

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 Värdepapperen och Emittenten. Eftersom det inte krävs att vissa av Elementen behandlas, kan det finnas luckor i numreringen av Elementen. Även om det krävs att ett Element inkluderas i denna sammanfattning på grund av 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 sammanfattningen tillsammans med anmärkningen ”ej tillämpligt”.

Denna sammanfattning avser Klass A, Säkerställda Kreditlänkade och Certifikatlänkade Värdepapper om upp till SEK 200 000 000 med återbetalning 2022 (”Klass A Värdepapper”), Klass B, Säkerställda Kreditlänkade och Certifikatlänkade Värdepapper om upp till SEK 200 000 000 med återbetalning 2022 (”Klass B Värdepapper”), samt Klass C, Säkerställda Kreditlänkade och Certifikatlänkade Värdepapper om upp till SEK 200 000 000 med återbetalning 2022 (”Klass C Värdepapper”) (tillsammans ”Värdepapperen”).

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

A.1 Introduktion och varningar	Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till detta prospekt (”Prospektet”). Investeringen bör basera varje beslut att investera i Värdepapperen på Prospektet i sin helhet. Om en talan gällande informationen i detta Prospekt 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 sammanfattningen, inklusive en eventuell översättning därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, inkorrekt eller motsägelsefull när den läses tillsammans med de andra delarna av detta Prospekt eller om den, när den läses tillsammans med de andra delarna av detta Prospekt, inte tillhandahåller nyckelinformation för att hjälpa investerare när dessa överväger att investera i Värdepapperen.
A.2 Samtycke för användning av prospektet, erbjudandeperiod och andra användningsvillkor	VIS Finance S.A. (” Bolaget ”), som agerar för Compartment GAP+ Compartment 2631-2633 March 2016 (” Emittenten ”), godkänner att detta Prospekt används i samband med Värdepapperens erbjudande under tidsperioden från och med 24 februari 2016 till och med 31 mars 2016 (” Erbjudandeperioden ”) av var och en av följande finansiella intermediärer i medlemsstaten/-staterna, och i enlighet med de villkor som anges vid deras namn, så länge som dessa intermediärer är auktoriserade att lämna sådana

erbjudanden enligt EU-direktivet om värdepappersmarknaden MIFID (Direktiv 2004/39/EC):		
Mellanhand	Medlemsstat	Villkor
Garantum Fondkommission AB	Konungariket Sverige	Inga
<p>Emittenten kan ge tillstånd till ytterligare finansiella intermediärer efter datumet för detta Prospekt, och om emittenten gör detta, kommer denne att publicera information avseende dessa intermediärer på www.vis-finance.lu vid den relevanta tidpunkten under Erbjudandeperioden.</p> <p>Ett placeringserbjudande gällande Värdepapperen 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 Värdepapperen genom någon som helst person under några som helst omständigheter, och en sådan person tillåts inte använda detta Prospekt i samband med ett erbjudande av Värdepapper. Sådana eventuella placeringserbjudanden görs inte för Emittentens eller Dealers 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>EN INVESTERARE SOM AVSER ATT FÖRVÄRVA ELLER FÖRVÄRVAR VÄRDEPAPPER FRÅN EN ANBUDSGIVARE GÖR DETTA, OCH ERBJUDANDEN OCH FÖRSÄLJNING AV VÄRDEPAPPEREN 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, TILLDELNING OCH LIKVID. EMITTENTEN ÄR INTE DELAKTIG I NÅGRA SÅDANA ÖVERENSKOMMELSER MED INVESTERARE (FÖRUTOM DEALER) I SAMBAND MED PLACERINGSERBJUDANDE OCH FÖRSÄLJNING AV VÄRDEPAPPEREN OCH DETTA PROSPEKT INNEHÅLLER DÄRMED INTE NÅGON SÅDAN INFORMATION. FÖR ATT ERHÅLLA SÅDAN</p>		

	INFORMATION MÅSTE INVESTERAREN VÄNDA SIG TILL ANBUDSGIVARE VID TIDPUNKTEN FÖR ERBJUDANDET. EMITTENTEN HAR INGET ANSVAR GENTEMOT EN INVESTERARE GÄLLANDE SÅDAN INFORMATION.
B.1 Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning	VIS Finance S.A. agerar för Compartment GAP+ Compartment 2631-2633 March 2016. Emittent är Bolaget som agerar för Compartment GAP+ Compartment 2631-2633 March 2016.
B.2 Emittentens säte och bolagsform, enligt vilken lagstiftning Emittenten bedriver verksamhet och i vilket land bildandet ägde rum	Bolaget har grundats som en enhet med särskilt syfte (En. <i>special purpose vehicle</i>) i syfte att emittera tillgångssäkrade värdepapper och har tagit formen av ett publikt aktiebolag (<i>société anonyme</i>) registrerat i Storhertigdömet Luxemburg. Bolagets verksamhet regleras av Värdepapperiseringslagen 2004 (En. <i>the Securitisation Act 2004</i>). Bolaget har sitt säte i Luxemburg.
B.16 Beskrivning av huruvida Emittenten direkt eller indirekt ägs eller kontrolleras, samt av vem och typen av sådan eventuell kontroll	Bolaget har 31 000 aktier varav samtliga är fullt betalda och ägs av Stichting VIS Finance. Stichting VIS Finance är en stiftelse (<i>stichting</i>) som lyder under nederländsk lag och den ägs eller kontrolleras inte av någon. Stichting VIS Finance har inget vinstintresse i och tar inte heller ut någon vinst från sitt ägande av de emitterade aktierna. Eventuella intäkter hänförliga till ägandet i Bolaget kommer endast användas för välgörande ändamål.
B.17 Kreditvärdering av Emittent	Ej tillämpligt – ingen kreditvärdering av Emittenten eller Värdepapperen har utförts på Emittentens begäran eller med dennes medverkan.
B.20 Uttalande om huruvida Emittenten har etablerats för ändamålet att emittera tillgångssäkrade värdepapper	Bolaget har etablerats i Luxemburg som en enhet med särskilt syfte bland annat för ändamålet att emittera tillgångssäkrade värdepapper. Emittent är Bolaget som agerar för Compartment GAP+ Compartment 2631-2633 March 2016.
B.21 Emittentens huvudsakliga verksamhet	Emittentens verksamhet består av emission av värdepapper baserat på efterfrågan från investerare och erhållande av ersättning i samband med sådan verksamhet. Syftet med Emittentens verksamhet är att ta del i, utföra och fungera som en enhet för värdepapperiseringstransaktioner som tillåts enligt Värdepapperiseringslagen 2004.
B.22 Utlåtande avseende att Emittenten inte har påbörjat verksamhet och att inga redovisningshandlingar upprättats vid datumet för	Ej tillämpligt – Bolaget har inlett sin verksamhet och har upprättat redovisningshandlingar.

Prospektet	
<p>B.23 Utvald historisk finansiell nyckelinformation om Emittenten</p>	<p>Utvald historisk finansiell nyckelinformation om Bolaget för åren som avslutades 31 december 2013 och 31 december 2014 (vilken har hämtats från Bolagets reviderade redovisningshandlingar, vilka är införda genom referens i detta Prospekt):</p> <p>Bolagets balansräkning per 31 december 2013</p> <p>Tillgångar totalt:.....€547 194 685</p> <p>Skulder totalt:.....€547 194 685</p> <p>Bolagets balansräkning per 31 december 2014</p> <p>Tillgångar totalt:€1 369 177 140</p> <p>Skulder totalt:.....€1 369 177 140</p> <p>Utvald finansiell nyckelinformation om Emittenten för de räkenskapsår som avslutades 30 juni 2014 och 30 juni 2015 (vilken har hämtats från Bolagets oreviderade delårsbokslut):</p> <p>Bolagets balansräkning per 30 juni 2014</p> <p>Tillgångar totalt:€1 072 241 350</p> <p>Skulder totalt:.....€1 072 241 350</p> <p>Bolagets balansräkning per 30 juni 2015</p> <p>Tillgångar totalt:€1 971 376 479</p> <p>Skulder totalt:.....€1 971 376 479</p>
<p>B.24 Beskrivning av eventuella väsentliga negativa förändringar sedan dagen för Emittentens senaste offentliggjorda reviderade redovisningshandling</p>	<p>Det har inte förekommit någon väsentligt negativ förändring av Bolagets framtidsutsikter sedan 31 december 2014, datumet för dess senaste reviderade redovisningshandling.</p>

<p>B.25 Beskrivning av de underliggande tillgångarna</p>	<p>Tillgångarna som utgör säkerhet för Värdepapperen innefattar <i>bland annat</i>:</p> <p>(A) Emittentens rättigheter under creditswaptransaktionerna vilka hänför sig till varje Värdepappersklass ("Kreditswaptransaktionerna");</p> <p>(B) UBS AG Gearing Certifikat med ett sammanlagt nominellt värde motsvarande det Sammanlagda Nominella Värdet för Klass A Värdepapperen ("Klass A-kopplade Certifikat" och "Klass-kopplade Certifikat" avseende Klass A Värdepapperen) kopplade till en korg med aktier ("Aktiekorg 1" och "Aktiekorgen" avseende de Klass A-kopplade Certifikaten och Klass A Värdepapperen);</p> <p>(C) UBS AG Gearing Certifikat med ett sammanlagt nominellt värde motsvarande det Sammanlagda Nominella Värdet för Klass B Värdepapperen ("Klass B-kopplade Certifikat" och "Klass-kopplade Certifikat" avseende Klass B Värdepapperen) kopplade till en korg med aktier ("Aktiekorg 2" och "Aktiekorgen" avseende de Klass B-kopplade Certifikaten och Klass B Värdepapperen); och</p> <p>(D) UBS AG Gearing Certifikat med ett sammanlagt nominellt värde motsvarande det Sammanlagda Nominella Värdet för Klass C Värdepapperen ("Klass C-kopplade Certifikat" och "Klass-kopplade Certifikat" avseende Klass C Värdepapperen) kopplade till en korg med aktier ("Aktiekorg 3" och "Aktiekorgen" avseende de Klass C-kopplade Certifikaten och Klass C Värdepapperen).</p> <p>Vardera av de Klass A-kopplade Certifikaten, de Klass B-kopplade Certifikaten och de Klass C-kopplade Certifikaten kommer att emitteras av UBS AG, London Branch, ("Gäldenären för Klass-kopplade Certifikat") och dokumenteras enligt slutliga villkor daterade den 24 februari 2016 i samband med grundprospektet daterat den 8 januari 2016 (med de tillägg som adderats av Gäldenären för Klass-kopplade Certifikat).</p> <p>Kreditswaptransaktionerna kommer att ingås med Motparten och regleras av 2002 ISDA Master Agreement och kommer att träda i kraft på emissionsdagen för Värdepapperen tillsammans med en bilaga avseende kreditstöd ingånget mellan samma parter och per samma datum ("Kreditstödsbilagan") under ett sådant 2002 ISDA Master</p>
---	---

	<p>Agreement (sådant 2002 ISDA Master Agreement, tillsammans med Kreditswaptransaktionerna och Kreditstödsbilagan, benämns ”Swappavtalet”).</p> <p>Enligt Kreditstödsbilagan, avseende Emittentens exponering mot Motparten (där en sådan exponering är lika med eller är större än 5 % av nominellt värde för det då Utestående Kapitalbeloppet för Värdepapperen) under Kreditswaptransaktionerna, kommer Motparten lämna kontanter och/eller vissa värdepapper till Depåbanken, att hållas för Emittentens räkning, som motsvarar de kriterier som anges i Kreditstödsbilagan (sådana värdepapper betecknas ”Godkända Värdepapper”). Så länge som Emittenten håller sådana kontanter och/eller Godkända Värdepapper, ska dessa också innefatta Värdepapperens underliggande tillgångar. Emittenten eller Trustee är emellertid bara berättigade att realisera värdet av sådana kontanter och/eller Godkända Värdepapper under begränsade omständigheter (då Motparten bryter mot Swappavtalet). Potentiella investerare bör notera att om det nominella värdet för en sådan exponering, värderat på veckobasis, är mindre än 5 % av det då Utestående Kapitalbeloppet av Värdepapperen kommer det inte, i enlighet med Kreditstödsbilagan, krävas av Motparten att lämna några kontanter och/eller Godkända Värdepapper till Emittenten.</p> <p>UBS AG, vars verksamhet består av bankverksamhet och finansiella tjänster och som är registrerat i Schweiz, utgör Motpart per Emissionsdagen.</p>
<p>B.26 Parametrar inom vilka en aktivt förvaltd tillgångspool som täcker emissionen förvaltas</p>	<p>Ej tillämpligt – det finns ingen aktivt förvaltd tillgångspool som täcker emissionen.</p>
<p>B.27 Uttalande avseende fungibla emissioner</p>	<p>Emittenten kan när som helst emittera ytterligare Klass A Värdepapper, Klass B Värdepapper, eller Klass C Värdepapper med samma villkor som redan existerande relevant Värdepappersklass och med villkor om att sådana ytterligare Värdepapper ska konsolideras med och utgöra en och samma Värdepappersklass som sådan redan existerande relevant Värdepappersklass, under förutsättning att ytterligare underliggande tillgångar förvärvas i samband med en sådan emission.</p>
<p>B.28 Beskrivning av transaktionens struktur</p>	<p>Den 26 april 2016 (”Emissionsdagen”) kommer Dealer, som ersättning för att motta Värdepapperen, säkerställa att (a) Motparten ingår Kreditswaptransaktionerna, vid varje tillfälle med Emittenten, och att (b) de Klass-kopplade</p>

	<p>Certifikaten levereras till Emittenten.</p> <p>För varje Kreditswaptransaktion kommer Motparten att erhålla ett belopp från Emittenten (vilket betalas av Dealer och delvis tillgodoser det pris som ska betalas av Dealer för den relevanta Värdepappersklassen) motsvarande Emissionspriset för den relevanta Värdepappersklassen med avdrag för det sammanlagda emissionspriset för de tillämpliga Klass-kopplade Certifikaten.</p> <p>Avkastning</p> <p>Om ingen kredithändelse inträffar under respektive Kreditswaptransaktion hänförlig till varje Värdepappersklass och under förutsättning att Värdepapperen inte återlöses i förtid, kommer Värdepapperen återlösas på den Planerade Förfalldagen till ett belopp motsvarande (i) deras nominella värde <i>multipliserat</i> med (ii) Fee Calculation-faktorn (en variabel procentsats som motsvarar dagen för återlösen för respektive Klass med en procentsats om 100 % på Emissionsdagen och vilken kommer reduceras årligen för att på den Planerade Förfalldagen utgöra 93,74 %) <i>plus</i> (iii) en certifikat-kopplad Tilläggsbetalning (kopplad till de Klass-kopplade Certifikaten och i enlighet med vad som beskrivs nedan). Som en konsekvens av en inträffad kredithändelse kommer ett belopp för ett Värdepapper (vilket troligen kommer vara lägre än dess nominella belopp) att betalas ut (enligt vad som beskrivs nedan) och det är troligt att, medan Tilläggsbetalningen som utbetalas på den Planerade Förfalldagen kommer att vara den samma, det kapitalbelopp som utbetalas för ett Värdepapper på den Planerade Förfalldagen kommer vara lägre än dess nominella värde <i>multipliserat</i> med Fee Calculation-faktorn (och, i de flesta fall, kommer vara noll) som en följd av reduktionerna av de Klass-nominella Beloppen och därmed även de betalningsbara beloppen för Motparten till Emittenten under Kreditswaptransaktionerna.</p> <p>När det gäller en viss Värdepappersklass, förväntas Emittenten att finansiera eventuella betalningar för Värdepapperen av:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) det belopp som Emittenten förväntas erhålla från Motparten under Kreditswaptransaktionen hänförlig till sådana Värdepapper (med avdrag till följd av inträffade kredithändelser under sådan Kreditswaptransaktion); och (b) det motsvarande belopp Emittenten förväntar sig
--	---

	<p>erhålla från Gälldenären för Klass-kopplade Certifikat under tillämpligt Klass-kopplat Certifikat.</p> <p>Den planerade förfallodagen för Värdepapperen förväntas bli den 5 oktober 2022 (den ”Planerade Förfallodagen” (En. <i>the Scheduled Maturity Date</i>)), vilken avseende samtliga Värdepappersklasser kan senareläggas som en följd av eventuella senareläggningar av betalningen av de Klass-kopplade Certifikaten hänförliga till en sådan Värdepappersklass. Förfallodagen för Värdepapperen kan senareläggas ytterligare som en följd av en inträffad Oreglerad Kredithändelse (En. <i>Unsettled Credit Event</i>) och, som ett resultat därav, en senarelagd reglering av Kreditswapptransaktionerna.</p> <p>De belopp som kan erhållas av Emittenten under varje Kreditswapptransaktion är beroende av om vissa kredithändelser inträffar med avseende på, och utförandet av vissa skyldigheter av, varje relevant referensenhet (en ”Referensenhet”). Ingen av Garantum Fondkommission AB (”Distributören”), Emittenten, Dealer, Trustee, någon Agent eller Motparten har någon skyldighet att övervaka om någon kredithändelse har inträffat eller kan komma att inträffa avseende en Referensenhet och/eller någon annan förändring avseende en Referensenhet (antingen innan Emissionsdagen eller därefter).</p> <p>Om en kredithändelse avseende en Referensenhet sker under Kreditswapptransaktionerna kommer Motparten, under förutsättning att vissa andra villkor uppfylls, bli skyldig att betala till Emittenten ett belopp motsvarande produkten av (i) det dåvarande nominella värdet för den relevanta Kreditswapptransaktionen avseende en sådan Referensenhet (vilken fastställs i enlighet med villkoren för Kreditswapptransaktionen), (ii) en procentsats som fastställs under Kreditswapptransaktionen vilken är avsedd att återspegla värdet efter kredithändelsen för vissa skuldförbindelser för Referensenheten, (iii) den vid tidpunkten rådande Fee Calculation-faktorn och (iv) en procentsats som återspeglar bland annat marknadsspreaden för kreditförsäkring för Referensenheten på transaktionsdagen för Kreditswapptransaktionen (vilket förväntas bli 5 april 2016 (”Transaktionsdagen”), swappräntan avseende den relevanta valutan på Transaktionsdagen och de individuella villkoren för Kreditswapptransaktionen (”Class Redemption Factor”).</p> <p>Varje belopp som ska mottas av Emittenten från Motparten under Kreditswapptransaktionerna kommer att multipliceras</p>
--	---

	<p>med den tillämpliga Fee Calculation-faktorn på det sätt som beskrivs mer utförligt i Element E.4 nedan.</p> <p>Per Transaktionsdagen för Kreditswaptransaktionerna utgör Bank of China Limited ensam Referensenhet och kommer därefter utgöras av eventuella efterträdare därtill.</p> <p>”Tilläggsbetalningen” för ett Värdepapper av en viss Klass kommer utgöras av dess <i>pro rata</i> andel av eventuella inlösenbelopp som är betalbara av Galdenären för Klass-kopplade Certifikat till Emittenten vid tidpunkten för regleringen av de relevanta Klass-kopplade Certifikaten (”Inlösenbeloppet för Klass-kopplade Certifikat”). Inlösenbeloppet för Klass-kopplade Certifikat är beroende av (i) resultatet för den Aktiekorg till vilken sådana Klass-kopplade Certifikat är kopplade, (ii) avseende endast de Klass A-kopplade Certifikaten och de Klass B-kopplade Certifikaten: den relativa förändringen i växelkursen mellan SEK och USD och (iii) deltagarandelen (”Deltagandet”) som är tillämplig enligt villkoren för de relevanta Klass-kopplade Certifikaten, vilket förväntas vara:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) 110 % (endast indikativt) avseende de Klass A-kopplade Certifikaten, men kan bli såväl högre som lägre och kommer i vilket fall inte bli lägre än 80 %, (b) 120 % (endast indikativt) avseende de Klass B-kopplade Certifikaten, men kan bli såväl högre som lägre och kommer i vilket fall inte bli lägre än 80 %, och (c) 120 % (endast indikativt) avseende de Klass C-kopplade Certifikaten, men kan bli såväl högre som lägre och kommer i vilket fall inte bli lägre än 80 %. <p>Ett arvode som ska betalas till Distributören (”Distributörsarvodet”) räknas även det med i beräkningen av Inlösenbeloppet för Klass-kopplade Certifikat, vilket beskrivs närmare i Element E.4 nedan. Tilläggsbetalningen kommer att fastställas i enlighet med villkoren för de Klass-kopplade Certifikaten och kan komma att bli noll.</p> <p>Class Redemption Factor kommer att fastställas av Emittenten, eller Kalkyleringsagenten för sin räkning, och kommer, tillsammans med Deltagandet enligt villkoren för de Klass-kopplade Certifikaten, meddelas Värdepappersinnehavare på eller omkring Emissionsdagen.</p>
--	---

	<p>Avseende varje Värdepappersklass utgörs den betalbara provisionen till Distributören, vilket även beskrivs mer utförligt i Element E.4 nedan, av det sammanlagda värdet av (i) värdet som hänför sig till den effektiva årliga minskningen för det relevanta nominella beloppet under Kreditswapptransaktionen genom tillämpning av Fee Calculation-faktorn, (ii) den effektiva minskningen av det betalningsbara beloppet vid betalningen för de Klass-kopplade Certifikaten genom tillämpning av Fee Calculation-faktorn och (iii) det belopp som dras av vid beräkningen av det relevanta Inlösenbeloppet för Klass-kopplade Certifikat genom avdrag för Distributörsarvodet (om det förekommer).</p> <p><u>Programparter</u></p> <p>UBS AG, London Branch (vilket är Londonfilialen av UBS AG) är utfärdare av de Klass-kopplade Certifikaten (En. <i>Class Attributable Certificates</i>), vilkas resultat påverkar Värdepapperens resultat. Vidare fungerar UBS AG som Motpart (En. <i>Counterparty</i>) under Swappavtalet, och även som Försäljningsagent (En. <i>Selling Agent</i>), Kalkyleringsagent (En. <i>Calculation Agent</i>) och som Värderingsagent (En. <i>Valuation Agent</i>).</p> <p>Deutsche Bank AG, London Branch (vilket är Londonfilialen av Deutsche Bank Aktiengesellschaft) är Huvudsaklig Utbetalningsagent (En. <i>Principal Paying Agent</i>), Deutsche Trustee Company Limited är Trustee och Deutsche Bank Luxembourg S.A. är Depåbank (En. <i>Custodian</i>), Registrar och Corporate Services Provider i förhållande till Emittenten (och tillsammans med UBS AG, Deutsche Bank AG och Deutsche Trustee Company Limited, är varje sådan enhet en "Programpart"). Deutsche Trustee Company Limited och Deutsche Bank Luxembourg S.A. är direkt eller indirekt helägda dotterbolag till Deutsche Bank AG.</p> <p>Varje Programparts relation till Emittenten är att handla i enlighet med dennes ovan beskrivna funktion.</p> <p>Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) är Svensk Agent (En. <i>Swedish Agent</i>).</p>
<p>B.29 Beskrivning av det finansiella flödet och andra väsentliga former av kreditförstärkning samt tillhandahållare därav</p>	<p>Motparten och Gälldenären för Klass-kopplade Certifikat utgörs av UBS AG, London Branch, vars verksamhet utgörs av bankverksamhet och finansiella tjänster och som är registrerat i Schweiz.</p> <p>Avseende varje Klass ska Dealer betala till Motparten, eller ordna med betalning av, ett belopp motsvarande Emissionspriset med avdrag för det sammanlagda</p>

	<p>Emissionspriset för de Klass-kopplade Certifikaten avseende sådan Klass, och Dealer ska också se till att Motparten på Emissionsdagen kommer att ingå Kreditswaptransaktionen som avser sådan Klass. Betalningar som Emittenten mottagit från Motparten under Kreditswaptransaktionen avseende sådan Klass, tillsammans med belopp som Emittenten mottagit med anledning av de Klass-kopplade Certifikaten avseende sådan Klass, används för utbetalningar avseende Värdepapperen av sådan Klass.</p>
<p>B.30 Namn och beskrivning av originatorn för de värdepapperiserade tillgångarna</p>	<p>UBS AG, London Branch, vars verksamhet utgörs av bankverksamhet och finansiella tjänster och som är registrerat i Schweiz.</p>
<p>C.1 Slag och klass av värdepapper som erbjuds för placering</p>	<p>Gällande Klass A Värdepapper:</p> <p>Upp till SEK 200 000 000 Säkerställda Kreditlänkade och Certifikatlänkade Värdepapper med återbetalning 2022</p> <p>ISIN: XS1361783001 Common Code: 136178300</p> <p>Gällande Klass B Värdepapper:</p> <p>Upp till SEK 200 000 000 Säkerställda Kreditlänkade och Certifikatlänkade Värdepapper med återbetalning 2022</p> <p>ISIN: XS1361783266 Common Code: 136178326</p> <p>Gällande Klass C Värdepapper:</p> <p>Upp till SEK 200 000 000 Säkerställda Kreditlänkade och Certifikatlänkade Värdepapper med återbetalning 2022</p> <p>ISIN: XS1361783852 Common Code: 136178385</p>
<p>C.2 Valuta</p>	<p>Värdepapperen ges ut i svenska kronor ("SEK").</p>
<p>C.5 Beskrivning av inskränkningar i den fria överlåtbarheten av Värdepapperen</p>	<p>Ej tillämpligt – Värdepapperen kan överlåtas fritt.</p>
<p>C.8 Rättigheter hörande till och ranking av Värdepapperen</p>	<p>Värdepapperen innebär rättigheter som bland annat relaterar till:</p>

	<p>Status och säkerhet</p> <p>Värdepapperen i varje Klass kommer att representera Emittentens säkerställda förpliktelser med begränsad återbetalningsskyldighet (En. <i>limited recourse</i>) och rankar <i>pari passu</i> bland sig själva. Vidare kommer Värdepapperen i varje Klass att rankas <i>pari passu</i> med Värdepapperen i varje annan Klass, med undantag för belopp som Emittenten erhållit för de Klass-kopplade Certifikat avseende sådan annan Klass och som inte ska vara tillgängligt för innehavare av den tidigare nämnda Klassen.</p> <p>Värdepapperen regleras och säkerställs av ett förvaltningsdokument (En. <i>trust instrument</i>) under engelsk lag mellan bland andra Emittenten och Trustee, daterat per Emissionsdagen ("Förvaltningsdokumentet") och säkerställs i enlighet med Förvaltningsdokumentet av:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) en förstahandssäkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter enligt Agenturavtalet (En. <i>Agency Agreement</i>); (b) en förstahandssäkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter till de Klass-kopplade Certifikaten (vilket innefattar Värdepapperens Initiala Underliggande Tillgångar (En. <i>Initial Charged Assets</i>)) och till eventuella kontanter och/eller Godkända Värdepapper som lämnats till Emittenten av Motparten vid olika tidpunkter och som hålls av Emittenten; (c) en förstahandssäkerhetsöverlåtelse av Emittentens rättigheter under Swappavtalet (förutom vad gäller Emittentens förpliktelser enligt Swappavtalet), Emittentens rättigheter enligt försäljningsavtalet i enlighet med vilket Emittenten förvärvar de Klass-kopplade Certifikaten; och (d) en förstahandssäkerhetsöverlåtelse av Emittentens rättigheter till alla dess bankkonton gällande Värdepapperen (vilket, för att undanröja missförstånd, utesluter Emittentens bankkonto innehållande Emittentens aktiekapital), <p>varvid det ovanstående är den "Belånade Egendomen".</p> <p>Begränsad återbetalningsskyldighet (En. <i>limited recourse</i>) och avstående från rättsliga åtgärder (En. <i>non-petition</i>)</p> <p>Alla betalningar som ska göras av Emittenten med anledning av Värdepapperen och Swappavtalet kommer enbart att göras från och i förhållande till storleken på de belopp som erhålls eller indrivs av eller på uppdrag av Emittenten eller Trustee</p>
--	--

	<p>vad gäller den Belånade Egendomen, i enlighet med den prioritetsordning som beskrivs nedan. Allt utlämnande och alla betalningar som ska göras med anledning av Värdepapperen och Swappavtalet kommer enbart att göras från och i förhållande till omfattningen av den Belånade Egendomen i enlighet med sådan prioritetsordning.</p> <p>Eventuell brist bärs av Värdepappersinnehavarna av samtliga Värdepappersklasser (på <i>pari passu</i> och <i>pro rata</i> basis), förutom brist gällande utestående summor för de Klass-kopplade Certifikat som avser en viss Värdepappersklass, vilka ska bäras av Värdepappersinnehavarna i enbart denna Klass. I varje enskilt fall ska en sådan brist bäras av Värdepappersinnehavarna, tillsammans med Motparten (avseende belopp skyldigt Motparten), i motsatt ordning till den prioritetsordning som beskrivs nedan. Vidare ska Värdepappersinnehavarna och Motparten inte ha rätt att vidta rättsliga åtgärder eller vidta några andra åtgärder för likvidation eller avveckling av Emittenten som en konsekvens av en sådan brist.</p> <p>Prioritetsordning</p> <p>Belopp erhållna eller indrivna vad gäller den Belånade Egendomen ska användas, efter betalning eller tillgodoseende av alla belopp som utgör en fordran från och som ej betalats till Trustee (eller en befullmäktigad för denne) och till Emittentens representanter, (i) först för Motpartens krav enligt Swappavtalet och (ii) därefter för Värdepappersinnehavarnas krav på <i>pari passu</i> och <i>pro rata</i> basis (förutom vad gäller eventuellt överskjutande belopp avseende vad som erhållits eller indrivits vad gäller Klass-kopplade Certifikat som är kopplade till en viss Värdepappersklass och som inte ska betalas ut till innehavarna av någon annan Värdepappersklass för belopp som utgör deras fordran) och (iii) sist för att betala överskottet till Emittenten.</p> <p>Negative Pledge / Restriktioner</p> <p>Det föreligger ingen Negative Pledge. Så länge som något Värdepapper är utestående kommer emellertid inte Emittenten, utan föregående skriftigt tillstånd från Trustee och Motparten (i) att ägna sig åt någon annan verksamhet än emission av Värdepapper eller vissa andra typer av alternativa investeringar i enlighet med Värdepapperiseringslagen 2004, och specificerade verksamheter relaterade till denna, (ii) att ha några närstående bolag, annat än i vissa begränsade omständigheter och underställda vissa specifika kriterier, (iii) avhända sig någon av sin egendom eller andra tillgångar eller del därav eller rättighet i förhållande därtill (annat än vad som beskrivs under (i) ovan eller i samband med ett köp av</p>
--	--

	<p>Värdepapper tillåtet enligt villkor 9), (iv) ställa eller låta kvarstå någon form av säkerhet eller motsvarande avseende den Belånade Egendomen annat än den säkerhet som beskrivits ovan och som upprättats genom Förvaltningsdokumentet, (v) ha några anställda, (vi) besluta om någon vinstutdelning eller genomföra någon annan typ av utdelning, (vii) emittera ytterligare aktier eller (viii) vidta några åtgärder som skulle leda till upplösning, likvidation eller avveckling av bolaget eller att ändra sina konstituerande dokument.</p> <p>Uppsägningsgrunder (En. Events of Default)</p> <p>Värdepapperens villkor kommer att innehålla följande uppsägningsgrunder:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) underlåtenhet att betala ett utestående belopp gällande Värdepapperen under en period på 14 dagar eller längre; eller (b) Emittentens underlåtenhet att utföra eller efterkomma några av sina andra skyldigheter enligt Värdepapperen eller Förvaltningsdokumentet, i vissa fall pågående under en specificerad tidsperiod; eller (c) förekomst av vissa händelser eller förfaranden som är relaterade till konkurs eller insolvens. <p>Möten</p> <p>Värdepapperens villkor kommer att innehålla föreskrifter för sammankallande av möten med Värdepappersinnehavarna för att överväga frågor i deras allmänna intresse. Dessa föreskrifter tillåter vissa bestämda majoritetskrav för att binda alla innehavare, inklusive innehavare som inte deltog och röstade på det aktuella mötet och innehavare som röstade mot majoriteten.</p> <p>Lagval</p> <p>Engelsk lag.</p>
<p>C.9 Ränta och avkastning, namn på den som företräder Värdepappersinnehavarna</p>	<p>Se C.8 ovan, samt:</p> <p>Ränta</p> <p>Inget av Värdepapperen ger ränta.</p> <p>Återbetalning</p> <p>Se Element B.28 för information om återbetalning.</p> <p>Noteholder Facilitator</p> <p>Garantum Fondkommission AB är Noteholder Facilitator. Noteholder Facilitator har emellertid begränsade rättigheter, begränsade till att välja ersättningsmotparter för</p>

	<p>swapptransaktioner och representanter vid förekomst av en Ersättningshändelse vad avser Swappavtalet.</p> <p>Garantum Fondkommission AB fungerar också som Distributör.</p> <p>Deutsche Trustee Company Limited (agerande i egenskap av Trustee) ska företräda Värdepappersinnehavarna.</p>
C.10 Förklaring av hur räntebeloppet påverkas av värdet på underliggande tillgångar	Ej tillämpligt – Värdepapperen ger ingen ränta.
C.11 Börsnotering	<p><i>Börsnotering och upptagande till handel</i></p> <p>Ansökan har lämnats in av Emittenten (eller å dennes vägnar) för att Värdepapperen ska upptas till handel på den reglerade marknaden på den irländska börsen och för att de på eller omkring Emissionsdagen ska tas upp på den irländska börsens officiella lista. Ansökan har också lämnats in för att Värdepapperen ska upptas till handel och noteras på den reglerade marknaden på Nasdaq Stockholm Aktiebolag.</p> <p><i>Distribution</i></p> <p>Värdepapperen kan erbjudas allmänheten i Sverige.</p>
C.12 Minsta nominella värde	Det minsta nominella värdet kommer att vara SEK 10 000.
D.2 Risker relaterade till Emittenten	<p>Vissa faktorer är väsentliga för att kunna bedöma riskerna som är relaterade till Emittenten. Vid ett köp av Värdepapperen accepterar en investerare de risker som förknippas med sådana faktorer, vilka kan ha en väsentligt negativ effekt på Emittenten och dennes förmåga att göra betalningar med anledning av Värdepapperen. Dessa faktorer inkluderar följande:</p> <p>Värdepapperiseringslagen 2004 och Compartments: Bolaget är grundat som ett <i>société anonyme</i> (publikt aktiebolag) i enlighet med Värdepapperiseringslagen 2004, vilket innebär att Värdepappersinnehavares skadeståndskrav gentemot Bolaget kommer vara begränsade till nettobehållningen för varje Serie av Värdepapper samt till de för Serien Underliggande Tillgångar som är inkluderade i relevant Compartment.</p> <p>Bolaget är en enhet med särskilt syfte: Emittenten har inte, och kommer inte heller i fortsättningen ha, några tillgångar förutom sitt emitterade och betalda aktiekapital, avgifter (enligt överenskommelse) som betalas till Emittenten i samband med emissionen av Värdepapperen eller genom att</p>

	<p>ingå andra åtaganden och eventuella Belånade Tillgångar och eventuella andra tillgångar som används som säkerhet för Serierna eller andra förpliktelser.</p> <p>Avtal med begränsad återbetalningsskyldighet: Värdepappersinnehavares rätt att ta del av Emittentens tillgångar är begränsat till nettobehållningen för Värdepapperen samt till den Belånade Tillgången hänförlig till Serierna.</p> <p>Fördelning av skulder mellan samtliga Värdepappersinnehavare: En eventuell skuld som inte är en Serie-specifik skuld (vilket innebär att den inte hänför sig till en Compartment från vilken en Serie av Värdepapper är emitterad), och som inte finansieras på annat sätt, kan bli fördelad mellan Serierna.</p> <p>Konsekvenser av avvecklingsförfaranden (En. Winding-up Proceedings): Bolaget är insolvensskyddat (En. <i>insolvency-remote</i>), inte insolvenssäkert (En. <i>insolvency-proof</i>).</p> <p>Avgifter och kostnader: Avgifter och kostnader som ska betalas av Emittenten med anledning av Värdepapperen (inklusive avgifter som ska betalas till Arranger och/eller Trustee) kan ha högre prioritet än betalningar av kapitalbelopp för Värdepapperen.</p> <p>Tillsynsmyndigheters reglering av Emittenten: Emittenten är inte skyldig att ha licens, tillstånd eller vara registrerad enligt gällande lagstiftning eller reglering avseende värdepapper, handel, försäkring eller bankrörelse i den jurisdiktion Emittenten är inkommerad, förutom vad gäller registrering hos RCS i Luxemburg och tillstånd från CSSF. Eventuella ytterligare skyldigheter att införskaffa licenser eller tillstånd kan däremot ha en negativ effekt på Emittenten och Värdepappersinnehavarna.</p> <p>Motverkan av penningtvätt: Emittenten kan bli föremål för lagstiftning som syftar till att motverka penningtvätt i den jurisdiktion Emittenten är inkommerad.</p>
<p>D.3 Risker relaterade till Värdepapperen</p>	<p>Det finns också vissa faktorer som är väsentliga för riskbedömningen avseende Värdepapperen. Dessa inkluderar följande:</p> <p>Begränsad återbetalningsskyldighet: Värdepapperen utgör för Emittenten förpliktelser med förstahandssäkerhet och begränsad återbetalningsskyldighet, vilka enbart kan betalas med den Belånade Tillgången vilken ställts som säkerhet av Emittenten till fördel för Trustee å Värdepappersinnehavarnas och andra säkrade parter räkning.</p> <p>Säkerhet: Värdepapperen drar nytta av det av engelsk rätt</p>

	<p>reglerade intresset i säkerheten vilket beviljar Trustee rätt till de Underliggande Tillgångarna som är tilldelade till Compartment.</p> <p>Fordringshavarmöten och ändringar: Villkoren för Värdepapperen innehåller föreskrifter för sammankallande av Fordringshavarmöten för att överväga frågor i Värdepappersinnehavarnas allmänna intresse och tillåter vissa bestämda majoritetskrav eller Trustee att binda alla Värdepappersinnehavare.</p> <p>Skadelöshet och ersättning för Trustee: Trustee är inte skyldig att meddela Emittenten om att denne beslutat att en Uppsägningsgrund (En. <i>Event of Default</i>) har inträffat eller för att förverka säkerheten om inte sådana instruktioner har meddelats av Instructing Creditor. Innan någon åtgärd företas kan Trustee kräva att hållas skadeslös och/eller erhålla en säkerhet och/eller förbetalning tills denne är tillfredsställd och kan besluta att inte vidta någon sådan åtgärd utan att hållas skadeslös och/eller erhålla en säkerhet och/eller erhållit förbetalning till sin tillfredsställelse. Så länge som något Värdepapper är utestående ska Emittenten betala ersättning till Trustee för dennes tjänster. Sådan ersättning kan reducera det till Värdepappersinnehavarna utbetalbara beloppet.</p> <p>Prioritetsordning: Vid en likvidation eller vid ett förverkande av säkerheten kommer Värdepappersinnehavarna ha en efterställd rätt att få betalt med anledning av Värdepapperen.</p> <p>Inga bruttobetalningar (En. <i>gross-up</i>): Värdepappersinnehavare har ingen rätt att få ut bruttobelopp om någon källskatt eller avdrag för skatt ska tas ut på betalningar avseende Värdepapperen.</p> <p>Förtida inlösen: Beloppet som ska betalas ut till Värdepappersinnehavare vid en förtida inlösen av Värdepapperen kan bli avsevärt lägre än deras initiala investering och kan till och med bli noll som ett resultat av en Händelse för Förtida Inlösen (En. <i>Early Redemption Event</i>) (till exempel som en följd av vissa skattehändelser, vad avser Emittenten, vissa regulatoriska händelser eller händelser avseende de Klass-kopplade Certifikaten).</p> <p>Marknadsvärdet för värdepapper: Marknadsvärdet för Värdepapperen kommer vara volatilt.</p> <p>Erbjudandeperiod (En. <i>Offer Period</i>): Emittenten förbehåller sig rätten att avstå från att påbörja erbjudandet av Värdepapperen innan dess att Erbjudandeperioden inleds eller dra tillbaka erbjudandet av Värdepapperen när som helst under Erbjudandeperioden.</p> <p>Exponering mot UBS AG, London Branch: UBS AG,</p>
--	--

	<p>London Branch, utgör Motparten under Swappavtalet och är emittent av de Klass-kopplade Certifikaten samt utgör Försäljningsagent och Kalkyleringsagent och därav är Värdepappersinnehavare exponerade mot den kreditrisk som är hänförlig till UBS AG, London Branch, vid dess utövande av varje sådan uppgift.</p> <p>Värdepapperens natur: Värdepapperen utgör väldigt komplexa investeringar som involverar en hög grad av risk. Potentiella investerare kan förlora hela sin investering.</p> <p>Kopplingen till certifikat: Avkastningen för en investerare på den Planerade Förfallodagen kommer till viss del vara beroende av avkastningen från de tillämpliga Klass-kopplade Certifikaten som återspeglar resultatet i relevant Aktiekorg och vilka kan påverkas av faktorer (utöver exponering mot UBS AG, London Branch, i egenskap av emittent av de Klass-kopplade Certifikaten) såsom:</p> <ul style="list-style-type: none"> • resultatet för korgen av aktier som återspeglas i tillämplig Aktiekorg; • procentsatsen ”Deltagande” som tillämpas under villkoren för de Klass-kopplade Certifikaten; • eventuella störande händelser och/eller ändringar avseende de Klass-kopplade Certifikaten; och • avseende endast de Klass A-kopplade Certifikaten och de Klass B-kopplade Certifikaten: den relativa förändringen i växelkursen mellan SEK/USD. <p>Kreditkopplingen genom Kreditswaptransaktionerna: Värdepapperen är kreditlänkade som ett resultat av Kreditswaptransaktionerna och kan påverkas av faktorer (utöver exponering mot UBS AG, London Branch, i egenskap av Motpart under Swappavtalet) såsom:</p> <ul style="list-style-type: none"> • kreditrisk som hänför sig till relevant Referensenhet och Referensåtagandet/-åtaganden; • variation hos en Referensenhet till följd av bestämningen av en eller flera efterföljande Referensenheter; • senareläggning av förfallodagen för Värdepapperen som en följd av Oreglerade Kredithändelser; • procentsatsen ”Class Redemption Factor” som tillämpas vid Kreditswaptransaktionerna; • intressekonflikter relaterade till UBS AG; och • faktorer som påverkar risken för en Kredithändelse och storleken på en efterföljande förlust vid en
--	--

	<p>inträffad Kredithändelse.</p> <p>Försäljning av Godkända Värdepapper: Det kan inte garanteras att belopp realiserade genom försäljning av värdepapperen som innehas av (eller på uppdrag av) Emittenten tillsammans med eventuella kontanter inlämnade under Kreditstödsbilagan kommer motsvara det belopp som kan betalas av Motparten som en följd av den förtida inlösen av Värdepapperen.</p> <p>Byte av Motparten: Det är möjligt att Motpartens identitet kommer att ändras och att därmed även kreditexponeringen för Emittenten och Värdepappersinnehavarna gentemot Motparten kan komma att ändras.</p> <p>Byte av Gälldenären för Klass-kopplade Certifikat: Det är möjligt att identiteten för Gälldenären för Klass-kopplade Certifikat kommer att ändras i enlighet med villkoren för de Klass-kopplade Certifikaten och att därmed även kreditexponeringen för Emittenten och Värdepappersinnehavarna gentemot Gälldenären för Kredit-kopplade Certifikat kan komma att ändras.</p> <p>Betalning av courtage till Dealer och Distributören: Courtage kommer att utgå till Dealer, från vilket courtage även kommer betalas till Distributören.</p> <p>Möjlighet för källskatt i USA på betalningar: Tillämpligheten av källskatt i USA för betalningar gjorda av Emittenten är inte per dagen för detta Prospekt klarlagt, vilket har följdverkningar för likviditet, kredit, ökad reglering och förstatligande samt systemrisk.</p> <p>Nyligen inträffade globala händelser: Sedan mitten av 2007 har den globala ekonomin och de finansiella marknaderna upplevt en extrem nivå av instabilitet.</p> <p>Utländsk valutarisk: Värdepappersinnehavare kommer bli utsatta för utländsk valutarisk gentemot EUR och/eller eventuella andra valutor som de Godkända Värdepapperen och/eller kontanter levererade i enlighet med Kreditstödsbilagan och aktierna som återfinns i relevant Aktiekorg består av i förhållande till SEK.</p> <p>Inget offentliggörande av information; offentliggörande av konfidentiell information: Värdepapperen medför ingen skyldighet för Emittenten eller UBS AG eller någon annan person att offentliggöra relationer eller information (oavsett om den är konfidentiell eller ej) för Värdepappersinnehavare.</p>
<p>E.2b Motiven till erbjudandet och användningen av de medel det förväntas medföra, om det</p>	<p>Som ersättning för emissionen av Värdepapperen av Emittenten, kommer Dealern att leverera de Klass-kopplade Certifikaten till Emittenten samt kommer att se till att</p>

<p>inte avser lönsamhet och/eller skydd mot vissa risker</p>	<p>Motparten kommer att ingå Kreditswaptransaktionerna med Emittenten.</p>
<p>E.3 Villkor och förutsättningar för erbjudandet</p>	<p>Erbjudandeperiod</p> <p>Ansökan för att teckna sig för Värdepapperen kan göras under Erbjudandeperioden (24 februari 2016 till 31 mars 2016) under förutsättning att detta Prospekt är godkänt i Sverige.</p> <p>Förtida avslutande av Värdepappersteckningen</p> <p>Emittenten förbehåller sig rätten att, oavsett skäl, avsluta Erbjudandeperioden i förtid.</p> <p>Ett eventuellt förtida avslutande av Placeringserbjudandet kommer att publiceras på den irländska börsens hemsida (www.ise.ie).</p> <p>Beskrivning av ansöknings- och betalningsprocessen</p> <p>En intresserad investerare ska kontakta Distributören (Garantum Fondkommission AB) under Erbjudandeperioden. En intresserad investerare förvärvar Värdepapperen i enlighet med de befintliga överenskommelserna mellan Distributören och dennes kunder gällande teckning av värdepapper generellt, och inte direkt från Emittenten eller Dealer.</p> <p>Personer som är intresserade av att köpa Värdepapper bör kontakta sin finansiella rådgivare. Om en investerare i en annan jurisdiktion än Sverige önskar köpa Värdepapper, bör en sådan investerare vara medveten om (a) att försäljning inom den relevanta jurisdiktionen kanske inte är tillåten på grund av försäljningsrestriktioner och att ansökan därför kan komma att lämnas utan avseende av Distributören och (b) bör kontakta sin finansiella rådgivare, bank eller finansiella intermediär för mer information.</p> <p>Värdepapperen emitteras på Emissionsdagen mot betalning till Emittenten av nettosumman för teckningen, genom debitering av ett kontantbelopp på eller före Emissionsdagen, eller i enlighet med annat förfarande som specificerats av Distributören. Tilldelade Värdepapper levereras till ett värdepapperskonto för varje Värdepappersinnehavare så snart som möjligt efter Emissionsdagen.</p> <p>Erbjudandepris</p> <p>Emissionspriset samt en teckningsavgift på upp till 2 % av Emissionspriset. Eventuell teckningsavgift ska debiteras av och betalas till Distributören och, för att undvika missförstånd, ska inte betalas av Emittenten eller Motparten.</p> <p>Villkor för och resultat av Placeringserbjudandet</p>

	<p>Placeringserbjudandet för Värdepapperen är villkorat av emission av Värdepapperen. Emittenten kommer efter eget gottfinnande att fastställa det slutliga antalet emitterade Värdepapper upp till en gräns om (i) SEK 200 000 000 avseende Klass A Värdepapper, (ii) SEK 200 000 000 avseende Klass B Värdepapper och (iii) SEK 200 000 000 avseende Klass C Värdepapper. Värdepapperen tilldelas beroende på tillgång i samma ordning som investerarnas ansökningar inkommit. Det slutliga Sammanlagda Nominella Värdet av Värdepapperen som emitterats kommer att fastställas av Emittenten i ljuset av rådande marknadsförhållanden och efter eget gottfinnande beroende på det antal Värdepapper för vilka köp överenskommit per den 31 mars 2016. Det exakta Sammanlagda Nominella Värdet av Värdepapper som ska emitteras kommer att publiceras på den irländska börsens hemsida (www.ise.ie) och registreras hos Centralbanken.</p>
<p>E.4 Intressen av betydelse för emissionen, inklusive intressekonflikter</p>	<p>Distributören har rätt till årlig provision, vilken ska betalas av Emittenten. För att tillgodose betalningen av provisionen minskas (i) det nominella beloppet för Kreditswapptransaktionen avseende varje Klass (och således nettobelopp som ska betalas av Motparten under varje Kreditswapptransaktion) och (ii) det belopp som ska betalas vid betalningen av de Klass-kopplade Certifikaten med cirka 1 % på årlig basis.</p> <p>Dessa minskningar har som effekt att de minskar åtagandena, och därmed frigör värde, för såväl Motparten som för Gälldenären för Klass-kopplade Certifikat, och sådant värde kommer i slutändan tillräknas Distributören för att tillgodose Emittentens åtaganden att betala provision. Dessa minskningar uppnås genom tillämpning av Fee Calculation-faktorn (som beskrivs i avsnitt (a) och (b) nedan). Distributören har även rätt till provision som ska betalas av Emittenten vid betalning av relevant Inlösenbelopp för Klass-kopplade Certifikat (vid förekomst) och vilken tillgodoses genom minskning av Distributörsarvodet vid beräkningen av ett sådant belopp (som beskrivet i avsnitt (c) nedan). Distributörsarvodet avseende en Klass motsvarar 10 % av ett sådant belopp med vilket Inlösenbeloppet för Klass-kopplade Certifikat (före avdraget av sådant Distributörsarvode i beräkningen) som är erhållbart av Emittenten under de Klass-kopplade Certifikaten som är hänförliga till den Klassen överstiger 6,26 % av det Nominella Värdet för sådana Klass-kopplade Certifikat per Emissionsdagen. Motparten och Gälldenären för Klass-kopplade Certifikat kommer redovisa sådana belopp för Dealer som sedan kommer redovisa till Distributören de belopp som är betalningsbara av Emittenten till Distributören</p>

	<p>för att tillgodose Emittentens åtagande att betala sådan provision.</p> <p>Provisionen kommer innefatta sådana belopp som genereras genom (a) tillämpningen av Fee Calculation-faktorn på Klass-nominella Beloppet eller på Referensenhetens Nominella Belopp vid beräkningen av sådant belopp som mottas av Emittenten under varje Kreditswaptransaktion, (b) tillämpningen av Fee Calculation-faktorn på det betalningsbara beloppet under de Klass-kopplade Certifikaten och (c) minskningen av Distributörsarvode vid beräkningen av Inlösenbeloppet för Klass-kopplade Certifikat (före att relevant Tilläggsbetalning betalas avseende den hänförliga Värdepappersklassen) vilket slutligen är beroende av resultatet för de relevanta Klass-kopplade Certifikaten och den tillämpliga Aktiekorg som återspeglas i dem.</p> <p>På varje Årlig Fixeringsdag (vilka utgörs av 5 oktober 2016, 5 oktober 2017, 5 oktober 2018, 5 oktober 2019, 5 oktober 2020, 5 oktober 2021 och den Planerade Förfallodagen) kommer tillämpningen av Fee Calculation-faktorn att minska det existerande Klass-nominella Beloppet och/eller Referensenhetens Nominella Belopp vid varje Kreditswaptransaktion och reducera eventuell Tilläggsbetalning som skulle betalas avseende varje Värdepappersklass i enlighet med avsnitt (a) och (b) ovan. Beloppen som genereras genom dessa reduktioner ska redovisas för Dealer avseende provisionen som ska betalas till Distributören av Emittenten, tillsammans med Distributörsarvodet enligt (c) ovan, vilket ska betalas när Inlösenbeloppet för Klass-kopplade Certifikat (före avdraget av sådant Distributörsarvode i beräkningen) som är erhållbart av Emittenten under de Klass-kopplade Certifikat som är hänförliga till den Klassen överstiger 6,26 % av det Nominella Värdet för de relevanta Klass-kopplade Certifikat per Emissionsdagen och motsvarar 10 % av det betalbara belopp som övertiger 6,26 % av sådant Nominellt Belopp.</p> <p>Dealer kommer på uppdrag av Emittenten betala provisionen till Distributören. Provisionen som ska betalas till Distributören och som motsvarar beloppen beskrivna i (a) ovan kommer betalas av Dealer till Distributören avseende emissionen av Värdepapperen på den femte bankdagen efter varje Årlig Fixeringsdag (som beskrivits ovan). Provisionen som beskrivs i (b) och (c) ovan kommer betalas på den Planerade Förfallodagen för Värdepapperen.</p> <p>Oaktat vad som nämnts ovan har Dealer och Distributören kommit överens om att om någon del av Värdepapperen innehas av Dealer och/eller någon närstående till denne kommer beloppet som ska betalas till Distributören att</p>
--	---

	reduceras med den andel som ett sådant innehav av Dealer och/eller närstående till denne av Värdepapper har i förhållande till samtliga utestående Värdepapper.
E.7 Förväntade kostnader som åläggs investerare	Ej tillämpligt – det finns inga kostnader som åläggs investerare av Emittenten eller en anbudsgivare.