

## SAMMANFATTNING

Sammanfattningar utgörs av informationskrav kända som "Element". Dessa element numreras i avsnitten A – E (A.1 – E.7). Denna Sammanfattning innehåller alla nödvändiga Element som ska inkluderas i en sammanfattning gällande Obligationerna och Emittenten. Eftersom det inte krävs att vissa av Elementen behandlas, kan det finnas luckor i Elementens numreringssekvens. Även om det kan krävas att ett Element inkluderas i denna sammanfattning pga. typen av värdepapper och emittent är det möjligt att ingen relevant information kan ges gällande Elementet. I detta fall inkluderas en kort beskrivning av Elementet i denna sammanfattning, med anmärkningen "ej tillämpligt".

Denna sammanfattning avser Klass A Säkerställda Kreditlänkade och Aktielänkade Obligationer upp till SEK 200 000 000 med återbetalning under 2022 ("Klass A Obligationerna"), Klass B Säkerställda Kreditlänkade och Aktielänkade Obligationer upp till SEK 200 000 000 med återbetalning under 2022 ("Klass B Obligationerna") och Klass C Säkerställda Kreditlänkade och Aktielänkade Obligationer upp till SEK 200 000 000 med återbetalning 2022 ("Klass C Obligationerna" och tillsammans med Klass A Obligationerna och Klass B Obligationerna, "Obligationerna").

*Denna sammanfattning är i sin helhet villkorad av resten av detta Prospekt.*

<p><b>A.1 Introduktion och varningar</b></p>	<p>Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till prospektet ("Prospektet"). Investeringen bör basera varje beslut att investera i Obligationerna på en övervägning av Prospektet i sin helhet. Om en talan gällande informationen i Prospektet framställs i domstol, kan den klagande investeringen vara tvungen att bekosta översättningen av detta Prospekt i enlighet med gällande lag i den relevanta medlemsstaten, innan den juridiska processen inleds. Civilrättsligt ansvar åläggs endast de personer som har ställt upp denna sammanfattning, inklusive en eventuell översättning därav, men endast om denna sammanfattning är vilseledande, inkorrekt eller motsägelsefull när den läses tillsammans med de andra delarna av Prospektet eller om den, när den läses tillsammans med de andra delarna av Prospektet, inte tillhandahåller nyckelinformation för att hjälpa investerare när dessa överväger att investera i Obligationerna.</p>		
<p><b>A.2 Medgivande för användning av prospektet, placeringsperiod och andra användningsvillkor</b></p>	<p>Argentum Capital S.A. ("Bolaget"), agerande avseende Compartment GAP+ 2411, 2412 och 2413 oktober 2015 ("Emittenten") godkänner att Prospektet används i samband med Obligationernas erbjudande under tidsperioden från och med 11 september 2015 till och med 14 oktober 2015 ("Erbjudandeperioden") av var och en av följande finansiella mellanmän i Medlemsstaten/-staterna, och i enlighet med de villkor som anges vid deras namn, så länge som dessa mellanmän är auktoriserade att göra sådana erbjudanden enligt EU-direktivet om värdepappersmarknaden MIFID (Direktiv 2004/39/EC):</p>		
	<p><b>Mellanman</b></p>	<p><b>Medlemsstat</b></p>	<p><b>Villkor</b></p>
	<p>Garantum Fondkommission AB</p>	<p>Konungariket Sverige</p>	<p>Inga</p>

	<p>Emittenten kan ge tillstånd till ytterligare finansiella intermediärer efter datumet för Prospektet, och om emittenten gör detta, kommer denne att publicera information avseende dessa intermediärer på <a href="http://www.argentumcapital.lu">www.argentumcapital.lu</a> vid den relevanta tidpunkten under Erbjudandeperioden.</p> <p>Ett placeringserbjudande gällande Obligationerna kan under Erbjudandeperioden göras av endera Emittenten, Dealer eller annan Auktoriserad Anbudsgivare enligt de villkor som angivits ovan.</p> <p>Förutom vad som angivits ovan har varken Emittenten eller Dealer godkänt utfärdande av något placeringserbjudande gällande Obligationerna genom någon som helst person under några som helst omständigheter, och en sådan person tillåts inte använda Prospektet i samband med ett erbjudande av Obligationer. Sådana eventuella placeringserbjudanden görs inte för Emittentens eller Dealerns eller en annan Auktoriserad Anbudsgivares räkning, och varken Emittenten eller Dealer eller någon Auktoriserad Anbudsgivare har något ansvar eller någon skadeståndsskyldighet för handlingar som utförts av en person som gör sådana placeringserbjudanden.</p> <p><b>EN INVESTERARE SOM AVSER ATT FÖRVÄRVA ELLER FÖRVÄRVAR OBLIGATIONER FRÅN EN ANBUDSGIVARE GÖR DETTA, OCH ERBJUDANDEN OCH FÖRSÄLJNING AV OBLIGATIONERNA TILL EN INVESTERARE GENOM EN ANBUDSGIVARE GENOMFÖRS I ENLIGHET MED DE VILLKOR OCH ANDRA ÖVERENSKOMMELSER SOM GÄLLER MELLAN EN SÅDAN ANBUDSGIVARE OCH EN SÅDAN INVESTERARE, INKLUSIVE ÖVERENSKOMMELSER GÄLLANDE PRIS, TILDELNING OCH LIKVID. EMITTENTEN ÄR INTE DELAKTIG I NÅGRA SÅDANA ÖVERENSKOMMELSER MED INVESTERARE (FÖRUTOM DEALER) I SAMBAND MED PLACERINGSERBJUDANDE OCH FÖRSÄLJNING AV OBLIGATIONERNA OCH PROSPEKTET INNEHÅLLER DÄRMED INTE NÅGON SÅDAN INFORMATION. FÖR ATT ERHÅLLA SÅDAN INFORMATION MÅSTE INVESTERAREN VÄNDA SIG TILL ANBUDSGIVARE VID TIDPUNKTEN FÖR ERBJUDANDET. EMITTENTEN HAR INGET ANSVAR GENTEMOT EN INVESTERARE GÄLLANDE SÅDAN INFORMATION.</b></p>
<p><b>B.1 Emittentens juridiska och kommersiella namn</b></p>	<p>Argentum Capital S.A., agerande avseende Compartment GAP+ 2411, 2412 och 2413 oktober 2015.</p>
<p><b>B.2 Emittentens säte och juridiska form, lagstiftning under vilken Emittenten är verksam och land där Emittenten är registrerad</b></p>	<p>Bolaget har etablerats som en enhet med särskilt ändamål (special purpose vehicle) i syfte att emittera värdepapper med underliggande tillgångar som säkerhet och är ett publikt aktiebolag (<i>société anonyme</i>) registrerat i Storhertigdömet Luxemburg.</p>
<p><b>B.16 Beskrivning av huruvida Emittenten direkt eller indirekt ägs</b></p>	<p>Bolaget har 31 000 aktier vilka samtliga är betalade för och innehavda av Stichting Argentum. Stichting Argentum är en stiftelse (<i>stichting</i>) som lyder under nederländsk lag och ägs eller kontrolleras inte av någon.</p>

<p><b>eller kontrolleras, av vem och typen av sådan eventuell kontroll</b></p>	<p>Stichting Argentum har inget eget intresse av och får ingen fördel av sitt innehav av de emitterade aktierna. Det kommer att använda all inkomst från Bolaget enbart för välgörande ändamål.</p> <p>Stichting Argentums stiftelseurkund (vilket innehåller dess bolagsordning) innehåller vissa bestämmelser som säkerställer att Stichting Argentum inte missbrukar sin maktposition, inklusive en uttrycklig syftesklausul vilken stadgar att det ska nyttja alla rättigheter hänförliga till aktierna i Bolaget i syfte att säkerställa Bolagets samt alla inblandade personers intressen efter bästa förmåga, inklusive vid utövandet av rösträtten hänförlig till aktierna i Bolaget samt vidta alla handlingar som kan vara relaterade, framkallade av eller hänförliga till att säkerställa sådana intressen.</p>
<p><b>B.17 Kreditvärdering av Emittent</b></p>	<p>Ej tillämpligt – varken Emittenten eller Obligationerna har betygsatts.</p>
<p><b>B.20 Uttalande om huruvida Emittenten har etablerats för ändamålet att emittera värdepapper med bakomliggande tillgångar som säkerhet</b></p>	<p>Bolaget har etablerats i Luxemburg som en enhet med särskilt ändamål (special purpose vehicle) i syfte att emittera värdepapper med underliggande tillgångar som säkerhet.</p>
<p><b>B.21 Bolagets huvudsakliga verksamhetsområde</b></p>	<p>Bolagets huvudsakliga verksamhet består i att ta del i, utföra och fungera som en enhet som emitterar värdepapper med underliggande tillgångar för värdepapperiseringstransaktioner som tillåts enligt Värdepapperiseringslagen 2004.</p> <p>Credit Suisse International är Swappmotpart (Swap Counterparty) under Swappavtalet och Återköpsmotpart under Återköpsavtalet, vilkas resultat påverkar Obligationernas resultat.</p> <p>Credit Suisse International är även Avyttringsagent (Disposal Agent), Beräkningsagent (Calculation Agent), Dealer och Arrangör (Arranger); The Bank of New York Mellon, London Branch är Emissions- och Utbetalningsagent (Issuing and Paying Agent); BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited är Trustee; The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. är Custodian, Registrar och Transfer Agent; och Sanne Group (Luxembourg) S.A. är Corporate Services Provider i förhållande till Bolaget (och tillsammans med Credit Suisse International, The Bank of New York Mellon, London Branch, BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited och The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A., är varje sådan enhet en <b>“Programpart”</b>).</p> <p>Relationen till Emittenten är för varje Programpart att handla i enlighet med den ovan beskrivna funktionen.</p> <p>Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) är den <b>”Svenska Agenten”</b> (<b>”Swedish Agent”</b>).</p>
<p><b>B.22 Utlåtande avseende att Bolaget inte har inlett verksamhet och att inga redovisningshandlingar upprättats vid datum för Prospektet</b></p>	<p>Ej tillämpligt – Emittenten har inlett sin verksamhet och har upprättat redovisningshandlingar.</p>
<p><b>B.23 Urval av finansiell</b></p>	<p>Urval av finansiell nyckelinformationshistorik avseende Emittenten med</p>

**nyckelinformationshistorik avseende Bolaget**

hänsyn till räkenskapsåren som avslutades 31 december 2013, 31 december 2014 och perioden 1 januari 2015 till 30 juni 2015 (vilken är hämtad från reviderade redovisningshandlingar, vilka är inkorporerade genom referens till Prospektet):

	<b>Per den 30 juni 2015 (Oreviderad)</b>	<b>Per den 31 december 2014 (Reviderad)</b>	<b>Per den 31 december 2013 (Reviderad )</b>
	€	€	€
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Investeringar	2 178 532 808	1 438 638 954	-
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga kortfristiga fodringar	677 111	717 122	96 932
Kassa och bank	106 536	30 848	30 913
<b>TOTALA TILLGÅNGAR (TOTAL ASSETS)</b>	<b>2 179 316 455</b>	<b>1 439 386 924</b>	<b>127 845</b>
<b>Kapital och reserver</b>			
Tecknat kapital	31 000	31 000	31 000
Balanserad vinst eller förlust	-	-	-
Periodens resultat	5 350	-	-
<b>Avsättningar</b>			
Övriga avsättningar	919 857 517	339 365 648	9 200
<b>Icke efterställda skulder</b>			
Icke konvertibla lån som förfaller till betalning efter mer än ett år	1 258 740 091	1 099 338 106	-
Leverantörsskulder som förfaller till betalning efter mer än	682 497	651 367	87 110

	<p>ett år</p> <table border="0"> <tr> <td>Skatteskulder</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">803</td> <td style="text-align: right;">535</td> </tr> <tr> <td colspan="4"><hr/></td> </tr> <tr> <td><b>TOTALA SKULDER</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>(TOTAL</b></td> <td style="text-align: right;"><b>2 179 316 45</b></td> <td style="text-align: right;"><b>1 439 386</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>LIABILITIES)</b></td> <td style="text-align: right;"><b>5</b></td> <td style="text-align: right;"><b>924</b></td> <td style="text-align: right;"><b>127 845</b></td> </tr> <tr> <td colspan="4"><hr/></td> </tr> </table>	Skatteskulder	-	803	535	<hr/>				<b>TOTALA SKULDER</b>				<b>(TOTAL</b>	<b>2 179 316 45</b>	<b>1 439 386</b>		<b>LIABILITIES)</b>	<b>5</b>	<b>924</b>	<b>127 845</b>	<hr/>			
Skatteskulder	-	803	535																						
<hr/>																									
<b>TOTALA SKULDER</b>																									
<b>(TOTAL</b>	<b>2 179 316 45</b>	<b>1 439 386</b>																							
<b>LIABILITIES)</b>	<b>5</b>	<b>924</b>	<b>127 845</b>																						
<hr/>																									
<p><b>B.24 Beskrivning av eventuell väsentlig negativ förändring sedan datum för Bolagets senaste offentliggjorda, revisorsgranskade redovisningshandlingar</b></p>	<p>Det har inte förekommit någon väsentlig negativ förändring för Bolaget sedan 31 december 2014, vilket är datumet för Bolagets senaste offentliggjorda, revisorsgranskade redovisningshandlingar.</p>																								
<p><b>B.25 Beskrivning av bakomliggande tillgångar</b></p>	<p>Tillgångarna som utgör säkerhet för Obligationerna innefattar bland annat:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) Emittentens rättigheter under återköpstransaktionerna avseende varje Obligationsklass ("<b>Återköpstransaktionerna</b>");</li> <li>(b) Emittentens rättigheter under creditswapptransaktionerna avseende varje Obligationsklass ("<b>Kreditswapptransaktionerna</b>");</li> <li>(c) Emittentens rättigheter under aktieswapptransaktionen avseende Klass A Obligationer ("<b>Aktieswapptransaktionen kopplad till Klass A</b>") avseende en aktiekorg ("<b>Aktiekorg 1</b>" och "<b>Aktieklasskorgen</b>" avseende Klass A Obligationerna);</li> <li>(d) Emittentens rättigheter under aktieswapptransaktionen avseende Klass B Obligationer ("<b>Aktieswapptransaktionen kopplad till Klass B</b>") avseende en aktiekorg ("<b>Aktiekorg 2</b>" och "<b>Aktieklasskorgen</b>" avseende Klass B Obligationerna); och</li> <li>(e) Emittentens rättigheter under aktieswapptransaktionen avseende Klass C Obligationer ("<b>Aktieswapptransaktionen kopplad till Klass C</b>") avseende en aktiekorg ("<b>Aktiekorg 3</b>" och "<b>Aktieklasskorgen</b>" avseende Klass C Obligationerna).</li> </ul> <p>Återköpstransaktionerna kommer ingås med Återköpsmotparten och regleras av ett Global Master Repurchase Agreement (2011-versionen), och kommer träda i kraft på Obligationernas emissionsdatum, (med "<b>Återköpsavtalet</b>" avses sådant Global Master Återköpsavtal avtal tillsammans med en bekräftelse som dokumenterar Återköpstransaktionerna). Kreditswapptransaktionerna och Aktieswapptransaktionen kopplad till Klass A, Aktieswapptransaktionen kopplad till Klass B och Aktieswapptransaktionen kopplad till Klass C (tillsammans "<b>Aktieswapptransaktionerna</b>") kommer ingås med Swappmotparten och regleras av ett ISDA 2000 ramavtal och träder i kraft på Obligationernas emissionsdatum (med "<b>Swappavtalet</b>" avses</p>																								

	<p>sådant ISDA-avtal tillsammans med bekräftelserna som dokumenterar Kreditswapptransaktionerna och Aktieswapptransaktioner).</p> <p>Under varje Återköpstransaktion kommer Återköpsmotparten till Depåhållaren (Custodian) lämna vissa värdepapper som motsvarar de kriterier som anges i Återköpsavtalet (sådana värdepapper betecknas "<b>Godkända Värdepapper</b>") vilka har ett sammanlagt värde (efter att ha tillämpat relevant avdrag som specificeras i Återköpsavtalet) som inte understiger det Utestående Kapitalbeloppet från den relevanta Obligationsskassen på Emissionsdatumet. Dessutom, enligt Återköpsavtalen, avseende Emittentens nettoexponering mot Återköpsmotparten och Swappmotparten under Återköpstransaktionerna, Kreditswapptransaktionerna och Aktieswapptransaktionerna, kommer det krävas att Återköpsmotparten lämnar till Depåhållaren (Custodian) ytterligare Godkända Värdepapper så att summan av sådana ytterligare Godkända värdepapper som överförts till Depåhållaren (Custodian) och inte tidigare återlevererats till Återköpsmotparten (efter att ha tillämpat relevant avdrag som specificeras i Återköpsavtalet) kommer täcka sådan nettoexponering (sådana ytterligare Godkända Värdepapper, "<b>Nettomarginalen</b>"), som prövas veckovis. Så länge som Depåhållaren (Custodian) (å Emittentens vägnar) håller Godkända Värdepapper, ska dessa också innefatta Obligationernas underliggande tillgångar. Emittenten eller Trustee är emellertid bara berättigade att realisera värdet av sådana Godkända Värdepapper under begränsade omständigheter (i realiteten, då Obligationerna löses in i förtid.).</p> <p>Credit Suisse International, vars verksamhet består av bankverksamhet och finansiella tjänster och som är registrerat i England och Wales, är Återköpsmotpart och Swappmotpart per Emissionsdatumet.</p>
<p><b>B.26 Parametrar inom vilka en aktivt förvaltd tillgångspool som ligger bakom emissionen sköts</b></p>	<p>Ej tillämpligt – varken Emittenten eller tredje part kommer aktivt förvalta en tillgångspool som ligger bakom emissionen.</p>
<p><b>B.27 Uttalande avseende fungibla emissioner</b></p>	<p>Emittenten har avtalat med Dealer att den inte kommer att emittera ytterligare Värdepapper att konsolideras och utgöra en och samma Klass tillsammans med Obligationerna.</p>
<p><b>B.28 Beskrivning av transaktionernas struktur</b></p>	<p>Den 9 november 2015 ("<b>Emissionsdatumet</b>") kommer Dealer, som ersättning för mottagandet av Obligationerna se till att (a) Återköpsmotparten ingår Återköpstransaktionerna och (b) Swappmotparten ingår Kreditswapptransaktionerna och Aktieswapptransaktionerna med Emittenten i samtliga fall.</p> <p>För varje Återköpstransaktion kommer Återköpsmotparten från Emittenten erhålla ett belopp som är lika med emissionslikviden från den relevanta Obligationsskassen såsom köpeskilling. I utbyte kommer Återköpsmotparten leverera Godkända Värdepapper till Depåhållaren (Custodian), vilka har ett sammanlagt värde (efter tillämpning av relevant avdrag såsom specificerat i Återköpsavtalet) som inte understiger det Utestående Kapitalbeloppet från sådan Obligationssklass på Emissionsdatumet.</p> <p><b><u>Avkastning</u></b></p>

Om ingen kredithändelse inträffar under varje enskild Kreditswapptransaktion kommer varje Obligationsklass lösas in på den utsatta förfallodagen till ett belopp motsvarande dess nominella belopp *multipliserat* med Avgiftsberäkningsfaktorn (en föränderlig procentsats som motsvarar inlösendatimet för en sådan Klass som är 100 % på utfärdandedagen och reduceras till 93,77 % på den schemalagda förfallodagen (och sedan ytterligare reduceras)) plus ett aktielänkat Ytterligare Utbetalningsbelopp (länkat till Aktieswapptransaktionen för sådan Obligationsklass och såsom beskrivs nedan). När en kredithändelse har inträffat, samtidigt som det Ytterligare Utbetalningsbeloppet som förfaller till betalning på den schemalagda förfallodagen är samma, är det sannolikt att kapitalbeloppet som förfaller avseende en Obligation, oaktat Klass, blir mindre än dess nominella belopp *multipliserat* med Avgiftsberäkningsfaktorn, som ett resultat av de belopp som kan komma att betalas ut av Emittenten till Swappmotparten under Kreditswapptransaktionen.

Emittenten förväntas finansiera sådana betalningar av varje Obligationsklass genom (a) motsvarande återköpspris som den förväntas motta från Återköpsmotparten under Återköpstransaktionen (reducerat med belopp som betalats av Emittenten till Swappmotparten till följd av en inträffad kredithändelse under Kreditswapptransaktionen) och (b) motsvarande belopp som den förväntas motta från Swappmotparten under Aktieswapptransaktionen, i varje fall relaterat till sådan Obligationsklass.

Utsatt förfallodag avseende varje Obligationsklass förväntas bli 5 april 2022, vilket kan komma att skjutas fram om avveckling av Aktieswapptransaktionen avseende en aktuell Obligationsklass senareläggs. Förfallodagen för varje Obligationsklass kan skjutas fram ytterligare till följd av förekomsten av en Icke Avvecklade Kredithändelse och, som ett resultat, en försenad avveckling av Kreditswapptransaktionen och Återköpstransaktionen avseende sådan Obligationsklass.

Beträffande varje Obligationsklass ska det sammanlagda av (i) värdet associerat med den effektiva årliga reduktionen i det relevanta nominella beloppet under Återköpstransaktionen, Kreditswapptransaktionen och Aktieswapptransaktionen hänförlig till sådan Klass genom tillämpningen av Avgiftsberäkningsfaktorn och (ii) beloppet som dragits av i en beräkning av varje s.k. Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount (som beskrivs nedan) som ska erhållas av Emittenten under Aktieswapptransaktionen avseende sådan Klass genom avdrag av Prestationsavgiften (Performance Fee), representera de provisioner som ska betalas ut till Garantum Fondkommission ("**Distributören**"). Provisionerna beskrivs i detalj under Element E.4 nedan.

Oaktat det ovan angivna, har Dealer och Distributören enats om att i de fall någon andel av Obligationerna hålls av Dealer och/eller något av dess närstående bolag, reduceras summan som ska betalas till Distributören proportionerligt mot andelen av alla utestående Obligationer som hålls av Dealer eller något av dess närstående bolag.

De nettobelopp som ska erhållas av Emittenten med anledning av varje Återköpstransaktion och tillhörande Kreditswapptransaktion beror på om vissa kredithändelser inträffar med hänsyn till, och prestationen av vissa specificerade förpliktelser hos varje tillhörande referensenhet (en "**Referensenhet**" är Bank of China Limited på Emissionsdatumet).

Varken Distributören, Emittenten, Dealer, Trustee, någon Agent, Återköpsmotparten eller Swappmotparten har någon skyldighet att övervaka om någon kredithändelse (credit event) ägt rum eller kan komma att äga rum vad gäller en Referensenhet och/eller eventuella andra utvecklingar vad gäller en Referensenhet (varken före Emissionsdatum eller efteråt).

Om en kredithändelse avseende en Referensenhet sker under Kreditswappransaktionerna kommer, med förbehåll för att vissa andra villkor uppfylls:

- (a) Återköpsmotparten vara tvungen att betala Emittenten ett belopp som motsvarar det då aktuella nominella värdet av sådan Kreditswappransaktion avseende sådan Referensenhet (som bestäms i enlighet med villkoren i Kreditswappransaktionen) under den tillhörande Återköpsransaktionen att återköpa motsvarande likvärdiga Godkända Värdepapper; och
- (b) Emittenten vara tvungen att betala Swappmotparten vissa belopp vid avveckling av Kreditswappransaktionen,

i sådan utsträckning att dessa belopp kvittas och ersätts av skyldigheten för Återköpsmotparten att betala Emittenten ett belopp som motsvarar produkten av (i) det då aktuella nominella värdet av Kreditswappransaktionen avseende sådan Referensenhet (som fastställs i enlighet med villkoren i en sådan Kreditswappransaktion) (ii) den tillämpliga Avgiftberäkningsfaktorn, (iii) en procentsats som fastställs under en sådan Kreditswappransaktion vilken är avsedd att återspegla värdet efter kredithändelsen för vissa skuldförbindelser för den aktuella Referensenheten och (iv) en procentsats vilken återspeglar, bland annat, marknadsspridningen av kreditskydd för Referensenheten, swappräntan avseende den relevanta valutan och de skraddarsydda villkoren i Kreditswappransaktionen avseende sådan Obligationsklass.

Det ”**Ytterligare Utbetalningsbeloppet**” avseende en Obligation av varje Obligationsklass kommer vara dess *pro rata* andel av ett slutligt belopp (final exchange amount) som kan komma att betalas ut av Swappmotparten till Emittenten vid överenskommelsen av Aktieswappransaktionen (the “**Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount**”). Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount, vilket kommer att vara beroende av prestationen av Aktiekorgen och deltagandeprocenten (“**Deltagandegraden**”) tillämplig på sådan Aktieswappransaktion (fastställt av Emittenten, eller av Beräkningsagenten å Emittentens vägnar) och, vad avser Klass A Obligationer och Klass C Obligationer endast, relativa förändringar av valutakurserna mellan SEK och USD, kommer att fastställas av Calculation Agent i enlighet med en formel som inkorporerar Prestationsavgiften, och kan utgöra noll. Deltagandegraden:

- (a) vad avser Klass A Obligationer, beräknas vara 100 % (endast indikativt) men kan vara högre eller lägre och i vart fall inte lägre än 70 %;
- (b) vad avser Klass B Obligationer, beräknas vara 140 % (endast indikativt) men kan vara högre eller lägre och i vart fall inte



	<p>lägre än 100 %; och</p> <p>(c) vad avser Klass C Obligationer, beräknas vara 100 % (endast indikativt) men kan vara högre eller lägre och i vart fall inte lägre än 70 %;</p> <p>Klassinlösenfaktorn och Deltagandegraden tillämplig på varje Obligationsklass kommer att bestämmas och meddelas till Obligationsinnehavarna på eller runt Emissionsdatumet.</p>
<p><b>B.29 Beskrivning av betalningsflöden och andra väsentliga former av kreditförstärkning och tillhandahållare därav</b></p>	<p>Swappmotparten och Återköpsmotparten är Credit Suisse International, ett bolag registrerat i England och Wales, vars verksamhet utgörs av bankverksamhet och finansiella tjänster.</p> <p>Avseende varje Obligationsklass ska Dealer se till att Swappmotparten ingår Återköpstransaktionen, Kreditswapptransaktionen och Aktieswapptransaktionen avseende relevant Klass på Emissionsdatumet.</p> <p>Under varje Obligationsklass, med förbehåll för netting av betalningar under Swappavtalet och Återköpsavtalet, ska Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount (om sådant finns) och som kan komma att betalas ut till Emittenten under Aktieswapptransaktionen avseende sådan Klass användas, tillsammans med varje mottagen nettobetaling till Emittenten från Återköpsmotparten under Återköpstransaktionen vad avser sådan Klass (med hänsyn till belopp som kan komma att betalas av Emittenten till Swappmotparten och av Swappmotparten till Emittenten under Kreditswapptransaktionen vad avser sådan Klass förväntas tillämpas av Emittenten) för att göra betalningar avseende Obligationerna i sådan Klass.</p>
<p><b>B.30 Namn och beskrivning av originatorn för de värdepapperiserade tillgångarna</b></p>	<p>Credit Suisse International, ett bolag registrerat i England och Wales, vars verksamhet utgörs av bankverksamhet och finansiella tjänster.</p>
<p><b>C.1 Typ och klass av värdepapper som erbjuds för placering</b></p>	<p>Gällande Klass A Obligationer:</p> <p>Upp till SEK 200 000 000 Säkerställda Kreditlänkade och Aktielänkade Obligationer med återbetalning 2022</p> <p>ISIN: XS1283502174 Common Code: 128350217</p> <p>Gällande Klass B Obligationer:</p> <p>Upp till SEK 200 000 000 Säkerställda Kreditlänkade och Aktielänkade Obligationer med återbetalning 2022</p> <p>ISIN: XS1283502257 Common Code: 128350225</p> <p>Gällande Klass C Obligationer:</p>

	<p>Upp till SEK 200 000 000 Säkerställda Kreditlänkade och Aktielänkade Obligationer med återbetalning 2022</p> <p>ISIN: XS1283502414 Common Code: 128350241</p>
<b>C.2 Valuta</b>	Obligationerna ges ut i svenska kronor (“SEK”).
<b>C.5 Beskrivning av begränsningar av fri överlåtelse av Värdepappren</b>	Obligationerna kan överlåtas fritt med förbehåll för vissa försäljningsrestriktioner som tillämpas på erbjudanden, försäljning eller överföringar av Obligationer i enlighet med Prospektdirektivet 2003/71/EG (såsom ändrat genom direktiv 2010/73/EU) och tillämpliga lagar i Irland och Sverige.
<b>C.8 Rättigheter hörande till och ranking av Värdepappren</b>	<p>Obligationerna innebär rättigheter som bland annat relaterar till:</p> <p><b>Status och säkerhet</b></p> <p>Obligationer i varje Klass kommer att representera Emittentens säkerställda förpliktelser med begränsad återbetalningsskyldighet (limited recourse) och rankar <i>pari passu</i> med den andra Klassen. Vidare, i enlighet med verkställandet av Säkerheten (som beskrivs nedan), kommer anspråken från Obligationsinnehavarna av varje Obligationsklass allokeras till det belopp som mottagits eller återfåtts avseende den Belånade Egendomen (Mortgaged Property) (som beskrivs nedan) och rankar på <i>pari passu</i> och <i>pro rata</i> basis, förutsatt att andra Prioriterade Fordringshavare med högre rankad säkerhet får betalt först i enlighet med prioritetsordningen (vilken beskrivs nedan).</p> <p>Emittenten kommer att bevilja, till förmån för Trustee, att säkerställa sina skyldigheter vad avser Obligationerna och Swappavtalet:</p> <p>(a) ett förstärkat säkerhetsintresse (“<i>gage de premier rang</i>”) över hela den ställda Säkerhetsmassan (vilken består av Godkända Värdepapper levererade till Emittenten från Återköpsmotparten vid olika tidpunkter och som hålls av Depåhållaren (Custodian) (å Emittentens vägnar)) styrt av luxemburgsk lag (“<b>Luxemburgpanten</b>”); och</p> <p>(b) vidare, men föremål för Luxemburgpanten, följande säkerhet styrd av engelsk rätt:</p> <p>(i) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen hänförliga till eller relaterade till Säkerhetsmassan (vilken består av Godkända Värdepapper levererade till Emittenten från Återköpsmotparten från tid till annan och som hålls av Depåhållaren (Custodian) (å Emittentens vägnar)) och all egendom, alla tillgångar och belopp hänförliga därifrån, inklusive, utan begränsning till, varje rätt till leverans därav eller till ett motsvarande belopp eller nominellt värde vilket uppstår i anslutning till att sådana tillgångar hålls i ett clearingsystem eller av en finansiell mellanhand;</p> <p>(ii) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen mot Depåhållaren (Custodian), i den utsträckning de relaterar till Säkerhetsmassan (vilken består av Godkända Värdepapper levererade till Emittenten från Återköpsmotparten från tid till annan och som hålls av Depåhållaren (Custodian) (å Emittentens vägnar)) och/eller Obligationerna;</p> <p>(iii) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen under Agenturavtalet (Agency Agreement), i den</p>

	<p>utsträckning de hänför sig till Säkerhetsmassan (vilken består av Godkända Värdepapper levererade till Emittenten från Återköpsmotparten från tid till annan och som hålls av Depåhållaren (Custodian) (å Emittentens vägnar)) och/eller Obligationerna;</p> <p>(iv) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen under Swappavtalet (utan påverkan på, och efter att ha tagit hänsyn till, samtliga kontraktuella netting-klausuler i Swappavtalet);</p> <p>(v) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen under Återköpsavtalet (utan påverkan på, och efter att ha tagit hänsyn till samtliga kontraktuella netting klausuler i Återköpsavtalet);</p> <p>(vi) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen under Agenturavtalet, i den utsträckning de relaterar till tillgångar som innehas av depåhållaren (Custodian) med avseende på Obligationerna;</p> <p>(vii) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen gentemot Disposal Agent under Agenturavtalet (Agency Agreement) (eller något annat avtal som ingåtts mellan Emittenten och Disposal Agent), i den utsträckning de relaterar till Säkerhetsmassan (vilken består av Godkända Värdepapper levererade till Emittenten från Återköpsmotparten från tid till annan och som hålls av Depåhållaren (Custodian) (å Emittentens vägnar)) och/eller Obligationerna;</p> <p>(viii) en förstärkad fast pant (fixed charge) över (A) alla summor som innehas av Emissions- och Utbetalningsagenten (Issuing and Paying Agent) för att säkra förfallna betalningar avseende Emittentens säkerställda betalningsskyldigheter och (B) samtliga summor som mottagits av Emissions- och Utbetalningsagenten (Issuing and Paying Agent) under Swappavtalet och/eller Återköpsavtalet; och</p> <p>(ix) en förstärkad fast pant (fixed charge) över all egendom, alla belopp och tillgångar som innehas eller mottagits av Avyttringsagenten (Disposal Agent) som relaterar till Transaktionsdokumenten och Säkerhetsmassan (vilken består av Godkända Värdepapper levererade till Emittenten från Återköpsmotparten från tid till annan och som hålls av Depåhållaren (Custodian) (å Emittentens vägnar)),</p> <p>varvid det ovanstående är den <b>“Belånade Egendomen”</b>.</p> <p>Investorerna bör beakta att där Säkerhetsmassa och/eller egendom, tillgångar och belopp hänförliga därifrån som hålls av Depåhållaren (Custodian) i kontoförd form, de säkerhetsintressen ställda i förhållande till detsamma kan, som ett resultat av sådant kontofört innehav, endast ta formen av säkerhetsintressen avseende Emittentens rättigheter gentemot Depåhållaren i förhållande till sådan Säkerhetsmassa och/eller egendom, belopp och tillgångar, såsom fallet kan vara, hellre än en pant över sådan Säkerhetsmassa och/eller egendom, belopp och tillgångar själva hänförliga därifrån.</p> <p><b>Begränsad återbetalningsskyldighet (limited recourse) och avstående från rättsliga åtgärder</b></p>
--	---

Alla betalningar som ska göras av Emittenten med anledning av Obligationerna och Swappavtalet kommer enbart att göras från och i förhållande till storleken på de summor som erhålls eller indrivs av eller å Emittentens vägnar eller av Trustee vad gäller den Belånade Egendomen, i enlighet med den prioritetsordning som beskrivs nedan. Allt utlämnande och alla betalningar från Emittenten som ska göras med anledning av Obligationerna, enligt Swappavtalet och enligt Återköpsavtalet kommer enbart att göras från och i förhållande till omfattningen av den Belånade Egendomen i enlighet med en sådan prioritetsordning.

Om nettointäkterna från Obligationerna och nettointäkterna från realisationen av den Belånade Egendomen inte är tillräckliga för att utföra alla förfallna betalningar relaterade till Obligationerna och till varje annan kreditgivare i förhållande till Obligationerna, kommer inga andra tillgångar hos Bolaget vara tillgängliga för att tillgodose sådana underskott och kraven från Obligationsinnehavarna och varje annan kreditgivare i förhållande till sådana Obligationer i det fall ett underskott ska utsläckas.

Eventuell brist bärs av Obligationsinnehavarna av varje Obligationsklass (på *pari passu* och *pro rata* basis) och sådan brist bärs på detta sätt av Obligationsinnehavarna, tillsammans med Swappmotparten och de andra Prioriterade Fordringshavarna (avseende de belopp som man är skyldig dem) i motsatt ordning till den prioritetsordning som beskrivs nedan.

Vidare ska ingen part ha möjlighet att vidta rättsliga åtgärder för likvidation eller avveckling av Bolaget som en konsekvens av bristen eller vidta rättsliga åtgärder mot Bolaget.

#### **Prioritetsordning**

Belopp erhållna eller indrivna efter någon likvidation eller verkställande av säkerheten vad gäller Belånad Egendom ska användas i följande prioritetsordning: (i) summor som man är skyldig Återköpsmotparten avseende Emittentens Nettomarginal (vilket ska motsvara det lägre av (A) Tillgängliga Medel (Available Proceeds), (B) summan av Återköpsmotpartens Nettomarginal och (C) summan av utestående belopp till Återköpsmotparten under Återköpsavtalet (vilken ska bestämmas till noll om ingen sådan summa är utestående), (ii) Emittentens del av betalningen eller tillgodoseendet av skatter som Bolaget är skyldig, (iii) avgifter, kostnader, debiteringar, utgifter och skyldigheter som är förfallna till Trustee, inklusive kostnader under utökningsprocessen av Säkerheten (inklusive skatter som ska betalas, juridiska kostnader och arvoden) (iv) vissa summor utestående till Depåhållaren (Custodian), Emissions- och Utbetalningsagenten (Issuing and Paying Agent), Registrar, Transfer Agent och de andra Agenterna avseende återbetalning av summor som de betalat i förskott efter mottagande av medel för att göra sådan betalning och avgifter, kostnader, debiteringar, utgifter och skyldigheter, (v) avgifter hänförliga till Disposal Agent, (vi) alla summor utestående till Swappmotparten under Swappavtalet eller Återköpsmotparten under Återköpsavtalet (som inte redan har reglerats enligt (i) ovan), (vii) Emittentens del av avgifter till Corporate Services Provider som Bolaget är skyldig och (viii) summor utestående till Obligationsinnehavarna på *pari passu* och *pro rata* basis.

#### **Förbud mot ställande av säkerheter / Restriktioner**

Det föreligger inget förbud mot ställande av säkerheter. Så länge som någon Obligation är utestående kommer emellertid inte Emittenten, utan

	<p>godkännande från Trustee, Återköpsmotparten och Swappmotparten att ägna sig åt någon annan verksamhet än att ge ut eller ingå obligationer eller andra värdepapper eller ingåendet av lån eller andra avtal för betalning eller återbetalning av lånade pengar, föremål för villkoren i Värdepapperiseringslagen 2004 och Bolagets bolagsordning, och alltid under förutsättning att sådana skyldigheter är säkerställda med tillgångar tillhörande Emittenten, andra än Bolagets aktiekapital eller sådana tillgångar som säkerställer andra skyldigheter för Emittenten och att de ingåtts med begränsad återbetalningsskyldighet (limited recourse) samt är förknippade med avstående från rättsliga åtgärder. Vidare kommer Emittenten bli föremål för vissa andra restriktioner inklusive att Emittenten inte ska, utan godkännande från Trustee, Återköpsmotparten och Swappmotparten, besluta om vinstutdelning, ha dotterbolag eller anställda, köpa, äga, hyra eller på annat sätt förvärva fast egendom, konsolidera eller fusionera med en annan person, överlåta eller överföra sin egendom eller tillgångar väsentligen som en enhet till en annan person (annat än vad som beskrivs i Villkoren) eller emittera ytterligare aktier.</p> <p><b>Uppsägningsgrunder (Events of Default)</b></p> <p>Med hänsyn till varje Obligationsklass, kommer Obligationernas villkor (såsom ändrade för syftet med Obligationerna) att innehålla följande uppsägningsgrunder (varje en “<b>Uppsägningsgrund</b>”):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) underlåtenhet att, under mer än 14 dagar, betala utestående Avbetalningssumma (Instalment Amount) gällande Obligationsklasserna eller någon av dem, annan Avbetalningssumma (Instalment Amount) som är förfallen till betalning på Förfallodagen;</li> <li>(ii) om Emittenten inte utför eller efterlever någon eller flera av sina andra skyldigheter enligt Obligationsklasserna eller Förvaltarhandlingen (Trust Deed) och denna Uppsägningsgrund är omöjlig att läka, eller, om Trustee anser att sådan Uppsägningsgrund går att läka, om Trustee inte anser att så skett inom 30 dagar från det att Emittenten erhållit information om existensen av sådan Uppsägningsgrund från Trustee; eller</li> <li>(iii) uppkomst av vissa händelser eller förfaranden som är kopplade till konkurs eller insolvens.</li> </ul> <p><b>Möten</b></p> <p>Obligationernas villkor kommer att innehålla föreskrifter för sammankallande av möten med (i) Obligationsinnehavare av en Klass för att överväga frågor som endast berör relevant Obligationsklass eller (ii) Obligationsinnehavare av varje Klass för att överväga frågor i deras allmänna intresse. Dessa föreskrifter tillåter vissa definierade majoriteter att binda alla innehavare, inklusive innehavare som inte deltog och röstade på det aktuella mötet och innehavare som röstade mot majoriteten.</p> <p><b>Lagval</b></p> <p>Obligationerna ska styras av engelsk lag. Paragraf 86 till 97 i Luxembourg act on commercial companies daterad 10 augusti 1915, i dess ändrade lydelse, är exkluderade och Luxemburgpanten ska styras av luxemburgsk rätt.</p>
<p><b>C.9 Ränta och avkastning, namn på den som</b></p>	<p><b>Se C.8 ovan, samt:</b></p>

<p><b>representerar Obligationssnehavarna</b></p>	<p><b>Ränta</b> Ingenera av Obligationerna ger ränta.</p> <p><b>Återbetalning</b> Se Element B.28 för information om återbetalning.</p> <p><b>Obligationssnehavar-Facilitator</b> Garantum Fondkommission AB (eller någon efterträdande entitet därtill) är Obligationssnehavar-Facilitator. Obligationssnehavar-Facilitator har emellertid begränsade rättigheter, vilka är begränsade till att välja ersättare för swappmotparter, och återköpsmotparter samt agenter vid uppkomst av en Ersättningshändelse vad avser Swappavtalet och Återköpsavtalet.</p> <p>Garantum Fondkommission AB fungerar också som Distributör.</p> <p><b>Namn på representant för skuldebrevssnehavare</b> BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited skall (i egenskap av Trustee) utgöra representant för Obligationssnehavarna.</p>
<p><b>C.10 Förklaring av hur räntebeloppet påverkas av värdet på de underliggande tillgångarna</b></p>	<p>Ej tillämpligt – Obligationerna ger ingen ränta.</p>
<p><b>C.11 Börsnotering och upptagande till handel av Obligationerna</b></p>	<p><i>Börsnotering och upptagande till handel</i> Ansökan har lämnats in av Emittenten (eller å dennes vägnar) för att Obligationerna ska upptas till handel på den reglerade marknaden på den irländska börsen och för att de ska tas upp på den irländska börsens officiella lista på eller omkring Emissionsdatum. Ansökan har också lämnats in för att Obligationerna ska upptas till handel och noteras på den reglerade marknaden på NASDAQ OMX Stockholm AB.</p> <p><i>Distribution</i> Obligationerna kan erbjudas allmänheten i Sverige.</p>
<p><b>C.12 Minsta nominella belopp</b></p>	<p>Det minsta nominella beloppet av varje Obligationssklass kommer att vara SEK 10 000.</p>
<p><b>D.2 Nyckelinformation om de huvudsakliga riskerna som är specifika för Emittenten</b></p>	<p>Vid köp av Obligationer av en viss Klass, antar investerarna vissa risker, vilket kan påverka Emittenten samt dess betalningsförmåga avseende varje Klass av Obligationer negativt. Dessa risker är följande:</p> <p><b>Securitisation Act 2004 och Compartments:</b> Bolaget är ett société anonyme (jämförbart med ett publikt aktiebolag) enligt Securitisation Act 2004. Detta innebär att anspråk från en Obligationssnehavare gentemot Bolaget är begränsat till nettointäkterna avseende varje Serie av Obligationer och till den Pant som finns avseende sådan Serie inom relevant s.k. Compartment.</p> <p><b>Emittenten är en enhet med särskilt ändamål (s.k. special purpose vehicle):</b> Emittenten har ej, och kommer ej att ha, andra tillgångar än det emitterade och betalda aktiekapitalet, avgifter som (enligt överenskommelse) betalas till Emittenten i samband med emission avseende varje Obligationssklass eller ingå andra skyldigheter från tid till annan eller ha någon Belånad Egendom eller andra tillgångar där denna</p>

	<p>Serie av Obligationer eller annat åtagande är pantsatt.</p> <p><b>Kontrakt med begränsad återbetalningsskyldighet (Limited Recourse basis):</b> Obligationsinnehavarnas rätt att ta del av Emittentens tillgångar är begränsad till nettointäkterna avseende varje Obligationsklass samt Belånade Egendomen avseende en serie av Obligationer.</p> <p><b>Fördelning av ansvar mellan alla Obligationsinnehavare:</b> Ansvar eller skyldighet som inte är specifikt för en viss Serie (vilket innebär att den inte kan hänföras till någon s.k. Compartment inom vilken en Serie av Obligationer emitteras) och inte finansieras på annat sätt, kan fördelas mellan Serierna.</p> <p><b>Konsekvenser av konkursförfaranden:</b> Bolaget är inte sannolikt att bli insolvent men kan hamna i insolvens (det är “insolvency-remote” men inte “insolvency-proof”).</p> <p><b>Avgifter och utgifter:</b> Avgifter och utgifter som betalas av Emittenten avseende varje Obligationsklass (inklusive avgifter till Arrangör och/eller Trustee) kan rankas högre än, d.v.s. prioriteras framför, utbetalningar av kapital för varje Obligationsklass.</p> <p><b>Möjlighet till amerikansk källskatt på betalning:</b> Möjligheten till Amerikansk källskatt avseende betalning till Emittenten är inte utredd vid tiden för Prospektets utgivande.</p> <p><b>Reglering av Emittent av en tillsynsmyndighet:</b> Det krävs inte att Emittenten har tillstånd eller att Emittenten är registrerad eller auktoriserad i enlighet med några nu gällande värdepappers-, försäkrings-, eller banklagar inom den jurisdiktion där bolaget är etablerat (inkorporerad) med undantag för registrering hos RCS i Luxemburg och CSSFs godkännande. Ett ytterligare krav på att Bolaget ska ha tillstånd eller vara auktoriserat kan få en negativ effekt på Emittenten samt Obligationsinnehavare avseende varje Obligationsklass.</p> <p><b>Penningtvätt:</b> Emittenten kan bli föremål för reglering avseende penningtvätt i den jurisdiktion de är etablerad (inkorporerad).</p>
<p><b>D.3 Nyckelinformation om de huvudsakliga riskerna som är specifika för skuldinstrumenten.</b></p>	<p><b>Begränsad återbetalningsskyldighet (Limited recourse obligations):</b> Varje Obligationsklass innebär, för Emittenten, en direkt och säkerställd skyldighet med begränsad återbetalning vilkas betalas endast ur den Belånade Egendomen över vilken säkerhet är given av Emittenten till fördel för Trustee å Obligationsinnehavarnas och andra Prioriterade Fordringshavares vägnar.</p> <p><b>Säkerhet:</b> Varje Obligationsklass kommer vara säkerställda enligt luxemburgsk och engelsk rätt och ställda till Trusteen över Säkerhetsmassan avseende varje Compartment.</p> <p><b>Obligationsinnehavarmöten och modifieringar (modifications):</b> Villkoren för Obligationerna innehåller delar som handlar om att sammankalla möten mellan obligationsinnehavare för att behandla frågor som berör deras allmänna intressen (eller mellan Obligationsinnehavare av en Klass att behandla frågor som berör relevant Klass) och tillåta definierade majoriteter eller Trusteen att binda alla Obligationsinnehavare</p>

(eller Obligationsinnehavare av en Klass).

**Trustees skadelöshet och ersättning (Trustee indemnity and remuneration):** Trustee är inte skyldig att meddela Emittenten om sitt beslut, gällande relevant Klass, att en Uppsägningsgrund (Event of Default) har inträffat eller besluta att ett s.k. Enforcement Event har inträffat eller genomdriva säkerheten om inte direktiv givits av Obligationsinnehavarna för den relevanta Obligationsklassen genom ett Extra Beslut (Extraordinary Resolution). Innan några åtgärder vidtas på inrådan av Obligationsinnehavarna för den relevanta Klassen, kan Trustee kräva att få tillfredsställande ersättning och/eller säkerhet och/eller finansiering i förväg och besluta att inte vidta sådana åtgärder utan att först få tillfredsställande ersättning och/eller säkerhet och/eller finansiering i förväg. Så länge det finns utestående Obligationer, ska Emittenten betala Trustee ersättning för dess tjänster. Sådan ersättning kan minska beloppet som ska betalas till Obligationsinnehavarna för den relevanta Klassen.

**Prioritetsordning:** Efter en likvidation eller genomdrivande av säkerheten, kommer Obligationsinnehavarnas rättigheter att vara betalda förfallna belopp eller levererade tillgångar under varje Obligationsklass att vara efterställda.

**Ingen bruttobetaling:** Obligationsinnehavarna av en Klass kommer inte ha rätt att erhålla bruttobelopp i det fall källskatt eller avdrag för skatt är ålagd på betalningar avseende sådan Obligationsklass.

**Förtida Avveckling:** Det belopp som ska betalas till Obligationsinnehavarna vid en Förtida Avveckling av sådan Klass kan vara väsentligen mindre än deras initiala investering och kan till och med vara noll som ett resultat av en Förtida Avvecklingshändelse (Early Redemption Event) (till exempel efter vissa skattehändelser avseende Emittenten).

**Obligationernas Marknadsvärde:** Obligationernas marknadsvärde inom varje Obligationsklass kommer vara rörligt/volatilt.

**Erbjudandeperiod:** Emittenten reserverar sig rätten att avstå från att inleda erbjudandet gällande Obligationerna innan Erbjudandeperioden eller dra tillbaka erbjudandet gällande varje Obligationsklass vid vilken tidpunkt som helst under Erbjudandeperioden.

**Exponering mot Credit Suisse International:** Credit Suisse International agerar som Swappmotpart enligt Swappavtalet och Återköpsmotpart under Återköpsavtalet och även Disposal Agent och Beräkningsagent och därmed är Obligationsinnehavare utsatta för den kreditrisk som Credit Suisse International besitter i alla dessa ovan nämnda egenskaper.

**Obligationernas karaktär:** Varje Obligationsklass innebär högst komplexa investeringar som innefattar en hög risknivå. Eventuella investerare kan förlora hela sin investering.

**Aktielänkning genom Aktieswapptransaktionerna:** Avkastningen till en investerare på utsatt förfalldag kommer, delvis, bero på Aktieswapptransaktionen vilken hänförs till utvecklingen avseende den relevanta Aktieklasskorgen och vilken kan påverkas av andra faktorer som t.ex. följande:

- prestationen av aktiekorgen, såsom tillämpligt, refererade till i den relevanta Aktieklasskorgen;



- procenten av "Deltagandegraden" tillämplig på Aktieswaptransaktionen;
- möjliga avbrottsmoment (disruption events) och/eller ändringar avseende den relevanta Aktieswaptransaktionen; och
- endast avseende Klass A Obligationer och Klass C Obligationer, relativa förändringar av valutakurserna EUR/SEK och/eller EUR/USD.

**Kreditlänkning genom Creditswaptransaktionerna:** Varje Obligationsklass är kreditlänkad som ett resultat av den Creditswaptransaktion som relaterar till sådan Obligationsklass och vilken kan påverkas av faktorer, inkluderande:

- kreditrisk avseende den relevanta Referensenheten eller Referensobligationen eller Referensobligationerna;
- variation av en Referensenhet som ett resultat av beslutet om en eller flera efterföljande Referensenheter;
- en förlängning av förfallodagen avseende varje Obligationsklass som en följd av Icke Avvecklade Kredithändelser (s.k. Unsettled Credit Events);
- procenten av "Klassinlösenfaktorn" tillämpad på Creditswaptransaktionen;
- intressekonflikter avseende Credit Suisse; och
- faktorer som påverkar risken för en Kredithändelse (Credit Event) och graden av förluster som följer efter en Kredithändelse (Credit Event).

**Försäljning av Värdepapper:** Det finns ingen garanti för att något belopp som erhålls genom försäljning av värdepapper hållna av (eller till förmån för) Emittenten under Återköpsavtalet kommer vara ett belopp lika med det belopp som annars är förfallet av Återköpsmotparten som en följd av uppsägningen av förtida inlösen av Obligationerna.

**Utbyte av Swappmotparten och Återköpsmotparten:** Det är möjligt att identiteten av Swappmotparten och Återköpsmotparten ändras, och att Emittentens och Obligationsinnehavarnas kreditexponering (credit exposure) gentemot Swappmotparten och Återköpsmotparten därmed också ändras.

**Betalning av Provision till Dealer och Distributören:** Provisioner kommer betalas till Dealer under Obligationernas livstid, ur vilken provision kommer betalas till Distributören under Obligationernas livstid.

**Möjlighet att Amerikansk källskatt på betalningar:** Ansökan om Amerikansk källskatt på betalningar från Emittenten är inte klar vid datumet av Prospektet, vilket har inverkan på likviditet, kredit, ökad reglering och nationalisering och systematisk risk.

	<p><b>Nyliga Globala Händelser:</b> Sedan mitten av 2007 har den globala ekonomin och finansiella marknaderna upplevt extrema nivåer av instabilitet.</p> <p><b>Utländsk Valuta Risk:</b> Obligationsinnehavare kommer vara utsatta för utländsk valutarisk av EUR och/eller någon annan valuta, vilket Godkända Värdepapper SEK denomineras i gentemot SEK.</p> <p><b>Inget avslöjande av information; avslöjande av konfidentiell information:</b> Ingen Obligationklass skapar en skyldighet för Emittenten eller Credit Suisse International eller någon annan person att till samtliga Obligationsinnehavare avslöja någon relation eller information (oavsett om konfidentiellt eller inte).</p>
<p><b>E.2b Skäl för erbjudandet och användning av avkastningen när denna skiljer sig från att göra vinst och/eller hedging av vissa risker</b></p>	<p>Som ersättning för emissionen av Obligationerna av Emittenten, kommer Dealer se till att (a) Återköpsmotparten kommer att ingå Återköpstransaktionerna med Emittenten och (b) Swappmotparten kommer att ingå Aktieswapstransaktionerna Kreditswapstransaktionerna med Emittenten.</p>
<p><b>E.3 Villkor och förutsättningar för erbjudandet</b></p>	<p><b>Erbjudandeperiod</b></p> <p>Ansökningar för att teckna sig för Obligationerna kan göras under Erbjudandeperioden (från 11 september 2015 till 14 oktober 2015), under förutsättning att passportering sker av Prospektet till Sverige.</p> <p><b>Tidigt avslutande av Obligationsteckning</b></p> <p>Emittenten förbehåller sig rätten att av vilket skäl det vara må avsluta Erbjudandeperioden i förtid.</p> <p>Ett eventuellt förtida avslutande av Placeringserbjudandet kommer att publiceras på den irländska börsens hemsida (<a href="http://www.ise.ie">www.ise.ie</a>).</p> <p><b>Beskrivning av ansöknings- och betalningsprocessen</b></p> <p>En intresserad investerare ska kontakta Distributören (Garantum Fondkommission AB) under Erbjudandeperioden. En intresserad investerare anskaffar Obligationerna i enlighet med de föreliggande överenskommelserna mellan Distributören och dennes kunder gällande anskaffning av värdepapper generellt, och inte direkt från Emittenten eller Dealer.</p> <p>Personer som är intresserade av att köpa Obligationerna bör kontakta sin finansiella rådgivare. Om en investerare i en annan jurisdiktion än Sverige önskar köpa Obligationer, bör en sådan investerare vara medveten om (a) att försäljning inom den relevanta jurisdiktionen kanske inte är tillåten pga. försäljningsrestriktioner och att ansökan därför kan avslås av Distributören och (b) bör kontakta sin finansiella rådgivare, bank eller finansiella intermediär för mera information.</p> <p>Obligationerna emitteras på Emissionsdatum mot betalning till Emittenten av nettosumman för teckningen, genom debitering av ett kontantbelopp på eller före Emissionsdatum, eller i enlighet med andra förfaranden som specificerats av Distributören. Tilldelade Obligationer levereras till ett värdepapperskonto för varje Obligationsinnehavare så snart som praktiskt möjligt efter Emissionsdatumet.</p>

	<p><b>Erbjudandepreis</b></p> <p>Gällande varje Klass är Emissionspriset för denna Klass samt en teckningsavgift på upp till 2 % av detta Emissionspris. Sådan teckningsavgift ska debiteras av och betalas till Distributören och, för undvikande av missförstånd, ska inte betalas av Emittenten eller Swappmotparten.</p> <p><b>Villkor för Placeringserbjudandet och resultat av Placeringserbjudandet</b></p> <p>Placeringserbjudandet för Obligationerna är villkorat av emission. Emittenten kommer efter eget gottfinnande att fastställa den slutliga mängden emitterade Obligationer upp till en gräns på (i) SEK 200 000 000 avseende Klass A Obligationer, (ii) SEK 200 000 000 avseende Klass B Obligationer och (iii) SEK 200 000 000 avseende Klass C Obligationer. Obligationerna tilldelas beroende på tillgång i samma ordning som investerarnas ansökningar inkommit. Det slutliga sammanlagda nominella värdet av Obligationer som emitterats kommer att fastställas av Emittentaren i ljus av rådande marknadsförhållanden, och efter eget gottfinnande beroende på det antal Obligationer för vilka köp överenskommits per den 14 oktober 2015. Det exakta Sammanlagda Nominella Värdet av Obligationer som ska emitteras kommer att publiceras på den irländska börsens hemsida (<a href="http://www.ise.ie">www.ise.ie</a>) och registreras hos Centralbanken.</p>
<p><b>E.4 Intressen av betydelse för erbjudandet, inklusive motstridiga intressen</b></p>	<p>Dealern har rätt till årlig provision som ska betalas av Emittenten. För att finansiera dessa provisioner kommer det nominella värdet på varje Återköpstransaktion, Kreditswapptransaktion och Aktieswapptransaktion avseende varje Klass (och nettobelopp som ska betalas av Återköpsmotparten under Återköpsavtalet (med hänsyn till belopp som kan komma att betalas av Emittenten under tillhörande Kreditswapptransaktion) och Swappmotparten under Aktieswapptransaktionen) att reduceras med uppskattningsvis 1 % per år. Dessa reduktioner kommer få till effekt att reducera förpliktelse för, och därmed frigöra värde till, Swappmotparten och Återköpsmotparten, vilket värde Swappmotparten och Återköpsmotparten ska svara för gentemot Dealern för att tillfredsställa Emittentens förpliktelse att betala provisionerna. Reduktionerna görs genom tillämpningen av Avgiftberäkningsfaktorn (som beskrivs i (a) och (b) nedan). Dealern har också rätt till en provision som ska betalas av Emittenten vid betalningen från Swappmotparten med ett belopp motsvarande det relevanta Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount under varje Aktieswapptransaktion och den kommer att finansieras genom en Prestationsavgift (Performance Fee) vid beräkning av sådant belopp (som beskrivs i (c) nedan). Prestationsavgiften (Performance Fee) för en Obligationsklass är lika med 10 % av sådant belopp med vilket en s.k. Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount (innan avdrag av sådan Prestationsavgift (Performance Fee) och vid beräkning) som kan komma att tas emot av Emittenten under Aktieswapptransaktionen relaterad till sådan Obligationsklass överstiger 6,23 % av det Utestående Kapitalbeloppet per Emissionsdatumet för den relevanta Klassen. Swappmotparten kommer gentemot Dealern svara för en summa motsvarande varje sådan Prestationsavgift (Performance Fee) för att tillfredsställa Emittentens förpliktelse att betala sådana ytterligare provisioner.</p> <p>Provisionen, kommer att utgöras av de belopp som generats av (a)</p>

tillämpningen av Avgiftberäkningsfaktorn på återköpspriset som Emittenten mottar under varje Återköpstransaktion, (b) tillämpningen av Avgiftberäkningsfaktorn avseende Klassens Nominella Värde eller Referensenhetens Nominella Värde på samtliga belopp som är mottagbara av Emittenten mottar enligt varje Kreditswapptransaktion, (c) tillämpningen av Avgiftsberäkningsfaktorn på Swappens Nominella Belopp (Swap Notional Amount) vid beräkning av ett eventuellt s.k. Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount mottagbara av Emittenten avseende varje Aktieswapptransaktion och (d) betalningen av Prestationsavgift (Performance Fee) vid beräkning av ett s.k. Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount (före tillämpbart Additional Payout Amount som betalas avseende sådan Obligationsklass) vilken, delvis, slutgiltigt beror på Aktieswapptransaktionen avseende prestationen av relevant Klass av Aktiekorgar.

På varje Årlig Fastställdedag (vilka är 5 april 2016, 5 april 2017, 5 april 2018, 5 april 2019, 6 april 2020, 5 april 2021 och 5 april 2022), i enlighet med paragraferna (a) och (b) ovan, minskar tillämpningen av Avgiftsberäkningsfaktorn Obligationsklassens Nominella Värde och/eller Referensenhetens Nominella Värde för varje Kreditswapptransaktion och minskar Ytterligare Utbetalningssummor som skulle vara förfallna till betalning under varje Obligationsklass. Beloppen som genereras genom dessa minskningar tillgodoräknas Dealern avseende provisioner vilka ska betalas av Emittenten, tillsammans med Prestationsavgiften (Performance Fee) i (c) ovan, vilken ska betalas när Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount (innan avdrag av sådan Prestationsavgift (Performance Fee) vid beräkning) är mottagbara av Emittenten under Aktieswapptransaktionen som relaterar till att sådan Obligationsklass överstiger 6,23 % av det Utestående Kapitalbeloppet av den relevanta Klassen per Emissionsdatumet och är lika med 10 % av belopp som ska betalas vilka överstiger 6,23 % av det Utestående Kapitalbeloppet.

Dealern ska använda varje sådan provision vilken ska betalas av Emittenten för att betala korresponderande provisioner till Distributören. Provisionerna som ska betalas till Distributören och som korresponderar med summor beskrivna i (a) ovan ska betalas av Dealern till Distributören avseende emissionen av Obligationerna på den femte Bankdagen vilken följer efter varje Årlig Fastställdedag (enligt beskrivning ovan). Provisionerna beskrivna i (b) och (c) ovan förfaller till betalning på Obligationernas utsatta Förfallodag, eller, om tillämpligt, det Förtida Inlösendatumet för Obligationerna.

Oaktat det som anges ovan har Dealern och Distributören kommit överens om att, för det fall Dealern och/eller någon av dess närstående bolag innehar Obligationer, minska beloppet som ska betalas till Distributören med den proportion som Dealerns och/eller dess närstående bolags innehav av Obligationer har i förhållande till alla utestående Obligationer.

Diverse potentiella och faktiska intressekonflikter kan uppstå mellan Obligationsinnehavarna och Credit Suisse International i dess roll som Swappmotpart och Återköpsmotpart, såsom ett resultat av Credit Suisse Internationals skilda verksamheter, förvaltningar, investeringar och andra aktiviteter, i förhållande till sig själv och i förhållande till Referensenheten.

<b>E.7 Förväntade utgifter som debiteras investeraren</b>	Obligationssnehavarna kommer att debiteras en avgift om upp till 2 % av Obligationernas Emissionspris av Garantum Fondkommission AB i dess kapacitet som Distributör av Obligationerna.
---	---