

Final Terms dated 12 October 2017

ARGENTUM CAPITAL S.A.

(incorporated as a public limited liability company (*société anonyme*) under the laws of Luxembourg with its registered office at 51, Avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, registered with *Registre de commerce et des sociétés* Luxembourg under number B182715 and subject to the Securitisation Act 2004)

(acting in respect of its Compartment GAP 3200/3201/3202)

Issue of

Series 2017-66

**Class C up to SEK 200,000,000 Secured Repackaged
Equity-Linked Notes due 2022
(the “Class C Notes”)**

**under the
Secured Note Programme**

PART A – CONTRACTUAL TERMS

The Notes will be subject to the Master Conditions as set out in the Company’s base prospectus in relation to its Secured Note Programme dated 5 September 2017 (the “**Secured Note Programme Base Prospectus**”), to the Additional Conditions contained in the Equity-Linked, Equity Index-Linked and Certificate-Linked Notes Product Supplement as set out in the Secured Repackaged Equity-Linked, Equity Index-Linked and Certificate-Linked Notes Base Prospectus dated 11 October 2017 (the “**Base Prospectus**”) and also to the following terms (the “**Final Terms**”) in relation to the Class C Notes. The Base Prospectus incorporates certain sections of the Secured Note Programme Base Prospectus by reference. References in such Master Conditions to the Issue Terms or Alternative Drawdown Document shall be to the provisions set out in these Final Terms. In the case of a discrepancy or conflict with such Master Conditions (as amended and supplemented by the Additional Conditions), the following Final Terms shall prevail.

This document constitutes the applicable Final Terms of the Class C Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these applicable Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus is available for viewing at www.ise.ie and www.centralbank.ie. A summary of the Class C Notes is annexed to the Final Terms.

SERIES DETAILS

- | | | |
|----|--------------------|--|
| 1. | Issuer: | Argentum Capital S.A. (the “ Company ”), acting in respect of its Compartment GAP 3200/3201/3202. |
| 2. | (i) Series Number: | 2017-66. |
| | (ii) Classes: | Applicable. |

This Series comprises 3 classes (each, a “**Class**” or “**Class of Notes**”): (i) Class A up to SEK 200,000,000 Secured Repackaged Equity-Linked Notes due 2025 (the “**Class A Notes**”); (ii) Class B up to SEK 200,000,000 Secured Repackaged Equity-Linked Notes due 2022 (the “**Class B Notes**”); and (iii) the Class C Notes (together with the Class A Notes and the Class B Notes, the “**Notes**”).

The Notes of each Class will rank *pari passu* and without any preference among themselves and each Class will rank *pari passu* and without any preference between the Classes.

3. Specified Currency: Swedish Krona (“**SEK**”).
4. Aggregate Nominal Amount of Notes:
 - (i) Series: The Aggregate Nominal Amount of the Series as at the Issue Date shall be up to SEK 600,000,000 (the “**Initial Aggregate Nominal Amount**”).
 - (ii) Classes: Applicable. The Aggregate Nominal Amount of the Class C Notes as at the Issue Date (the “**Initial Class Aggregate Nominal Amount**”) shall be up to SEK 200,000,000.

For the purposes of the Additional Conditions, Class C shall be an Equity-Linked Class.
5. Issue Price: In respect of the Class C Notes: 100 per cent. of the Initial Class Aggregate Nominal Amount of the Class C Notes.
6.
 - (i) Specified Denomination SEK 10,000.
 - (ii) Calculation Amount Not Applicable.
7.
 - (i) Issue Date: 18 December 2017.
 - (ii) Interest Commencement Date: In respect of the Class C Notes: Not Applicable.
8. Maturity Date: In respect of the Class A Notes, 24 November 2025, subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention. In respect of the Class B Notes and the Class C Notes, 9 December 2022, subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention.
9. Interest Basis: In respect of the Class C Notes: Not Applicable.
10. Redemption/Payment Basis: Redemption at Final Redemption Amount.

- | | | |
|-----|--|--|
| 11. | Date of Board approval for issuance of Notes obtained: | The issue of the Notes will be authorised by the Board on or about the Issue Date. |
| 12. | Method of distribution: | Non-syndicated. |
| 13. | Fees and Commissions: | In respect of the Class C Notes: Ordinary Fee Arrangement. |

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

- | | | |
|-----|--------------------------------|--|
| 14. | Fixed Rate Note Provisions: | In respect of the Class C Notes: Not Applicable. |
| 15. | Floating Rate Note Provisions: | In respect of the Class C Notes: Not Applicable. |
| 16. | Zero Coupon Note Provisions: | In respect of the Class C Notes: Not Applicable. |
| 17. | Business Day Convention: | Not Applicable. |
| 18. | Business Centre(s): | Not Applicable. |
| 19. | Default Interest: | Not Applicable. |

MORTGAGED PROPERTY

20. Mortgaged Property:

(i) Class Collateral: The Class Collateral in respect of the Class C Notes is expected to comprise the following assets (each, a “**Class Collateral Component**”), in each case in an aggregate nominal amount as at the Issue Date equal to the sum of the Class Collateral Component Amounts for that Class Collateral Component (the Class Collateral in respect of the other Classes is specified in the applicable final terms):

- Original Collateral Price: As per Master Conditions

- Collateral Event Observation Start Date: 28 November 2017

Class Collateral Components

Original Collateral Morgan Stanley Obligor:

Asset: 1.00% Fixed Rate Notes due 2022 issued by the Original Collateral Obligor

ISIN: XS1529838085

Common Code: 152983808

Maturity: 2 December 2022

Class Collateral EUR
Component
Currency:

Collateral FX EUR/SEK FX Rate
Rate:

Markets on All German Stock Exchanges,
which admitted London Stock Exchange
to trading:

Governing law: New York law

Weighting: 1/2

Original Collateral Credit Suisse Group Funding
Obligor: (Guernsey) Limited

Asset: 3.80% Fixed Rate Notes due 2025 issued by the
Original Collateral Obligor

ISIN: US225433AH43

Common Code: 225433AH4

Maturity: 15 September 2022

Class Collateral USD
Component
Currency:

Collateral FX USD/SEK FX Rate
Rate:

Markets on Frankfurt Stock Exchange,
which admitted New York Stock Exchange,
to trading: Swiss Exchange, Stuttgart
Stock Exchange

Governing law: New York law

Weighting: 1/2

(ii) Class Equity Original Not Applicable.
Collateral

(iii) Swap Agreement: Applicable.

The Issuer and the Swap Counterparty will enter into an English law governed 2002 ISDA Master Agreement and Schedule thereto (in the form of the Master Swap Terms dated 5 September 2017, as amended and supplemented by the Issue Deed) by executing an Issue Deed to be dated on or about the Issue Date, as supplemented by (a) confirmations evidencing an asset swap transaction relating to each Class of Notes (in respect of each Class, the “**Asset Swap Transaction**” relating to such Class) between the Issuer and the Swap Counterparty, (b) a confirmation evidencing an equity swap transaction relating to the Class A Notes, (c) a confirmation evidencing an equity swap transaction relating to the Class B Notes, and (d) a confirmation evidencing an equity swap transaction relating to the Class C Notes (in respect of each Class, the “**Equity Swap Transaction**” relating to such Class), each between the Issuer and the Swap Counterparty.

- (iv) Swap Counterparty: Credit Suisse International.
- (v) Credit Support Annex: Applicable.

The Issuer and the Swap Counterparty will enter into an ISDA Credit Support Annex (Bilateral Form Transfer) (English Law) (containing the paragraph 11 elections set out in the Master CSA Terms dated 5 September 2017, as amended and supplemented by the Issue Deed) by executing an Issue Deed to be dated on or about the Issue Date.

- (vi) Original Collateral Substitution: Not Applicable.

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION AND ADDITIONAL PAYOUT AMOUNT

- 21. Final Redemption Amount of each Note: Applicable.
- 22. Redemption Percentage: In respect of the Class C Notes: 85%.
- 23. Collateral Event: The following Collateral Events shall be applicable to the Class of Notes to which the Class Collateral relates only (and not, for the avoidance of doubt, to the Series).

Original Collateral Default

Original Collateral Payment Failure.
- 24. Equity Collateral Event: Not Applicable.

25. Early Redemption Notification Period: As per Master Conditions.
26. Regulatory Event: Not Applicable.
27. Trigger Event: Not Applicable.
28. Redemption by Instalments: Not Applicable.
29. Independent Class Early Redemption: Applicable.
30. Early Cash Redemption Amount: In respect of each Class of Notes, the Early Cash Redemption Amount in respect of a Note of such Class will be:
- (i) where the Notes are redeemed early as a result of any Early Redemption Event other than a Collateral Event, an amount in SEK determined in accordance with sub-paragraph (iii) of the definition of “Early Cash Redemption Amount” in Master Condition 1(a) (*Definitions*); and
 - (ii) where the Notes are partially redeemed early as a result of a Collateral Event, an amount in SEK equal to the Collateral Event Early Cash Redemption Amount.
31. Early Redemption Settlement Method: Cash Settlement.
32. Additional Payout Amount Payment Date: Maturity Date.
33. Provisions relating to Equity-Linked Class(es): The terms of the Equity Swap Transaction relating to the Class C Notes is expected to set out the following:

- Class Equity Basket:

| i | Share_i | Bloomberg Code | Exchange |
|----------|----------------------------|-----------------------|--------------------------|
| 1 | UNILEVER NV-CVA | UNA NA Equity | Euronext Amsterdam |
| 2 | VODAFONE GROUP PLC | VOD LN Equity | London Stock Exchange |
| 3 | HSBC HOLDINGS PLC | HSBA LN Equity | London Stock Exchange |
| 4 | ZURICH INSURANCE GROUP AG | ZURN VX Equity | SIX Swiss Exchange |
| 5 | MUENCHENER RUECKVER AG-REG | MUV2 GY Equity | XETRA |
| 6 | NOVARTIS AG-REG | NOVN VX Equity | SIX Swiss Exchange |
| 7 | NESTLE SA-REG | NESN VX Equity | SIX Swiss Exchange |
| 8 | SANOFI | SAN FP Equity | Euronext Paris |
| 9 | TELIA CO AB | TELIA SS Equity | NASDAQ Stockholm |
| 10 | ASTRAZENECA PLC | AZN SS Equity | NASDAQ Stockholm |

- Participation: Expected to be 120% (indicative only) but which may be higher or lower and in any event shall not be less than 90%.

- Initial Setting Date(s): 30 November 2017, subject to adjustments to account for certain disruptions in respect of the relevant Share_i.

- Averaging Dates: Each date specified below, subject to adjustments to account for certain disruptions in respect of the relevant Share_i:

| j | Averaging Date_j |
|----------|-----------------------------------|
| 1 | 3 November 2021 |
| 2 | 3 December 2021 |

| | |
|----|------------------|
| 3 | 3 January 2022 |
| 4 | 3 February 2022 |
| 5 | 3 March 2022 |
| 6 | 3 April 2022 |
| 7 | 3 May 2022 |
| 8 | 3 June 2022 |
| 9 | 3 July 2022 |
| 10 | 3 August 2022 |
| 11 | 3 September 2022 |
| 12 | 3 October 2022 |
| 13 | 3 November 2022 |

- FX Adjustment: Not Applicable.
- Lock-In: Not Applicable.
- Trade Date: 28 November 2017.
- Termination Date: 9 December 2022
- Equity Final Exchange Amount Calculation Method: Method 3.
- Protection Percentage: 85%.
- Upside Cap: 15%.

34. Provisions relating to Equity Index-Linked Class(es): Not Applicable.
35. Provisions relating to Certificate-Linked Class(es): Not Applicable.

PRODUCT SUPPLEMENTS AND ADDITIONAL CONDITIONS

36. Applicable Product Supplement: Applicable. The Additional Provisions contained in the Equity-Linked, Equity Index-Linked and Certificate-Linked Notes Product Supplement as set out in the Secured Repacked Equity-Linked, Equity Index-Linked and Certificate-Linked Notes Base Prospectus dated 11 October

2017 shall apply.

37. Pass-through Notes: Not Applicable.
38. Collateral Basket CLNs: Not Applicable.
39. Collateral Event Noteholder Payment Option: Not Applicable.
40. Credit linked Notes: Not Applicable.

PROVISIONS RELATING TO DISPOSAL AGENT

41. Disposal Agent: Applicable.
- (i) Disposal Agent: Credit Suisse International
One Cabot Square
London E14 4QJ
- (ii) Liquidation: As per Master Conditions.
- (iii) Liquidation Parameters: Applicable, as per Master Conditions.
- (iv) Quotation Dealers: As per Master Conditions.
- (v) Disposal Agent Fee: No.

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

42. Form of Notes:
- (i) Bearer or Registered: **Registered Notes:**
- Global Certificates of up to SEK 200,000,000 in nominal amount in respect of the Class C Notes, registered in the name of a nominee for a common depository for Euroclear and exchangeable for Certificates in the limited circumstances specified in the respective Global Certificate.
- (ii) The Issuer intends to permit indirect interests in the Notes to be held through the CREST Depository Interests to be issued through the CREST Depository: Not Applicable.
43. Applicable TEFRA exemption: TEFRA Not Applicable.

44. New Global Note: No.
45. Financial Centre(s): For the purpose of Master Condition 9(e) (*Business Day Convention*), a “**Business Day**” shall mean a Reference Business Day as defined in Master Condition 1(a) (*Definitions*).
- Notwithstanding anything to the contrary in the Master Conditions or these Final Terms, the definition of Business Day shall also include a day on which the TARGET System is open for the settlement of payments in EUR.
46. Reference Business Day: London, Stockholm, New York City and TARGET Settlement Day.
47. Reference Business Day Convention: Not Applicable.
48. Agents:
- (i) Calculation Agent: Credit Suisse International
One Cabot Square
London E14 4QJ
- (ii) Custodian: The Bank of New York Mellon SA/ NV, Luxembourg Branch
2-4 rue Eugène Ruppert
Vertigo Building – Polaris
L-2453 Luxembourg
- (iii) Disposal Agent: Credit Suisse International
One Cabot Square
London E14 4QJ
- (iv) Issuing and Paying Agent: The Bank of New York Mellon, acting through its London Branch
One Canada Square
London E14 5AL
- (v) Additional Paying Agents: Not Applicable.
- (vi) Registrar: The Bank of New York Mellon SA/ NV, Luxembourg Branch
2-4 rue Eugène Ruppert
Vertigo Building – Polaris
L-2453 Luxembourg
- (vii) Transfer Agent(s): The Bank of New York Mellon SA/ NV, Luxembourg Branch

2-4 rue Eugène Ruppert
Vertigo Building – Polaris
L-2453 Luxembourg

(viii) Listing Agent: Maples and Calder
75 St. Stephen's Green
Dublin 2
Ireland

(ix) Swedish Agent: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8
SE-106 40 Stockholm
Kingdom of Sweden

49. Section 871(m): The Issuer has determined that the Class C Notes (without regard to any other transactions) should not be treated as transactions that are subject to U.S. withholding tax under Section 871(m).

DISTRIBUTION

50. (i) If syndicated, names of Managers: Not Applicable.

(ii) Stabilising Manager(s) (if any): Not Applicable.

51. If non-syndicated, name of Dealer: Credit Suisse International.

52. Non-exempt Offer: An offer of the Notes may be made by Garantum Fondkommission AB (the "**Financial Intermediary**") other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in the Kingdom of Sweden ("**Public Offer Jurisdiction**") during the Offer Period.

See further paragraph 6 of Part B – "*Other Information*" below.

53. Offer Period: The period from 13 October 2017 to 23 November 2017.

Signed on behalf of Argentum Capital S.A., acting in respect of its Compartment GAP 3200/3201/3202.

By: *Rolf Caspers*
Director *Alexandra Fantuz*
Director

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING:

Listing and admission to trading: Application will be made by the Issuer (or on its behalf) to the Irish Stock Exchange for the Notes to be admitted to the Official List of the Irish Stock Exchange and to trading on the Irish Stock Exchange's regulated market with effect from the Issue Date. Application will also be made for the Notes to be admitted to trading and listed on the regulated market of NASDAQ OMX Stockholm AB.

No assurance can be given that the Notes will be admitted to trading on the Irish Stock Exchange's regulated market or the regulated market of the NASDAQ OMX Stockholm AB on or around the Issue Date or any specific date thereafter.

Estimate of total expenses related to admission to trading: EUR 600.

2. RATINGS:

Ratings: The Notes will not be rated.

3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE:

Save for the fees payable to the Dealer and the Distributor, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the issue.

4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES:

(i) Reasons for the offer: See the section entitled "*Use of Proceeds*" in the Secured Note Programme Base Prospectus.

(ii) Estimated net proceeds: Up to SEK 200,000,000.

(iii) Estimated total expenses: EUR 600.

5. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code: In respect of the Class C Notes: XS1549449822

Common Code: In respect of the Class C Notes: 154944982

Clearing system(s) and any relevant Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking,

| | |
|---|---|
| identification number(s): | S.A. Luxembourg. Euroclear Sweden AB of Box 191, SE-101 23, Stockholm will also act as accountholder at Euroclear. |
| Delivery: | Delivery free of payment. |
| Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: | No. Whilst the designation is specified as “no” at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper (and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper). Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met. |

6. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

| | |
|---|---|
| Offer Price: | In respect of each Class of Notes, Notes of such Class will be offered by the Distributor at the Issue Price in respect of such Class <i>plus</i> a subscription fee of up to 2% of such Issue Price. Such subscription fee shall be charged by and payable to the Distributor, and, for the avoidance of doubt, shall not be payable by the Issuer, the Dealer or the Swap Counterparty. |
| Conditions to which the offer is subject: | Offers of the Notes by the Distributor are conditional upon their issue. The Issuer reserves the right for any reason to close the Offer Period early. Any early closure of the Offer will be published on the Irish Stock Exchange's website (www.ise.ie). |
| Description of the application process: | A prospective investor should contact the Distributor during the Offer Period. The Issuer has the right to close the Offer Period early. A prospective investor will acquire the Notes in accordance with the arrangements existing between the Distributor and its customers relating to the subscription of securities generally and not directly with the Issuer or the Dealer. |

Persons interested in purchasing Notes should contact their financial adviser. If an investor in any jurisdiction other than Sweden wishes to purchase Notes, such investor should (a) be aware that sales in the relevant jurisdiction may not be permitted due to selling restrictions and thus that the application may be rejected by the Distributor; and (b) contact its financial adviser, bank or financial intermediary for more information.

| | |
|--|--|
| Details of the minimum and/or maximum amount of application: | The minimum amount of an application in respect of any Class of Notes is SEK 10,000. Any application in respect of any Class of Notes in excess of SEK 10,000 must be in respect of integral multiples of SEK 10,000. |
| Description of possibility to reduce subscriptions: | <p>The Issuer has the right to terminate the Offer Period at any time and not proceed with the issuance.</p> <p>Any early closure of the Offer will be published on the Irish Stock Exchange's website (www.ise.ie).</p> |
| Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes: | The Notes will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys by debit of a cash account on or before the Issue Date and, where acquired from the Distributor, in accordance with the procedures specified by the Distributor. Allotted Notes will be delivered to a securities account of each Noteholder as soon as practicable after the agreed date of purchase. |
| Manner in and date on which results of the offer are to be made public: | The precise Initial Class Aggregate Nominal Amount of each Class of Notes will be published on the website of the Irish Stock Exchange (www.ise.ie) and filed with the Central Bank of Ireland in accordance with Article 8 of the Prospectus Directive in each case on or around the Issue Date. |
| Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: | Not Applicable. |
| Categories of potential investors to which the Notes are offered and whether tranche(s) have been reserved for certain countries: | Offers may be made by the Distributor in Sweden to any person. |
| Process for notification to applicants of the amount allotted and the | Following the end of the Offer Period, the Distributor will proceed to notify the prospective Noteholders as to |

indication whether dealing may begin before notification is made: the amount of their allotment of the Notes, if any.

Dealing may not begin before notification is made.

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:

Taxes charged in connection with the subscription, transfer, purchase, or holding of the Notes must be paid by the Noteholders. None of the Issuer, the Dealer nor the Distributor shall have any obligation in relation thereto. In this respect, prospective investors must consult professional tax advisers to determine the tax regime applicable to their own circumstances.

Subscription fees: In respect of each Class: up to 2% of the Issue Price of the Notes of such Class, which will be charged by, and payable to, Garantum Fondkommission AB when acquiring Notes from it in its capacity as Distributor of the Notes. For the avoidance of doubt, none of the Issuer, the Dealer nor the Swap Counterparty shall be liable to pay any subscription fees.

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:

Garantum Fondkommission AB of Norrmalmstorg 16, Stockholm, Sweden (the “**Distributor**”) will be the sole Distributor in Sweden.

SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as “Elements”. These Elements are numbered in sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for the issuance of Notes and the Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in this Summary because of the type of securities and issuers, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case, a short description of the Element is included in this Summary with the mention of “Not Applicable”.

| Element | Disclosure Requirement | | | | | | | |
|----------------------------|--|---|--------------|--------------|------------|----------------------------|-------------------|------|
| A.1 | Introduction and Warnings | <p>This Summary should be read as an introduction to the base prospectus in relation to the Secured Repackaged Equity-Linked, Equity Index-Linked and Certificate-Linked Notes (the “Base Prospectus”). Any decision to invest in Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member State, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled this Summary including any translation thereof, but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Class C Notes.</p> | | | | | | |
| A.2 | Consent to the use of the prospectus, the relevant offer period and other conditions of use | <p>Argentum Capital S.A. (the “Company”), acting in respect of Compartment GAP 3200/3201/3202 (the “Compartment”) in respect of Series 2017-66 (the “Issuer”) consents to the use of the Base Prospectus in connection with the offer of the Class C Notes during the period commencing from, and including, 13 October 2017 to, and including, 23 November 2017 (the “Offer Period”) by each of the following financial intermediaries in the Member State(s), and subject to the conditions, set out against their names for so long as they are authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC as amended, including by Directive 2014/75/EU):</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Intermediary</th> <th style="text-align: center;">Member State</th> <th style="text-align: center;">Conditions</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Garantum Fondkommission AB</td> <td style="text-align: center;">Kingdom of Sweden</td> <td style="text-align: center;">None</td> </tr> </tbody> </table> | Intermediary | Member State | Conditions | Garantum Fondkommission AB | Kingdom of Sweden | None |
| Intermediary | Member State | Conditions | | | | | | |
| Garantum Fondkommission AB | Kingdom of Sweden | None | | | | | | |

| | | |
|-------------|--|---|
| | | <p>The Issuer may give consent to additional financial intermediaries after the date of the Base Prospectus and, if it does so, it will publish the above information in relation to them at www.argentumcapital.lu at the relevant time during the Offer Period.</p> <p>An offer of Notes may be made, subject to the conditions set out above, during the Offer Period by any of the Issuer, the Dealer or any Authorised Offeror.</p> <p>Other than as set out above, neither the Issuer nor the Dealer has authorised the making of any offer of any Notes by any person in any circumstances and such person is not permitted to use the Base Prospectus in connection with its offer of any Notes. Any such offers are not made on behalf of the Issuer or by the Dealer or any Authorised Offerors and none of the Issuer, the Dealer or any Authorised Offerors has any responsibility or liability for the actions of any person making such offers.</p> <p>AN INVESTOR INTENDING TO ACQUIRE OR ACQUIRING ANY NOTES FROM AN OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF ANY NOTES TO AN INVESTOR BY AN OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH ANY TERMS AND OTHER ARRANGEMENTS IN PLACE BETWEEN SUCH OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING AS TO PRICE, ALLOCATIONS AND SETTLEMENT ARRANGEMENTS. THE ISSUER WILL NOT BE A PARTY TO ANY SUCH ARRANGEMENTS WITH INVESTORS (OTHER THAN THE DEALER) IN CONNECTION WITH THE OFFER OR SALE OF ANY NOTES AND, ACCORDINGLY, THE BASE PROSPECTUS WILL NOT CONTAIN SUCH INFORMATION. THE INVESTOR MUST LOOK TO THE OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF SUCH INFORMATION. THE ISSUER HAS NO RESPONSIBILITY TO AN INVESTOR IN RESPECT OF SUCH INFORMATION.</p> |
| B.1 | Legal and commercial name of the Issuer | Argentum Capital S.A., acting in respect of Compartment GAP 3200/3201/3202. |
| B.2 | Domicile and legal form of the Issuer, legislation under which the Issuer operates and country of incorporation of Issuer | The Company has adopted the form of a public limited liability company (<i>société anonyme</i>) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, registered with RCS Luxembourg under number B182715. |
| B.16 | Description of whether the Issuer is directly or | The Company has 31,000 shares, all of which are fully paid and held by Stichting Argentum. Stichting Argentum is a foundation (<i>stichting</i>) incorporated under the laws of The Netherlands and is not |

| | | |
|-------------|---|--|
| | indirectly owned or controlled and by whom and nature of such control | <p>owned or controlled by any person.</p> <p>Stichting Argentum has no beneficial interest in and derives no benefit from its holding of the issued shares. It will apply any income derived by it from the Company solely for charitable purposes.</p> <p>Stichting Argentum's Deed of Incorporation (which includes its articles of association) contains certain provisions ensuring Stichting Argentum does not abuse its position of control, including an express objects clause which stipulates that it exercises any and all rights attached to the shares of the Company in such a manner as to safeguard the interests of the Company and any and all persons concerned to the best of the foundation's ability, including in relation to any of the voting rights to the shares in the Company and to perform any and all acts that may be related, incidental or which may be conducive to safeguarding such interests.</p> |
| B.17 | Issuer Ratings | Not applicable – neither the Issuer nor the Class C Notes have been rated. |
| B.20 | Statement as to whether the Issuer has been established for the purpose of issuing asset backed securities | The Company has been established in Luxembourg as a special purpose vehicle for the purpose of issuing asset backed securities. |
| B.21 | Company's principal business activities | <p>The Company's principal activities are to enter into, perform and serve as a vehicle issuing asset backed securities for any securitisation transactions as permitted under the Securitisation Act 2004.</p> <p>Credit Suisse International is the Swap Counterparty under the Swap Agreement, whose performance will affect the performance of the Class C Notes.</p> <p>Credit Suisse International is also the Disposal Agent, Calculation Agent, Dealer and Arranger; The Bank of New York Mellon, London Branch is the Issuing and Paying Agent; BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited is the Trustee; The Bank of New York Mellon SA/ NV, Luxembourg Branch is the Custodian, Registrar and Transfer Agent; and Sanne Group (Luxembourg) S.A. is the Corporate Services Provider in respect of the Company (and together with Credit Suisse International, The Bank of New York Mellon, London Branch, BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited and The Bank of New York Mellon SA/ NV, Luxembourg Branch, each such entity is a "Programme Party").</p> <p>Each Programme Party's relationship with the Issuer is to act in its respective capacity described above.</p> <p>Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) is the "Swedish Agent".</p> |

| <p>B.22</p> | <p>Statement that the Company has not commenced operations and no financial statements have been made up as at the date of the Base Prospectus</p> | <p>Not applicable – the Issuer has commenced operations and has prepared financial statements.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--|---|---|---|---------------------|--|--|--|------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------|--|--|--|--|-----------|-----------|-----------|---------------------------|-----------|-----------|--------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------|--|--|--|--------------------|--------|--------|--------|--------------------------------|-------|-------|---|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------------------|--|--|--|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------------|--|--|--|---|---------------|---------------|---------------|--|------------|------------|------------|
| <p>B.23</p> | <p>Selected key historical financial information about the Company</p> | <p>Selected historical key financial information of the Issuer with respect to the years ended 31 December 2015 and 31 December 2016 and the period from 1 January 2017 to 30 June 2017 (which has been extracted from the Issuer's audited financial statements and interim unaudited accounts, which are incorporated by reference into the Base Prospectus).</p> <table border="1" data-bbox="598 828 1428 2072"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">As at 30 June 2017 (Unaudited)</th> <th style="text-align: right;">As at 31 December 2016 (Audited)</th> <th style="text-align: right;">As at 31 December 2015 (Audited)</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">€</th> <th style="text-align: right;">€</th> <th style="text-align: right;">€</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">Fixed assets</td> </tr> <tr> <td>Financial fixed assets</td> <td style="text-align: right;">2,690,719,396</td> <td style="text-align: right;">3,041,756,159</td> <td style="text-align: right;">2,744,676,659</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Current assets</td> </tr> <tr> <td>Other receivables becoming due and payable within one year</td> <td style="text-align: right;">4,846,821</td> <td style="text-align: right;">4,294,543</td> <td style="text-align: right;">2,534,959</td> </tr> <tr> <td>Cash at banks and in hand</td> <td style="text-align: right;">4,543,594</td> <td style="text-align: right;">9,644,267</td> <td style="text-align: right;">30,731</td> </tr> <tr> <td>TOTAL ASSETS</td> <td style="text-align: right;">2,700,109,811</td> <td style="text-align: right;">3,055,694,969</td> <td style="text-align: right;">2,747,242,349</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Capital and reserves</td> </tr> <tr> <td>Subscribed capital</td> <td style="text-align: right;">31,000</td> <td style="text-align: right;">31,000</td> <td style="text-align: right;">31,000</td> </tr> <tr> <td>Profit or loss brought forward</td> <td style="text-align: right;">7,950</td> <td style="text-align: right;">7,550</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>Profit or loss for the financial year</td> <td style="text-align: right;">2,150</td> <td style="text-align: right;">3,500</td> <td style="text-align: right;">7,550</td> </tr> <tr> <td>Provisions</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Other provisions</td> <td style="text-align: right;">368,176,768</td> <td style="text-align: right;">252,202,946</td> <td style="text-align: right;">260,328,708</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Non subordinated debts</td> </tr> <tr> <td>Non convertible loans becoming due and payable after more than one year</td> <td style="text-align: right;">2,315,880,553</td> <td style="text-align: right;">2,786,022,687</td> <td style="text-align: right;">2,476,022,146</td> </tr> <tr> <td>Trade creditors becoming due and payable within one year</td> <td style="text-align: right;">16,002,345</td> <td style="text-align: right;">17,422,846</td> <td style="text-align: right;">10,848,932</td> </tr> </tbody> </table> | | As at 30 June 2017 (Unaudited) | As at 31 December 2016 (Audited) | As at 31 December 2015 (Audited) | | € | € | € | Fixed assets | | | | Financial fixed assets | 2,690,719,396 | 3,041,756,159 | 2,744,676,659 | Current assets | | | | Other receivables becoming due and payable within one year | 4,846,821 | 4,294,543 | 2,534,959 | Cash at banks and in hand | 4,543,594 | 9,644,267 | 30,731 | TOTAL ASSETS | 2,700,109,811 | 3,055,694,969 | 2,747,242,349 | Capital and reserves | | | | Subscribed capital | 31,000 | 31,000 | 31,000 | Profit or loss brought forward | 7,950 | 7,550 | - | Profit or loss for the financial year | 2,150 | 3,500 | 7,550 | Provisions | | | | Other provisions | 368,176,768 | 252,202,946 | 260,328,708 | Non subordinated debts | | | | Non convertible loans becoming due and payable after more than one year | 2,315,880,553 | 2,786,022,687 | 2,476,022,146 | Trade creditors becoming due and payable within one year | 16,002,345 | 17,422,846 | 10,848,932 |
| | As at 30 June 2017 (Unaudited) | As at 31 December 2016 (Audited) | As at 31 December 2015 (Audited) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | € | € | € | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fixed assets | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Financial fixed assets | 2,690,719,396 | 3,041,756,159 | 2,744,676,659 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Current assets | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Other receivables becoming due and payable within one year | 4,846,821 | 4,294,543 | 2,534,959 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cash at banks and in hand | 4,543,594 | 9,644,267 | 30,731 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL ASSETS | 2,700,109,811 | 3,055,694,969 | 2,747,242,349 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Capital and reserves | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Subscribed capital | 31,000 | 31,000 | 31,000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Profit or loss brought forward | 7,950 | 7,550 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Profit or loss for the financial year | 2,150 | 3,500 | 7,550 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Provisions | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Other provisions | 368,176,768 | 252,202,946 | 260,328,708 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Non subordinated debts | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Non convertible loans becoming due and payable after more than one year | 2,315,880,553 | 2,786,022,687 | 2,476,022,146 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Trade creditors becoming due and payable within one year | 16,002,345 | 17,422,846 | 10,848,932 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | <table> <tr> <td>Tax debts</td> <td>5,945</td> <td>3,910</td> <td>4,013</td> </tr> <tr> <td>TOTAL LIABILITIES</td> <td>2,700,109,811</td> <td>3,055,694,969</td> <td>2,747,242,349</td> </tr> </table> | Tax debts | 5,945 | 3,910 | 4,013 | TOTAL LIABILITIES | 2,700,109,811 | 3,055,694,969 | 2,747,242,349 | | | | |
|--|---|--|----------------------|-------------|-----------------|----------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--|--------------|-----|-------------------|
| Tax debts | 5,945 | 3,910 | 4,013 | | | | | | | | | | | |
| TOTAL LIABILITIES | 2,700,109,811 | 3,055,694,969 | 2,747,242,349 | | | | | | | | | | | |
| B.24 | Description of any material adverse change since the date of the Company's last published audited financial statements | There has been no material adverse change in the prospects of the Company since 31 December 2016, being the date of the Company's last published audited financial statements. | | | | | | | | | | | | |
| B.25 | Description of the underlying assets | <p>The assets securing the Notes comprise, among other things:</p> <p>(a) the Original Collateral comprising the aggregate of (a) in respect of the Class C Notes, a nominal amount of each of the debt instruments listed below (each, a “Class Collateral Component”, and together, the “Class Collateral” relating to such Class), determined by the Dealer by reference to the EUR and USD equivalent of the portion of the net issue proceeds of such Class of Notes allocated to the relevant Class Collateral Component, or such other bonds issued by (i) any such issuer of a Class Collateral Component or (ii) any entity controlled, directly or indirectly, by any such issuer, any entity that controls, directly or indirectly, such issuer or any entity directly or indirectly under common control with any such issuer (any such entity, an “Affiliate” of such issuer) as may be determined by the Dealer as at the Collateral Event Observation Start Date (expected to be 28 November 2017) (any such alternative bond, an “Alternative Class Collateral Component” which shall be treated as a Class Collateral Component) and (b) in respect of any other Class, the relevant Class Collateral relating to such other Class:</p> <table> <thead> <tr> <th>Issuer</th> <th>ISIN</th> <th>Currency</th> <th>Maturity Date</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Morgan Stanley</td> <td>XS1529838085</td> <td>EUR</td> <td>2 December 2022</td> </tr> <tr> <td>Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Limited</td> <td>US225433AH43</td> <td>USD</td> <td>15 September 2022</td> </tr> </tbody> </table> <p>(b) the rights of the Issuer under the asset swap transactions relating to each Class of Notes (the “Asset Swap”</p> | Issuer | ISIN | Currency | Maturity Date | Morgan Stanley | XS1529838085 | EUR | 2 December 2022 | Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Limited | US225433AH43 | USD | 15 September 2022 |
| Issuer | ISIN | Currency | Maturity Date | | | | | | | | | | | |
| Morgan Stanley | XS1529838085 | EUR | 2 December 2022 | | | | | | | | | | | |
| Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Limited | US225433AH43 | USD | 15 September 2022 | | | | | | | | | | | |

| | | |
|--------------------|---|---|
| | | <p>Transactions”);</p> <p>(c) the rights of the Issuer under the equity swap transaction relating to the Class A Notes (the “Class A Equity Swap Transaction”) referencing a basket comprising multiple shares (the “Class Equity Basket” in respect of such Class);</p> <p>(d) the rights of the Issuer under the equity swap transaction relating to the Class B Notes (the “Class B Equity Swap Transaction”) referencing a basket comprising multiple shares (the “Class Equity Basket” in respect of such Class); and</p> <p>(e) the rights of the Issuer under the equity swap transaction relating to the Class C Notes (the “Class C Equity Swap Transaction”) referencing a basket comprising multiple shares (the “Class Equity Basket” in respect of such Class).</p> <p>The Original Collateral and the issuer(s) thereof (each, an “Original Collateral Obligor”) shall be notified to the Noteholders on or about the Issue Date.</p> <p>The Asset Swap Transactions, and the Equity Swap Transactions will be entered into with the Swap Counterparty and governed by a 2002 ISDA Master Agreement and will become effective on the issue date of the Notes along with a credit support annex entered into by the same parties (the “Credit Support Annex”) under such 2002 ISDA Master Agreement (such 2002 ISDA Master Agreement, together with the confirmations documenting such Asset Swap Transactions, the Equity Swap Transactions and the Credit Support Annex, the “Swap Agreement”).</p> <p>Under the Credit Support Annex, if the Issuer has an exposure to the Swap Counterparty under the Asset Swap Transactions and the Equity Swap Transactions, the Swap Counterparty may be required to deliver to the Custodian certain securities meeting criteria set out in the Credit Support Annex (such securities, “Eligible Securities”). For so long as the Custodian (on behalf of the Issuer) is holding any Eligible Securities, they shall also comprise underlying assets for the Notes. However, the Issuer or the Trustee shall only be entitled to realise the value of such Eligible Securities in limited circumstances (being, in effect, where the Notes are to redeem in whole early). Similarly, if the Swap Counterparty has an exposure to the Issuer, the Issuer may be required to deliver some or all of the Original Collateral to the Swap Counterparty under the Credit Support Annex, in which case such assets as delivered cease to be underlying assets for the Notes.</p> <p>Credit Suisse International, whose business is banking and financial services and which is incorporated in England and Wales, is the Swap Counterparty as at the Issue Date.</p> |
| <p>B.26</p> | <p>Parameters within which an actively managed pool of</p> | <p>Not applicable – neither the Issuer nor any third party will actively manage a pool of assets backing the issue.</p> |

| | | |
|-------------|--|--|
| | assets backing the issue is managed | |
| B.27 | Statement regarding fungible issues | The Issuer has agreed with the Dealer that it will not issue further Notes to be consolidated and form a single Series with the Notes. |
| B.28 | Description of the structure of the transaction | <p>On 18 December 2017 (the “Issue Date”), (i) the Issuer will, subject to the provisions of the Securitisation Act 2004, use the proceeds of the issue of the Notes to pay the commission in respect of the Class C Notes to the Dealer and to purchase the Original Collateral and will enter into the Asset Swap Transactions and the Equity Swap Transactions; and (ii) the Dealer will, in consideration for receiving the Notes, procure that the Swap Counterparty enters into the Asset Swap Transactions and the Equity Swap Transactions with the Issuer.</p> <p>Return</p> <p>Provided that the Class C Notes are not redeemed early the Class C Notes, as an Equity-Linked Class of Notes, will redeem on their scheduled maturity date at an amount equal to the <i>product of</i> (i) 85% (such percentage, the “Redemption Percentage”) and (ii) the then outstanding nominal amount of such Class of Notes, then <i>plus</i> any equity-linked Additional Payout Amount (linked to the Equity Swap Transaction relating to such Class of Notes and as described below). Where a Collateral Event has occurred, whilst the Additional Payout Amount due on the scheduled maturity date will otherwise be the same, the remaining principal amount due in respect of a Note of the relevant Class will be proportionately reduced following liquidation of the Class Collateral Component and payment of early cash redemption amount(s) in respect of such Class of Notes.</p> <p>The Issuer is expected to fund payments on the Class C Notes due on their scheduled maturity date out of the corresponding amounts that it expects to receive from the Swap Counterparty under (a) the relevant Asset Swap Transaction and (b) the relevant Equity Swap Transaction.</p> <p>Under the Asset Swap Transactions, the Issuer agrees to pay the amount in respect of interest and/or principal scheduled to be paid in respect of each Class Collateral Component as at the Collateral Event Observation Start Date (expected to be 28 November 2017) to the Swap Counterparty on the business day immediately following the day on which such payments are due to be paid in respect of the relevant Class Collateral Component (save that where the redemption date of any Class Collateral Component falls after the scheduled maturity date of the Class C Notes, the Issuer shall deliver such Class Collateral Component to the Swap Counterparty rather than making a payment to the Swap Counterparty).</p> <p>Under the Asset Swap Transaction relating to each Class of Notes, the Swap Counterparty agrees to pay to the Issuer on the business day</p> |

immediately prior to the scheduled maturity date, an amount equal to the outstanding nominal amount of such Class of Notes.

The scheduled maturity date of the Class C Notes is expected to be 9 December 2022, which may be extended due to the determination by the Calculation Agent that facts exist which may (assuming the expiration of any applicable grace period) amount to a Collateral Event.

The Class C Notes may partially redeem early following the occurrence of certain events in respect of a Class Collateral Component (which include the Class Collateral Component becoming payable prior to its scheduled maturity, certain failures to make payments in respect of the Class Collateral Component, (each, a “**Collateral Event**”). None of the Distributor, the Issuer, the Dealer, the Trustee, any Agent or the Swap Counterparty have any obligation to monitor whether any Collateral Event has occurred or may occur in respect of any Class Collateral Component and/or any other developments in respect of a Class Collateral Component or an Original Collateral Obligor (either prior to the Issue Date or afterwards).

If a Collateral Event occurs in relation to a Class Collateral Component (such Class Collateral Component, the “**Affected Class Collateral Component**”), in respect of the Class C Notes: (i) the nominal amount of each Note of such Class shall be reduced by reference to the proportion of the Affected Class Collateral Component relating to such Class compared to the Class Collateral; (ii) the Disposal Agent shall, on behalf of the Issuer, sell the Affected Class Collateral Component; (iii) the Calculation Agent shall determine the relevant value of the Asset Swap Transaction relating to such Class of Notes (the “**Partial Class Asset Swap Value**”); and (iv) each Note of such Class will be partially redeemed by payment to each Noteholder of such Class of an amount equal to its *pro rata* proportion of the proceeds of the sale, *plus* (if due to the Issuer) or *minus* (if due to the Swap Counterparty) the absolute value of the Partial Class Asset Swap Value (such amount, the “**Collateral Event Early Cash Redemption Amount**”).

The “**Additional Payout Amount**” in respect of the Class C Note will be its *pro rata* share of any final exchange amount payable by the Swap Counterparty to the Issuer on the settlement of the Class C Equity Swap Transaction (the “**Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount**”). The Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount, which will be dependent on the performance of the Class Equity Basket and the participation percentage (the “**Participation**”) applicable to such Equity Swap Transaction (determined by the Issuer, or the Calculation Agent on its behalf) will be determined by the Calculation Agent by reference to a formula, and could be zero. The Participation in respect of the Class C Notes, is expected to be 100% (indicative only) but may be higher or lower

| | | |
|--------------------|---|---|
| | | <p>and in any event shall not be less than 70%. The Participation applicable to each such Class of Notes will be determined and notified to the Noteholders on or about the Issue Date.</p> |
| <p>B.29</p> | <p>Description of the flow of funds and other material forms of credit enhancement and providers thereof</p> | <p>The Swap Counterparty is Credit Suisse International, a company incorporated in England and Wales, whose business is banking and financial services.</p> <p>In relation to the Notes, (i) the Issuer will, subject to the provisions of the Securitisation Act 2004, use the proceeds of the issue of the Notes to purchase the Original Collateral and will enter into the Asset Swap Transactions and the Equity Swap Transaction; and (ii) the Dealer will, in consideration for receiving the Notes, procure that the Swap Counterparty enters into the Asset Swap Transactions, and the Equity Swap Transaction with the Issuer.</p> <p>The Original Collateral Obligors of the Class Collateral relating to the Class C Notes are expected to be Morgan Stanley and Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Limited, provided that where any Class Collateral Component is issued by an Affiliate thereof, the Original Collateral Obligor in respect of such Class Collateral Component shall be such Affiliate.</p> <p>Under the Asset Swap Transaction relating to the Class C Notes, the Issuer will make payments equal to the interest and/or principal that is scheduled to be paid under the Class Collateral (save that where the redemption date of any Class Collateral Component falls after the scheduled maturity date of the relevant Class of Notes, the Issuer shall deliver such Class Collateral Component to the Swap Counterparty rather than making a payment to the Swap Counterparty) in return for receiving payments to satisfy its scheduled payment obligations on such Class of Notes.</p> <p>The Credit Support Annex comprising part of the Swap Agreement is intended to provide the Issuer with a degree of protection against its exposure to the Swap Counterparty thereunder, by requiring the Swap Counterparty to post an amount of Eligible Securities to the Issuer when certain thresholds are met (and will also require the Issuer to post an amount of Eligible Securities to the Swap Counterparty when certain thresholds are met).</p> <p>In relation to the Class C Notes, subject to the netting of payments under the Swap Agreement and the occurrence of an Early Redemption Event, the final amount receivable by the Issuer under the Asset Swap Transaction relating to such Class and the Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount (if any) receivable by the Issuer under the Equity Swap Transaction relating to such Class shall be applied to make payments on such Class.</p> <p>Where a Collateral Event has occurred in respect of a Class Collateral Component, payment of the Collateral Event Early Cash Redemption Amount in respect of the Class C Notes shall be funded by the</p> |

| | | |
|-------------|--|--|
| | | proceeds of the sale of the Affected Class Collateral Component relating to such Class of Notes and, where the Partial Class Asset Swap Value is due to the Issuer, an amount receivable by the Issuer under the Asset Swap Transaction (save that where the Partial Class Asset Swap Value is due to the Swap Counterparty, the absolute value of such amount shall be deducted from the proceeds of the Affected Class Collateral Component and shall be payable by the Issuer to the Swap Counterparty under the Asset Swap Transaction). |
| B.30 | The name and description of the originators of the securitised assets | <p>The Swap Counterparty will be Credit Suisse International, a company incorporated in England and Wales, whose business is banking and financial services.</p> <p>The Original Collateral Obligors of the Class Collateral relating to the Class C Notes are expected to be Morgan Stanley and Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Limited, provided that where any Class Collateral Component is issued by an Affiliate thereof, the Original Collateral Obligor in respect of such Class Collateral Component shall be such Affiliate.</p> |
| C.1 | Type and class of securities being offered | <p>In respect of the Class C Notes:</p> <p>Up to SEK 200,000,000 Secured Repackaged Equity-Linked Notes due 2022</p> <p>ISIN: XS1549449822</p> <p>Common Code: 154944982</p> |
| C.2 | Currency | The Class C Notes will be denominated in Swedish Krona (“SEK”). |
| C.5 | Description of restrictions on free transferability of the Notes | The Class C Notes will be freely transferable, subject to certain selling restrictions applying to offers, sales or transfers of Notes under the Prospectus Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU) and applicable laws in Ireland and Sweden. |
| C.8 | Rights attaching to and ranking of Notes | <p>The Notes will have rights relating to, among other matters:</p> <p>Status and Security</p> <p>The Notes of each Class will represent secured, limited recourse obligations of the Issuer, ranking <i>pari passu</i> amongst themselves. In addition, the Notes of each Class will rank <i>pari passu</i> with the Notes in respect of any other Class or Classes of the Series. Accordingly, following the enforcement of the security (as described below), the claims of Noteholders of each Class will be allocated to amounts received or recovered in respect of the Mortgaged Property (as described below) on a <i>pari passu</i> and <i>pro rata</i> basis, following the satisfaction of the higher-ranking claims of the other Secured Creditors in accordance with the priority of claims (as described below).</p> <p>The Issuer will grant to the Trustee to secure its obligations in respect</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>of the Notes and the Swap Agreement:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) a first ranking pledge (“<i>gage de premier rang</i>”) over all of the Pledged Collateral (which comprises the Original Collateral, and any Eligible Securities delivered to the Issuer by the Swap Counterparty from time to time and held by the Custodian (on behalf of the Issuer) under Luxembourg law (the “Luxembourg Pledge”). In respect of a Series of Notes, the Original Collateral will be held in the Securities Account (as defined in the Agency Agreement) maintained by the Custodian for such Series on a pooled basis; and (b) in addition, but subject, to the Luxembourg Pledge, the following security under English law: <ul style="list-style-type: none"> (i) an assignment by way of security of all the Issuer’s rights, title and interest attaching or relating to the Collateral (which comprises the Original Collateral, and any Eligible Securities delivered to the Issuer by the Swap Counterparty from time to time and held by the Custodian (on behalf of the Issuer) (together, the “Collateral”)) and all property, sums or assets derived therefrom, including, without limitation, any right to delivery thereof or to an equivalent number or nominal value thereof which arises in connection with any such assets being held in a clearing system or through a financial intermediary; (ii) an assignment by way of security of the Issuer’s rights, title and interest against the Custodian, to the extent that they relate to the Collateral and/or the Notes; (iii) an assignment by way of security of the Issuer’s rights, title and interest under the Agency Agreement, to the extent they relate to the Collateral and/or the Notes; (iv) an assignment by way of security of the Issuer’s rights, title and interest under the Swap Agreement (without prejudice to, and after giving effect to, any contractual netting provision contained in the Swap Agreement); (v) an assignment by way of security of the Issuer’s rights, title and interest under the Agency Agreement, to the extent that they relate to any assets held by the Custodian in respect of the Notes; (vi) an assignment by way of security of the Issuer’s rights against the Disposal Agent under the terms of the Agency Agreement (or any other agreement entered into between the Issuer and the Disposal Agent) to the extent that such rights relate to the Collateral and/or the Notes; (vii) a first fixed charge over (A) all sums held by the Issuing and Paying Agent to meet payments due in respect of the Issuer’s secured payment obligations and (B) any sums |
|--|--|--|

received by the Issuing and Paying Agent under the Swap Agreement; and

- (viii) a first fixed charge over all property, sums and assets held or received by the Disposal Agent relating to the Transaction Documents and the Collateral,

the foregoing being the “**Mortgaged Property**”.

Investors should note that where any Collateral and/or any property, assets and sums derived therefrom are held by the Custodian in book-entry form, the security interests granted in respect of the same might, as a result of such book-entry holding, take the form only of a security interest over the Issuer’s rights against the Custodian in respect of such Collateral and/or property, sums and assets, as the case may be, rather than a charge over such Collateral and/or property, sums and assets derived therefrom themselves.

Limited Recourse and Non-Petition

All payments to be made by the Issuer under the Notes and the Swap Agreement will be made only from, and to the extent of, the sums received or recovered by or on behalf of the Issuer or the Trustee in respect of the Mortgaged Property in accordance with the order of priority outlined below. All deliveries and payments by the Issuer under the Notes and the Swap Agreement will only be made from and to the extent of the Mortgaged Property in accordance with such order of priority.

If the net proceeds of the Notes and the net proceeds of the realisation of the Mortgaged Property are not sufficient to make all payments due in respect of the Notes and due to each other creditor relating to the Notes, no other assets of the Company will be available to meet such shortfall and the claims of the Noteholders and any other creditors relating to such Notes in respect of any such shortfall shall be extinguished.

Any shortfall shall be borne by the Noteholders of each Class of Notes (on a *pari passu* and *pro rata* basis) and such shortfall shall be so borne by the Noteholders, together with the Swap Counterparty and the other Secured Creditors (in respect of amounts owed to them) in the reverse of the order of priority outlined below.

Furthermore, no party will be able to petition for the winding-up of the Company as a consequence of any such shortfall or launch proceedings against the Company.

Priority of Claims

Amounts received or recovered following any liquidation or enforcement of the security in respect of the Mortgaged Property shall be applied in the following order of priority: (a) amounts owing to the Swap Counterparty pursuant to the Credit Support Annex (which shall be equal to the lesser of (i) the Available Proceeds, (ii) the value of the Swap Counterparty’s Credit Support Balance and (iii) the value of the amounts owing to the Swap Counterparty under the Swap Agreement (which shall be deemed to be zero if no such amounts are owing)), (b) the Issuer’s share of the payment or satisfaction of all taxes owing by the Company, (c) the fees, costs,

charges, expenses and liabilities due and payable to the Trustee including costs incurred in the enforcement of the security (including any taxes to be paid, legal fees and remuneration), (d) certain amounts owing to the Custodian, the Issuing and Paying Agent, the Registrar, the Transfer Agent and the other Agents in respect of reimbursement for sums paid by them in advance of receipt by them of the funds to make such payment and fees, costs, charges, expenses and liabilities, (e) fees of the Disposal Agent, (f) any amounts owing to the Swap Counterparty under the Swap Agreement (in the event not already satisfied in accordance with (a) above), (g) the Issuer's share of fees of the Corporate Services Provider owing by the Company and (h) amounts owing to the Noteholders on a *pari passu* and *pro rata* basis.

Negative Pledge/Restrictions

There is no negative pledge. However, so long as any Note remains outstanding, the Issuer will not, without the consent of the Trustee and the Swap Counterparty, engage in any business other than the issuance or entry into of bonds, notes or other securities or the entry into of loans or other agreements for the payment or repayment of borrowed money, subject to the provisions of the Securitisation Act 2004 and the articles of incorporation of the Company, and provided always that such obligations are secured on assets of the Issuer other than the Company's share capital and those assets securing any other obligations of the Issuer and that they are entered into on a limited recourse and non-petition basis. In addition, the Issuer will be subject to certain other restrictions including that it will not, without the consent of the Trustee and the Swap Counterparty, declare any dividends, have any subsidiaries or employees, purchase, own, lease or otherwise acquire any real property, consolidate or merge with any other person, convey or transfer its properties or assets substantially as an entity to any person (other than as contemplated by the Conditions) or issue any further shares.

Events of Default

In respect of the Class C Notes, the conditions of such Class of Notes contain the following events of default (each an "**Event of Default**"):

- (a) the Issuer does not perform or comply with any one or more of its other obligations under such Class of Notes or the Trust Deed which default is incapable of remedy or, if in the opinion of the Trustee such default is capable of remedy, is not in the opinion of the Trustee remedied within 30 days after notice of such default shall have been effectively given to the Issuer by the Trustee; or
- (b) the occurrence of certain bankruptcy and insolvency related events or proceedings.

Early Redemption

The Notes may be redeemed early in any of the following circumstances:

- (a) following the occurrence of a Collateral Event (as described in more detail above);

| | | |
|-----|--|--|
| | | <p>(b) upon the occurrence of certain insolvency events with respect to the Swap Counterparty or the occurrence of an Event of Default or a Termination Event (each as defined in the Swap Agreement);</p> <p>(c) certain tax events occur in respect of payments due by the Issuer under the Notes, but not instances where (i) withholding or deduction of taxes on the Notes arises solely in respect of FATCA; and (ii) withholding or deduction of taxes on the Notes arises solely as a result of the Noteholder's connection with the jurisdiction of incorporation of the Issuer (otherwise than by reason of the holding of any Note or receiving any payment in respect thereof);</p> <p>(d) due to the adoption of, or any change in, any applicable law after the Issue Date, or due to the promulgation of, or any change in, the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law after such date, it becomes unlawful for the Issuer (i) to perform any absolute or contingent obligation to make a payment or delivery in respect of the Notes or any agreement entered into in connection with the Notes, (ii) to hold any Collateral or to receive a payment or delivery in respect of any Collateral or (iii) to comply with any other material provision of any agreement entered into in connection with any Notes; or</p> <p>(e) an Event of Default occurs with respect to the Notes (as described in more detail above).</p> <p>Meetings</p> <p>The conditions of the Notes will contain provisions for convening meetings of (a) Noteholders of a Class to consider the relevant matters solely affecting such Class and (b) Noteholders of each Class to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p>Governing Law</p> <p>The Notes are governed by English law. Articles 84 to 94-8 of the Luxembourg act dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended, are excluded and the Luxembourg Pledge shall be governed by Luxembourg law.</p> |
| C.9 | Interest and yield; name of representative of debt Noteholders | <p>See C.8 above, plus:</p> <p>Interest</p> <p>Not applicable – None of the Class C Notes shall bear interest.</p> <p>Redemption</p> |

| | | |
|-------------|--|---|
| | | <p>See Element B.28 for information regarding redemption.</p> <p>Noteholder Facilitator</p> <p>Garantum Fondkommission AB (or any successor entity thereto) is the Noteholder Facilitator. However, the Noteholder Facilitator has limited rights, limited to selecting replacement swap counterparties and agents upon the occurrence of a Replacement Event in respect of the Swap Agreement.</p> <p>Garantum Fondkommission AB also acts as Distributor.</p> <p>Name of representative of debt security holders</p> <p>BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited (acting in its capacity as Trustee).</p> |
| C.10 | Explanation on how the interest amount is affected by the value of the underlying | Not applicable – None of the Class C Notes bear interest. |
| C.11 | Listing and admission to trading of the Notes | <p><i>Listing and Admission to Trading</i></p> <p>Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Class C Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Irish Stock Exchange and to be admitted to the Official List of the Irish Stock Exchange on or about the Issue Date. Application will also be made for the Class C Notes to be admitted to trading and listed on the regulated market of the NASDAQ OMX Stockholm AB.</p> <p>No assurance can be given that the Class C Notes will be admitted to trading on the Irish Stock Exchange’s regulated market or the regulated market of NASDAQ OMX Stockholm AB on or around the Issue Date or any specific date thereafter.</p> <p><i>Distribution</i></p> <p>The Class C Notes may be offered to the public in Sweden.</p> |
| C.12 | Minimum Denomination | The minimum denomination of the Class C Notes will be SEK 10,000. |
| C.21 | Market where the Notes will be traded and for which prospectus has been published | Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Class C Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Irish Stock Exchange and to be admitted to the Official List of the Irish Stock Exchange on or about the Issue Date. Application will also be made for the Class C Notes to be admitted to trading and listed on the regulated market of the NASDAQ OMX Stockholm AB. |
| D.2 | Key information on the key risks that are specific to the Issuer | <p>In purchasing the Notes of a Class, investors assume certain risks which could materially adversely affect the Issuer and its ability to make payments due under each Class of Notes. These risks include the following:</p> <p>Securitisation Act 2004 and Compartments: The Company is</p> |

| | | |
|-----|---|--|
| | | <p>established as a <i>société anonyme</i> (public limited liability company) within the meaning of the Securitisation Act 2004, which means that claims against the Company by the Noteholders will be limited to the net proceeds of each Series of Notes and to the Collateral relating to such Series included in the relevant Compartment.</p> <p>The Issuer is a special purpose vehicle: The Issuer has, and will have, no assets other than its issued and paid-up share capital, fees (as agreed) payable to it in connection with the issue of each Class of Notes or entry into other obligations from time to time and any Mortgaged Property and any other assets on which the Series of Notes or other obligations are secured.</p> <p>Contracting on limited recourse basis: The right of Noteholders to participate in the assets of the Issuer is limited to the net proceeds of each Class of Notes and to the Mortgaged Property relating to the Series of Notes.</p> <p>Allocation of Liabilities Among All Noteholders: Any liability which is not a Series-specific liability (that is, it does not relate to any Compartment in respect of which any Series of Notes is issued), which is not otherwise funded, may be apportioned between the Series.</p> <p>Consequences of Winding-up Proceedings: The Company is insolvency-remote, not insolvency-proof.</p> <p>Fees and Expenses: Fees and expenses payable by the Issuer in respect of each Class of Notes (including fees payable to the Arranger and/or the Trustee) may rank senior to payments of principal of each Class of Notes.</p> <p>Possibility of U.S. withholding tax on payments: The application of U.S. withholding tax to payments by the Issuer is not clear on the date of the Base Prospectus.</p> <p>Regulation of the Issuer by any regulatory authority: The Issuer is not required to be licensed, registered or authorised under any current securities, commodities, insurance or banking laws or regulations of its jurisdiction of incorporation, save for registration with RCS Luxembourg and the approval of Luxembourg <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i>. However, any additional requirement to be licensed or authorised could have an adverse effect on the Issuer and on the Noteholders of each Class of Notes.</p> <p>Anti-money laundering: The Issuer may be subject to anti-money laundering legislation in its jurisdiction of incorporation.</p> |
| D.3 | Key information on the key risks that are specific to the debt securities | <p>Limited recourse obligations: Each Class of Notes are direct, secured, limited recourse obligations of the Issuer payable solely out of the Mortgaged Property over which security is given by the Issuer in favour of the Trustee on behalf of the Noteholders and other Secured Creditors.</p> |

Security: Each Class of Notes will have the benefit of Luxembourg and English law-governed security interests which are granted to the Trustee over the Collateral allocated to the Compartment.

Meetings of Noteholders and modification: The Conditions of the Notes contain provisions for calling meetings of Noteholders to consider matters affecting their interests generally (or Noteholders of a Class to consider certain matters solely affecting such Class) and permit defined majorities or the Trustee to bind all Noteholders (or Noteholders of a Class).

Trustee indemnity and remuneration: The Trustee is not required to give notice to the Issuer of its determination that, in respect of a Class, an Event of Default has occurred or determine that an Enforcement Event has occurred or enforce the security unless directed by an Extraordinary Resolution passed by the Noteholders of the relevant Class. Prior to taking any action following direction by the Noteholders of the relevant Class, the Trustee may require to be indemnified and/or secured and/or pre-funded to its satisfaction and may decide not to take such action without being indemnified and/or secured and/or pre-funded to its satisfaction. So long as any Note is outstanding, the Issuer should pay the Trustee remuneration for its services. Such remuneration may reduce the amount payable to the Noteholders of the relevant Class.

Priority of Claims: Following a liquidation or on an enforcement of the security, the rights of the Noteholders to be paid amounts or delivered assets due under each Class of Notes will be subordinated.

No gross-up: The Noteholders of a Class of Notes will not be entitled to receive grossed-up amounts if any withholding tax or deduction for tax is imposed on payments in respect of such Class of Notes.

Early Redemption: The amount payable to Noteholders of a Class on an early redemption of such Class may be significantly lower than their initial investment and may even be zero as a result of an Early Redemption Event (for example following certain tax events in respect of the Issuer) where the net proceeds of the realisation of the Collateral are not, when taken with the amounts payable to the Issuer under the Swap Agreement, sufficient to discharge all payment obligations in accordance with the applicable priority payments.

Market Value of Notes: The market value of each Class of Notes will be volatile.

Offer Period: The Issuer reserves the right to refrain from commencing an offer of the Notes prior to the commencement of the Offer Period or withdrawing the offer of each Class of Notes at any time during prior to their issue.

Exposure to Credit Suisse International: Credit Suisse International acts as the Swap Counterparty under the Swap

Agreement, as well as Disposal Agent and Calculation Agent and, as such, Noteholders are exposed to the credit risk of Credit Suisse International in each of these capacities.

Nature of the Notes: An investment in each Class of Notes, which are highly complex, involves substantial risks. Prospective investors may lose part, or in circumstances where (i) a Collateral Event occurs in respect of all Class Collateral Components and the net proceeds of the realisation of the Class Collateral are not, when taken with the amounts payable to the Issuer under the Swap, sufficient to discharge all payment obligations in accordance with the applicable priority payments; and (ii) the Issuer is not entitled to a final payment under the Equity Swap Transaction, substantially all of their investment.

Equity Linkage through the Equity Swap Transaction: The return to an investor will, in part, depend on the Equity Swap Transaction referencing the performance of the Class Equity Basket and which may be affected by factors including:

- the performance the basket comprising a single share or multi shares referenced in the Class Equity Basket;
- the percentage “Participation” applied to the Equity Swap Transaction; and
- potential disruption events and/or adjustments in respect of the Equity Swap Transaction.

Sale of the Collateral: There can be no assurance that any amount realised from the sale of the Collateral will be equal to the amount otherwise payable by the Swap Counterparty as a result of the early termination of the Swap Agreement.

Replacement of the Swap Counterparty: It is possible that the identity of the Swap Counterparty will change, and accordingly, the credit exposure of the Issuer and Noteholders to the Swap Counterparty may also change.

Payments of Commissions to the Dealer and Distributor: Commissions will be paid to the Dealer, out of which corresponding commissions will be paid to the Distributor in respect of any Notes purchased by it from the Dealer.

Possibility of U.S. withholding tax on payments: The application of U.S. withholding tax to payments by the Issuer is not clear on the date of the Base Prospectus, which has consequential impact on liquidity, credit, increased regulation and nationalisation and systematic risk.

Foreign Exchange Risk: Noteholders shall be exposed to foreign exchange risk of EUR and USD (or any other applicable currency) in respect of which Eligible Securities are denominated in against SEK.

No disclosure of information; disclosure of confidential information: No Class of Notes creates any obligation on the part of

| | | |
|-------------|---|--|
| | | <p>the Issuer or Credit Suisse International or any other person to disclose to any Noteholder any relationship or information (whether or not confidential).</p> |
| E.2b | Reasons for offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks | <p>The net proceeds of the issue of the Notes will be applied by the Issuer, subject to the provisions of the Securitisation Act 2004, to purchase the Original Collateral and, in respect of the Class C Notes, pay the applicable commission to the Dealer.</p> <p>In consideration for the issue of the Notes by the Issuer, the Dealer will procure that the Swap Counterparty will enter into the Asset Swap Transactions and the Equity Swap Transaction with the Issuer.</p> |
| E.3 | Terms and conditions of offer | <p>Offer Period</p> <p>Applications to subscribe for the Class C Notes may be made during the Offer Period, subject to passporting of the Base Prospectus into Sweden.</p> <p>Early Closing of the Offer Period</p> <p>The Issuer reserves the right for any reason to close the Offer Period early.</p> <p>Any early closure of the Offer will be published on the Irish Stock Exchange's website (www.ise.ie).</p> <p>Description of the application and settlement process</p> <p>A prospective investor should contact the Distributor (Garantum Fondkommission AB) during the Offer Period. A prospective investor will acquire Notes in accordance with the arrangements existing between the Distributor and its customers relating to the subscription of securities generally and not directly with the Issuer or the Dealer.</p> <p>Persons interested in purchasing Notes should contact their financial adviser. If an investor in any jurisdiction other than Sweden wishes to purchase Notes, such investor should (a) be aware that sales in the relevant jurisdiction may not be permitted due to selling restrictions and thus that the application may be rejected by the Distributor; and (b) contact its financial adviser, bank or financial intermediary for more information.</p> <p>The Class C Notes will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys by debit of a cash amount on or before the Issue Date and, where acquired from the Distributor, in accordance with the procedures specified by the Distributor. Allotted Notes will be delivered to a securities account of each Noteholder as soon as practicable after the agreed date of purchase.</p> <p>Offer Price</p> <p>Each Class of Notes will be offered by the Distributor at their Issue Price in respect of such Class <i>plus</i> a subscription fee of up to 2% of</p> |

| | | |
|------------|--|--|
| | | <p>such Issue Price. Such subscription fee shall be charged by and payable to the Distributor, and, for the avoidance of doubt, shall not be payable by the Issuer, the Dealer or the Swap Counterparty.</p> <p>Conditions to which the offer is subject and results of the offer</p> <p>Offers of each Class of Notes by the Distributor are conditional on their issue. The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of each Class of Notes issued up to a limit of SEK 200,000,000. Notes will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The Initial Aggregate Nominal Amount of the Series issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the amount of Notes which will have been agreed to be purchased as of 23 November 2017. The precise Initial Nominal Amount of the Series to be issued will be published on the Irish Stock Exchange's website (www.ise.ie) and filed with the Central Bank. Notes acquired from the Distributor will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications.</p> |
| E.4 | Interest material to the offer including conflicts of interests | <p>In respect of the Class C Notes, the total commission payable by the Issuer to the Dealer in respect of the issue of such Class of Notes will not exceed 6.5% of the Aggregate Nominal Amount of such Class of Notes issued. The Issuer will fund the payment of such commission using a portion of the issue proceeds. The Dealer will use such commission payable by the Issuer to pay a corresponding commission to the Distributor in respect of any Notes purchased by it from the Dealer. Various potential and actual conflicts of interest may arise between the interests of the Noteholders and Credit Suisse International, in its roles as the Swap Counterparty, as a result of the various businesses, management, investment and other activities of Credit Suisse International in respect of itself and in relation to an Original Collateral Obligor.</p> |
| E.7 | Estimated expenses charged to the investor | <p>Noteholders will be charged up to 2% of the Issue Price of each Class of Notes by, and payable to, Garantum Fondkommission AB in its capacity as Distributor.</p> |

SAMMANFATTNING

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

| Punkt | Informationskrav | | | | | | | |
|----------------------------|--|---|------------|-------------|---------|----------------------------|----------------------|------|
| A.1 | Introduktion och varningar | Denna Sammanfattning ska läsas som en introduktion till grundprospektet i relation till de Ompaketerade Aktierelaterade, Aktieindexrelaterade och Certifikatrelaterade Obligationerna med Säkerhet (" Grundprospektet "). Investerares bör basera varje beslut att investera i Obligationerna på en övervägning av Grundprospektet i sin helhet. Om en talan gällande informationen i Grundprospektet framställs i domstol, kan den kårande investerares vara tvungen att bekosta översättningen av detta Grundprospekt 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 Grundprospektet eller om den, när den läses tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet, inte tillhandahåller nyckelinformation för att hjälpa investerare när dessa överväger att investera i Klass C Obligationerna. | | | | | | |
| A.2 | Samtycke till användning av prospektet, den relevanta erbjudandeperioden och andra villkor för användning | <p>Argentum Capital S.A. ("Bolaget"), agerande avseende Compartment GAP 3200/3201/3202 ("Compartment") avseende Serie 2017-66 ("Emittenten"), godkänner att Grundprospektet används i samband med erbjudandet av Klass C Obligationerna under tidsperioden från och med 13 oktober 2017 till och med 23 november 2017 ("Erbjudandeperioden") av var och en av följande finansiella mellanhänder i Medlemsstaten(erna), och i enlighet med de villkor som anges vid deras namn, så länge som dessa mellanhänder är auktoriserade att göra sådana erbjudanden enligt direktivet om marknader i finansiella instrument (Direktiv 2004/39/EG så som detta ändrats, inklusive genom Direktiv 2014/65/EU):</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Mellanhand</th> <th style="text-align: left;">Medlemsstat</th> <th style="text-align: left;">Villkor</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Garantum Fondkommission AB</td> <td>Konungariket Sverige</td> <td>Inga</td> </tr> </tbody> </table> <p>Emittenten kan lämna samtycke till ytterligare finansiella mellanhänder efter dagen för Grundprospektet, och om Emittenten gör detta, kommer denne att publicera information avseende dessa mellanhänder på www.argentumcapital.lu vid den relevanta tidpunkten under Erbjudandeperioden.</p> <p>Ett erbjudande avseende Obligationerna kan under Erbjudandeperioden göras av endera Emittenten, Återförsäljaren eller varje Auktoriserad Erbjudare.</p> <p>Förutom vad som angivits ovan har varken Emittenten eller Återförsäljaren lämnat samtycke till något erbjudande gällande någon Obligation genom någon som helst person under några som helst omständigheter, och en sådan person tillåts inte använda Grundprospektet i samband med ett erbjudande av</p> | Mellanhand | Medlemsstat | Villkor | Garantum Fondkommission AB | Konungariket Sverige | Inga |
| Mellanhand | Medlemsstat | Villkor | | | | | | |
| Garantum Fondkommission AB | Konungariket Sverige | Inga | | | | | | |

| | | |
|-------------|--|---|
| | | <p>Obligationer. Sådana erbjudanden görs inte för Emittentens eller Återförsäljarens eller någon Auktoriserad Erbjudares räkning, och varken Emittenten, Återförsäljaren eller någon Auktoriserad Erbjudare har något ansvar eller någon skadeståndsskyldighet för handlingar som utförts av en person som gör sådana erbjudanden.</p> <p>EN INVESTERARE SOM AVSER ATT FÖRVÄRVA ELLER FÖRVÄRVAR OBLIGATIONER FRÅN EN ERBJUDARE GÖR DETTA, OCH ERBJUDANDEN OCH FÖRSÄLJNING AV NÅGON OBLIGATION TILL EN INVESTERARE GENOM EN ERBJUDARE GENOMFÖRS I ENLIGHET MED DE VILLKOR OCH ANDRA ARRANGEMANG SOM GÄLLER MELLAN EN SÅDAN ERBJUDARE OCH EN SÅDAN INVESTERARE, INKLUSIVE ARRANGEMANG GÄLLANDE PRIS, TILLDELNING OCH AVVECKLING. EMITTENTEN ÄR INTE DELAKTIG I NÅGRA SÅDANA ARRANGEMANG MED INVESTERARE (FÖRUTOM ÅTERFÖRSÄLJAREN) I SAMBAND MED ERBJUDANDET OCH FÖRSÄLJNINGEN AV NÅGON OBLIGATION OCH GRUNDPROSPEKTET INNEHÅLLER DÄRMED INTE NÅGON SÅDAN INFORMATION. INVESTERAREN MÅSTE VÄNDA SIG TILL ERBJUDAREN VID TIDPUNKTEN FÖR ERBJUDANDET FÖR ATT ERHÅLLA SÅDAN INFORMATION. EMITTENTEN HAR INGET ANSVAR GENTEMOT EN INVESTERARE GÄLLANDE SÅDAN INFORMATION.</p> |
| B.1 | Emittentens juridiska och kommersiella namn | Argentum Capital S.A., agerande avseende Compartment GAP 3200/3201/3202. |
| B.2 | Emittentens säte och juridiska form, lagstiftning under vilken Emittenten är verksam och land där Emittenten är registrerad | Bolaget är ett publikt aktiebolag (<i>société anonyme</i>) registrerat i Storhertigdömet Luxemburg, registrerat i RCS Luxembourg under nummer B182715. |
| B.16 | Beskrivning av huruvida Emittenten direkt eller indirekt ägs eller kontrolleras, av vem och typen av sådan eventuell kontroll | <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>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> |
| B.17 | Kreditvärdering av Emittent | Ej tillämpligt – varken Emittenten eller Klass C Obligationerna har betygsatts. |
| B.20 | Uttalande om huruvida | Bolaget har etablerats i Luxemburg som ett specialföretag i syfte att emittera |

| | Emittenten har etablerats för ändamålet att emittera värdepapper med bakomliggande tillgångar som säkerhet | värdepapper med underliggande tillgångar som säkerhet. | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|--|---|---|
| B.21 | Bolagets huvudsakliga verksamhetsområde | <p>Bolagets huvudsakliga verksamhet består i att ta del i, utföra och fungera som ett företag som emitterar värdepapper med underliggande tillgångar som säkerhet för värdepapperiseringstransaktioner som tillåts enligt viss lagstiftning i Luxemburg (<i>Securitisation Act 2004</i>).</p> <p>Credit Suisse International är Swappmotpart under Swappavtalet, vars resultat påverkar Klass C Obligationernas resultat.</p> <p>Credit Suisse International är även Avyttringsagent, Beräkningsagent, Återförsäljaren och Arrangör, The Bank of New York Mellon, London Branch är Emissions- och Utbetalningsagent, BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited är Företrädare, The Bank of New York Mellon SA/ NV, Luxembourg Branch är Depåhållare, Registrar och Transfer Agent, och Sanne Group (Luxembourg) S.A. är Leverantör av Företagsadministrationstjänster 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 SA/ NV, Luxembourg Branch, är varje sådan enhet en "Part i Programmet").</p> <p>Relationen till Emittenten är för varje Part i Programmet att agera i enlighet med den ovan beskrivna funktionen.</p> <p>Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) är den Svenska Agenten.</p> | | | | | | |
| B.22 | Utlåtande avseende att Bolaget inte har inlett verksamhet och att inga redovisningshandlingar upprättats vid datum för Grundprospektet | Ej tillämpligt – Emittenten har inlett sin verksamhet och har upprättat redovisningshandlingar. | | | | | | |
| B.23 | Utvald historisk finansiell nyckelinformation avseende Bolaget | <p>Utvald historisk finansiell nyckelinformation avseende Emittenten med hänsyn till räkenskapsåren som avslutades 31 december 2015 och 31 december 2016 och perioden 1 januari 2017 till 30 juni 2017 (vilken är hämtad från reviderade redovisningshandlingar och oreviderade delårsrapport, vilka är införlivade genom hänvisning i Grundprospektet):</p> <table style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Per den 30 juni 2017 (Oreviderat)</th> <th style="text-align: center;">Per den 31 december 2016 (Reviderat)</th> <th style="text-align: center;">Per den 31 december 2015 (Reviderat)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">€</td> <td style="text-align: center;">€</td> </tr> </tbody> </table> <p>Anläggnings- tillgångar</p> | Per den 30 juni 2017 (Oreviderat) | Per den 31 december 2016 (Reviderat) | Per den 31 december 2015 (Reviderat) | | € | € |
| Per den 30 juni 2017 (Oreviderat) | Per den 31 december 2016 (Reviderat) | Per den 31 december 2015 (Reviderat) | | | | | | |
| | € | € | | | | | | |

| | | |
|-------------|--|--|
| | | <p>Finansiella anläggningstillgångar 2 690 719 396</p> <p>3 041 756 159 2 744 676 659</p> <p>Omsättnings- tillgångar</p> <p>Övriga kortfristiga fordringar 4 846 821 4 294 543 2 534 959</p> <p>Kassa och bank 4 543 594 9 644 267 30 731</p> <p>TOTALA TILLGÅNGAR 2 700 109 811 3 055 694 969 2 747 242 349</p> <p>Kapital och reserver</p> <p>Tecknat kapital 31 000 31 000 31 000</p> <p>Balanserad vinst eller förlust 7 950 7 550 -</p> <p>Årets vinst eller förlust 2 150 3 500 7 550</p> <p>Reserveringar</p> <p>Övriga reserveringar 368 176 768 252 202 946 260 328 708</p> <p>Icke efterställda skulder</p> <p>Icke konvertibla lån som förfaller till betalning efter mer än ett år 2 315 880 553 2 786 022 687 2 476 022 146</p> <p>Leverantörsskulder som förfaller till betalning inom ett år 2 315 880 553 17 422 846 10 848 932</p> <p>Skatteskulder 5 945 3 910 4 013</p> <p>TOTALA SKULDER 2 700 109 811 3 055 694 969 2 747 242 349</p> |
| B.24 | Beskrivning av eventuell väsentlig negativ förändring sedan dagen för Bolagets senaste offentliggjorda reviderade redovisning | Det har inte förekommit någon väsentlig negativ förändring för Bolaget sedan 31 december 2016, vilket är dagen för Bolagets senaste offentliggjorda reviderade redovisning. |
| B.25 | Beskrivning av | Tillgångarna som utgör säkerhet för Obligationerna innefattar bland annat: |

bakomliggande tillgångar

- (a) Säkerhetskomponenten bestående av summan av (a) avseende Klass C Obligationerna, ett nominellt antal om varje skuldinstrument som listas nedan (vardera utgör en "**Klasssäkerhetskomponent**" och tillsammans, "**Klasssäkerheten**" avseende sådan Klass), fastställd, av Återförsäljaren genom hänvisning till den andel i EUR och USD motsvarande den del av nettoemissionslikviden av sådan Obligationsklass allokera till den relevanta Klasssäkerhetskomponenten, eller sådana andra obligationer emitterade av (i) någon sådan emittent av en Klasssäkerhetskomponent eller (ii) av varje enhet som, direkt eller indirekt, kontrolleras av någon sådan emittent, eller en annan enhet som, direkt eller indirekt, står under gemensam kontroll med någon sådan emittent (varje sådan enhet ett "**Närstående Bolag**" till en sådan emittent) som kan fastställas av Återförsäljaren som Startobservationsdag för Säkerhetskändelse (förväntas vara 28 november 2017) (varje sådan alternativ obligation en "**Alternativ Klasssäkerhetskomponent**" vilken ska behandlas som en Klasssäkerhetskomponent)) och (b) avseende någon annan Klass, den relevanta Klasssäkerheten relaterad till sådan annan Klass),

| Emittent | ISIN | Valuta | Förfalldag |
|--|--------------|---------------|-------------------|
| Morgan Stanley | XS1529838085 | EUR | 2 december 2022 |
| Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Limited | US225433AH43 | USD | 15 september 2022 |

- (b) Emittentens rättigheter under tillgångsswapptransaktionerna avseende varje Obligationsklass ("**Tillgångsswapptransaktionerna**"),
- (c) Emittentens rättigheter under aktieswapptransaktionen kopplad till Klass A Obligationerna ("**Klass A Aktieswapptransaktionen**") avseende en aktiekorg innehållandes flertalet aktier ("**Aktieklasskorgen**" avseende sådan Klass),
- (d) Emittentens rättigheter under aktieswapptransaktionen kopplad till Klass B Obligationerna ("**Klass B Aktieswapptransaktionen**") avseende en aktiekorg innehållandes flertalet aktier ("**Aktieklasskorgen**" avseende sådan Klass),
- (e) Emittentens rättigheter under aktieswapptransaktionen kopplad till Klass C Obligationerna ("**Klass C Aktieswapptransaktionen**") avseende en aktiekorg innehållandes flertalet aktier ("**Aktieklasskorgen**" avseende sådan Klass).

Obligationsinnehavarna ska underrättas om den Ursprungliga Säkerheten och emittent(er) av denna (vardera, en "**Ursprunglig Säkerhetsgäldenär**") på eller omkring Emissionsdagen

Tillgångsswapptransaktionerna och Aktieswapptransaktionerna kommer att ingås med Swappmotparten och regleras av ett 2002 ISDA ramavtal, och kommer träda i kraft på Obligationernas emissionsdag tillsammans med ett kreditstödsavtal som ingås mellan samma parter ("**Credit Support Annex**") i enlighet med sådant 2002 ISDA ramavtal (med "Swappavtalet" avses sådant 2002 ISDA ramavtal, tillsammans med bekräftelser som dokumenterar

| | | |
|-------------|---|--|
| | | <p>Tillgångsswapptransaktionerna, Aktieswapptransaktionerna och Credit Support Annex, benämns "Swappavtalet").</p> <p>Under Credit Support Annex, om Emittenten har en exponering mot Swappmotparten under Tillgångsswapptransaktionerna och Aktieswapptransaktionerna, kan det krävas att Swappmotparten lämnar till Depåhållaren värdepapper som motsvarar de kriterier som anges i Credit Support Annex (sådana värdepapper betecknas "Godkända Värdepapper"). Så länge som Depåhållaren (å Emittentens vägnar) håller Godkända Värdepapper, ska dessa också innefatta Obligationernas underliggande tillgångar. Emittenten eller Företrädaren är emellertid bara berättigade att realisera värdet av sådana Godkända Värdepapper under begränsade omständigheter (i realiteten, då Obligationerna löses in i förtid i sin helhet). Om Swappmotparten har en exponering mot Emittenten kan Emittenten på ett liknande sätt bli skyldig att överlämna hela eller delar av den Ursprungliga Säkerheten till Swappmotparten i enlighet med Credit Support Annex. I sådant fall upphör sådana tillgångar att betraktas som underliggande tillgångar till Obligationen.</p> <p>Credit Suisse International, vars verksamhet består av bankverksamhet och finansiella tjänster och som är registrerat i England och Wales, är Swappmotparten per Emissionsdagen.</p> |
| B.26 | Parametrar inom vilka en aktivt förvaltd tillgångspool som ligger bakom emissionen sköts | Ej tillämpligt – varken Emittenten eller någon tredje part kommer aktivt förvalta en tillgångspool som ligger bakom emissionen. |
| B.27 | Uttalande avseende fungibla emissioner | Emittenten har överenskommit med Återförsäljaren om att denne inte ska emittera Obligationer som kan konsolideras med och utgöra en enskild Serie tillsammans med Obligationerna. |
| B.28 | Beskrivning av transaktionernas struktur | <p>Den 18 december 2017 ("Emissionsdagen") kommer (i) Emittenten att, föremål för bestämmelserna i viss lagstiftning i Luxemburg (<i>Securitisation Act 2004</i>), använda intäkterna från emissionen av Obligationerna för att betala arvode avseende Klass C Obligationerna till Återförsäljaren och för att köpa den Ursprungliga Säkerheten och kommer att ingå Tillgångsswapptransaktionerna och Aktieswapptransaktionerna, och (ii) Återförsäljaren som ersättning för att erhålla Obligationerna, se till att Swappmotparten ingår Tillgångsswapptransaktionerna och Aktieswapptransaktionerna med Emittenten.</p> <p>Avkastning</p> <p>Förutsatt att Klass C Obligationerna inte löses in i förtid, kommer Klass C Obligationerna att lösas in på dessas planerade förfalldodag till ett belopp motsvarande produkten av (i) 85% (sådan procentsats benämns "Inlösenprocenten") och (ii) det då utestående nominella beloppet för sådan Obligationsklass, då <i>plus</i> varje aktierelaterat Ytterligare Utbetalningsbelopp (länkat till Aktieswapptransaktionen hänförlig till sådan Obligationsklass såsom beskrivs nedan.</p> <p>Om en Säkerhetshändelse har inträffat kommer det Ytterligare Utbetalningsbeloppet som förfaller till betalning på den planerade förfalldodagen annars att vara detsamma, kommer det kvarvarande kapitalbeloppet som förfaller avseende varje Obligationsklass proportionerligt att reduceras efter likvidation av Klasssäkerhetskomponenten och betalning av förtida kontantinlösenbelopp avseende sådan</p> |

Obligationsklass.

Emittenten förväntas finansiera betalningar under Klass C Obligationerna på dessas förfallodag genom motsvarande belopp som den förväntas motta från Swappmotparten under den (a) relevanta Tillgångsswapptransaktionen och (b) den relevanta Aktieswapptransaktionen.

Under Tillgångsswapptransaktionerna godtar Emittenten att betala beloppet avseende ränta och/eller schemalagd betalning av kapitalbelopp som ska betalas i förhållande till varje Klasssäkerhetskomponent vid tidpunkten för Startobservationsdagen för Säkerhetshändelse (förväntas vara 28 november 2017) till Swappmotparten på bankdagen omedelbart efter förfallodagen för betalningar avseende relevant Klasssäkerhetskomponent (utom i fall där förfallodagen för någon Klasssäkerhetskomponent inträffar efter den planerade förfallodagen för Klass C Obligationerna, ska Emittenten leverera sådan Klasssäkerhetskomponent till Swappmotparten snarare än att betala Swappmotparten).

Under Tillgångsswapptransaktionen avseende varje Obligationsklass, har Swappmotparten kommit överens om att erlagga betalning till Emittenten på bankdagen omedelbart efter den planerade förfallodagen, ett belopp motsvarande det utestående nominella beloppet av sådan Obligationsklass.

Den planerade förfallodagen för Klass C Obligationerna förväntas vara 9 december 2022, vilken kan komma att senareläggas om Beräkningsagenten fastställer att det har inträffat händelser vilka kan (förutsatt att varje tillämplig anståndstid har löpt ut) leda till en Säkerhetshändelse.

Klass C Obligationerna kan delvis lösas in i förtid ifall vissa händelser har inträffat avseende en Klasssäkerhetskomponent (vilket inkluderar Klasssäkerhetskomponenten förfaller till betalning före dess planerade förfallodag, vissa situationer av underlåtenhet att betala i förhållande till Klasssäkerhetskomponenten (vardera en "**Säkerhetshändelse**"). Varken Distributören, Emittenten, Återförsäljaren, Företrädaren, någon Agent eller Swappmotparten har någon skyldighet att övervaka om någon Säkerhetshändelse har ägt rum eller kan komma att äga rum vad gäller en Klasssäkerhetskomponent och/eller eventuella andra utvecklingar vad gäller en Klasssäkerhetskomponent eller en Ursprunglig Säkerhetsgäldenär (varken före Emissionsdagen eller efteråt).

Om en Säkerhetshändelse inträffar avseende en Klasssäkerhetskomponent (sådan Klasssäkerhetskomponent benämns "**Berörd Klasssäkerhetskomponent**"), avseende Klass C Obligationerna: (i) det nominella beloppet av varje Obligation i sådan klass ska minskas med hänvisning till proportionen av den Berörda Klasssäkerhetskomponenten i förhållande till sådan klass jämfört med den totala Klasssäkerheten, (ii) Avyttringsagenten ska, på Emittentens vägnar, sälja den Berörda Klasssäkerhetskomponenten, (iii) Beräkningsagenten ska bestämma det relevanta värdet av Tillgångsswapptransaktionen avseende sådan Obligationsklass ("**Partiellt Klasstillgångsswappvärde**"), och (iv) varje Obligation av sådan Klass kommer att bli delvis inlöst genom betalning till varje Obligationsinnehavare av sådan Klass med ett belopp lika med dess *pro rata* proportion av intäkterna från försäljningen, *plus* (om beroende av Emittenten) eller *minus* (om beroende av Swappmotparten) det absoluta värdet av det Partiella Klasstillgångsswappvärdet (sådant belopp benämns "**Förtida Kontantinlösenbelopp vid Säkerhetshändelse**").

"**Ytterligare Utbetalningsbelopp**" avseende Klass C Obligationerna kommer vara dess andel *pro rata* av varje slutligt utbytesbelopp som ska betalas av Swappmotparten till Emittenten vid avvecklingen av Klass C Aktieswapptransaktionen ("**Slutligt Aktieutbytesbelopp med**

| | | |
|--------------------|--|--|
| | | <p>Swappmotparten). Slutligt Aktieutbytesbelopp med Swappmotparten kommer att vara beroende av utvecklingen för Aktieklasskorgen och deltagandeprocenten ("Deltagandegraden") tillämplig på sådan Aktieswappransaktion (fastställd av Emittenten, eller Beräkningsagenten å Emittentens vägnar) kommer fastställas av Beräkningsagenten genom hänvisning till en formel och kan vara noll. Deltagandegraden avseende Klass A Obligationerna förväntas vara 100 % (endast indikativt) men kan vara högre eller lägre, men ska i varje fall inte vara lägre än 70 %.</p> <p>Deltagandegraden tillämplig på vardera Obligationsklass kommer att fastställas och meddelas till Obligationsinnehavarna på eller runt Emissionsdagen.</p> |
| <p>B.29</p> | <p>Beskrivning av betalningsflöden och andra väsentliga former av kreditförstärkning och tillhandahållare därav</p> | <p>Swappmotparten är Credit Suisse International, ett bolag registrerat i England och Wales, vars verksamhet utgörs av bankverksamhet och finansiella tjänster.</p> <p>I förhållande till Obligationerna, (i) ska Emittenten, föremål för bestämmelserna i viss lagstiftning i Luxemburg (<i>Securitisations Act 2004</i>), använda emissionslikviden från Obligationerna till att köpa den Ursprungliga Säkerheten och kommer att ingå Tillgångsswappransaktionerna, Aktieswappransaktionen och (ii) Återförsäljaren kommer, som ersättning för att ta emot Obligationerna, se till att Swappmotparten ingår Tillgångsswappransaktionerna och Aktieswappransaktionen med Emittenten.</p> <p>De Ursprungliga Säkerhetsgäldenärerna för Klasssäkerheten hänförlig till Klass C Obligationerna förväntas vara Morgan Stanley och Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Limited, under förutsättning att där någon Klasssäkerhetskomponent är emitterad av ett Närstående Bolag, ska den Ursprungliga Säkerhetsgäldenären avseende sådan Klasssäkerhetskomponent vara sådant Närstående Bolag.</p> <p>Under Tillgångsswappransaktionen avseende Klass C Obligationerna, kommer Emittenten att genomföra betalningar motsvarande ränta och/eller kapitalbelopp som är schemalagd att betalas under den Klasssäkerheten (med undantag för fall där förfallodagen för någon Klasssäkerhetskomponent inträffar efter den planerade förfallodagen för den relevanta Obligationsklassen, ska Emittenten leverera sådana Klasssäkerhetskomponenter till Swappmotparten snarare än att betala Swappmotparten) som ersättning för att motta betalningar i syfte att uppfylla sina ordinarie betalningsförpliktelser för sådan Obligationsklass.</p> <p>Credit Support Annex som utgör en del av Swappavtalet syftar till att skydda Emittenten mot dennes exponering mot Swappmotparten, genom att kräva att Swappmotparten överför en mängd Godkända Värdepapper till Emittenten när vissa tröskelvärden är uppfyllda (och kommer även kräva att Emittenten överför en mängd Godkända Värdepapper till Swappmotparten när vissa tröskelvärden är uppfyllda).</p> <p>I förhållande till Klass C Obligationerna, med förbehåll för nettnings av betalningar under Swappavtalet och förekomsten av en Förtida Inlösenhändelse, det slutliga beloppet som kan komma att betalas ut till emittenten under Tillgångsswappransaktionen hänförlig till sådan Klass och Slutligt Aktieutbytesbelopp med Swappmotparten (om sådant finns) och som kan komma att betalas ut till Emittenten under Aktieswappransaktionen hänförlig till sådan Klass ska användas för att göra betalningar avseende sådan Klass.</p> <p>När en Säkerhetshändelse har inträffat avseende en</p> |

| | | |
|-------------|---|--|
| | | Klasssäkerhetskomponentent, betalning av Förtida Kontantinlösenbelopp vid Säkerhetskändelse i förhållande till en Obligationsklass ska finansieras av intäkterna från försäljningen av den Berörda Klasssäkerhetskomponenten hänförlig till sådan Obligationsklass och, när Partiellt Klasstillgångsswappsvärdet ska betalas till Emittenten, ett belopp som ska betalas ut till Emittenten under Tillgångsswapptransaktionen (dock förutsatt att om Partiellt Klasstillgångsswappsvärdet ska betalas till Swappmotparten, ska i stället det absoluta värdet av sådant belopp dras från intäkterna från den Berörda Klasssäkerhetskomponenten och betalas av Emittenten till Swappmotparten under Tillgångsswapptransaktionen). |
| B.30 | Namn och beskrivning av originatorn för de värdepapperiserade tillgångarna | Swappmotparten kommer vara Credit Suisse International, ett bolag registrerat i England och Wales, vars verksamhet utgörs av bankverksamhet och finansiella tjänster. De Ursprungliga Säkerhetsgäldenärerna för Klasssäkerheten hänförlig till Klass C Obligationerna förväntas vara: Morgan Stanley och Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Limited, under förutsättning att där någon Klasssäkerhetskomponent är emitterad av ett Närliggande Bolag, ska den Ursprungliga Säkerhetsgäldenären avseende sådan Klasssäkerhetskomponent vara sådant Närliggande Bolag. |
| C.1 | Typ och klass av värdepapper som erbjuds | Gällande Klass C Obligationerna: Upp till SEK 200 000 000 Ompaketerade Aktierelaterade Obligationer med Säkerhet och med återbetalning 2022 ISIN: XS1549449822 Common Code: 154944982 |
| C.2 | Valuta | Klass C Obligationerna ges ut i svenska kronor (" SEK "). |
| C.5 | Beskrivning av begränsningar av fri överlåtelse av Värdepappren | Klass C Obligationerna kan överlätas fritt med förbehåll för vissa försäljningsrestriktioner som tillämpas på erbjudanden, försäljning eller överföringar av Obligationer i enlighet med Prospektdirektivet 2003/71/EG (så som ändrat, inklusive genom direktiv 2010/73/EU) och tillämpliga lagar i Irland och Sverige. |
| C.8 | Rättigheter hörande till och rangordning av Värdepappren | Obligationerna innebär rättigheter som bland annat relaterar till: Status och säkerhet Respektive Obligationsklass kommer att representera Emittentens säkerställda förpliktelser med begränsad återbetalningsskyldighet och rangordnas lika sinsemellan. Dessutom kommer varje Obligationsklass att rangordnas lika med Obligationer avseende andra Klasser eller de andra Klasserna av Serierna. Vidare, i enlighet med verkställandet av säkerheten (som beskrivs nedan), kommer anspråken från Obligationsinnehavarna till varje Klass allokera till det belopp som mottagits eller återfått avseende den Pantsatta Egendomen (som beskrivs nedan) och rangordnas på lika och <i>pro rata</i> basis, förutsatt att andra Prioriterade Fordringshavare med högre rangordnad säkerhet får betalt först i enlighet med prioritetsordningen (vilken beskrivs nedan). Emittenten kommer att, till förmån för Företrädaren, säkerställa sina skyldigheter i förhållande till Obligationerna och Swappavtalet: (a) en förstahands pant (" <i>gage de premier rang</i> ") över hela den Pantsatta Säkerheten (vilken består av den Ursprungliga Säkerheten och Godkända Värdepapper levererade till Emittenten från Swappmotparten vid olika tidpunkter och som hålls av Depåhållaren |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>(å Emittentens vägnar) underkastad luxemburgsk rätt ("Luxemburgpanten"). Vad gäller en Obligationsserie, kommer den Ursprungliga Säkerheten att hållas på Värdepapperskontot (såsom definieras i Agentavtalet) som förvaltas av Depåhållaren för sådana Serier på en sammanställd basis, och</p> <p>(b) dessutom, men föremål för Luxemburgpanten, följande säkerhet underkastad engelsk rätt:</p> <p>(i) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen hänförliga till eller relaterade till Säkerheten (vilken består av den Ursprungliga Säkerheten och Godkända Värdepapper levererade till Emittenten från Swappmotparten från tid till annan och som hålls av Depåhållaren (å Emittentens vägnar) (tillsammans, "Säkerheten") 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, i den utsträckning de relaterar till Säkerheten och/eller Obligationerna,</p> <p>(iii) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen under Agentavtalet, i den utsträckning de hänför sig till Säkerheten 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 nettningsklausuler i Swappavtalet),</p> <p>(v) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen under Agentavtalet, i den utsträckning de relaterar till tillgångar som innehas av Depåhållaren med avseende på Obligationerna,</p> <p>(vi) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen gentemot Avyttringsagenten under Agentavtalet (eller något annat avtal som ingåtts mellan Emittenten och Avyttringsagenten), i den utsträckning de relaterar till Säkerheten och/eller Obligationerna,</p> <p>(vii) en förstahands pant över (A) alla summor som innehas av Emissions- och Utbetalningsagenten för att säkra förfallna betalningar avseende Emittentens säkerställda betalningsskyldigheter och (B) samtliga summor som mottagits av Emissions- och Utbetalningsagenten under Swappavtalet, och</p> <p>(viii) en förstahands pant över all egendom, alla belopp och tillgångar som innehas eller mottagits av Avyttringsagenten som relaterar till Transaktionsdokumenten och Säkerheten,</p> <p>varvid det ovanstående är den "Pantsatta Egendomen".</p> <p>Investorerna bör beakta att där Säkerhet och/eller egendom, tillgångar och belopp hänförliga därifrån som hålls av Depåhållaren i kontoförd form, 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 Säkerhet och/eller egendom, belopp och tillgångar, såsom fallet kan vara, snarare än en pant över sådan Säkerhet och/eller egendom, belopp och tillgångar själva hänförliga därifrån.</p> <p>Begränsad återbetalningsskyldighet och avstående från rättsliga</p> |
|--|--|--|

åtgärder

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 Företrädaren vad gäller den Pantsatta Egendomen, i enlighet med den prioritetsordning som beskrivs nedan. Allt utlämnande och alla betalningar från Emittenten som ska göras med anledning av Obligationerna och enligt Swappavtalet kommer enbart att göras från och i förhållande till omfattningen av den Pantsatta Egendomen i enlighet med en sådan prioritetsordning.

Om nettointäkterna från Obligationerna och nettointäkterna från realisationen av den Pantsatta Egendomen inte är tillräckliga för att utföra alla förfallna betalningar 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 vardera Obligationsklass (på lika 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 Pantsatt Egendom ska användas i följande prioritetsordning: (a) summor som man är skyldig Swappmotparten i enlighet med Credit Support Annex (vilket ska motsvara det lägre av (i) Tillgängliga Medel, (ii) summan av Swappmotpartens kreditstödsbelopp och (iii) summan av utestående belopp till Swappmotparten under Swappavtalet (vilken ska bestämmas till noll om ingen sådan summa är utestående), (b) Emittentens del av betalningen eller tillgodoseendet av skatter som Bolaget är skyldig, (c) avgifter, kostnader, debiteringar, utgifter och skyldigheter som är förfallna till Företrädaren, inklusive kostnader under utskölningsprocessen av säkerheten (inklusive skatter som ska betalas, juridiska kostnader och arvoden) (d) vissa summor utestående till Depåhållaren, Emissions- och Utbetalningsagenten, 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, (e) avgifter hänförliga till Avyttringsagenten, (f) alla summor utestående till Swappmotparten under Swappavtalet (om de inte redan har reglerats enligt (a) ovan), (g) Emittentens del av avgifter till Leverantören av Företagsadministrationstjänster som Bolaget är skyldig och (h) summor utestående till Obligationsinnehavarna på lika 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 godkännande från Företrädaren 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 viss lagstiftning i Luxemburg

(Securitisations Act 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 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 Företrädaren 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.

Uppsägningsgrundande Händelser

I förhållande till Klass C Obligationerna, kommer villkoren för en sådan Obligationsklass innehålla följande uppsägningsgrundande händelser (varje en "Uppsägningsgrundande Händelse"):

- (a) om Emittenten inte utför eller efterlever någon eller flera av sina andra skyldigheter enligt sådan Obligationsklass eller Företrädarhandlingen och denna Uppsägningsgrundande Händelse är omöjlig att läka, eller, om Företrädaren anser att sådan Uppsägningsgrundande Händelse går att läka, om Företrädaren inte anser att så skett inom 30 dagar från det att Emittenten erhållit information om existensen av sådan Uppsägningsgrundande Händelse från Företrädaren, eller
- (b) uppkomst av vissa händelser eller förfaranden som är kopplade till konkurs eller insolvens.

Förtida Inlösen

Obligationerna kan lösas in i förtid om någon av följande händelser inträffar:

- (a) En Säkerhetshändelse inträffar (såsom beskrivits ovan),
- (b) vid vissa insolvenshändelser avseende Swappmotparten eller inträffandet av en Uppsägningsgrundande Händelse eller Avslutande Händelse (vardera såsom definierats i Swappavtalet),
- (c) vissa skattehändelser som inträffar avseende Emittentens förfallna betalningar under Obligationerna, men inte när (i) innehållande eller avdrag för skatt för Obligationerna uppkommer enbart utifrån FATCA och (ii) innehållande eller avdrag för skatt för Obligationerna uppkommer enbart som ett resultat av Obligationsinnehavarnas koppling till den jurisdiktion inom vilken Emittenten är bildad,
- (d) som ett resultat av implementeringen, eller förändring av, tillämplig lag efter Emissionsdagen, eller genom förändring i, tolkningar, eller åtgärd av domstol, tribunal eller tillsynsmyndighet blir olagligt för emittenten att (i) uppfylla ett absolut eller villkorat åtagande att utfärda betalning eller genomföra prestationen avseende Obligationerna eller något annat avtal som ingåtts i samband med Obligationerna, (ii) att disponera över Säkerheten eller betala eller utföra prestationer avseende Säkerheten eller (iii) att efterleva andra centrala avtalsvillkor som har ingåtts i anslutning till någon av Obligationerna, eller
- (e) en Uppsägningsgrundande Händelse inträffar hänförlig till Obligationerna (såsom beskrivits ovan).

Möten

Obligationernas villkor kommer att innehålla föreskrifter för sammankallande

| | | |
|-------------|---|---|
| | | <p>av möten med (a) Obligationsinnehavare av en Klass för att överväga relevanta frågor som enbart omfattar sådan Klass och (b) Obligationsinnehavare av vardera Klasser 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>Tillämplig rätt</p> <p>Obligationerna ska vara underkastade engelsk rätt. Paragraf 84 till 94-8 i viss lagstiftning i Luxemburg (<i>Luxembourg act on commercial companies</i> daterad 10 augusti 1915, i dess ändrade lydelse) är exkluderade och Luxemburgpanten ska vara underkastad luxemburgsk rätt.</p> |
| C.9 | Ränta och avkastning, namn på den som representerar Obligationsinnehavarna | <p>Se C.8 ovan, samt:</p> <p>Ränta</p> <p>Ej tillämpligt – Ingen av Klass C Obligationerna löper med ränta.</p> <p>Återbetalning</p> <p>Se Punkt B.28 för information om återbetalning.</p> <p>Obligationsinnehavar-Facilitator</p> <p>Garantum Fondkommission AB (eller något efterträdande företag) är Obligationsinnehavar-Facilitator. Obligationsinnehavar-Facilitator har emellertid begränsade rättigheter, begränsade till att välja ersättningsmotparter för swapptransaktioner och agenter vid uppkomst av en Ersättningshändelse vad avser Swappavtalet.</p> <p>Garantum Fondkommission AB agerar också som Distributör.</p> <p>Namn på skuldebrevsinnehavarnas representant</p> <p>BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited (i dess egenskap av Företrädare).</p> |
| C.10 | Förklaring av hur räntebeloppet påverkas av värdet på underliggande tillgångar | Ej tillämpligt – Ingen av Klass C Obligationerna löper med ränta. |
| C.11 | Börsnotering och upptagande till handel av Obligationerna | <p><i>Börsnotering och upptagande till handel</i></p> <p>Ansökan har lämnats in av Emittenten (eller å dennes vägnar) för att Klass C Obligationerna ska upptas till handel på den reglerade marknaden hos den irländska börsen och för att de ska tas upp på den irländska börsens officiella lista på eller omkring Emissionsdagen. Ansökan har också lämnats in för att Klass C Obligationerna ska upptas till handel och noteras på den reglerade marknaden hos NASDAQ OMX Stockholm AB.</p> <p>Det kan inte garanteras att Klass C Obligationerna kommer upptas till handel på den irländska börsens reglerade marknad eller på den reglerade marknaden som bedrivs av NASDAQ OMX Stockholm AB på eller omkring Emissionsdagen eller någon annan viss dag därefter.</p> <p><i>Distribution</i></p> <p>Klass C Obligationerna får erbjudas allmänheten i Sverige.</p> |
| C.12 | Minsta nominella belopp | Det minsta nominella beloppet av Klass C Obligationerna kommer att vara SEK 10 000. |

| | | |
|------|--|--|
| C.21 | Marknader där Obligationerna kommer handlas och där prospekt har publicerats | <p>Ansökan kommer lämnas in av Emittenten (eller å dennes vägnar) för att Klass C Obligationerna ska upptas till handel på den reglerade marknaden hos den irländska börsen (Irish Stock Exchange) och för att de ska tas upp på den irländska börsens officiella lista på eller omkring Emissionsdagen. Ansökan kommer också lämnas in för att Klass C Obligationerna ska upptas till handel och noteras på den reglerade marknaden på NASDAQ OMX Stockholm AB.</p> |
| D.2 | Nyckelinformation om de huvudsakliga riskerna som är specifika för Emittenten | <p>Vid köp av Obligationer av en Klass, antar investerarna vissa risker, vilket kan påverka Emittenten samt dess betalningsförmåga avseende respektive Obligationsklass negativt. Dessa risker är följande:</p> <p>Securitisations Act 2004 och Compartments: Bolaget är ett société anonyme (ett publikt aktieföretag) enligt viss lagstiftning i Luxemburg (<i>Securitisations Act 2004</i>). Detta innebär att anspråk från en Obligationsinnehavare gentemot Bolaget är begränsat till nettointäkterna avseende varje Serie av Obligationer och till den Säkerhet som finns avseende sådan Serie inom relevant Compartment.</p> <p>Emittenten är ett specialföretag: 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 respektive Obligationsklass eller ingå andra skyldigheter från tid till annan eller ha någon Pantsatt Egendom eller andra tillgångar där denna Serie av Obligationer eller annat åtagande är pantsatt.</p> <p>Kontrakt med begränsad återbetalningsskyldighet: Obligationsinnehavarnas rätt att ta del av Emittentens tillgångar är begränsad till nettointäkterna avseende respektive Obligationsklass samt den Pantsatta Egendomen avseende Serien av Obligationer.</p> <p>Fördelning av ansvar mellan alla Obligationsinnehavare: Ansvar eller skyldighet som inte är specifikt för en viss Serie (vilket innebär att den inte kan hänföras till någon Compartment avseende vilken en Serie av Obligationer emitteras) och inte finansieras på annat sätt, kan fördelas mellan Serierna.</p> <p>Konsekvenser av konkursförfaranden: Bolaget är inte sannolikt att bli insolvent men kan hamna i insolvens (det är "insolvens-distanserat" men inte "insolvens-säkert").</p> <p>Avgifter och utgifter: Avgifter och utgifter som betalas av Emittenten avseende respektive Obligationsklass (inklusive avgifter till Arrangör och/eller Företrädaren) kan rankas högre än, d.v.s. prioriteras framför, utbetalningar av kapital för respektive Obligationsklass.</p> <p>Möjlighet till amerikansk källskatt på betalning: Möjligheten till amerikansk källskatt avseende betalning till Emittenten är inte utredd vid tiden för Grundprospektets utgivande.</p> <p>Reglering av Emittent av en tillsynsmyndighet: 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 bildat, med undantag för registrering hos RCS och CSSF:s godkännande i Luxemburg <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i>. Emellertid kan varje ytterligare krav på att Bolaget ska ha tillstånd eller vara auktoriserat kan få en negativ effekt på Emittenten samt Obligationsinnehavare av respektive Obligationsklass.</p> <p>Penningtvätt: Emittenten kan bli föremål för reglering avseende penningtvätt i den jurisdiktion det är bildat.</p> |

| | | |
|-------------------|--|---|
| <p>D.3</p> | <p>Nyckelinformation om de huvudsakliga riskerna som är specifika för skuldinstrumenten</p> | <p>Begränsad återbetalningsskyldighet: Respektive Obligationsklass ger, för Emittenten, en direkt och säkerställd skyldighet med begränsad återbetalning vilkas betalas endast ur den Pantsatta Egendomen över vilken säkerhet är given av Emittenten till fördel för Företrädaren å Obligationsinnehavarnas och andra Prioriterade Fordringshavares vägnar.</p> <p>Säkerhet: Respektive Obligationsklass kommer vara säkerställda enligt luxemburgsk och engelsk rätt och ställda till Företrädaren över Säkerheten avseende varje Compartment.</p> <p>Obligationsinnehavarmöten och modifieringar: Villkoren för Obligationerna innehåller delar som handlar om att sammankalla möten mellan obligationsinnehavare för att behandla frågor som berör deras allmänna intressen (eller Obligationsinnehavare av en Klass att överväga särskilda frågor som enbart påverkar sådan Klass) och tillåta definierade majoriteter eller Företrädaren att binda alla Obligationsinnehavare (eller Obligationsinnehavare av en Klass).</p> <p>Företrädarens skadelöshet och ersättning: Företrädaren är inte skyldig att meddela Emittenten om sitt beslut att, i förhållande till en Klass, en Uppsägningsgrundande Händelse har inträffat eller besluta att en Verkställighetshändelse har inträffat eller genomdriva säkerheten om inte direktiv givits av Obligationsinnehavarna av den relevanta Klassen genom ett Extraordinärt Beslut. Innan Företrädaren vidtar en åtgärd efter direktiv från Obligationsinnehavarna av den relevanta Klassen, kan Företrädaren begära att hållas skadelös och/eller erhålla säkerhet och/eller förfinansieras till sin tillfredsställelse, och kan välja att inte vidta sådan åtgärd före den hålls skadelös och/eller erhåller säkerhet och/eller förfinansieras. Så länge som någon Obligation är utestående ska Emittenten betala Företrädaren ersättning för dess tjänster. Sådan ersättning kan reducera beloppet som ska betalas till Obligationsinnehavarna av sådan relevant Klass.</p> <p>Prioritetsordning: Efter en likvidation eller genomdrivande av säkerheten, kommer Obligationsinnehavarnas rättigheter att vara betalda förfallna belopp eller levererade tillgångar under respektive Obligationsklass att vara efterställda.</p> <p>Ingen bruttobetaling: Obligationsklassinnehavarna kommer inte ha rätt att erhålla bruttobelopp i det fall källskatt eller avdrag för skatt är ålagd på betalningar avseende respektive Obligationsklass.</p> <p>Förtida Inlösen: Det belopp som ska betalas till Obligationsinnehavarna av en Klass 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 Inlösenhändelse (till exempel efter vissa skattehändelser avseende Emittenten) när nettoförsäljningslikviden från försäljningen av Säkerheten inte räcker, efter att en summa utbetalats till Emittenten under Swappavtalet, för att eliminera allt betalningsansvar för tillämpliga prioriterade betalningar.</p> <p>Obligationernas Marknadsvärde: respektive Obligationsklass marknadsvärde kommer vara volatilt.</p> <p>Erbjudandeperiod: Emittenten reserverar sig rätten att avstå från att inleda ett erbjudande gällande Obligationerna innan Erbjudandeperioden eller dra tillbaka erbjudandet gällande respektive Obligationsklass vid vilken tidpunkt som helst före dess emittering.</p> <p>Exponering mot Credit Suisse International: Credit Suisse International agerar som Swappmotpart enligt Swappavtalet och även Avyttringsagent och Beräkningsagent och därmed är Obligationsinnehavare utsatta för den</p> |
|-------------------|--|---|

| | | |
|------|--|---|
| | | <p>kreditrisk som Credit Suisse International utgör i alla dessa ovan nämnda egenskaper.</p> <p>Obligationernas karaktär: En investering i varje Obligationsklass, som är högst komplexa, innefattar en hög risknivå. Eventuella investerare kan förlora delar eller, om (i) en Säkerhetskändelse inträffar avseende alla Klasssäkerhetskomponenter och nettoförsäljningslikviden från försäljningen av Klasssäkerheten inte, efter att en summa utbetalats till Emittenten under Swappen, räcker för att täcka alla betalningsförpliktelser för prioriterade utbetalningar och (ii) Emittenten inte är berättigad till slutlig betalning under Aktieswaptransaktionen, hela sin investering.</p> <p>Aktierelaterade genom Aktieswaptransaktionen: Avkastningen till en investerare kommer, delvis, bero på Aktieswaptransaktionen vilken hänförs till utvecklingen avseende Aktieindexklasskorgen och vilken kan påverkas av andra faktorer som t.ex. följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> • utvecklingen för den relevanta Aktieklasskorgen, • procenten av "Deltagandegrad" för Aktieswaptransaktionen, och • möjliga avbrotthändelser och/eller ändringar avseende Aktieswaptransaktionen. <p>Försäljning av Säkerheten: Det finns ingen garanti för att något belopp som erhålls genom försäljning av Säkerheten kommer vara ett belopp lika med det belopp som annars ska betalas av Swappmotparten som en följd av förtida avslutande av Swappavtalet.</p> <p>Utbyte av Swappmotparten: Det är möjligt att identiteten av Swappmotparten ändras, och följaktligen att Emittentens och Obligationsinnehavarnas kreditriskexponering gentemot Swappmotparten också ändras.</p> <p>Betalning av Provision till Återförsäljaren och Distributören: Provision kommer betalas till Återförsäljaren, ur vilken motsvarande provision kommer betalas till Distributören, avseende samtliga Obligationer som denne har förvärvat av Återförsäljaren.</p> <p>Möjlighet att amerikansk källskatt på betalningar: Ansökan om amerikansk källskatt på betalningar från Emittenten är inte klar vid dagen för Grundprospektet, vilket har inverkan på likviditet, kredit, ökad reglering och nationalisering och systematisk risk.</p> <p>Utländsk Valutarisk: Obligationsinnehavarna kommer vara utsatta för utländsk valutarisk av EUR och USD (eller någon annan tillämplig valuta) som Godkända Värdepapper denomineras i gentemot SEK.</p> <p>Inget avslöjande av information, avslöjande av konfidentiell information: Ingen Obligationsklass skapar en skyldighet för Emittenten eller Credit Suisse International eller någon annan person att till samtliga Obligationsinnehavare avslöja varje relation eller information (oavsett om konfidentiellt eller inte).</p> |
| E.2b | Skäl för erbjudandet och användning av avkastningen när denna skiljer sig från att göra vinst och/eller hedgning av vissa risker | <p>Emissionslikviden kommer att användas av Emittenten, under förutsättning att det tillåts enligt viss lagstiftning i Luxemburg (<i>Securitisation Act 2004</i>), till att köpa den Ursprungliga Säkerheten och, avseende Klass C Obligationerna, betala den tillämpliga Provisionen till Återförsäljaren.</p> <p>Som ersättning för emissionen av Obligationerna av Emittenten kommer Återförsäljaren se till att Swappmotparten kommer att ingå Tillgångs-swaptransaktionerna och Aktieswaptransaktionen med Emittenten.</p> |
| E.3 | Villkor för | Erbjudandeperiod |

| | | |
|-------------------|--|--|
| | <p>erbjudandet</p> | <p>Ansökningar för att teckna sig för Klass C Obligationerna kan göras under Erbjudandeperioden, under förutsättning att passportering sker av Grundprospektet till Sverige.</p> <p>Tidigt avslutande av Erbjudandeperioden</p> <p>Emittenten förbehåller sig rätten att av vilket skäl det vara må avsluta Erbjudandeperioden i förtid.</p> <p>Ett eventuellt förtida avslutande av erbjudandet 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 anskaffar Obligationer i enlighet med de föreliggande överenskommelserna mellan Distributören och dennes kunder gällande anskaffning av värdepapper generellt, och inte direkt från Emittenten eller Återförsäljaren.</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>Klass C Obligationerna emitteras på Emissionsdagen mot betalning till Emittenten av nettosumman för teckningen, genom debitering av ett kontantbelopp på och, om de förvärvats från Distributören, före Emissionsdagen, eller i enlighet med de förfaranden som specificerats av Distributören. Tilldelade Obligationer levereras till ett värdepapperskonto för varje Obligationsinnehavare så snart som praktiskt möjligt efter avtalat datum för köpet.</p> <p>Erbjudandekurs</p> <p>Varje Obligationsklass, kommer att erbjudas av Distributören till dessas Emissionskurs för denna Klass samt en teckningsavgift på upp till 2 % av denna Emissionskurs. Sådan teckningsavgift ska debiteras av och betalas till Distributören och, för undvikande av missförstånd, ska inte betalas av Emittenten, Återförsäljaren eller Swappmotparten.</p> <p>Villkor för erbjudandet och resultat av erbjudandet</p> <p>Erbjudandet avseende varje Obligationsklass från Distributören är villkorat av dessas emission. Emittenten kommer efter eget gottfinnande att fastställa den slutliga mängden emitterade Obligationer av respektive Obligationsklass upp till en gräns på SEK 200 000 000. Obligationer tilldelas beroende på tillgång i samma ordning som investerarnas ansökningar inkommit. Det Initiala Sammanlagda Nominella Beloppet av Serier som emitterats kommer att fastställas av Emittenten i ljus av rådande marknadsförhållanden, och efter eget gottfinnande beroende på det antal Obligationer för vilka köp kommer ha överenskommit per den 23 november 2017. Det exakta Initiala Nominella Beloppet av Serierna som ska emitteras kommer att publiceras på den irländska börsens hemsida (www.ise.ie) och registreras hos Centralbanken. Obligationer som förvärvats från Distributören tilldelas beroende på tillgång i samma ordning som investerarnas ansökningar inkommit.</p> |
| <p>E.4</p> | <p>Intressen av betydelse för</p> | <p>Avseende Klass C Obligationer, den sammanlagda provision som ska betalas av Emittenten till Återförsäljaren avseende emissionen av sådan</p> |

| | | |
|------------|---|--|
| | erbjudandet, inklusive motstridiga intressen | <p>Obligationsklass kommer inte att överstiga 6,5 % av det Sammanlagda Nominella Värdet på sådan Obligationsklass som emitterats. Emittenten ska finansiera sådana provisioner med intäkter från emissionen. Återförsäljaren ska använda provision från Emittenten för att betala en motsvarande provision till Distributören avseende samtliga Obligationer som denne har förvärvat av Återförsäljaren.</p> <p>Diverse potentiella och faktiska intressekonflikter kan uppstå mellan Obligationsinnehavarna och Credit Suisse International i dess roll som Swappmotpart, såsom ett resultat av Credit Suisse Internationals skilda verksamheter, förvaltningar, investeringar och andra aktiviteter, i förhållande till sig själv och i förhållande till en Ursprunglig Säkerhetsgäldenär.</p> |
| E.7 | Förväntade utgifter som debiteras investeraren | Obligationsinnehavarna kommer att debiteras en avgift om upp till 2% av varje Obligationsklass Emissionskurs av Garantum Fondkommission AB i dess kapacitet som Distributör. |