad volatilitet – obetydlig påverkan.

Högre uppskattade framtida utdelningar – sänker priset på köpwarranter, höjer priset på säljwarranter.
Lägre uppskattade framtida utdelningar – höjer priset på köpwarranter, sänker priset på säljwarranter.

Högre uppskattade framtida räntor – höjer priset på köpwarranter, sänker priset på säljwarranter.
Lägre uppskattade framtida räntor – sänker priset på köpwarranter, höjer priset på säljwarranter.

Karaktäristiska egenskaper hos warranter

Följande karaktäristiska egenskaper hos warranter är viktiga att uppmärksamma för den som avser att handla med sådana instrument. Konstruktionen av warranter gör att prisutvecklingen på den underliggande egendomen får genomslag i priset på warranten. Detta prisgenomslag är ofta kraftigare i förhållande till insatsen (erlagd premie) än vad värdeförändringen är på den underliggande egendomen. Prisgenomslaget kallas därför hävstångseffekt och kan leda till större vinst på insatt kapital än om placeringen hade gjorts direkt i den underliggande egendomen. Å andra sidan kan hävstångseffekten lika väl medföra större förlust på warranten jämfört med värdeförändringen på den underliggande egendomen, om prisutvecklingen på den underliggande egendomen blir annorlunda än den förväntade. Stora krav ställs därför på bevakningen av prisutvecklingen på warranter och på den underliggande egendomen. Innehavaren bör i eget intresse vara beredd agera snabbt, ofta under dagen, om placeringen i warranter skulle komma att utvecklas i ofördelaktig riktning.

Löptiden för warranter kan variera från mycket kort tid upp till flera år. Prisförändringarna är ofta störst på instrument med kort löptid. Priset på en warrant sjunker i allmänhet allt snabbare mot slutet av löptiden på grund av att det så kallade tidsvärdet avtar. Innehavaren bör således även noga bevaka löptiden på warranter.

Särskilda karaktäristiska egenskaper för Turbowarranter

Turbowarranter är behäftade med särskilda villkor och egenskaper. En stigande kurs (vid Turbowarrant sälj) respektive en sjunkande kurs (vid Turbowarrant köp) på till exempel en underliggande aktie kan medföra att Turbowarrantens värde försämras väsentligt eller att Turbowarranten på slutdagen, eller i förekommande fall på en förtida förfalldag, helt saknar värde. Till skillnad från vanliga warranter påverkas Turbowarranter i väldigt liten utsträckning av skillnader i volatiliteten och de tappar mycket lite tidsvärde från dag till dag.

På grund av sin beskaffenhet kan Turbowarranter, beroende på utvecklingen av värdet på den underliggande aktien, avslutas i förtid på en förtida förfalldag, i vilket fall även handel och ställande av priser avseende ifrågavarande Turbowarranter kommer att upphöra i förtid. Eventuell slutlikvid betalas då också ut i förtid enligt vad som anges i de slutliga villkoren.

Risker hänförliga till utfärdaren

Vid handel med Turbowarranter tar den som handlar risken att utfärdaren, i detta fall Carnegie, inte förmår fullgöra sina åtaganden enligt avtalet. Carnegie ställer ingen säkerhet för sina förpliktelser enligt villkoren för Turbowarranter och en innehavares fordran skulle vara oprioriterad i händelse av Bolagets konkurs. Den som investerar i Turbowarranter bör därför självständigt pröva om Carnegie kan förväntas fullgöra sina åtaganden enligt villkoren för Turbowarranter. Nedanstående är exempel på sådana omständigheter som kan påverka Carnegie och bör beaktas av investeraren vid en sådan prövning.

Marknadsfluktuationer kan påverka Carnegiekoncernens verksamhet negativt på flera sätt

I egenskap av investmentbank och kapitalförvaltare påverkas Carnegiekoncernens verksamhet väsentligt av förhållandena på finansmarknaderna och den allmänna ekonomiska situationen både i Norden och i andra delar av världen. I händelse av en nedgång på aktiemarknaden kan Carnegiekoncernens verksamhet komma att påverkas negativt på flera sätt, av vilka några beskrivs nedan. Carnegiekoncernens intäkter kommer sannolikt att minska under dessa omständigheter och om Carnegiekoncernen inte lyckas sänka kostnaderna i samma takt kommer vinstmarginalen att krympa och koncernens likviditet kan komma att försämrats. Även om en fortsatt nedgång på marknaderna uteblir utsätts Carnegiekoncernen för betydande risker på grund av andra faktorer på marknaden, bland annat till följd av att en betydande del av Carnegiekoncernens verksamhet innebär att ta marknadsrisker.

Marknadsrisk utgör en naturlig och väsentlig komponent i verksamheten. Carnegie använder erkända kvantitativa modeller för att mäta och aggregera marknadsriskerna och simulera effekterna av kursrörelser och volatilitetsförändringar i marknaden. Marknadsrisken kontrolleras dagligen. Eventuella överskridanden av limiter identifieras och rapporteras till affärsansvariga och ledning för snarast möjliga åtgärdande.

Carnegiekoncernen är beroende av allmänna marknads- och ekonomiska förhållanden i Norden samt den globala efterfrågan på nordiska aktier

De nordiska ländernas ekonomier är fortfarande beroende av vissa sektorer och till och med vissa specifika företag inom dessa sektorer. Ekonomierna är därför särskilt sårbara för fluktuationer i tillväxt och resultat för dessa sektorer och företag. Vissa företag i de nordiska länderna, såsom Nokia och Ericsson, har under senare år haft en betydande inverkan på den ekonomiska stabiliteten och tillväxten i regionen. Om Nokia eller andra liknande företag skulle råka ut för ekonomiska svårigheter eller flytta sina verksamheter till länder utanför Norden skulle det troligtvis få en kraftigt negativ inverkan på ekonomierna i allmänhet och på aktiemarknaderna i Norden i synnerhet, vilket i sin tur kan få en betydande negativ inverkan på Carnegiekoncernens verksamhet.

Likviditetsrisker kan påverka Carnegiekoncernens möjligheter att infria sina betalningsförpliktelser

Risken för att Carnegie inte skulle kunna infria sina betalningsförpliktelser bedöms vara mycket låg. Carnegie har fördelat sin finansiering till ett flertal banker i olika länder. Från vissa av dessa har Carnegie garanterad finansiering. Därmed har Carnegie reducerat risken om ett enskilt institut reducerar sin utlåning till Carnegie. Carnegie arbetar dessutom kontinuerligt med att begränsa likviditetsrisken genom att till exempel matcha löptider på in- och utlåning samt att aktivt hantera och begränsa motpartsgränser för placeringar vid finansiell oro. Det är dock inte möjligt att gardera sig mot samtliga händelser som skulle kunna ha en negativ påverkan på Carnegies resultat och därmed även en negativ påverkan på Carnegies möjligheter att infria sina betalningsförpliktelser.

Carnegiekoncernens riktlinjer och rutiner för riskhantering kan vara otillräckliga vid oidentifierade eller oförutsedda risker

Carnegiekoncernens riktlinjer och rutiner för att identifiera, bevaka och hantera risker kan vara otillräckliga. Några av de åtgärder som vidtas i Carnegiekoncernen för att hantera olika risker är att ingå hedgingtransaktioner för att möta marknadsrisker som är hänförliga till Carnegiekoncernens market making- och proprietary trading-verksamhet, föreskriva gränser för den kreditrisk per motpart som bolag i Carnegiekoncernen får exponera sig för i sin utlåningsverksamhet, till fullo inneha säkerheter för kreditgivningen, och att genomföra sedvanlig due diligence för att motverka legala risker i sin investment banking-verksamhet. Några av dessa och andra metoder som används i Carnegiekoncernen för att hantera risk, baseras på iakttagelser av marknads beteende i ett historiskt perspektiv. Metoderna kan därför visa sig vara olämpliga för att förutsäga framtida riskexponering, vilken kan vara betydligt större än historiska erfarenheter antyder. Övriga metoder för att hantera risk bygger på utvärdering av information om marknader, kunder eller annan information som är allmänt känd eller på annat sätt tillgänglig inom Carnegiekoncernen. Sådan information kanske inte alltid är korrekt, uppdaterad eller rätt utvärderad. Hanteringen av rörelse, regulativa och legala risker kräver bland annat riktlinjer och rutiner för att noggrant registrera och kontrollera ett stort antal transaktioner och händelser, och dessa riktlinjer och rutiner är kanske inte alltid tillräckliga.

Carnegiekoncernen exponeras för kreditrisker relaterade till tredje part – tredje parts ekonomiska eller andra problem kan påverka Carnegiekoncernens verksamhet och rörelseresultat negativt

Carnegiekoncernen är utsatt för risken att tredje part som är skyldig koncernen pengar, värdepapper eller andra tillgångar inte fullföljer sina åtaganden. Denna krets kan inkludera Carnegiekoncernens motparter, kunder, clearingorganisationer, börser och andra aktörer inom den finansiella sektorn. Dessa parter kan brista i sina skyldigheter gentemot bolag i Carnegiekoncernen på grund av bristande likviditet, verksamhetsproblem, konkurs eller av andra skäl. Denna sorts risk uppstår i olika sammanhang innefattande i samband med värdepappersbelåning, där bolag i Carnegiekoncernen ger kunderna kredit vid förvärv eller försäljning av värdepapper och vid innehav av sådana positioner, samt vid derivatkontrakt, där motparter har skyldighet att erlagga betalning till bolag i Carnegiekoncernen. Denna sorts risk uppstår också vid genomförandet av värdepapperstransaktioner som inte betalas i tid på grund av att motparten inte levererar eller på grund av systemfel hos börser, clearingorganisationer eller andra aktörer på finansmarknaden. Allmänt sett gäller att Carnegiekoncernens exponering för kreditrisker till största delen kan härledas till Carnegiekoncernens belåningsverksamhet och övrig värdepappersutlåning som säkras genom pantförskrivning av omsättningsbara värdepapper. Följaktligen fokuserar Carnegiekoncernens riskhanteringsrutiner mer på värdet av underliggande tillgångar för utlåningen än på låntagarens kreditvärdighet. I de fall bolag i Carnegiekoncernen är engagerade i kreditgivning kan det visa sig att den underliggande säkerheten inte längre är tillräcklig, till exempel på grund av en plötslig nedgång av marknadsvärden vilket minskar värdet på den underliggande säkerheten.

Operativa risker kan hindra Carnegiekoncernens verksamhet, leda till rättsliga åtgärder mot Carnegiekoncernen eller begränsa tillväxten

Carnegiekoncernen kan ställas inför operativa risker som uppstår vid misstag i samband med bekräftelse eller avräkning av transaktioner eller på grund av att transaktioner inte registreras, utvärderas eller redovisas korrekt. Carnegiekoncernens verksamhet är starkt beroende av koncernens förmåga att snabbt hantera ett stort antal transaktioner på olika och skilda marknader i flera valutor. Vidare har transaktionerna som bolag i Carnegiekoncernen utför blivit allt mer komplexa. Carnegiekoncernen är därför starkt beroende av sina ekonomi-, redovisnings- och övriga databehandlingssystem. Om något av systemen inte fungerar korrekt eller skadas kan det innebära ekonomiska förluster, avbrott i verksamheten, skadeståndskyldighet gentemot kunder, myndighetsåtgärder eller skadat anseende för Carnegiekoncernen. Vidare skulle oförmåga att anpassa systemen till ökade transaktionsvolymerna kunna hämma Carnegiekoncernens tillväxtpotentialer. Under senare år har Carnegiekoncernen i stor utsträckning uppgraderat och utökat databehandlingskapaciteten och annan driftsteknik. Carnegiekoncernen räknar med att fortsatt behöva göra omfattande investeringar för uppgradering och utbyggnad i syfte att undvika avbrott i eller begränsningar av verksamheten.

Oegentligt agerande från anställdas sida kan skada Carnegiekoncernen och kan vara svårt att upptäcka och förhindra

I operativa risker ingår även risk för förlust på grund av anställdas bristande kännedom om, eller avsiktliga överträdelse av, bestämmelser och föreskrifter. Exempel på sådana överträdelse skulle kunna vara att anställda binder Carnegiekoncernen till transaktioner som överskrider fastställda gränser eller medför oacceptabla risker, alternativt försöker dölja obehörigt eller misslyckat agerande, vilket i båda fallen kan leda till risker och förluster som idag inte är kända och är svåra att kontrollera. Anställdas oegentliga agerande kan även innefatta felaktigt användande eller avslöjande av sekretessbelagd information, vilket kan leda till sanktioner från tillsynsmyndigheter och allvarlig ekonomisk skada. Ett oegentligt agerande, i vilken form det än sker, kan även skada Carnegiekoncernens anseende väsentligt, vilket i sin tur kan vara ett allvarligt hinder mot förmågan att behålla befintliga kunder eller i konkurrensen om att erhålla nya uppdrag. Det är inte alltid möjligt att upptäcka eller förhindra oegentligt agerande av anställda.

Legala och regulativa risker är ofrånkomliga inom Carnegiekoncernens verksamhet

Åtgärder av regulativt eller legal natur kan få avsevärd ekonomisk effekt eller orsaka betydande skada på Carnegiekoncernens anseende, vilket i sin tur kan påverka framtidsutsikterna för Carnegiekoncernens verksamhet negativt.

Carnegiekoncernen har en betydande legal ansvarsexponering

Carnegiekoncernen löper betydande legala risker i sin verksamhet och det är Carnegies uppfattning att omfattningen av och antalet skadestandsprocesser mot aktörer inom den finansiella sektorn har ökat. Riskerna inbegriper eventuellt legalt ansvar enligt värdepapperslagstiftningen eller annan lagstiftning avseende felaktiga eller vilseledande råd i samband med värdepappers- och andra transaktioner, samt eventuellt legalt ansvar vid rådgivning till parter i företagstransaktioner. Under en långvarig marknadsnedgång och i tider med ökad volatilitet förväntar sig Carnegie att denna sorts risker kommer att öka. Sådana risker kan ofta vara svåra att bedöma eller kvantifiera och deras existens och omfattning är ofta okänd under avsevärd tid.

Omfattande lagstiftning och regelverk reglerar Carnegiekoncernens verksamhet och brott mot dessa kan leda till betydande straffavgifter

Sektorn för finansiella tjänster är föremål för omfattande lagstiftning och övrigt regelverk. Bolag i Carnegiekoncernen måste inneha olika tillstånd för sin verksamhet och är föremål för lagstiftning, övrigt regelverk och tillsyn från myndigheter i de nordiska länderna och i alla andra länder där koncernen är verksam. Nuvarande lagstiftning och övrigt regelverk är genomgripande och nya lagar och regler införs med jämna mellanrum. Bolag i Carnegiekoncernen riskerar inspektion och ingripanden från myndigheternas sida, inklusive undersöknings- och övervakningsåtgärder, antagande av för Carnegiekoncernen kostsamma eller begränsande nya föreskrifter och rättsliga eller administrativa förfaranden som kan leda till straffavgifter. Kraven som åläggs av myndigheter i länder där Carnegiekoncernen är verksam är avsedda att säkerställa integriteten på finansmarknaderna och för att skydda kunder och andra aktörer som gör affärer med bolag i Carnegiekoncernen. Bolag i Carnegiekoncernen kan bland annat åläggas att betala avgifter eller förbjudas att utöva vissa av sina verksamheter. Den 28 september 2007 varnades Carnegie av Finansinspektionen och förelades samtidigt att betala en straffavgift om 50 miljoner kronor. För en utförligare beskrivning se avsnitt 5.7 ”Finansiell information med mera” nedan.

Carnegiekoncernen står inför ökad konkurrens på grund av trender mot konsolidering och globalisering

Under senare år har betydande konsolidering och konvergens skett bland aktörerna inom sektorn för finansiella tjänster. I synnerhet har ett antal stora affärsbanker, försäkringsbolag och andra aktörer som bedriver finansiell verksamhet på bred basis etablerat eller förvärvat mäklarverksamhet eller gått samman med andra aktörer inom

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

Carnegiekoncernens intäkter kan minska på grund av konkurrensen från alternativa handelssystem

Värdepappers- och derivattransaktioner utförs nu via Internet och via andra alternativa, icke-traditionella handelssystem, och det förefaller som om trenden mot alternativa handelssystem fortsätter och kan komma att accelerera. En dramatisk ökning av elektronisk handel kan påverka Carnegiekoncernens courtage- och tradingintäkter negativt och skulle kunna minska koncernens aktivitet på marknaderna samt leda till att nya och starkare konkurrenter etablerar sig.

4. Turbowarranter

4.1 Allmän beskrivning av Turbowarranter med exempel

En warrant är ett finansiellt instrument som generellt innebär en rättighet att vid en viss tidpunkt köpa (köpwarrant), eller sälja (säljwarrant), en viss tillgång, exempelvis en aktie till ett förutbestämt pris. Denna underliggande egendom eller detta värde (i fortsättningen kallat enbart egendom) kan utgöras av ett finansiellt instrument såsom till exempel en aktie, någon annan tillgång med ekonomiskt värde, t ex valuta eller råvara, eller någon form av värdemätare, till exempel ett index eller en korg av underliggande egendom. Warranter kan användas för att uppnå vinst eller avkastning med en mindre kapitalinsats än vad som krävs för att göra en motsvarande affär direkt i den underliggande egendomen eller användas som ett skydd för en eller flera placeringar. Användningen av warranter bygger på en viss förväntning om hur priset på den underliggande egendomen kommer att utvecklas under en viss tidsperiod. Innan handel påbörjas med warranter är det således viktigt att innehavaren för sig själv klargör syftet därmed och vilken prisutveckling på underliggande egendom som kan förväntas.

Turbowarranter är en typ av warranter som främst riktar sig till erfarna investerare som är väl införstådda med hur vanliga warranter fungerar.

Turbowarranter är lämpliga för den aktive placeraren som kanske handlar warranter flera gånger om dagen, men de är också lämpliga för den mer långsiktige investeraren som har en stark riktningstro. Till skillnad från vanliga warranter påverkas Turbowarranter i liten utsträckning av skillnader i volatiliteten och de tappar lite tidsvärde från dag till dag. Turbowarranter ökar (och minskar) i värde nästan helt proportionellt mot den underliggande tillgången, det vill säga om det går 10 Turbowarranter av köptyp per underliggande ($W/U=10$) och underliggande tillgång går upp en krona så kommer Turbowarranten i normalfallet att stiga tio öre. I warranttermer har Turbowarranter ett delta mycket nära ett (dividerat med antal Turbowarranter per underliggande). De handlas också vanligtvis nära sitt realvärde under hela löptiden.

Skillnad mot vanliga warranter

Det som skiljer Turbowarranter från vanliga warranter är att de förutom lösenpriset också har en barriärnivå. Om den underliggande tillgången någon gång under Turbowarrantens löptid handlas på eller under barriärnivån för Turbowarranter köp (på eller över barriärnivån för Turbowarranter sälj) så förfaller Turbowarranten samma dag och slutlikviden (om någon) betalas ut tio bankdagar senare, precis som för vanliga warranter vid ordinarie förfall. Det senare gäller dock inte om händelsen inträffar under de tio (10) första handelsdagarna från och med notering av Turbowarranten och det inte finns en öppen balans av den (dvs. ingen innehar aktuell Turbowarrant). I sådana fall förfaller inte Turbowarranten utan istället handelsstoppas den. Handeln återupptas automatiskt på en handelsdag om öppningskursen i den underliggande tillgången överstiger den barriärnivån för Turbowarrant köp respektive understiger den barriärnivån för Turbowarrant sälj som anges i de slutliga villkoren. Om handeln inte återupptas efter den tionde handelsdagen förkortas Turbowarrantens löptid och förfaller enligt ovan.

Hur beräknas värdet på en Turbowarrant?

Värdet på en Turbowarrant påverkas av flera faktorer, men främst av kursutvecklingen på den underliggande tillgången. Stiger aktiekursen så ökar värdet på en köpwarrant och sjunker på en säljwarrant och vice versa för en sjunkande kurs.

Även andra faktorer såsom räntor och utdelningar kan väsentligt påverka priset på en Turbowarrant. Se vidare avsnitt 3 "Riskfaktorer" för en utförligare beskrivning av hur Carnegies Turbowarranter prissätts och hur dessa faktorer påverkar priset.

Hur beräknas slutkursen och slutlikviden för en Turbowarrant?

Om något förtidsförfall ej inträffar fastställs Turbowarrantens slutlikvid genom lösenprisets relation till underliggande tillgångs stängningspris på slutdagen. Detta skiljer sig från vanliga warranter som vanligtvis har en tio dagars period då slutkursen fastställs som medelvärdet av stängningspriserna under perioden. Det innebär också att Turbowarranter följer underliggande tillgångs rörelser i samma utsträckning under hela sin löptid, ända fram till stängningen på slutdagen.

Om förtidsförfall inträffar så fastställs slutlikviden genom lösenprisets relation till den lägsta kurs som den underliggande tillgången handlats till inom tre timmar (eller i de slutliga villkoren annat specificerat antal timmar) efter att den underliggande tillgången handlats på eller under barriärnivån för första gången

(Turbowarranter köp) respektive till den högsta kurs som den underliggande tillgången handlats till inom tre timmar (eller i de slutliga villkoren annat specificerat antal timmar) efter att den handlats på eller över barriärnivån (Turbowarranter sälj). Om det återstår mindre än tre timmar av handelsdagen när ett förtidsförfall inträffar så fortsätter tretimmarsperioden nästa handelsdag.

Vid stora kursrörelser kan det inträffa att den underliggande tillgången också handlas under lösenpriset (för Turbowarranter köp, respektive över lösenpriset för Turbowarranter sälj) någon gång under tretimmarsperioden. Slutlikviden blir då noll och ingenting kommer att betalas ut.

Precis som med vanliga warranter riskerar innehavaren bara det denne initialt betalat för sina Turbowarranter.

Exempel

Observera att alla priser och beskrivningar av värdeutveckling angivna här endast är exempel. Carnegie garanterar inte att motsvarande förhållanden gäller vid faktisk handel. För detaljerade villkor, se respektive Turbowarrants slutliga villkor, samt nedan angivna allmänna villkor.

Beräkning av Turbowarrantens slutlikvid (värde på förfalldagen)

Slutlikviden för en Turbowarrant som ej förtidsförfallit beräknas som slutkursen minus lösenpriset (köpwarrant) respektive lösenpriset minus slutkursen (säljwarrant) dividerat med antal Turbowarranter per den underliggande tillgången. Om slutlikviden blir negativ betalas ingen likvid ut. Detta inträffar dock extremt sällan då ett förtidsförfall alltid inträffar innan aktiepriset kan passera lösenpriset. Se exemplet om förtidsförfall nedan för mer information om detta.

Slutkursen sätts till stängningspriset i underliggande aktie/index på slutdagen. Följande exempel visar hur beräkningen går till:

Turbowarrant köp

Underliggande aktie: ABB

Lösenpris: 90 kr

Barriärnivå 100 kr

Turbowarranter per underliggande: 10

Turbowarrant sälj

Underliggande aktie: ABB

Lösenpris: 150 kr

Barriärnivå 140 kr

Turbowarranter per underliggande: 10

<i>Turbowarrant köp</i>	<i>Turbowarrantens slutlikvid</i>	<i>Turbowarrant sälj</i>	<i>Warrantens slutlikvid</i>
<i>Slutkurs</i>	<i>Uträkning</i>	<i>Slutkurs</i>	<i>Uträkning</i>
110 kr	$(110-90)/10 = 2$	110 kr	$(150-110)/10=4$
120 kr	$(120-90)/10 = 3$	120 kr	$(150-120)/10 = 3$
130 kr	$(130-90)/10 = 4$	130 kr	$(150-130)/10 = 2$

Slutkurs och slutlikvid vid förtidsförfall

En särskild egenskap hos Turbowarranter är att de har en *barriärnivå*. Om den underliggande tillgången handlas på eller under barriärnivån (Turbowarrant köp) respektive på eller över barriärnivån (Turbowarrant sälj) så utlöses ett *förtidsförfall*. Turbowarranten förfaller då omedelbart och för Turbowarranter köp sätts slutkursen till det lägsta pris som den underliggande tillgången handlas på inom tre timmar (eller annat i de slutgiltiga villkoren specificerat antal timmar) efter det att barriärnivån nåtts. För Turbowarranter sälj sätts slutkursen till det högsta värde underliggande tillgång handlas på inom tre (eller annat specificerat antal) timmar efter att barriärnivån nåtts. Turbowarrantens slutlikvid beräknas sedan enligt exemplet ovan och slutlikviden betalas ut inom tio bankdagar från förtidsförfallet.

Turbowarrant köp

Underliggande aktie: ABB

Lösenpris: 90 kr

Barriärnivå 100 kr

Turbowarranter per underliggande: 10

ABB handlas på 100 kr

Förtidsförfall inträffar

Lägsta kurs inom 3 timmar: 97 kr

Slutlikvid: $(97-90)/10 = 0,70$ kr*Turbowarrant köp*

Underliggande aktie: ABB

Lösenpris: 150 kr

Barriärnivå 140 kr

Turbowarranter per underliggande: 10

ABB handlas på 140 kr

Förtidsförfall inträffar

Högsta kurs inom 3 timmar: 144 kr

Slutlikvid: $(150-144)/10 = 0,60$ kr**Risk och hävstång**

Jämfört med att investera samma belopp direkt i en aktie ger en Turbowarrant en högre risknivå, men också chans till avsevärt högre avkastning. Denna egenskap brukar kallas för hävstång. Antag att ABB i dag står i 110 kr. En investerare tror att ABB på sex månader kan gå upp 15 % och väljer mellan att investera 10 000 kr i aktier eller i en Turbowarrant.

Turbowarrant köp och aktie

Underliggande aktie: ABB

Aktiepris: 110 kr

Lösenpris: 90 kr

Barriärnivå 100 kr

Turbowarranter per
underliggande: 10

Turbowarrantpris: 2,16 kr

Löptid: 6 månader

Warranten kostar 2,16 kr och investeraren kan alltså köpa antingen 91 aktier eller 4 629 Turbowarranter. Tabellen nedan ger några exempel på värdeutvecklingen på resp. investering vid olika utvecklingar på aktien. Observera dock att det är svårt att göra helt rättvisa jämförelser då flera av alternativen nedan innebär att Turbowarranten förtidsförfaller. Slutvärdet bestäms då av den lägsta kursen inom tre timmar efter förtidsförfall och den kan naturligtvis variera. Nedan har slutvärdet 98 kr används, dvs. ABB antas som lägst gå två kr under barriären tre timmar efter förtidsförfall. En annan aspekt som gör jämförelser svåra är att en aktie kan gå ner till barriärnivån, utlösa ett förtidsförfall och sedan gå upp igen. Turbowarranten kommer då betala ut en förtida kontant slutlikvid som sedan slutar att värdeutvecklas (om den inte återinvesteras). Motsvarande aktiealternativ har möjlighet att återta det förlorade värdet. Exemplet nedan beaktar inte denna möjlighet, utan de exempel på aktieprisutvecklingar som används nedan anses ske helt linjärt, dvs. eventuella upp- och nergångar sker i princip efter en rät linje.

Utfall sex månader senare

Utveckling i aktien	Aktiepris	Slutvärde Turbowarrant	Värde aktier	Värde Turbowarranter	% aktier	% Turbowarranter
-30%	77	0,80 kr (förtidsförfall)	7 000	3 703	-30%	-63%
-15%	93,5	0,80 kr (förtidsförfall)	8 500	3 703	-15%	-63%
0%	110	2,00 kr	10 000	9 258	0%	-7%
15%	126,5	3,65 kr	11 500	16 896	15%	69%
30%	143	5,30 kr	13 000	24 534	30%	145%

Tabellen illustrerar tydligt både risken och potentialen i Turbowarranter. Om investeraren har rätt i sin riktningstro kan en Turbowarrant ge mycket hög avkastning, men om underliggande tillgång rör sig åt fel håll så kan hela det investerade beloppet gå förlorat.

Det normala valet för en investerare bör alltså inte vara att investera samma belopp i antingen Turbowarranter eller aktier, utan att investera i aktier eller investera del av beloppet i Turbowarranter och resten av beloppet i mindre riskfyllda tillgångar.

Antag att en investerare väljer mellan att investera 10 000 kr i ABB-aktier eller 5 000 kr i ABB-turbowarranter och behålla 5 000 kr i kontanter. Investeraren får då antingen 91 aktier eller 2 314 Turbowarranter och 5 000 kr i kontanter

Nedanstående exempel illustrerar utfallet vid olika utvecklingar i aktien.

Utfall sex månader senare

Utveckling i aktien	Aktiepris	Slutvärde Turbowarrant	Värde aktier	Värde Turbowarranter +kont	% aktier	% Turbowarranter +kont
-30%	77	0,80 kr (förtidsförfall)	7 000	6 852	-30%	-32%
-15%	93,5	0,80 kr (förtidsförfall)	8 500	6 852	-15%	-32%
0%	110	2,00 kr	10 000	9 629	0%	-4%
15%	126,5	3,65 kr	11 500	13 448	15%	34%
30%	143	5,30 kr	13 000	17 267	30%	73%

Detta exempel illustrerar en mer balanserad typ av investering. Turbowarranten ger bättre avkastning vid uppgångar och ekvivalent eller bättre avkastning vid mycket stora nedgångar i aktien, medan aktieinvesteringen ger bättre avkastning vid mindre nedgångar. Observera dock antagandena i exemplets början som måste gälla för att tabellen skall ge ett rättvisande resultat.

Volatilitetsförändringar

Volatilitetsförändringar påverkar prissättningen av Turbowarranter i mycket liten utsträckning. Jämfört med övriga prissättningsfaktorer är volatilitetens påverkan obetydlig. Detta är en viktig skillnad mellan Turbowarranter och vanliga warranter.

Ansvar för bedömningen och utfallet av ett förvärv av Turbowarranter

Allt ansvar för bedömningen och utfallet av ett förvärv av Turbowarranter åvilar förvärvaren. En sjunkande (vid Turbowarrant köp) respektive stigande (vid Turbowarrant sälj) kurs på den underliggande tillgången kan medföra att Turbowarrantens värde försämras väsentligt eller att Turbowarranten på slutdagen, eller i förekommande fall på förtidsförfallodagen, helt saknar värde. Andra faktorer, såsom exempelvis räntor och utdelningar, kan väsentligt påverka priset på en Turbowarrant. Carnegie tar således inget ansvar för värdeutvecklingen på Turbowarranter eller för att utnyttjande av dessa skall ge en positiv värdeutveckling för investeraren. På grund av sin beskaffenhet kan Turbowarranter, beroende på utvecklingen av värdet på den underliggande tillgången, avslutas i förtid, i vilket fall även handel och ställande av priser avseende ifrågakvarande Turbowarranter kommer att upphöra i förtid.

4.2 Allmänna villkor för Turbowarranter

Villkoren för enskilda Turbowarranter består av nedanstående allmänna villkor och de slutliga villkoren för varje enskild Turbowarrant. Vid diskrepans mellan de allmänna villkoren och de slutliga villkoren äger de slutliga villkoren företräde. De slutliga villkoren för Turbowarranter är en del av detta grundprospekt och en exempelmall för dessa återfinns i bilaga 2 i fråga om Turbowarranter avseende [aktie, depåbevis, termin] [index] [råvara] eller korg av [dessa tillgångar] [index] [råvaror].

1. Definitioner

I föreliggande allmänna villkor skall följande begrepp ha den innebörd som framgår nedan. Vid angivande av "Underliggande" nedan skall i förekommande fall när Underliggande utgörs av Korg, "Underliggande" avse i Korg ingående aktie/depåbevis/index/termin/råvara.

Antal Turbowarranter per Underliggande:	Det antal Turbowarranter per Underliggande som anges i de slutliga villkoren.
Avstämningskonto:	Avstämningskonto hos Central värdepappersförvarare där respektive Innehavares innehav av Turbowarranter är registrerat enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den lag som träder i dess ställe eller motsvarande utländsk lagstiftning.
Bankdag:	Dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag och då banker i det land Turbowarranterna är noterade håller allmänt öppet.
Barriärnivå:	Den barriärnivå som anges i de slutliga villkoren.
Carnegie:	Carnegie Investment Bank AB, org. nr 516406-0138.
Central värdepappersförvarare:	VPC AB eller motsvarande utländskt institut som anges i de slutliga villkoren.
Förtidsförfallodagen:	Dag då Förtidsförfallohändelse inträffar samt sådan dag som anges i punkt 3.3.
Förtidsförfallohändelse:	Händelse, vid något tillfälle under en Handelsdag inom Knock-out perioden, innebärande att senaste officiella betalkurs för Underliggande för <ul style="list-style-type: none"> i) Turbowarrant köp: är lika med eller underskrider Barriärnivån, och ii) Turbowarrant sälj: är lika med eller överskrider Barriärnivån; i samtliga fall enligt Carnegies bedömning; men i samtliga fall med undantag för Särskild handelsstoppshändelse.
Handelsavbrott:	Sådant avbrott i handel som avses i punkt 4.1-4.5 .

Handelsdag:	Dag då Marknadsplats har öppet utan att Handelsavbrott har förelegat, eller sådan dag då Marknadsplats har öppet och som Carnegie bedömer kan anses utgöra en handelsdag enligt vedertaget sätt enligt derivatkontrakt utställda på Underliggande.
Innehavare:	Den som är registrerad på konto hos Central värdepappersförvarare som ägare av Turbowarrant.
Knock-out perioden:	Perioden från och med Noteringsdagen till och med Slutdagen då en Förtidsförfallohändelse kan inträffa.
Kontantavräkning:	Sådan avräkning av Turbowarrant som avses i punkt 3 nedan.
Kontantbelopp för Turbowarranter köp:	Det större beloppet av <ul style="list-style-type: none"> i) Slutkurs minus Lösenpris, och ii) noll. Se även under slutlikvid.
Kontantbelopp för Turbowarranter sälj:	Det större beloppet av <ul style="list-style-type: none"> i) Lösenpris minus Slutkurs, och ii) noll. Se även under slutlikvid.
Korg:	Underliggande sammansatt av ett i de slutliga villkoren specificerat antal ingående enheter av olika aktier, depåbevis, terminer, råvaror eller index. Korgens pris bestäms som summan av de ingående tillgångarnas pris multiplicerade med respektive antal ingående enheter.
Lösenpris:	Det lösenpris som anges i de slutliga villkoren.
Marknadsplats:	<p>Ifråga om Underliggande aktie/depåbevis/termin/råvara: (i) den marknadsplats som anges i de slutliga villkoren eller (ii) annan reglerad marknad eller marknadsplats som sätts i dess ställe för allmän notering av Underliggande aktie/depåbevis/termin/råvara eller (iii) den reglerade marknad eller annan marknadsplats som enligt Carnegies bedömning är mer lämplig som marknadsplats på grund av omsättningen av Underliggande aktie/depåbevis/termin/råvara.</p> <p>Ifråga om Underliggande index: Den marknadsplats som anges i de slutliga villkoren eller annan reglerad marknad(er) eller marknadsplats(er) där enligt Carnegies bedömning options- eller terminsmarknadskontrakt avseende Underliggande index vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts.</p> <p>Om det ej finns noterade options- och terminskontrakt på Indexet eller där Carnegie bedömer det relevant, så avses den/de marknadsplats(er) där i Indexet ingående tillgångar är noterade enligt definitionen för Marknadsplats för Underliggande aktie/depåbevis/termin/råvara ovan.</p> <p>Ifråga om Underliggande Korg: Den/de marknadsplats(er) där i Korgen ingående tillgångar är noterade enligt definitionen för Marknadsplatser för</p>

underliggande aktie/depåbevis/termin/råvara/index ovan.

Noteringsdagen:

Den noteringsdag som anges i de slutliga villkoren.

Slutdag:

Den slutdag som anges i de slutliga villkoren. Slutdagen kan komma att tidigareläggas respektive senareläggas av Carnegie enligt dessa villkor.

Slutkurs:

Ifråga om Underliggande aktie/depåbevis/termin/råvara eller Korg av aktier, depåbevis, terminer eller råvaror:
Sista officiella betalkurs för Underliggande, eller i Korg ingående, aktie/depåbevis/termin/råvara på Slutdagen, eller annan i de slutliga villkoren specificerad väldefinierad fixeringskurs, eller om en Förtidsförfallohändelse inträffat, för

i) Turbowarrant köp: lägsta officiella betalkurs för Underliggande aktie/depåbevis/termin/råvara eller i Korg ingående aktie/depåbevis/termin/råvara som kan fastställas under den period om tre (eller det antal som specificerats i de slutliga villkoren) Handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsförfallohändelse inträffat,

och

ii) Turbowarrant sälj: högsta officiella betalkurs för Underliggande aktie/depåbevis/termin/råvara eller i Korg ingående aktie/depåbevis/termin/råvara som kan fastställas under den period om tre (eller det antal som specificerats i de slutliga villkoren) Handelstimmar som

följer närmast efter att en Förtidsförfallohändelse inträffat.

Ifråga om Underliggande index eller i Korgen ingående Index:
Underliggande/ingående indexets värde, varvid en (1) indexenhet anses motsvara en (1) enhet av den valuta som Turbowarrantens Lösenpris är angivet i, baserat på officiellt stängningsindex på Slutdagen eller om en Förtidsförfallohändelse inträffat, för

i) Turbowarrant köp: lägsta officiella betalkurs för Underliggande/ingående index som kan fastställas under den period om tre (eller antal som specificerats i de slutliga villkoren) Handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsförfallohändelse inträffat, och

ii) Turbowarrant sälj: högsta officiella betalkurs för Underliggande/ingående index som kan fastställas under den period om tre (eller antal som specificerats i de slutliga villkoren) Handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsförfallohändelse inträffat.

Slutlikviddag:

Tio (10) Bankdagar efter Slutdagen eller, i förekommande fall, tio (10) Bankdagar efter Förtidsförfallodagen. Slutlikviddagen kan komma att tidigareläggas respektive senareläggas av Carnegie enligt dessa villkor.

Slutlikvid:	Slutlikvid för <ol style="list-style-type: none"> i) Turbowarrant köp: ett belopp per Turbowarrant lika med Kontantbelopp för Turbowarranter köp dividerat med Antal Turbowarranter per Underliggande, och ii) Turbowarrant sälj: ett belopp per Turbowarrant lika med Kontantbelopp för Turbowarranter sälj dividerat med Antal Turbowarranter per Underliggande.
Särskild handelsstoppshändelse:	Om Öppen balans inte förekommer, händelse, vid något tillfälle under en Handelsdag under de första tio (10) Handelsdagarna från och med Noteringsdagen, innebärande att senaste officiella betalkurs för Underliggande för <ol style="list-style-type: none"> i) Turbowarrant köp: är lika med eller underskrider Barriärnivån, och ii) Turbowarrant sälj: är lika med eller överskrider Barriärnivån; <p>i samtliga fall enligt Carnegies bedömning.</p>
Underliggande:	Den underliggande aktie/depåbevis/termin/råvara eller Korg av aktier, depåbevis, terminer, eller råvaror eller det underliggande index eller Korg av index som anges i de slutliga villkoren.
Villkor:	Föreliggande allmänna villkor.
Turbowarrant:	En kontantavräknad köp- eller säljoption av europeisk typ (kan endast lösas på Slutdagen) avseende Underliggande aktie/depåbevis/termin/råvara eller Korg av aktier, depåbevis, terminer eller råvaror eller relaterad till Underliggande index eller Korg av index med förtida lösen på Förtidsförfallodagen om en förtidsförfallohändelse inträffat.
Tredje part:	Sådan part som definieras i punkt 4.
Öppen balans:	När det finns Innehavare av en Turbowarrant.

2. Förfarande vid lösen

Lösen sker automatiskt på Slutdagen, eller i förekommande fall på Förtidsförfallodagen, genom att Carnegie utför Kontantavräkning.

3. Kontantavräkning med mera

3.1 Kontantavräkning

Carnegie skall på Slutlikviddagen till Innehavaren betala eventuell Slutlikvid per Turbowarrant till det likvidkonto som är anslutet till Innehavarens Avstämningskonto. All utbetalning av Slutlikvid kommer att ske via Central värdepappersförvarare eller på annat sätt som Carnegie bestämmer. Carnegie har rätt till insyn i den av den Centrala värdepappersförvararen förda förteckningen över Innehavarna av Turbowarranter. Carnegie har inte någon rätt eller skyldighet enligt Villkoren att leverera Underliggande aktie/depåbevis/termin/råvara eller värdepapper som ingår i Underliggande index eller Underliggande som ingår i en Korg. Efter utbetalning av Slutlikvid eller om Kontantbeloppet är noll på Slutdagen, eller i förekommande fall på Förtidsförfallodagen, upphör all Innehavarens rätt enligt dessa Villkor.

3.2 Fastställande av Slutkurs i vissa fall

För det fall det återstår mindre än tre Handelstimmar från Förtidsförfallohändelsen till Marknadsplatsens officiella stängning och/eller Handelsavbrott inträffar, skall perioden fortsätta (på nästa Handelsdag, om så erfordras, såväl under Knock-out perioden som efter Slutdagen eller Förtidsförfallodagen) för att en period om

tre Handelstimmar efter Förtidsförfallohändelsen skall uppnås. Dock skall, för det fall det inte förekommer någon Handelsdag och/eller Handelsavbrott pågå under en period om längre än fem kalenderdagar efter Förtidsförfallohändelsen, istället Carnegie efter bästa förmåga, göra en skälig uppskattning av värdet på Underliggande såsom det borde ha utvecklats. Slutlikviddagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.

3.3 Särskild handelsstoppshändelse

För det fall Särskild handelsstoppshändelse inträffar skall den aktuella Turbowarranten handelsstoppas. Handeln återupptas automatiskt på en Handelsdag om öppningskursen i Underliggande överstiger Barriärnivån för Turbowarrant köp respektive understiger Barriärnivån för Turbowarrant sälj. Om handelsstoppet består under den tionde handelsdagen efter Noteringsdagen övergår Särskild handelsstoppshändelse automatiskt till en Förtidsförfallohändelse, varvid dagen efter den tionde handelsdagen skall anses utgöra Förtidsförfallodagen.

4. Handelsavbrott och justering

4.1 Handelsavbrott och justering i fråga om Underliggande aktie/depåbevis

Med Handelsavbrott avses handelsstopp eller begränsning av handeln i Underliggande aktie/depåbevis på Marknadsplats samt stängning av Marknadsplats, oavsett skäl eller orsak med följd att likvid handel enligt Carnegies uppfattning inte förekommit i Underliggande aktie/depåbevis under Handelsdagen. Med Handelsavbrott avses också handelsstopp eller begränsning av handeln med options- eller terminsmarknadskontrakt avseende Underliggande aktie/depåbevis på en reglerad marknad eller annan Marknadsplats eller stängning av sådan reglerad marknad eller Marknadsplats. Carnegie förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Handelsavbrott föreligger. En begränsning av antalet timmar som Marknadsplatsen håller öppet för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Marknadsplatsen skall inte anses utgöra Handelsavbrott.

Skulle enligt Carnegies bedömning ett Handelsavbrott inträffa under en Slutdag får Carnegie besluta att ny Slutdag skall infalla på nästa Handelsdag eller bestäms ny Handelsdag enligt vedertaget sätt, enligt Carnegies bedömning, enligt derivatkontrakt utställda på svenska eller utländska aktier/depåbevis. Slutlikviddag kan justeras i motsvarande mån i samtliga fall.

Regler för justering

Skulle någon händelse inträffa före, under, eller på Slutdagen eller Förtidsförfallodagen som påverkar Underliggande aktie/depåbevis, såsom nyemission, fondemission, split, omstämpling, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller annan av Carnegie bedömd extraordinär utdelning, nedsättning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tvångsinlösen, bindande accept av aktieägare med följd att offentligt erbjudande godtages, fusion, expropriation, likvidation, konkurs, upphörande av notering av Underliggande aktie/depåbevis på Marknadsplats, avsevärd minskning i omsättningen av Underliggande aktie/depåbevis på Marknadsplats eller annan liknande händelse, som kan påverka Underliggande aktie/depåbevis, kan Carnegie, om så bedöms nödvändigt av Carnegie, besluta om motsvarande justering av Villkoren enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på svenska eller utländska aktier/depåbevis eller enligt omräkningsmetod som enligt Carnegies bedömning ger ett mer rättvisande resultat med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Carnegie finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning verka för att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålls. Vid likvidation, expropriation, konkurs, bindande accept av aktieägare med följd att offentligt erbjudande godtages, fusion eller tvångsinlösen kan enligt Carnegies bestämmande Underliggande aktie/depåbevis ersättas av sådana andra finansiella instrument, kontanter eller annan ersättning som erbjuds innehavare av aktie i det underliggande bolaget. I de fall det underliggande bolaget är föremål för likvidation, expropriation, konkurs eller liknande åtgärd med följd att ingen ersättning utgår till aktieägare i det underliggande bolaget fastställs Underliggande akties/depåbevis värde till noll eller till det värde som bestäms av Carnegie om endast en del av Underliggande akties/depåbevis värde gått förlorat på grund av sådan omständighet.

4.2. Handelsavbrott och justering i fråga om Underliggande index

Med Handelsavbrott avses att det på Marknadsplats inträffat inställande av eller inskränkning i handeln (på grund av kursrörelser som överstiger tillåtna nivåer eller av annan orsak) med

- (i) tillgångar som ingår i Underliggande index och som omfattar 20 procent eller mer av värdet av Underliggande index; eller
- (ii) optionskontrakt relaterade till Underliggande index; eller
- (iii) terminskontrakt relaterade till Underliggande index; eller

annan vedertagen händelse enligt Carnegies bedömning som framgår av derivatkontrakt utställda på svenskt eller utländskt index samt i varje sådant fall om Carnegie anser att inställandet, inskränkningen eller händelsen är väsentlig. För bestämmande av huruvida Handelsavbrott inträffat enligt (i) ovan skall den relevanta procentandelen av sådana tillgångar i förhållande till Underliggande index baseras på en jämförelse av (x) den del av Underliggande indexets värde som hänför sig till sådan tillgång och (y) hela värdet på Underliggande index, omedelbart före inställandet av eller inskränkningen i handeln.

En begränsning av antalet timmar som Marknadsplatsen håller öppet för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Marknadsplatsen skall inte anses utgöra Handelsavbrott.

Skulle enligt Carnegies bedömning ett Handelsavbrott inträffa under en Slutdag får Carnegie besluta att ny Slutdag skall infalla på nästa Handelsdag eller bestäms ny Handelsdag enligt vedertaget sätt, enligt Carnegies bedömning, enligt derivatkontrakt utställda på svenskt eller utländskt index. Slutlikviddag kan justeras i motsvarande mån i samtliga fall.

Förändring beträffande Underliggande index

a) Om Underliggande index inte beräknas och publiceras av den institution som är ansvarig för detta utan beräknas och publiceras av annan part som Carnegie anser acceptabel ("Tredje Part"), skall Slutkurs istället fastställas på basis av det av Tredje Part beräknade och publicerade indexet.

b) Om Underliggande index upphör men ersätts av ett annat index som Carnegie bedömer som likvärdigt, skall sådant index användas vid fastställandet av Slutkurs.

c) Om det på eller före slutdagen visar sig att formeln för eller metoden som använts vid beräkningen av Underliggande index har ändrats av den institution som enligt ovan är ansvarig för detta, eller av Tredje Part, skall Carnegie fastställa Slutkurs så att utfallet i möjligaste mån överensstämmer med den Slutkurs som skulle ha fastställts om ingen ändring skett.

d) Om varken den institution som anges ovan eller Tredje Part beräknar eller publicerar Underliggande index, vare sig temporärt eller permanent, skall Carnegie fastställa Slutkurs på basis av den formel och metod som användes den sista dag som detta index beräknades så att indexberäkningen i möjligaste mån överensstämmer med det värde som skulle ha publicerats om institutionen eller Tredje Part hade beräknat Underliggande indexet enligt den ursprungliga formeln eller metoden.

Korrigerig av Underliggande index

Om Underliggande index som skall användas vid fastställandet av Slutlikvid blir korrigerat på grund av uppenbart misstag vid beräkningen av den institution som beräknar och publicerar detta index inom 30 dagar från det ursprungliga publiceringstillfället men senast på Slutdagen, skall Carnegie göra motsvarande korrigeringar vid fastställandet av Slutlikvid.

Skulle den institution som beräknar och publicerar Underliggande index besluta om en split av Underliggande index, före eller på Slutdagen, kan Carnegie, om så bedöms nödvändigt av Carnegie, besluta om justering av Lösenpris och/eller antal Underliggande index per Turbowarrant enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på svenskt eller relevant utländskt index eller enligt omräkningsmetod som enligt Carnegies bedömning ger ett mer rättvisande resultat.

4.3. Handelsavbrott och justering i fråga om Underliggande termin

Med Handelsavbrott avses handelsstopp eller begränsning av handeln med Underliggande termin på Marknadsplatsen samt stängning av Marknadsplatsen oavsett skäl eller orsak med följd att likvid handel enligt Carnegies uppfattning inte förekommit i Underliggande termin under Handelsdagen. Med Handelsavbrott avses också handelsstopp eller begränsning av handeln med den för underliggande termin hänförliga tillgången eller referensskällan. Carnegie förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Handelsavbrott föreligger på grund av handelsstopp eller begränsning av handeln.

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Marknadsplatsen skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

Skulle enligt Carnegies bedömning ett Handelsavbrott inträffa under en Slutdag får Carnegie besluta att ny Slutdag skall infalla på nästa Handelsdag eller bestäms ny Handelsdag enligt vedertaget sätt, enligt Carnegies bedömning, enligt derivatkontrakt utställda på termin. Slutlikviddag kan justeras i motsvarande mån i samtliga fall.

Regler för justering

Skulle någon händelse inträffa före, under eller på Slutdagen eller Förtidsförfallodagen som påverkar Underliggande termin eller med den för Underliggande termin hänförliga tillgången eller referenskällan, kan Carnegie, om så bedöms nödvändigt av Carnegie, vidta åtgärd som Carnegie finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning verka för att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålls. Om Underliggande termin ersätts av ett annat terminskontrakt skall det nya terminskontraktet utgöra Underliggande termin för Turbowarrant om ett sådant nytt terminskontrakt enligt Carnegies bedömning är jämförbart med det gamla. Carnegie kan samtidigt göra justeringar av Villkoren som enligt Carnegie är lämpliga med avseende på bytet av Underliggande termin, för att bevara det ekonomiska värdet av Turbowarranten.

4.4. Handelsavbrott och justering i fråga om Underliggande råvara

Med Handelsavbrott avses att det på Marknadsplats inträffat inställande av eller inskränkning i handeln med

- (i) Underliggande råvara på Marknadsplatsen; eller
- (ii) optionskontrakt relaterade till Underliggande råvara; eller
- (iii) terminskontrakt relaterade till Underliggande råvara;

i varje sådant fall om Carnegie anser att inställandet eller inskränkningen är väsentlig.

En begränsning av antalet timmar som Marknadsplatsen håller öppet för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Marknadsplatsen skall inte anses utgöra Handelsavbrott.

Skulle enligt Carnegies bedömning ett Handelsavbrott inträffa under en Slutdag får Carnegie besluta att ny Slutdag skall infalla på nästa Handelsdag eller bestäms ny Handelsdag enligt vedertaget sätt, enligt Carnegies bedömning, enligt derivatkontrakt utställda på råvaror. Skulle enligt Carnegies bedömning ett Handelsavbrott inträffa på Slutdagen, justeras Slutdagen så att den infaller första Handelsdagen efter Handelsavbrottet eller bestäms ny Handelsdag enligt vedertaget sätt, enligt Carnegies bedömning, enligt derivatkontrakt utställda på råvaror. Slutlikviddag kan justeras i motsvarande mån i samtliga fall.

Regler för justering

Skulle någon händelse inträffa före, under eller på Slutdagen eller Förtidsförfallodagen som påverkar Underliggande råvara, kan Carnegie, om så bedöms nödvändigt av Carnegie, vidta åtgärd som Carnegie finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning verka för att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålls. Om Underliggande råvara ersätts av en annan råvara skall den nya råvaran utgöra Underliggande råvara för Turbowarrant om en sådan ny råvara enligt Carnegies bedömning är jämförbar med den gamla. Carnegie kan samtidigt göra justeringar av Villkoren som enligt Carnegie är lämpliga med avseende på bytet av Underliggande råvara, för att bevara det ekonomiska värdet av Turbowarranten.

4.5. Handelsavbrott och justering i fråga om Underliggande Korg

Skulle någon händelse inträffa före, under eller på Slutdagen eller Förtidsförfallodagen som påverkar en eller flera av de i Korgen ingående aktierna/depåbevisen/terminerna/råvarorna/indexen tillämpas handelsavbrottsreglerna för respektive tillgångsslag enligt ovan.

Regler för justering

Skulle någon händelse inträffa före, under eller på Slutdagen eller Förtidsförfallodagen som påverkar en eller flera av de i Korgen ingående aktierna/depåbevisen/terminerna/råvarorna/indexen, kan Carnegie, om så bedöms nödvändigt av Carnegie, vidta åtgärd som Carnegie finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning verka för att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålls. De i Korgen ingående tillgångarna kan justeras med det antal vilket de ingår i Korgen eller bytas ut enligt de regler som gäller för justering av respektive tillgångsslag ovan. Carnegie kan samtidigt göra de justeringar av Villkoren som enligt Carnegie är lämpliga för att bevara det ekonomiska värdet av Turbowarranten.

5. Övrigt

5.1 Registrering

Turbowarrant registreras för Innehavarens räkning på Innehavarens Avstämningskonto och inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om registreringsåtgärd avseende Turbowarrant skall lämnas av Innehavaren till kontoförande institut för Innehavarens Avstämningskonto. Den som på grund av uppdrag,

pantsättning, bestämmelser i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller på annat sätt förvärvat rätt till Turbowarrant skall själv låta registrera denna rätt enligt tillämplig lagstiftning.

5.2 Notering av Turbowarrant

Notering av Turbowarrant kommer att ske på den marknadsplats och från och med den Noteringsdag som anges i de slutliga villkoren. Om samtliga Innehavare samtycker därtill har Carnegie rätt att avnotera Turbowarrant.

5.3 ISIN-kod

Den ISIN-kod som anges i de slutliga villkoren.

5.4 Ändring av Villkor

Om någon bestämmelse i Villkoren skulle befinnas vara eller kunna komma att bli ogiltig, skall giltigheten av övriga bestämmelser i Villkoren inte påverkas av detta om inte Villkorens innebörd förändras i materiellt hänseende. I det senare fallet äger Carnegie rätt att säga upp Turbowarrant till Kontantavräkning med sextio (60) dagars uppsägningstid, varefter upphörandedagen skall utgöra ny Slutdag och motsvarande justering av Slutlikviddag skall göras.

Carnegie äger rätt att besluta om ändring av Villkoren i syfte att klarlägga oklarhet, revidera eller komplettera bestämmelse i dessa villkor på sådant sätt som Carnegie finner nödvändigt eller önskvärt om inte detta medför en ekonomisk skada för Innehavaren som är väsentlig. Carnegie äger vidare rätt att, utan hänsyn till eventuell ekonomisk skada för Innehavaren, ändra dessa villkor om ändringen skulle nödvändiggöras av lagbestämmelse, domstols- eller myndighetsbeslut.

5.5 Innehavarens ställning

Innehav av Turbowarrant medför inte att Innehavaren har någon rätt av det slag som tillkommer ägare av Underliggande, såsom rösträtt, rätt till utdelning, rätt att delta i emission eller rätt att erhålla inköpsrätt eller annan liknande rätt.

5.6 Skatt

Innehavare är ensam skyldig och ansvarig för att erlagga de skatter och/eller avgifter, såväl svenska som utländska, som kan komma att utgå för förvärv, överlåtelse, innehav eller utnyttjande av Turbowarrant, på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut.

5.7 Meddelanden

Meddelande till Carnegie kan lämnas skriftligen till Carnegie Investment Bank AB, Trading, 103 38 Stockholm. Meddelande till Innehavaren skall ske genom skriftlig underrättelse på den adress som finns registrerad på Innehavarens Avstämningskonto, om inte annat framgår av dessa villkor.

Meddelande skall anses ha kommit Innehavaren tillhanda fem (5) Bankdagar efter avsändandet.

Meddelande om ändring av Villkoren enligt punkterna 4 och 5 sker endast genom att meddelande sänds till den marknadsplats som anges i de slutliga villkoren och att meddelandet hålls tillgängligt för Innehavaren hos Carnegie (och skickas med post till Innehavare som begär det och uppger sin postadress) samt publiceras på Carnegies hemsida på Internet (www.carnegie.se/warranter).

5.8 Förvaltarregistrering

För Turbowarrant som är förvaltarregistrerad enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, eller lag som trätt i dess ställe eller motsvarande utländsk lagstiftning, skall vid tillämpningen av Villkoren förvaltaren betraktas som Innehavare.

5.9 Myndighets påbud m m

Om förutsättningarna för fullgörande av Turbowarrant på grund av myndighets påbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande, bortfallit eller avsevärt förändrats äger Carnegie bestämma om och i så fall hur fullgörelse skall ske mellan parterna.

5.10 Force Majeure, begränsning av ansvar med mera

Carnegie och/eller Central värdepappersförvarare är inte ansvarig för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terrorattack, strejk, blockad, bojkott, lockout, elavbrott, data- eller telefel eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Carnegie och/eller Central värdepappersförvarare själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Carnegie och/eller Central värdepappersförvarare är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Carnegie och/eller Central värdepappersförvarare varit normalt aktsam. Carnegie och/eller Central värdepappersförvarare ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Föreligger hinder för Carnegie och/eller Central värdepappersförvarare att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört. Om Carnegie och/eller Central värdepappersförvarare till följd av sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning, skall Carnegie och/eller Central värdepappersförvarare respektive Innehavaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

5.11 Andra rättsordningar

Carnegie har endast såvitt gäller land där Turbowarrant noteras vidtagit sådana åtgärder som krävs av Carnegie för att tillse att utnyttjande av Turbowarrant kan ske i enlighet med gällande lagstiftning. Carnegie förbehåller sig rätten – helt diskretionärt – att vägra sådan Kontantavräkning som förutsätter ytterligare åtgärder eller som strider eller kan strida mot lagstiftning.

5.12 Tillämplig lag

Svensk lag gäller för dessa Villkor och de slutliga villkoren och samtliga därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist mellan parterna på grund av Turbowarranter, Villkoren, de slutliga villkoren och samtliga därmed sammanhängande rättsfrågor skall exklusivt avgöras av svensk allmän domstol, med Stockholms tingsrätt som första instans.

4.3 Beskattning av Turbowarranter

Nedan följer en sammanfattning av vissa av de skattekonsekvenser som kan uppstå med anledning av erbjudandet att förvärva Turbowarranter under Emissionsprogrammet. Om inget annat anges avser informationen endast fysiska och juridiska personer skattemässigt bosatta eller hemmahörande i Sverige. Sammanfattningen är baserad på nu gällande svenska skatteregler och är endast avsedd som en allmän information. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild investerare beror delvis på dennes speciella situation. Särskilda skattekonsekvenser vilka inte finns beskrivna nedan kan aktualiseras för vissa kategorier av skattskyldiga. Redogörelsen omfattar exempelvis inte de fall där Turbowarranterna utgör omsättningstillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag, investmentföretag eller investeringsfond. Beskrivningen avser inte heller situationer där en investerare med hemvist utomlands, på grund av reglerna om väsentlig anknytning, anses skatterättsligt bosatt i Sverige.

Varje investerare bör rådfråga skatterådgivare om de speciella skattekonsekvenser som erbjudandet att förvärva Turbowarranter under Emissionsprogrammet kan medföra i det enskilda fallet, för utländska investerare till exempel tillämpligheten av utländsk skattelagstiftning, skatteavtal och eventuella andra tillämpliga förordningar.

Med uttrycket Turbowarranter med aktier som underliggande tillgång skall i sammanfattningen nedan även förstås Turbowarranter med derivat (såsom exempelvis terminer och korgar) avseende aktier som underliggande tillgång. Med uttrycket Turbowarranter med råvaror som underliggande tillgång skall i sammanfattningen nedan även förstås Turbowarranter med derivat (såsom exempelvis terminer och korgar) avseende råvaror som underliggande tillgång. Sammanfattningen är vidare baserad på att varje underliggande Korg endast kommer att innehålla ett tillgångsslag samt att Turbowarranterna kommer att vara marknadsnoterade.

Avyttring av Turbowarranter före Slutdagen

Avyttring av Turbowarranter före Slutdagen medför beskattning enligt kapitalvinstreglerna. Kapitalvinst alternativt kapitalförlust beräknas såsom skillnaden mellan försäljningspriset, efter avdrag för försäljningsomkostnader, och omkostnadsbeloppet för Turbowarranten. Vid beräkning av omkostnadsbeloppet används den s.k. genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en Turbowarrant utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för Turbowarranter av samma slag och sort. Schablonmetoden får inte användas i något fall för att bestämma omkostnadsbeloppet för en Turbowarrant.

Lösen av Turbowarranter

Lösen av Turbowarranter jämställs med en avyttring. Kapitalvinst alternativt kapitalförlust beräknas med utgångspunkt i skillnaden mellan kontantavräkningsbeloppet och omkostnadsbeloppet för Turbowarranten. Vid beräkning av omkostnadsbeloppet används den s.k. genomsnittsmetoden.

Skattesatser med mera

Privatpersoner

För privatpersoner och dödsbon beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital med en statlig inkomstskatt om 30 procent. Kapitalförluster är avdragsgilla i inkomstslaget kapital. Kapitalförluster på marknadsnoterade och ej marknadsnoterade aktier samt på andra marknadsnoterade delägarätter såsom till exempel Turbowarranter med aktier som underliggande tillgång får, under samma år, kvittas fullt ut mot kapitalvinster på sådana värdepapper utom andelar i investeringsfonder som bara innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Av eventuell överskjutande förlust är 70 procent avdragsgill mot andra inkomster av kapital. Kapitalförluster på Turbowarranter med råvaror som underliggande tillgång är avdragsgilla till 70 procent mot andra inkomster av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatt på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av det totala underskottet i inkomstslaget kapital som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent på överskjutande del. Underskottet kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Aktiebolag

Hos aktiebolag beskattas kapitalvinster på Turbowarranter i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 procent skatt.

För kapitalförlust på Turbowarranter med råvaror som underliggande tillgång medges fullt avdrag mot alla intäkter i näringsverksamheten. Förlust som inte kunnat utnyttjas ett visst år får normalt dras av mot vinster under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. För kapitalförlust på Turbowarranter med aktier som underliggande tillgång medges fullt avdrag men endast mot kapitalvinst på aktier och andra delägarätter. Kapitalförlust som inte kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot vinst på delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. En sådan förlust kan även utnyttjas mot annat koncernföretags kapitalvinster på delägarätter om det finns koncernbidragsrätt mellan företagen.

Utländska investerare

Privatpersoner som inte är bosatta eller stadigvarande vistas i Sverige beskattas normalt inte i Sverige vid försäljning av svenska Turbowarranter. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid en privatperson som är begränsat skattskyldig i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av svenska Turbowarranter med aktier som underliggande tillgång om personen vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio kalenderår som närmast föregått det år då avyttringen skedde har varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av denna regel kan dock i viss mån vara begränsad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Utländska juridiska personer är normalt inte skattskyldiga för kapitalvinst på svenska Turbowarranter annat än om vinsten är hänförlig till ett så kallat fast driftställe i Sverige.

Skyldighet att erlagga skatt

Innehavare är ensam skyldig och ansvarig för att erlagga de skatter och/eller avgifter, såväl svenska som utländska, som kan komma att utgå för förvärv, överlåtelse, innehav eller utnyttjande av Turbowarrant, på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut. Carnegie tar inte ansvar för eller är på annat sätt skyldig att betala någon skatt, avgift eller liknande som kan uppstå för förvärvaren av en Turbowarrant. Innehavare av Turbowarranter svarar för alla kostnader och utgifter som kan uppstå på grund av innehavet.

4.4 Handel med Turbowarranter

Utfärdande av Turbowarranter

Inom ramen för Emissionsprogrammet kan Carnegie löpande registrera och utfärda enskilda Turbowarranter. De underliggande tillgångarna för de enskilda Turbowarranterna kan vara en aktie, ett depåbevis, en termin (som till exempel kan ha aktie eller råvara som underliggande tillgång), en råvara som är föremål för handel på OMX Nordiska Börs Stockholm, annan reglerad marknad eller marknadsplats inom den Europeiska Unionen eller någon reglerad marknad eller annan marknadsplats i Norge, Schweiz, USA, Kanada, Hong Kong, Japan eller Australien, eller ett index eller en korg sammansatt av ett antal ingående enheter av olika aktier/depåbevis/råvaror/terminer/index.

Ett index behöver inte vara föremål för handel och kan avse finansiella instrument eller råvaror och kan vara definierat av Carnegie.

Turbowarranterna registreras och utfärdas enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den lag som träder i dess ställe eller annan motsvarande utländsk lagstiftning. Vid utfärdande av respektive Turbowarrant, om så inte uttryckligen beskrivs i de slutliga villkoren för respektive Turbowarrant, fastställs inte en teckningstid eller ett fast pris utan Turbowarranterna utfärdas efter efterfrågan direkt till Carnegies avstämningskonto, varifrån Carnegie själv eller via andra förmedlare säljer Turbowarranterna till det marknadspris som råder på den reglerade marknad eller annan marknadsplats där Turbowarranterna handlas.

Vid emissionstillfället fastställer Carnegie en emissionsvolym. Carnegie reserverar sig rätten att öka eller minska kvarvarande (icke emitterad) volym under Turbowarrantens löptid. När emissionsvolymen är såld kan Carnegie inte längre ställa säljkurser i Turbowarranten. Carnegie kan återigen ställa säljkurser om emissionsvolymen utökas eller tillräckligt antal Turbowarranter återköpts från kunder. Carnegie kommer dock alltid att ställa köpkurser.

Warranter prissätts utifrån dess typ (köp/sälj), lösenpris, kurs i Underliggande, kvarvarande löptid samt utifrån Carnegies tro om framtida volatilitet, framtida räntor och framtida utdelningar. Carnegie gör kontinuerliga uppskattningar av dessa parametrar och kan när som helst under Turbowarrantens löptid ändra sin uppskattning, vilket kan komma att påverka hur Carnegie ställer köp- och säljkurser i Turbowarranten. **Se vidare avsnitt 3 ”Riskfaktorer” för en utförligare beskrivning av hur Carnegie prissätter Turbowarranter och hur de olika faktorerna påverkar priset.**

Notering av Turbowarranter med mera

Carnegie avser att notera Turbowarranterna för handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats enligt vad som anges i de slutliga villkoren.

Carnegie åtar sig att, under normala marknadsförhållanden och med reservation för tekniska problem, ställa priser för minst 10 000 Turbowarranter med en största skillnad mellan köp- och säljkurs (spread) enligt följande:

Pris på Turbowarrant (SEK)	Maximal spread
< 5	SEK 0,25
> 5 – 10	SEK 0,40
> 10 – 25	SEK 0,90
> 25	< 4%

För Turbowarranter vars värde är \leq SEK 0,01, garanteras inga priser för köp.

Om Turbowarranterna denomineras i annan valuta än svenska kronor gäller ovanstående åtagande i denna valuta efter omräkning enligt den vid tidpunkten för utfärdande av de slutliga villkoren gällande växlingskursen.

Om en förtidsförfallohändelse inträffar kommer prisställande och handeln att upphöra omgående.

För det fall Särskild handelsstoppshändelse inträffar skall den aktuella Turbowarranten handelsstoppas. Handeln återupptas automatiskt på en Handelsdag om öppningskursen i Underliggande överstiger Barriärnivån för Turbowarrant köp respektive understiger Barriärnivån för Turbowarrant sälj. Om handelsstoppet består under den tionde handelsdagen efter Noteringsdagen övergår Särskild handelsstoppshändelse automatiskt till en Förtidsförfallohändelse.

Carnegies och/eller D. Carnegies & Co AB:s (publ) och/eller dessas dotterbolags köp och innehav av Turbowarranter

Carnegie och/eller D. Carnegie & Co AB (publ) och/eller dessas dotterbolag äger rätt att när som helst köpa en eller flera Turbowarranter till vilken kurs som helst, genom budgivning, privat uppgörelse eller liknande.

Skulle en Turbowarrant köpas av Carnegie och/eller D. Carnegie & Co AB (publ) och/eller dessas dotterbolag, kan den annulleras, behållas, återsäljas eller på annat sätt handhas enligt Carnegies egen bedömning.

4.5 Eventuella intressekonflikter

Carnegie strävar efter att, genom att tillämpa fasta rutiner, undvika intressekonflikter. Det finns interna regler för hur eventuella intressekonflikter skall hanteras.

Trots detta finns anledning att informera om att Carnegie bland annat kan komma att:

- vara ekonomisk rådgivare till bolag vars aktier eller andra finansiella instrument utgör underliggande tillgång för Turbowarranter. Rådgivningen kan vara knuten till uppdrag åt Carnegie att bistå bolaget vid kapitalanskaffning, uppköpserbjudanden eller liknande. Carnegie kan även ha andra affärsrelationer med bolaget; och
- handla för egen räkning (inkluderande åtaganden som så kallad market maker) i Turbowarranter, eller i underliggande tillgångar för Turbowarranter. Detta innebär bland annat att Carnegie kan komma att ha positioner i instrumenten ifråga samt även komma att träda in som motpart vid affärsavslut.

Om en intressekonflikt skulle uppstå, hanteras den enligt de fastställda rutinerna och det interna regelverket.

5. Carnegie Investment Bank AB

5.1 Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

I styrelsen för Carnegie ingår följande ledamöter:

Styrelseledamot	Född	Ledamot sedan	Nationalitet	Funktion	Oberoende*
Björn C. Andersson	1946	2007	Svensk	Ej anställd styrelseledamot	Oberoende
Anders Fällman	1962	2007	Svensk	Styrelseordförande, Ej anställd styrelseledamot	Beroende
Mai-Lill Ibsen	1955	2007	Norsk	Ej anställd styrelseledamot	Oberoende
Jan Kvarnström	1948	2007	Svensk	Vice styrelseordförande Ej anställd styrelseledamot	Oberoende
Catharina Lagerstam	1962	2007	Svensk	Ej anställd styrelseledamot	Oberoende
Patrik Tigerschiöld	1964	2007	Svensk	Ej anställd styrelseledamot	Oberoende

* Oberoende definieras som oberoende av företaget, dess ledning och större aktieägare. Som en ledande nordisk investmentbank kan Carnegie komma att åta sig uppdrag i företag där Carnegies styrelseledamöter, direkt eller indirekt, har ekonomiska eller andra intressen. Såvida inte styrelseledamöternas intressen är väsentliga, kommer Carnegie att betrakta dessa styrelseledamöter som oberoende. I övrigt bedöms inga andra potentiella intressekonflikter föreligga.

Samtliga styrelseledamöter nås under postadress Carnegie Investment Bank AB, Styrelsen, 103 38 Stockholm. Besöksadress är Västra Trädgårdsgatan 15 i Stockholm.

Styrelseledamöternas i Carnegie Investment Bank AB övriga uppdrag

Styrelseledamöternas i Carnegie Investment Bank AB övriga viktigare uppdrag som bedöms vara av betydelse för Carnegie redovisas nedan. Uppgifterna om antal aktier avser innehav av aktier i det noterade moderbolaget D. Carnegie & Co AB (publ).

Björn C. Andersson

Övriga uppdrag: styrelseordförande i Euroben Life and Pension Ltd., Dublin, och Nordben Life and Pension Insurance Co Ltd., Guernsey, styrelseledamot i Nordic Access Buyout Fund AB (publ) och Nordic Capital Svenska AB samt ledamot i Nordic Capitals investeringskommitté och OMX AB:s (publ) Övervakningskommitté.

Antal aktier: 200.

Anders Fällman

Verkställande direktör och koncernchef för Invik & Co. AB (publ).

Övriga uppdrag: styrelseordförande i Moderna Försäkringar Liv AB, Moderna Försäkringar Sak AB och andra bolag inom Invikkoncernen, Banque Invik SA, Invik International AB, Netviq AB, Modern SA, Modern Fund management CY SA, Modern Treuhand SA, Modern Treuhand BV, Invik Trading AB, MFG Fonder AB och Atlantica AB.

Inga aktier.

Mai-Lill Ibsen

Övriga uppdrag: styrelseledamot i Eitzen Chemical ASA, Folketrygdfondet, Norsk Vekst ASA, UNIFOR och Anders Jahres stiftelse. Medlem av Oslo Børs valberedning samt av finansutskottet i Norges cancerforening.

Inga aktier.

Jan Kvarnström

Övriga uppdrag: styrelseordförande i PA Resources AB (publ), Collector Finance & Law AB och Castellum AB (publ).
Inga aktier.

Catharina Lagerstam

Övriga uppdrag: Senior projektledare vid Clearstream, Luxemburg och styrelseledamot i Elektronikgruppen BK AB (publ).
Inga aktier.

Patrik Tigerschiöld

Övriga uppdrag: bland annat styrelseordförande i Bure Equity AB (publ), Vitrolife AB (publ), Mydata Automation AB (publ) och PartnerTech AB (publ).
Inga aktier.

Styrelseledamöterna är därutöver även styrelseledamöter i D. Carnegie & Co AB (publ). Björn C. Andersson, Mai-Lill Ibsen, Jan Kvarnström och Catharina Lagerstam har valts till styrelseledamöter i dotterbolag till Carnegie.

Ledande befattningshavare

Uppgifterna om antal aktier avser innehav av aktier i det noterade moderbolaget D. Carnegie & Co AB (publ).

Per Axman

Chef för affärsområdena Asset Management och Private Banking sedan september 2007. Från 1998 till 2007 verksam inom HQ Bank, senast som vice verkställande direktör och chef för HQ Private Banking. Per Axman innehade mellan 1986 till 1998 olika positioner inom SEB, bland annat som chef för SEB Aktiehandel.
Antal aktier: 58 000.

Jim Cirenza

Chef för affärsområdet Securities sedan 2006. Chef för Carnegies kontor i New York från 2001. Innan dess arbetade han för JP Morgan, BZW Securities, NatWest samt Goldman Sachs. Jim Cirenza har en MBA från Cornell University.
Antal aktier: 150 000.

Christoffer Folkebo

Chef för affärsområdet Max Matthiessen och verkställande direktör för Max Matthiessen Holding AB sedan 2006. Från 1998 till 2007 var Christoffer Folkebo verksam som konsult och managing partner på Spread Corporate Business. Dessförinnan har han erfarenhet från flera investmentbanker.
Antal aktier: 130 140.

Bo Haglund

Finansdirektör (CFO) sedan oktober 2007. Bo Haglund har varit anställd hos Carnegie i mer än 10 år och han var senast verksam som delansvarig i samband med förvärvet och integrationen av Max Matthiessen.
Inga aktier.

Matti Kinnunen

Vice verkställande direktör sedan september 2007. Matti Kinnunen kom till Carnegie 1990 och arbetade som verkställande direktör i D. Carnegie AB mellan 1992 och 2002 och som COO från 2002. Han är styrelseordförande i några av Carnegies dotterbolag i Norden samt i Storbritannien och USA. Styrelseledamot i OMX Exchanges Ltd.
Antal aktier: 310 000.

Anders Onarheim

Tillförordnad koncernchef och verkställande direktör sedan september 2007 samt chef för affärsområdet Investment Banking sedan juli 2007. Verkställande direktör för Carnegie ASA sedan 1996. Innan Anders Onarheim anslöt sig till Carnegie arbetade han mellan 1996-1998 som chef för equity-avdelningen på Enskilda Securities Norway. Från 1990 till 1994 chef för affärsområdet Goldman Sachs brittiska investment banking-avdelning. Dessförinnan erfarenhet från Merrill Lynch i USA och Storbritannien.
Antal aktier: 328 000.

Samtliga ledande befattningshavare nås under postadress Carnegie Investment Bank AB, 103 38 Stockholm. Besöksadress är Västra Trädgårdsgatan 15 i Stockholm.

Styrelsen i D. Carnegie & Co AB har utsett Mikael Ericson till ny koncernchef och verkställande direktör. Mikael Ericson kommer att tillträda senast i juli 2008.

Mikael Ericson kommer från Handelsbanken där han har varit vice verkställande direktör sedan 2006 och chef för Handelsbanken Capital Markets sedan 2003. Tidigare har han haft olika befattningar inom Handelsbanken i Stockholm och London. Mellan 1987 och 1993 arbetade han som mäklare med räntehandel på Carnegie. Sedan 2006 är han ordförande i Svenska Fondhandlareföreningen.

Anders Onarheim kvarstår som tillförordnad koncernchef och verkställande direktör för Carnegie till dess att Mikael Ericson tillträder.

5.2 Revisorer

Deloitte AB utsågs som registrerat revisionsbolag till revisor vid årsstämma den 29 mars 2007 för en mandatperiod om fyra år. KPMG Bohlins AB har varit revisor under perioden som omfattas av de historiska finansiella uppgifterna fram till den 29 mars 2007.

Ordinarie revisor: 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 Bohlins 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. Per Wardhammar är ledamot av FAR SRS. Adress: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 21 Stockholm.

5.3 Information om Bolaget

Bolagets registrerade firma är Carnegie Investment Bank AB och bolagets 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

- (i) mottagande och vidarebefordran av order ifråga om ett eller flera finansiella instrument,
- (ii) utförande av order avseende finansiella instrument på kunders uppdrag,
- (iii) handel med finansiella instrument för egen räkning,
- (iv) diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument,
- (v) investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument,
- (vi) garantigivning avseende finansiella instrument och placering av finansiella instrument med ett fast åtagande, samt
- (vii) 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, Max Matthiessen 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.

Inom affärsområdet Max Matthiessen förmedlas livförsäkringar och individuella pensionslösningar baserat på kundens finansiella och privata situation och individuella önskemål.

Medelantalet årsanställda under 2006 var 775 personer i Bankkoncernen (enligt definition i avsnitt 5.7 "Finansiell information med mera") varav 443 personer i Carnegie.

Bolagets resultat efter skatt för 2005 uppgick enligt fastställd balans- och resultaträkning till 638 miljoner kronor med en balansomslutning om 21,5 miljarder kronor. Bolagets resultat efter skatt för 2006 uppgick enligt fastställd balans- och resultaträkning till 913 miljoner kronor med en balansomslutning om drygt 34 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.

D. Carnegie & Co AB:s (publ) resultat efter skatt för 2007 uppgår till 601 miljoner kronor med en balansomslutning om drygt 45 miljarder kronor.

5.5 Organisationsstruktur

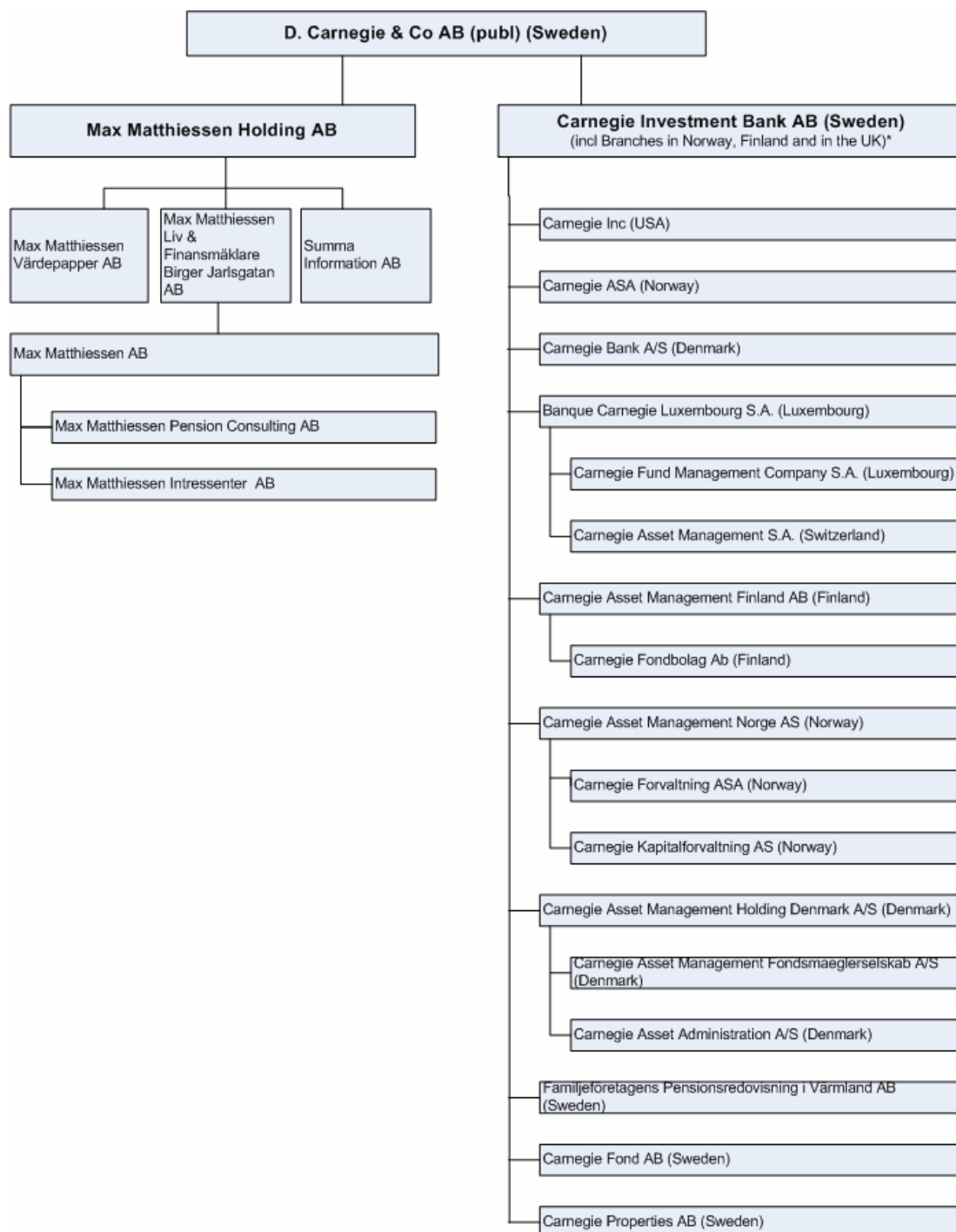
Bolaget är ett helägt dotterbolag till det noterade bolaget D. Carnegie & Co AB (publ).

I Carnegiekoncernen ingår moderbolaget D. Carnegie & Co AB (publ), Carnegie Investment Bank AB (vilket bytte namn från D. Carnegie AB den 1 januari 2004) samt ett antal helägda dotterbolag till Carnegie i Danmark, Finland Norge, Sverige, Luxemburg, Schweiz och USA, liksom filialer i Finland, Norge och Storbritannien samt Max Matthiessen Holding AB och ett antal helägda dotterbolag i Sverige ("**Carnegiekoncernen**").

Som ett resultat av genomgången av den legala strukturen fusionerades Carnegie Kapitalförvaltning AB med Carnegie Investment Bank AB under 2004. Vidare förvärvade Carnegie Investment Bank AB 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.

I början av 2007 förvärvade D. Carnegie & Co AB (publ) samtliga aktier i Max Mathiessen Holding AB, Sveriges ledande oberoende rådgivare inom pensionsförsäkring.

Carnegiekoncernen



Carnegie & Co AB Group also includes the dormant companies Carnegie Finland Ab and Carnegie Inc. Ltd.

Organisation för intern kontroll och riskhantering inom Carnegiekoncernen

D. Carnegie & Co AB:s (publ) styrelse är ytterst ansvarig för Carnegiekoncernens riskhantering. Styrelsen fattar beslut om koncernens riskstrategi samt om de detaljerade interna regelverk och principer som skall komplettera de övergripande externa regelverk som reglerar verksamheten inom Carnegiekoncernen. Därutöver är Carnegies styrelse ansvarig för Bolagets riskhantering. Bolagets styrelse har implementerat Carnegiekoncernens riskstrategi inom Bolaget.

Carnegiekoncernen arbetar enligt principen att intern kontroll hanteras i tre led:

Riskursprung – Anställda på alla nivåer i företaget bär huvudansvaret för intern kontroll och för riskhanteringsaktiviteter. Därmed vilar ansvaret för riskkontrollen där risken har sitt ursprung och respektive affärsområde är således ansvarigt för att hantera och organisera kontrollen av sin verksamhet och säkerställa att kontrollerna utförs. Riktlinjer och rutiner inom respektive affärsområde skall vara väl definierade i syfte att identifiera, mäta, kontrollera och följa upp de viktigaste riskområdena samt att minimera de risker som inte har något affärsmässigt syfte.

Riskkontroll – Carnegies affärsverksamhet medför exponering för marknads-, kredit-, likviditets- och operativa risker, vilka utvecklats ovan under avsnitt 3 ”Riskfaktorer”. Verksamheten kräver en tydlig organisation och ansvarsfördelning samt effektiva och professionella processer för respektive riskområde. Carnegie har följande oberoende kontrollfunktioner – compliance, operativ riskhantering, riskhantering och säkerhetsfrågor – vilkas ansvarsområden har delats upp utifrån den risk de granskar. Dessa kontrollfunktioner skall bland annat verifiera att affärsområdena sköter riskkontrollen på ett kompetent och tillfredsställande sätt. Compliance uppgift består i huvudsak att assistera styrelse och ledning med att kontrollera och regelbundet bedöma om de interna regler och rutiner som utarbetats för att uppnå god regelefterlevnad är lämpliga och effektiva, och utför även tester för att verifiera att ålagda riskkontrollaktiviteter genomförs i praktiken. Den operativa riskhanteringsfunktionen ansvarar för kontrollen av operativa risker och riskhanteringsfunktionen ansvarar för kontrollen av marknads-, kredit- och likviditetsrisker. Kontrollfunktionen säkerhetsfrågor ansvarar för intern och extern säkerhet rörande informationssäkerhet, IT-system, olyckor och externa hot samt frågor rörande de anställdas personliga säkerhet. Samtliga kontrollfunktioner skall säkerställa policies och kontrollramverk samt underlätta riskidentifiering och uppföljning.

RisKFörsäkran – Det sista ledet inom den interna kontrollen utgörs av oberoende kontrollfunktioner som genom intern- och externrevision verifierar att affärsområden och övriga kontrollfunktioner uppfyller sina uppgifter. Internrevision är oberoende från den operativa verksamheten och fokuserar huvudsakligen på operativa risker i verksamheten i likhet med ovan nämnda kontrollfunktion för operativa risker. Internrevisionen fokuserar dock på strategisk utvärdering medan kontrollfunktionen för operativa risker huvudsakligen arbetar med praktisk tillämpning inom detta område. Både intern- och externrevision testar, validerar och utvärderar effektiviteten i riskhanteringsprocesser och riskhanteringsaktiviteter.

Utöver ovanstående led i den interna kontrollen finns inom Carnegiekoncernen diskussionsfora i form av en kommitté för riskbedömning och ett internt forum för revisionsfrågor. Inom kommittén för riskbedömning samråder compliance, operativ riskhantering, riskhantering och säkerhetsfrågor samt internrevision. Internt forum för revisionsfrågor är ett stödorgan till internrevisionen.

Alla koncerngemensamma funktioner i Carnegiekoncernen rapporterar till styrelsen i D. Carnegie & Co AB (publ), som i sin tur uppdragit åt revisionsutskottet att på uppdrag av styrelsen göra en fördjupad granskning av rapporterna. Revisionsutskottet erhåller även protokoll från ovan nämnda diskussionsforum. Revisionsutskottet ansvarar också för övervakningen av Carnegiekoncernens riskorganisation.

5.6 Större aktieägare

Carnegie är ett helägt dotterbolag till D. Carnegie & Co AB (publ), som är noterat på OMX Nordiska Börs Stockholm. Per den 31 december 2007 var de största aktieägarna i D. Carnegie & Co AB (publ) följande:

Större aktieägare	Andel av röster och kapital
Franklin-Templeton Funds	7,8%
Catella fonder	5,5
ABG Sundal Collier ASA	5,4%
Swedbank Robur fonder	4,7%
Moderna Fonder ¹	4,9%
Första AP-fonden	2,4%
SEB fonder	1,6%
Nordea fonder	1,6%
Radar fond	1,5%
Skandia Liv	1,3%
Övriga	63,3%
Totalt	100,0%

Källa: SIS Ägarservice

1) Enligt uppgift kontrolleras aktierna av Invik & Co. AB. Invik & Co (publ). AB (publ) kontrollerar totalt 10,2% av kapitalet genom direktäggande i aktier eller indirekt via optioner enligt ett flaggningsmeddelande den 16 november 2007.

Anställdas aktieinnehav

Anställdas aktieinnehav, inklusive f.d. Max Matthiessen-anställdas innehav, uppskattas till 10 procent av totala antalet utestående aktier per den 31 december 2007. Anställda i Carnegie skall följa externa och interna regler för handel. Handel i Carnegieaktien är tillåten endast under öppna perioder, vilka börjar dagen efter publiceringen av Carnegies delårsrapporter och slutar dagen före sista månaden i rapporteringsperioden.

5.7 Finansiell information med mera

Finansiell information avseende Carnegies samt koncernens (där Bolaget är moderbolag) ("Bankkoncernen") två senaste räkenskapsår framgår av Bolagets årsredovisning avseende år 2005 och 2006. Grundprospektet hänvisar i denna del till dessa handlingar. Årsredovisningarna har granskats av Bolagets revisorer. Även revisionsberättelse för respektive år framgår av dessa handlingar. Revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning.

Carnegie har även lämnat en delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 juni 2007. Delårsrapporten har inte varit föremål för revidering eller särskild granskning av bolagets revisorer under perioden som omfattas av de historiska finansiella uppgifterna. Avseende perioden 1 januari – 30 juni 2007 hänvisar Grundprospektet till denna handling.

Carnegie kommer under 2008 att lämna en årsredovisning avseende perioden 1 januari – 31 december 2007 och en delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 juni 2008. Denna årsredovisning och delårsrapport kommer att finnas tillgängliga i enlighet med vad som anges i avsnitt 5.8 "Handlingar som är tillgängliga för inspektion".

Den 28 september 2007 varnades Carnegie av Finansinspektionen och förelades samtidigt att betala en straffavgift om 50 miljoner kronor. Finansinspektionen krävde även att Carnegie skulle utlysa en extra bolagsstämma där fråga om val av styrelse skulle prövas och att bankens verkställande direktör lämnade sin befattning. Inga av Carnegies tillstånd påverkades och inga kunder berördes av beslutet. Den 19 oktober 2007 lämnade Carnegie in ett formellt överklagande av Finansinspektionens beslut, vilket fullföljdes den 15 november 2007. Carnegie anser att det funnits betydande brister, oklarheter och rena felaktigheter i Finansinspektionens beslut, varför det bör prövas av domstol.

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 Bankkoncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

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.

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

5.8 Handlingar som är 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/warranter under grundprospektets giltighetstid.

Bilaga 1

Förteckning över dokument som införlivas genom hänvisning

Förteckning över hänvisningar, sorterad efter avsnitt och sida i grundprospektet

Avsnitt	Sida	Hänvisning	Dokument
5.7	39	Finansiell information avseende Carnegies och Bankkoncernens verksamhet år 2005.	Årsredovisning 2005 för Carnegie Investment Bank AB.
5.7	39	Finansiell information avseende Carnegies och Bankkoncernens verksamhet år 2006.	Årsredovisning 2006 för Carnegie Investment Bank AB.
5.7	39	Revisionsberättelse för år 2005.	Årsredovisning 2005 för Carnegie Investment Bank AB.
5.7	39	Revisionsberättelse för år 2006.	Årsredovisning 2006 för Carnegie Investment Bank AB.
5.7	39	Finansiell information avseende Bolagets samt Bankkoncernens verksamhet avseende perioden 1 januari – 30 juni 2007.	Delårsrapport 30 juni 2007 för Carnegie Investment Bank AB.
5.4	35	Resultat för D. Carnegie & Co AB (publ) år 2007.	Bokslutskommuniké 2007 för D. Carnegie & Co AB (publ).

Förteckning över hänvisningar, sorterad efter dokument vartill hänvisning lämnats

Dokument	Hänvisning	Avsnitt	Sida
Årsredovisning 2005 för Carnegie Investment Bank AB.	Finansiell information avseende Carnegies och Bankkoncernens verksamhet år 2005.	5.7	39
	Revisionsberättelse för år 2005.	5.7	39
Årsredovisning 2006 för Carnegie Investment Bank AB.	Finansiell information avseende Carnegies och Bankkoncernens verksamhet år 2006.	5.7	39
	Revisionsberättelse för år 2006.	5.7	39
Delårsrapport 30 juni 2007 för Carnegie Investment Bank AB.	Finansiell information avseende Bolagets samt Bankkoncernens verksamhet avseende perioden 1 januari – 30 juni 2007.	5.7	39
Bokslutskommuniké 2007 för D. Carnegie & Co AB (publ).	Resultat för D. Carnegie & Co AB (publ) år 2007.	5.4	35

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.

Bilaga 2

Carnegie Turbowarranter

Slutliga villkor avseende utfärdande av
turbowarranter avseende:

[Underliggande aktie/depåbevis/termin eller Korg av
aktier, depåbevis eller terminer]

[Underliggande index eller Korg av index]

[Underliggande råvara eller Korg av råvaror]

Slutliga villkor för Turbowarranter

Denna handling innehåller de slutliga villkoren ("Slutliga Villkoren") för Carnegies Turbowarranter avseende Underliggande [aktie/depåbevis/termin] [index] [råvaror] eller Korg av [aktier, depåbevis eller terminer] [index] [råvaror] enligt art. 5.4 Prospektdirektivet (2003/71/EG) samt 2 kap. 16 och 17 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

De Slutliga Villkoren utgör tillsammans med de villkor som anges i grundprospekt avseende emissionsprogram för utfärdande av turbowarranter, [ange datum] 2008, ("Grundprospektet") och eventuella tillägg till Grundprospektet enligt förteckning nedan ("Tillägg"), de fullständiga villkoren för Carnegies Turbowarranter avseende Underliggande aktie/depåbevis/termin eller Korg av [aktier, depåbevis eller terminer] [index] [råvaror].

Sedan Grundprospektet godkändes har [inga/följande] Tillägg godkänts och registrerats[./:]

De villkor som anges i Grundprospektet och eventuella Tillägg gäller såvida inte annat föreskrivs i de Slutliga Villkoren. Definitioner av ord och begrepp enligt Grundprospektet gäller även i de Slutliga Villkoren såvida inte annat föreskrivs i de Slutliga Villkoren.

Grundprospektet samt eventuella Tillägg finns tillgängliga på Carnegies hemsida (www.carnegie.se/warranter). En investerare får på begäran hos Carnegie kostnadsfritt tillgång till papperskopia av Grundprospektet samt eventuella Tillägg. En sådan begäran kan ställas till Carnegie under postadress: Carnegie Investment Bank AB, 103 38 Stockholm, telefon: +46 8 676 88 00 eller e-postadress: kundservice@carnegie.se.

Riskbedömning

Att placera i Turbowarranter är ett bra komplement till aktiesparande, men det är viktigt att vara medveten om att en investering i Turbowarranter även medför risk. En sjunkande (vid köpturbowarrant) respektive stigande (vid säljturbowarrant) kurs på underliggande tillgång kan medföra att värdet på Turbowarranten sjunker väsentligt eller att den till och med förfaller värdelös. Andra faktorer som påverkar Turbowarrantens värde kan vara volatilitet, räntor och utdelningar.

Det är viktigt att komma ihåg att det är du själv som fattar beslutet att investera i Turbowarranter. Carnegie kan inte ta något ansvar för värdeutvecklingen på Turbowarranterna eller för att utnyttjandet av dessa ska ge en positiv avkastning. Allt ansvar för bedömning och utfall av ett Turbowarrantköp ligger på dig som investerare.

Mer information om risker förknippade med Turbowarranter finns i Grundprospektets avsnitt Riskfaktorer [samt i Tillägg []].

Allmän information

De Slutliga Villkoren tillsammans med Grundprospektet och eventuella Tillägg 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 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 de Slutliga Villkoren tillsammans med Grundprospektet och eventuella Tillägg. De Slutliga Villkoren tillsammans med Grundprospektet och eventuella Tillägg 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 Turbowarranter eller andra finansiella instrument som omtalas eller åsyftas i de Slutliga Villkoren tillsammans med Grundprospektet och eventuella Tillägg.

Distribution med mera

Turbowarranter får i varje land endast erbjudas, säljas, förvärvas eller utnyttjas i enlighet med de regler som gäller i respektive land. Carnegie erbjuder inte Turbowarranter till sådana personer vilkas deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Varken de Slutliga Villkoren, Grundprospektet eller eventuella Tillägg får distribueras till länder där distribution eller inbjudan kräver åtgärd enligt föregående stycke eller strider mot regler i sådant land, däribland USA. 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.

Slutliga Villkor

Underliggande [aktie/depåbevis/termin] [index] [råvara] eller Korg av [aktier, depåbevis eller terminer] [index] [råvaror]	Typ av Turbo- warrant	Lösenpris, [valuta]	Barriärnivå, [valuta]	Antal Turbo- warranter per Underliggande [aktie/depåbevis/ termin] [index] [råvara] eller Korg av [aktier, depåbevis eller terminer] [index] [råvaror]	Noteringsdag	Slutdag/Sista handelsdag	Slutlikviddag	ISIN-kod	Börskod
[]]	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]

Underliggande
[aktie/depåbevis/termin] [index]
[råvara] eller Korg av [aktier,
depåbevis eller terminer] [index]
[råvaror] samt antal ingående
enheter såvitt avser Korg

*[Namn på [bolaget] [index] [råvara] och ISIN-kod för Underliggande
[aktie/depåbevis/termin] [index] [råvara] eller Korg av [aktier, depåbevis
eller terminer] [index] [råvaror].]*

Information om Underliggande
[aktie/depåbevis/termin] [index]
[råvara] eller Korg av [aktier,
depåbevis eller terminer] [index]
[råvaror]

*[Uppgift om var information om tidigare resultat och fortsatt utveckling för
Underliggande [aktie/depåbevis/termin] [index] [råvara] eller Korg av
[aktier, depåbevis eller terminer] [index] [råvaror] samt dess volatilitet kan
erhållas.]*

Säkerhet

[Ingen säkerhet.]

Antal Turbowarranter per serie

[] Turbowarranter. Carnegie har dock rätt att öka eller minska antalet
Turbowarranter i respektive serie.

Marknadsplats

Turbowarranterna kommer att noteras för handel på [].

Minsta handelspost

[] Turbowarranter.

Central värdepappersförvarare

[Namn och adress till Central värdepappersförvarare.]

Övrig information

[Här lämnas vid behov övrig information.]

Allmänna villkor för Turbowarranter

Villkoren för enskilda Turbowarranter består av nedanstående allmänna villkor och ovanstående Slutliga Villkor för varje enskild Turbowarrant. Vid diskrepans mellan de allmänna villkoren och de Slutliga Villkoren äger de Slutliga Villkoren företräde.

1. Definitioner

I föreliggande allmänna villkor skall följande begrepp ha den innebörd som framgår nedan. Vid angivande av "Underliggande" nedan skall i förekommande fall när Underliggande utgörs av Korg, "Underliggande" avse i Korg ingående aktie/depåbevis/index/termin/råvara.

Antal Turbowarranter per Underliggande:	Det antal Turbowarranter per Underliggande som anges i de slutliga villkoren.
Avstämningskonto:	Avstämningskonto hos Central värdepappersförvarare där respektive Innehavares innehav av Turbowarranter är registrerat enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den lag som träder i dess ställe eller motsvarande utländsk lagstiftning.
Bankdag:	Dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag och då banker i det land Turbowarranterna är noterade håller allmänt öppet.
Barriärnivå:	Den barriärnivå som anges i de slutliga villkoren.
Carnegie:	Carnegie Investment Bank AB, org. nr 516406-0138.
Central värdepappersförvarare:	VPC AB eller motsvarande utländskt institut som anges i de slutliga villkoren.
Förtidsförfallodagen:	Dag då Förtidsförfallohändelse inträffar samt sådan dag som anges i punkt 3.3.
Förtidsförfallohändelse:	Händelse, vid något tillfälle under en Handelsdag inom Knock-out perioden, innebärande att senaste officiella betalkurs för Underliggande för <ul style="list-style-type: none"> i) Turbowarrant köp: är lika med eller underskrider Barriärnivån, och ii) Turbowarrant sälj: är lika med eller överskrider Barriärnivån; i samtliga fall enligt Carnegies bedömning, men i samtliga fall med undantag för Särskild handelsstoppshändelse.
Handelsavbrott:	Sådant avbrott i handel som avses i punkt 4.1-4.5 .
Handelsdag:	Dag då Marknadsplats har öppet utan att Handelsavbrott har förelegat, eller sådan dag då Marknadsplats har öppet och som Carnegie bedömer kan anses utgöra en handelsdag enligt vedertaget sätt enligt derivatkontrakt utställda på Underliggande.
Innehavare:	Den som är registrerad på konto hos Central värdepappersförvarare som ägare av Turbowarrant.
Knock-out perioden:	Perioden från och med Noteringsdagen till och med Slutdagen då en Förtidsförfallohändelse kan inträffa.
Kontantavräkning:	Sådan avräkning av Turbowarrant som avses i punkt 3 nedan.

Kontantbelopp för Turbowarranter köp:	<p>Det större beloppet av</p> <p>i) Slutkurs minus Lösenpris, och</p> <p>ii) noll.</p> <p>Se även under slutlikvid.</p>
Kontantbelopp för Turbowarranter sälj:	<p>Det större beloppet av</p> <p>i) Lösenpris minus Slutkurs, och</p> <p>ii) noll.</p> <p>Se även under slutlikvid.</p>
Korg:	<p>Underliggande sammansatt av ett i de slutliga villkoren specificerat antal ingående enheter av olika aktier, depåbevis, terminer, råvaror eller index. Korgens pris bestäms som summan av de ingående tillgångarnas pris multiplicerade med respektive antal ingående enheter.</p>
Lösenpris:	<p>Det lösenpris som anges i de slutliga villkoren.</p>
Marknadsplats:	<p>Ifråga om Underliggande aktie/depåbevis/termin/råvara: (i) den marknadsplats som anges i de slutliga villkoren eller (ii) annan reglerad marknad eller marknadsplats som sätts i dess ställe för allmän notering av Underliggande aktie/depåbevis/termin/råvara eller (iii) den reglerade marknad eller annan marknadsplats som enligt Carnegies bedömning är mer lämplig som marknadsplats på grund av omsättningen av Underliggande aktie/depåbevis/termin/råvara.</p> <p>Ifråga om Underliggande index: Den marknadsplats som anges i de slutliga villkoren eller annan reglerad marknad(er) eller marknadsplats(er) där enligt Carnegies bedömning options- eller terminsmarknadskontrakt avseende Underliggande index vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts.</p> <p>Om det ej finns noterade options- och terminskontrakt på Indexet så avses den/de marknadsplatser där i Indexet ingående tillgångar är noterade enligt definitionen för Marknadsplats för Underliggande aktie/depåbevis/termin/råvara ovan.</p> <p>Ifråga om Underliggande Korg: Den/de marknadsplats(er) där i Korgen ingående tillgångar är noterade enligt definitionen för Marknadsplatser för underliggande aktie/depåbevis/termin/råvara/index ovan.</p>
Noteringsdagen:	<p>Den noteringsdag som anges i de slutliga villkoren.</p>
Slutdag:	<p>Den slutdag som anges i de slutliga villkoren. Slutdagen kan komma att tidigareläggas respektive senareläggas av Carnegie enligt dessa villkor.</p>
Slutkurs:	<p>Ifråga om Underliggande aktie/depåbevis/termin/råvara eller Korg av aktier, depåbevis, terminer eller råvaror: Sista officiella betalkurs för Underliggande, eller i Korg ingående, aktie/depåbevis/termin/råvara på Slutdagen, eller annan i de slutliga villkoren specificerad väldefinierad fixeringskurs, eller om en Förtidsförfallohändelse inträffat, för</p> <p>i) Turbowarrant köp: lägsta officiella betalkurs för Underliggande</p>

aktie/depåbevis/termin/råvara eller i Korg ingående

aktie/depåbevis/termin/råvara som kan fastställas under den period om tre (eller det antal som specificerats i de slutliga villkoren) Handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsförfallohändelse inträffat,

och

- ii) Turbowarrant sälj: högsta officiella betalkurs för Underliggande aktie/depåbevis/termin/råvara eller i Korg ingående aktie/depåbevis/termin/råvara som kan fastställas under den period om tre (eller det antal som specificerats i de slutliga villkoren) Handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsförfallohändelse inträffat.

Ifråga om Underliggande index eller i Korgen ingående Index: Underliggande/ingående indexets värde, varvid en (1) indexenhet anses motsvara en (1) enhet av den valuta som Turbowarrantens Lösenpris är angivet i, baserat på officiellt stängningsindex på Slutdagen eller om en Förtidsförfallohändelse inträffat, för

- i) Turbowarrant köp: lägsta officiella betalkurs för Underliggande/ingående index som kan fastställas under den period om tre (eller antal som specificerats i de slutliga villkoren) Handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsförfallohändelse inträffat, och
- ii) Turbowarrant sälj: högsta officiella betalkurs för Underliggande/ingående index som kan fastställas under den period om tre (eller antal som specificerats i de slutliga villkoren) Handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsförfallohändelse inträffat.

Slutlikviddag:

Tio (10) Bankdagar efter Slutdagen eller, i förekommande fall, tio (10) Bankdagar efter Förtidsförfallodagen. Slutlikviddagen kan komma att tidigareläggas respektive senareläggas av Carnegie enligt dessa villkor.

Slutlikvid:

Slutlikvid för

- i) Turbowarrant köp: ett belopp per Turbowarrant lika med Kontantbelopp för Turbowarranter köp dividerat med Antal Turbowarranter per Underliggande, och
- ii) Turbowarrant sälj: ett belopp per Turbowarrant lika med Kontantbelopp för Turbowarranter sälj dividerat med Antal Turbowarranter per Underliggande.

Särskild handelsstoppshändelse:

Om Öppen balans inte förekommer, händelse, vid något tillfälle under en Handelsdag under de första tio (10) Handelsdagarna från och med Noteringsdagen, innebärande att senaste officiella betalkurs för Underliggande för

- (i) Turbowarrant köp: är lika med eller underskrider Barriärnivån, och
- (ii) Turbowarrant sälj: är lika med eller överskrider Barriärnivån;

i samtliga fall enligt Carnegies bedömning.

Underliggande:

Den underliggande aktie/depåbevis/termin/råvara eller Korg av aktier, depåbevis, terminer, eller råvaror eller det underliggande index eller Korg

av index som anges i de slutliga villkoren.

Villkor:

Föreliggande allmänna villkor.

Turbowarrant:

En kontantavräknad köp- eller säljoption av europeisk typ (kan endast lösas på Slutdagen) avseende Underliggande aktie/depåbevis/termin/råvara eller Korg av aktier, depåbevis, terminer eller råvaror eller relaterad till Underliggande index eller Korg av index med förtida lösen på Förtidsförfallodagen om en förtidsförfallohändelse inträffat.

Tredje part:

Sådan part som definieras i punkt 4.

Öppen balans:

När det finns Innehavare av en Turbowarrant.

2. Förfarande vid lösen

Lösen sker automatiskt på Slutdagen, eller i förekommande fall på Förtidsförfallodagen, genom att Carnegie utför Kontantavräkning.

3. Kontantavräkning med mera

3.1 Kontantavräkning

Carnegie skall på Slutlikviddagen till Innehavaren betala eventuell Slutlikvid per Turbowarrant till det likvidkonto som är anslutet till Innehavarens Avstämningskonto. All utbetalning av Slutlikvid kommer att ske via Central värdepappersförvarare eller på annat sätt som Carnegie bestämmer. Carnegie har rätt till insyn i den av den Centrala värdepappersförvararen förda förteckningen över Innehavarna av Turbowarranter. Carnegie har inte någon rätt eller skyldighet enligt Villkoren att leverera Underliggande aktie/depåbevis/termin/råvara eller värdepapper som ingår i Underliggande index eller Underliggande som ingår i en Korg. Efter utbetalning av Slutlikvid eller om Kontantbeloppet är noll på Slutdagen, eller i förekommande fall på Förtidsförfallodagen, upphör all Innehavarens rätt enligt dessa Villkor.

3.2 Fastställande av Slutkurs i vissa fall

För det fall det återstår mindre än tre Handelstimmar från Förtidsförfallohändelsen till Marknadsplatsens officiella stängning och/eller Handelsavbrott inträffar, skall perioden fortsätta (på nästa Handelsdag, om så erfordras, såväl under Knock-out perioden som efter Slutdagen eller Förtidsförfallodagen) för att en period om tre Handelstimmar efter Förtidsförfallohändelsen skall uppnås. Dock skall, för det fall det inte förekommer någon Handelsdag och/eller Handelsavbrott pågår under en period om längre än fem kalenderdagar efter Förtidsförfallohändelsen, istället Carnegie efter bästa förmåga, göra en skälig uppskattning av värdet på Underliggande såsom det borde ha utvecklats. Slutlikviddagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.

3.3 Särskild handelsstoppshändelse

För det fall Särskild handelsstoppshändelse inträffar skall den aktuella Turbowarranten handelsstoppas. Handeln återupptas automatiskt på en Handelsdag om öppningskursen i Underliggande överstiger Barriärnivån för Turbowarrant köp respektive understiger Barriärnivån för Turbowarrant sälj. Om handelsstoppet består under den tionde handelsdagen efter Noteringsdagen övergår Särskild handelsstoppshändelse automatiskt till en Förtidsförfallohändelse, varvid dagen efter den tionde handelsdagen skall anses utgöra Förtidsförfallodagen.

4. Handelsavbrott och justering

4.1 Handelsavbrott och justering i fråga om Underliggande aktie/depåbevis

Med Handelsavbrott avses handelsstopp eller begränsning av handeln i Underliggande aktie/depåbevis på Marknadsplats samt stängning av Marknadsplats, oavsett skäl eller orsak med följd att likvid handel enligt Carnegies uppfattning inte förekommit i Underliggande aktie/depåbevis under Handelsdagen. Med Handelsavbrott avses också handelsstopp eller begränsning av handeln med options- eller terminsmarknadskontrakt avseende Underliggande aktie/depåbevis på en reglerad marknad eller annan Marknadsplats eller stängning av sådan reglerad marknad eller Marknadsplats. Carnegie förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Handelsavbrott föreligger. En begränsning av antalet timmar som Marknadsplatsen håller öppet för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Marknadsplatsen skall inte anses utgöra Handelsavbrott.

Skulle enligt Carnegies bedömning ett Handelsavbrott inträffa under en Slutdag får Carnegie besluta att ny Slutdag skall infalla på nästa Handelsdag eller bestäms ny Handelsdag enligt vedertaget sätt, enligt Carnegies bedömning, enligt derivatkontrakt utställda på svenska eller utländska aktier/depåbevis. Slutlikviddag kan justeras i motsvarande mån i samtliga fall.

Regler för justering

Skulle någon händelse inträffa före, under, eller på Slutdagen eller Förtidsförfallodagen som påverkar Underliggande aktie/depåbevis, såsom nyemission, fondemission, split, omstämpling, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller annan av Carnegie bedömd extraordinär utdelning, nedsättning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tvångsinlösen, bindande accept av aktieägare med följd att offentligt erbjudande godtages, fusion, expropriation, likvidation, konkurs, upphörande av notering av Underliggande aktie/depåbevis på Marknadsplats, avsevärd minskning i omsättningen av Underliggande aktie/depåbevis på Marknadsplats eller annan liknande händelse, som kan påverka Underliggande aktie/depåbevis, kan Carnegie, om så bedöms nödvändigt av Carnegie, besluta om motsvarande justering av Villkoren enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på svenska eller utländska aktier/depåbevis eller enligt omräkningsmetod som enligt Carnegies bedömning ger ett mer rättvisande resultat med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Carnegie finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning verka för att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålls. Vid likvidation, expropriation, konkurs, bindande accept av aktieägare med följd att offentligt erbjudande godtages, fusion eller tvångsinlösen kan enligt Carnegies bestämmande Underliggande aktie/depåbevis ersättas av sådana andra finansiella instrument, kontanter eller annan ersättning som erbjuds innehavare av aktie i det underliggande bolaget. I de fall det underliggande bolaget är föremål för likvidation, expropriation, konkurs eller liknande åtgärd med följd att ingen ersättning utgår till aktieägare i det underliggande bolaget fastställs Underliggande akties/depåbevis värde till noll eller till det värde som bestäms av Carnegie om endast en del av Underliggande akties/depåbevis värde gått förlorat på grund av sådan omständighet.

4.2. Handelsavbrott och justering i fråga om Underliggande index

Med Handelsavbrott avses att det på Marknadsplats inträffat inställande av eller inskränkning i handeln (på grund av kursrörelser som överstiger tillåtna nivåer eller av annan orsak) med

- (i) tillgångar som ingår i Underliggande index och som omfattar 20 procent eller mer av värdet av Underliggande index; eller
- (ii) optionskontrakt relaterade till Underliggande index; eller
- (iii) terminskontrakt relaterade till Underliggande index; eller

annan vedertagen händelse enligt Carnegies bedömning som framgår av derivatkontrakt utställda på svenskt eller utländskt index samt i varje sådant fall om Carnegie anser att inställandet, inskränkningen eller händelsen är väsentlig.

För bestämmande av huruvida Handelsavbrott inträffat enligt (i) ovan skall den relevanta procentandelen av sådana tillgångar i förhållande till Underliggande index baseras på en jämförelse av (x) den del av Underliggande indexets värde som hänför sig till sådan tillgång och (y) hela värdet på Underliggande index, omedelbart före inställandet av eller inskränkningen i handeln.

En begränsning av antalet timmar som Marknadsplatsen håller öppet för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Marknadsplatsen skall inte anses utgöra Handelsavbrott.

Skulle enligt Carnegies bedömning ett Handelsavbrott inträffa under en Slutdag får Carnegie besluta att ny Slutdag skall infalla på nästa Handelsdag eller bestäms ny Handelsdag enligt vedertaget sätt, enligt Carnegies bedömning, enligt derivatkontrakt utställda på svenskt eller utländskt index. Slutlikviddag kan justeras i motsvarande mån i samtliga fall.

Förändring beträffande Underliggande index

a) Om Underliggande index inte beräknas och publiceras av den institution som är ansvarig för detta utan beräknas och publiceras av annan part som Carnegie anser acceptabel ("Tredje Part"), skall Slutkurs istället fastställas på basis av det av Tredje Part beräknade och publicerade indexet.

b) Om Underliggande index upphör men ersätts av ett annat index som Carnegie bedömer som likvärdigt, skall sådant index användas vid fastställandet av Slutkurs.

c) Om det på eller före slutdagen visar sig att formeln för eller metoden som använts vid beräkningen av Underliggande index har ändrats av den institution som enligt ovan är ansvarig för detta, eller av Tredje Part, skall Carnegie fastställa Slutkurs så att utfallet i möjligaste mån överensstämmer med den Slutkurs som skulle ha fastställts om ingen ändring skett.

d) Om varken den institution som anges ovan eller Tredje Part beräknar eller publicerar Underliggande index, vare sig temporärt eller permanent, skall Carnegie fastställa Slutkurs på basis av den formel och metod som användes den sista dag som detta index beräknades så att indexberäkningen i möjligaste mån överensstämmer med det värde som skulle ha publicerats om institutionen eller Tredje Part hade beräknat Underliggande indexet enligt den ursprungliga formeln eller metoden.

Korrigerig av Underliggande index

Om Underliggande index som skall användas vid fastställandet av Slutlikvid blir korrigerat på grund av uppenbart misstag vid beräkningen av den institution som beräknar och publicerar detta index inom 30 dagar från det ursprungliga publiceringstillfället men senast på Slutdagen, skall Carnegie göra motsvarande korrigeringar vid fastställandet av Slutlikvid.

Skulle den institution som beräknar och publicerar Underliggande index besluta om en split av Underliggande index, före eller på Slutdagen, kan Carnegie, om så bedöms nödvändigt av Carnegie, besluta om justering av Lösenpris och/eller antal Underliggande index per Turbowarrant enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på svenskt eller relevant utländskt index eller enligt omräkningsmetod som enligt Carnegies bedömning ger ett mer rättvisande resultat.

4.3. Handelsavbrott och justering i fråga om Underliggande termin

Med Handelsavbrott avses handelsstopp eller begränsning av handeln med Underliggande termin på Marknadsplatsen samt stängning av Marknadsplatsen oavsett skäl eller orsak med följd att likvid handel enligt Carnegies uppfattning inte förekommit i Underliggande termin under Handelsdagen. Med Handelsavbrott avses också handelsstopp eller begränsning av handeln med den för underliggande termin hänförliga tillgången eller referensskällan. Carnegie förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Handelsavbrott föreligger på grund av handelsstopp eller begränsning av handeln.

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Marknadsplatsen skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

Skulle enligt Carnegies bedömning ett Handelsavbrott inträffa under en Slutdag får Carnegie besluta att ny Slutdag skall infalla på nästa Handelsdag eller bestäms ny Handelsdag enligt vedertaget sätt, enligt Carnegies bedömning, enligt derivatkontrakt utställda på termin. Slutlikviddag kan justeras i motsvarande mån i samtliga fall.

Regler för justering

Skulle någon händelse inträffa före, under eller på Slutdagen eller Förtidsförfallodagen som påverkar Underliggande termin eller med den för Underliggande termin hänförliga tillgången eller referensskällan, kan Carnegie, om så bedöms nödvändigt av Carnegie, vidta åtgärd som Carnegie finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning verka för att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålls. Om Underliggande termin ersätts av ett annat terminskontrakt skall det nya terminskontraktet utgöra Underliggande termin för Turbowarrant om ett sådant nytt terminskontrakt enligt Carnegies bedömning är jämförbart med det gamla. Carnegie kan samtidigt göra justeringar av Villkoren som enligt Carnegie är lämpliga med avseende på bytet av Underliggande termin, för att bevara det ekonomiska värdet av Turbowarranten.

4.4. Handelsavbrott och justering i fråga om Underliggande råvara

Med Handelsavbrott avses att det på Marknadsplats inträffat inställande av eller inskränkning i handeln med

- (i) Underliggande råvara på Marknadsplatsen; eller
- (ii) optionskontrakt relaterade till Underliggande råvara; eller
- (iii) terminskontrakt relaterade till Underliggande råvara;

i varje sådant fall om Carnegie anser att inställandet eller inskränkningen är väsentlig.

En begränsning av antalet timmar som Marknadsplatsen håller öppet för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Marknadsplatsen skall inte anses utgöra Handelsavbrott.

Skulle enligt Carnegies bedömning ett Handelsavbrott inträffa under en Slutdag får Carnegie besluta att ny Slutdag skall infalla på nästa Handelsdag eller bestäms ny Handelsdag enligt vedertaget sätt, enligt Carnegies bedömning, enligt derivatkontrakt utställda på råvaror. Skulle enligt Carnegies bedömning ett Handelsavbrott inträffa på Slutdagen, justeras Slutdagen så att den infaller första Handelsdagen efter Handelsavbrottet eller bestäms ny Handelsdag enligt vedertaget sätt, enligt Carnegies bedömning, enligt derivatkontrakt utställda på råvaror. Slutlikviddag kan justeras i motsvarande mån i samtliga fall.

Regler för justering

Skulle någon händelse inträffa före, under eller på Slutdagen eller Förtidsförfallodagen som påverkar Underliggande råvara, kan Carnegie, om så bedöms nödvändigt av Carnegie, vidta åtgärd som Carnegie finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning verka för att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålls. Om Underliggande råvara ersätts av en annan råvara skall den nya råvaran utgöra Underliggande råvara för Turbowarrant om en sådan ny råvara enligt Carnegies bedömning är jämförbar med den gamla. Carnegie kan samtidigt göra justeringar av Villkoren som enligt Carnegie är lämpliga med avseende på bytet av Underliggande råvara, för att bevara det ekonomiska värdet av Turbowarranten.

4.5. Handelsavbrott och justering i fråga om Underliggande Korg

Skulle någon händelse inträffa före, under eller på Slutdagen eller Förtidsförfallodagen som påverkar en eller flera av de i Korgen ingående aktierna/depåbevisen/terminerna/råvarorna/indexen tillämpas handelsavbrottsreglerna för respektive tillgångsslag enligt ovan.

Regler för justering

Skulle någon händelse inträffa före, under eller på Slutdagen eller Förtidsförfallodagen som påverkar en eller flera av de i Korgen ingående aktierna/depåbevisen/terminerna/råvarorna/indexen, kan Carnegie, om så bedöms nödvändigt av Carnegie, vidta åtgärd som Carnegie finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning verka för att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålls. De i Korgen ingående tillgångarna kan justeras med det antal vilket de ingår i Korgen eller bytas ut enligt de regler som gäller för justering av respektive tillgångsslag ovan. Carnegie kan samtidigt göra de justeringar av Villkoren som enligt Carnegie är lämpliga för att bevara det ekonomiska värdet av Turbowarranten.

5. Övrigt

5.1 Registrering

Turbowarrant registreras för Innehavarens räkning på Innehavarens Avstämningskonto och inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om registreringsåtgärd avseende Turbowarrant skall lämnas av Innehavaren till kontoförande institut för Innehavarens Avstämningskonto. Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelser i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller på annat sätt förvärvat rätt till Turbowarrant skall själv låta registrera denna rätt enligt tillämplig lagstiftning.

5.2 Notering av Turbowarrant

Notering av Turbowarrant kommer att ske på den marknadsplats och från och med den Noteringsdag som anges i de slutliga villkoren. Om samtliga Innehavare samtycker därtill har Carnegie rätt att avnotera Turbowarrant.

5.3 ISIN-kod

Den ISIN-kod som anges i de slutliga villkoren.

5.4 Ändring av Villkor

Om någon bestämmelse i Villkoren skulle befinnas vara eller kunna komma att bli ogiltig, skall giltigheten av övriga bestämmelser i Villkoren inte påverkas av detta om inte Villkorens innebörd förändras i materiellt hänseende. I det senare fallet äger Carnegie rätt att säga upp Turbowarrant till Kontantavräkning med sextio (60) dagars uppsägningstid, varefter upphörandedagen skall utgöra ny Slutdag och motsvarande justering av Slutlikviddag skall göras.

Carnegie äger rätt att besluta om ändring av Villkoren i syfte att klarlägga oklarhet, revidera eller komplettera bestämmelse i dessa villkor på sådant sätt som Carnegie finner nödvändigt eller önskvärt om inte detta medför en ekonomisk skada för Innehavaren som är väsentlig. Carnegie äger vidare rätt att, utan hänsyn till eventuell ekonomisk skada för Innehavaren, ändra dessa villkor om ändringen skulle nödvändiggöras av lagbestämmelse, domstols- eller myndighetsbeslut.

5.5 Innehavarens ställning

Innehav av Turbowarrant medför inte att Innehavaren har någon rätt av det slag som tillkommer ägare av Underliggande, såsom rösträtt, rätt till utdelning, rätt att delta i emission eller rätt att erhålla inköpsrätt eller annan liknande rätt.

5.6 Skatt

Innehavare är ensam skyldig och ansvarig för att erlägga de skatter och/eller avgifter, såväl svenska som utländska, som kan komma att utgå för förvärv, överlåtelse, innehav eller utnyttjande av Turbowarrant, på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut.

5.7 Meddelanden

Meddelande till Carnegie kan lämnas skriftligen till Carnegie Investment Bank AB, Trading, 103 38 Stockholm.

Meddelande till Innehavaren skall ske genom skriftlig underrättelse på den adress som finns registrerad på Innehavarens Avstämningskonto, om inte annat framgår av dessa villkor.

Meddelande skall anses ha kommit Innehavaren tillhanda fem (5) Bankdagar efter avsändandet.

Meddelande om ändring av Villkoren enligt punkterna 4 och 5 sker endast genom att meddelande sänds till den marknadsplats som anges i de slutliga villkoren och att meddelandet hålls tillgängligt för Innehavaren hos Carnegie (och skickas med post till Innehavare som begär det och uppger sin postadress) samt publiceras på Carnegies hemsida på Internet (www.carnegie.se/warranter).

5.8 Förvaltarregistrering

För Turbowarrant som är förvaltarregistrerad enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, eller lag som trätt i dess ställe eller motsvarande utländsk lagstiftning, skall vid tillämpningen av Villkoren förvaltaren betraktas som Innehavare.

5.9 Myndighets påbud m m

Om förutsättningarna för fullgörande av Turbowarrant på grund av myndighets påbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande, bortfallit eller avsevärt förändrats äger Carnegie bestämma om och i så fall hur fullgörelse skall ske mellan parterna.

5.10 Force Majeure, begränsning av ansvar med mera

Carnegie och/eller Central värdepappersförvarare är inte ansvarig för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terrorattack, strejk, blockad, bojkott, lockout, elavbrott, data- eller telefel eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Carnegie och/eller Central värdepappersförvarare själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Carnegie och/eller Central värdepappersförvarare är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Carnegie och/eller Central värdepappersförvarare varit normalt aktsam. Carnegie och/eller Central värdepappersförvarare ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada.

Föreigger hinder för Carnegie och/eller Central värdepappersförvarare att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört. Om Carnegie och/eller Central värdepappersförvarare till följd av sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning, skall Carnegie och/eller Central värdepappersförvarare respektive Innehavaren inte vara skyldig att erlägga dröjsmålsränta.

5.11 Andra rättsordningar

Carnegie har endast såvitt gäller land där Turbowarrant noteras vidtagit sådana åtgärder som krävs av Carnegie för att tillse att utnyttjande av Turbowarrant kan ske i enlighet med gällande lagstiftning. Carnegie förbehåller sig rätten – helt diskretionärt – att vägra sådan Kontantavräkning som förutsätter ytterligare åtgärder eller som strider eller kan strida mot lagstiftning.

5.12 Tillämplig lag

Svensk lag gäller för dessa Villkor och de slutliga villkoren och samtliga därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist mellan parterna på grund av Turbowarranter, Villkoren, de slutliga villkoren och samtliga därmed sammanhängande rättsfrågor skall exklusivt avgöras av svensk allmän domstol, med Stockholms tingsrätt som första instans.