

## SAMMANFATTNING

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

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

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

<p><b>A.1 Introduktion och varningar</b></p>	<p>Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till prospektet ("Prospektet"). Investeringen bör basera varje beslut att investera i Obligationerna på en övervägning av Prospektet i sin helhet. Om en talan gällande informationen i Prospektet framställs i domstol, kan den kårande investeringen vara tvungen att bekosta översättningen av detta Prospekt i enlighet med gällande lag i den relevanta medlemsstaten, innan den juridiska processen inleds. Civilrättsligt ansvar åläggs endast de personer som har ställt upp denna sammanfattning, inklusive en eventuell översättning därav, men endast om denna sammanfattning är vilseledande, inkorrekt eller motsägelsefull när den läses tillsammans med de andra delarna av Prospektet eller om den, när den läses tillsammans med de andra delarna av Prospektet, inte tillhandahåller nyckelinformation för att hjälpa investerare när dessa överväger att investera i Obligationerna.</p>		
<p><b>A.2 Medgivande för användning av prospektet, placeringsperiod och andra användningsvillkor</b></p>	<p>Argentum Capital S.A. ("Bolaget"), agerande avseende Compartment GAP+ 2671-2672 maj 2016 ("Emittenten") godkänner att Prospektet används i samband med Obligationernas erbjudande under tidsperioden från och med 1 april 2016 till och med 13 maj 2016 ("Erbjudandeperioden") av var och en av följande finansiella mellanmän i Medlemsstaten/-staterna, och i enlighet med de villkor som anges vid deras namn, så länge som dessa mellanmän är auktoriserade att göra sådana erbjudanden enligt EU-direktivet om värdepappersmarknaden MIFID (Direktiv 2004/39/EC):</p>		
	<p><b>Mellanman</b></p>	<p><b>Medlemsstat</b></p>	<p><b>Villkor</b></p>
	<p>Garantum Fondkommission AB</p>	<p>Konungariket Sverige</p>	<p>Inga</p>

	<p>Emittenten kan ge tillstånd till ytterligare finansiella intermediärer efter datumet för Prospektet, och om emittenten gör detta, kommer denne att publicera information avseende dessa intermediärer på <a href="http://www.argentumcapital.lu">www.argentumcapital.lu</a> vid den relevanta tidpunkten under Erbjudandeperioden.</p> <p>Ett placeringserbjudande gällande Obligationerna kan under Erbjudandeperioden göras av endera Emittenten, Dealer eller annan Auktoriserad Anbudsgivare enligt de villkor som angivits ovan.</p> <p>Förutom vad som angivits ovan har varken Emittenten eller Dealer godkänt utfärdande av något placeringserbjudande gällande Obligationerna genom någon som helst person under några som helst omständigheter, och en sådan person tillåts inte använda Prospektet i samband med ett erbjudande av Obligationer. Sådana eventuella placeringserbjudanden görs inte för Emittentens eller Dealerns eller en annan Auktoriserad Anbudsgivares räkning, och varken Emittenten eller Dealer eller någon Auktoriserad Anbudsgivare har något ansvar eller någon skadeståndsskyldighet för handlingar som utförts av en person som gör sådana placeringserbjudanden.</p> <p><b>EN INVESTERARE SOM AVSER ATT FÖRVÄRVA ELLER FÖRVÄRVAR OBLIGATIONER FRÅN EN ANBUDSGIVARE GÖR DETTA, OCH ERBJUDANDEN OCH FÖRSÄLJNING AV OBLIGATIONERNA TILL EN INVESTERARE GENOM EN ANBUDSGIVARE GENOMFÖRS I ENLIGHET MED DE VILLKOR OCH ANDRA ÖVERENSKOMMELSER SOM GÄLLER MELLAN EN SÅDAN ANBUDSGIVARE OCH EN SÅDAN INVESTERARE, INKLUSIVE ÖVERENSKOMMELSER GÄLLANDE PRIS, TILLDELNING OCH LIKVID. EMITTENTEN ÄR INTE DELAKTIG I NÅGRA SÅDANA ÖVERENSKOMMELSER MED INVESTERARE (FÖRUTOM DEALER) I SAMBAND MED PLACERINGSERBJUDANDE OCH FÖRSÄLJNING AV OBLIGATIONERNA OCH PROSPEKTET INNEHÅLLER DÄRMED INTE NÅGON SÅDAN INFORMATION. FÖR ATT ERHÅLLA SÅDAN INFORMATION MÅSTE INVESTERAREN VÄNDA SIG TILL ANBUDSGIVARE VID TIDPUNKTEN FÖR ERBJUDANDET. EMITTENTEN HAR INGET ANSVAR GENTEMOT EN INVESTERARE GÄLLANDE SÅDAN INFORMATION.</b></p>
<p><b>B.1 Emittentens juridiska och kommersiella namn</b></p>	<p>Argentum Capital S.A., agerande avseende Compartment GAP+ 2671-2672 maj 2016.</p>
<p><b>B.2 Emittentens säte och juridiska form, lagstiftning under vilken Emittenten är verksam och land där Emittenten är registrerad</b></p>	<p>Bolaget är ett publikt aktiebolag (<i>société anonyme</i>) registrerat i Storhertigdömet Luxemburg.</p>
<p><b>B.16 Beskrivning av huruvida Emittenten direkt eller indirekt ägs</b></p>	<p>Bolaget har 31 000 aktier vilka samtliga är betalade för och innehavda av Stichting Argentum. Stichting Argentum är en stiftelse (<i>stichting</i>) som lyder under nederländsk lag och ägs eller kontrolleras inte av någon.</p>

<p><b>eller kontrolleras, av vem och typen av sådan eventuell kontroll</b></p>	<p>Stichting Argentum har inget eget intresse av och får ingen fördel av sitt innehav av de emitterade aktierna. Det kommer att använda all inkomst från Bolaget enbart för välgörande ändamål.</p> <p>Stichting Argentums stiftelseurkund (vilket innehåller dess bolagsordning) innehåller vissa bestämmelser som säkerställer att Stichting Argentum inte missbrukar sin maktposition, inklusive en uttrycklig syftesklausul vilken stadgar att det ska nyttja alla rättigheter hänförliga till aktierna i Bolaget i syfte att säkerställa Bolagets samt alla inblandade personers intressen efter bästa förmåga, inklusive vid utövandet av rösträtten hänförlig till aktierna i Bolaget samt vidta alla handlingar som kan vara relaterade, framkallade av eller hänförliga till att säkerställa sådana intressen.</p>
<p><b>B.17 Kreditvärdering av Emittent</b></p>	<p>Ej tillämpligt – varken Emittenten eller Obligationerna har betygsatts.</p>
<p><b>B.20 Uttalande om huruvida Emittenten har etablerats för ändamålet att emittera värdepapper med bakomliggande tillgångar som säkerhet</b></p>	<p>Bolaget har etablerats i Luxemburg som en enhet med särskilt ändamål (special purpose vehicle) i syfte att emittera värdepapper med underliggande tillgångar som säkerhet.</p>
<p><b>B.21 Bolagets huvudsakliga verksamhetsområde</b></p>	<p>Bolagets huvudsakliga verksamhet består i att ta del i, utföra och fungera som en enhet som emitterar värdepapper med underliggande tillgångar för värdepapperiseringstransaktioner som tillåts enligt Securitisation Act 2004.</p> <p>Credit Suisse International är Swappmotpart (Swap Counterparty) under Swappavtalet vars resultat påverkar Obligationernas resultat.</p> <p>Credit Suisse International är även Avyttringsagent (Disposal Agent), Beräkningsagent (Calculation Agent), Dealer och Arrangör (Arranger); The Bank of New York Mellon, London Branch är Emissions- och Utbetalningsagent (Issuing and Paying Agent); BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited är Trustee; The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. är Custodian, Registrar och Transfer Agent; och Sanne Group (Luxembourg) S.A. är Corporate Services Provider i förhållande till Bolaget (och tillsammans med Credit Suisse International, The Bank of New York Mellon, London Branch, BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited och The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A., är varje sådan enhet en “<b>Programpart</b>”).</p> <p>Relationen till Emittenten är för varje Programpart att handla i enlighet med den ovan beskrivna funktionen.</p> <p>Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) är den ”<b>Svenska Agenten</b>” (“<b>Swedish Agent</b>”).</p>
<p><b>B.22 Utlåtande avseende att Bolaget inte har inlett verksamhet och att inga redovisningshandlingar upprättats vid datum för Prospektet</b></p>	<p>Ej tillämpligt – Emittenten har inlett sin verksamhet och har upprättat redovisningshandlingar.</p>
<p><b>B.23 Urval av finansiell nyckelinformationshistori</b></p>	<p>Urval av finansiell nyckelinformationshistorik avseende Emittenten med hänsyn till räkenskapsåren som avslutades 31 december 2013, 31</p>

k avseende Bolaget	december 2014 och perioden 1 januari 2015 till 30 juni 2015 (vilken är hämtad från reviderade redovisningshandlingar och de interima oreviderade redovisningshandlingarna, vilka är inkorporerade genom referens till Prospektet):		
	Per den 30 juni 2015 (Oreviderad)	Per den 31 december 2014 (Reviderad)	Per den 31 december 2013 (Reviderad )
	€	€	€
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Investeringar	2 178 532 80 8	1 438 638 95 4	-
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga kortfristiga fodringar	677 111	717 122	96 932
Kassa och bank	106 536	30 848	30 913
<b>TOTALA TILLGÅNGAR (TOTAL ASSETS)</b>	<b>2 179 316 45 5</b>	<b>1 439 386 924</b>	<b>127 845</b>
<b>Kapital och reserver</b>			
Tecknat kapital	31 000	31 000	31 000
Balanserad vinst eller förlust	-	-	-
Periodens resultat	5 350	-	-
<b>Avsättningar</b>			
Övriga avsättningar	919 857 517	339 365 648	9 200
<b>Icke efterställda skulder</b>			
Icke konvertibla lån som förfaller till betalning efter mer än ett år	1 258 740 09 1	1 099 338 10 6	-
Leverantörsskulder som förfaller till betalning efter mer än	682 497	651 367	87 110

	<p>ett år</p> <table border="0"> <tr> <td>Skatteskulder</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">803</td> <td style="text-align: right;">535</td> </tr> <tr> <td colspan="4"><hr/></td> </tr> <tr> <td><b>TOTALA SKULDER</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>(TOTAL</b></td> <td style="text-align: right;"><b>2 179 316 45</b></td> <td style="text-align: right;"><b>1 439 386</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>LIABILITIES)</b></td> <td style="text-align: right;"><b>5</b></td> <td style="text-align: right;"><b>924</b></td> <td style="text-align: right;"><b>127 845</b></td> </tr> <tr> <td colspan="4"><hr/></td> </tr> </table>	Skatteskulder	-	803	535	<hr/>				<b>TOTALA SKULDER</b>				<b>(TOTAL</b>	<b>2 179 316 45</b>	<b>1 439 386</b>		<b>LIABILITIES)</b>	<b>5</b>	<b>924</b>	<b>127 845</b>	<hr/>			
Skatteskulder	-	803	535																						
<hr/>																									
<b>TOTALA SKULDER</b>																									
<b>(TOTAL</b>	<b>2 179 316 45</b>	<b>1 439 386</b>																							
<b>LIABILITIES)</b>	<b>5</b>	<b>924</b>	<b>127 845</b>																						
<hr/>																									
<p><b>B.24 Beskrivning av eventuell väsentlig negativ förändring sedan datum för Bolagets senaste offentliggjorda, revisorsgranskade redovisningshandlingar</b></p>	<p>Det har inte förekommit någon väsentlig negativ förändring för Bolaget sedan 31 december 2014, vilket är datumet för Bolagets senaste offentliggjorda, revisorsgranskade redovisningshandlingar.</p>																								
<p><b>B.25 Beskrivning av bakomliggande tillgångar</b></p>	<p>Tillgångarna som utgör säkerhet för Obligationerna innefattar bland annat:</p> <p>(a) (i) ett nominellt antal om 1,625 % av obligationer som förfaller 2022 emitterade av Bank of America Corporation (ISIN: XS1290850707) ("<b>BAC Obligationen</b>"); (ii) ett nominellt antal om 1,5 % av obligationer som förfaller 2022 emitterade av Barclays PLC (ISIN XS1116480697) ("<b>Barclays Obligationen</b>"); och (iii) ett nominellt antal om 3,8 % av obligationer som förfaller 2022 emitterade av Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Limited (ISIN US225433AH43) ("<b>CS Obligationen</b>") (vardera av (i), (ii) och (iii) utgör en "<b>Säkerhetskomponent</b>"), som fastställs för BAC Obligationen och CS Obligationen genom hänvisning till den andel i USD, eller för Barclays Obligationen genom hänvisning till den andel i EUR, motsvarande andelen av nettoemissionslikviden av varje Klass allokerad till den relevanta Säkerhetskomponenten, eller sådana andra obligationer som emitterats av (i) någon sådan emittent av en Säkerhetskomponent eller (ii) någon 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 "<b>Närstående Bolag</b>" till en sådan emittent) som kan fastställas av Dealer som Original Collateral Observation Start Date (förväntas vara 18 maj 2016) (varje sådan alternativ obligation en "<b>Alternativ Säkerhetskomponent</b>" vilken ska behandlas som en Säkerhetskomponent och tillsammans med varje annan Säkerhetskomponent utgör den "<b>Ursprungliga Säkerhetsmassan</b>");</p> <p>(b) Emittentens rättigheter under tillgångsswaptransaktionerna (asset swap transactions) avseende varje Obligationsklass ("<b>Tillgångsswaptransaktionerna</b>");</p> <p>(c) Emittentens rättigheter under aktieswaptransaktionen avseende Klass A Obligationer ("<b>Aktieswaptransaktionen kopplad till Klass A</b>") avseende en aktiekorg ("<b>Aktiekorg 1</b>" och</p>																								

	<p>“<b>Aktieklasskorgen</b>” avseende Klass A Obligationerna); och</p> <p>(d) Emittentens rättigheter under aktieswapptransaktionen avseende Klass B Obligationer (“<b>Aktieswapptransaktionen kopplad till Klass B</b>”) avseende en aktiekorg (“<b>Aktiekorg 2</b>” och “<b>Aktieklasskorgen</b>” avseende Klass B Obligationerna).</p> <p>Obligationssinnehavarna ska underrättas om den Ursprungliga Säkerhetsmassan och emittent(er) av denna (vardera, en “<b>Ursprunglig Säkerhetsgäldenär</b>”) på eller omkring Emissionsdatumet</p> <p>Tillgångsswapptransaktionerna och Aktieswapptransaktionen kopplad till Klass A och Aktieswapptransaktionen kopplad till Klass B (tillsammans “<b>Aktieswapptransaktionerna</b>”) kommer ingås med Swappmotparten och regleras av ett 2002 ISDA ramavtal och träder i kraft på Obligationernas emissionsdatum tillsammans med ett kreditstödsavtal ingås mellan samma parter (“<b>Credit Support Annex</b>”) som regleras av ett ISDA 2002 ramavtal (med “<b>Swappavtalet</b>” avses sådant 2002 ISDA ramavtal tillsammans med bekräftelserna som dokumenterar Tillgångsswapptransaktionerna, Aktieswapptransaktionerna och Credit Support Annex).</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 (Custodian) värdepapper som uppfyller vissa kriterier som bestäms av Credit Support Annex (sådana värdepapper betecknas “<b>Godkända Värdepapper</b>”). Så länge som Depåhållaren (Custodian) (å Emittentens vägnar) håller Godkända Värdepapper, ska dessa också innefatta Obligationernas underliggande tillgångar. Emittenten eller Trustee är emellertid bara berättigade att realisera värdet av sådana Godkända Värdepapper under begränsade omständigheter (i realiteten, då Obligationerna löses in i förtid 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 Säkerhetsmassan 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 Swappmotpart per Emissionsdatumet.</p>
<p><b>B.26 Parametrar inom vilka en aktivt förvaltd tillgångspool som ligger bakom emissionen sköts</b></p>	<p>Ej tillämpligt – varken Emittenten eller tredje part kommer aktivt förvalta en tillgångspool som ligger bakom emissionen.</p>
<p><b>B.27 Uttalande avseende fungibla emissioner</b></p>	<p>Ej tillämpligt – Emittenten kan skapa och emittera ytterligare obligationer säkerställda genom ytterligare Belånad Egendom varpå sådana ytterligare obligationer kommer att konsolideras och utgöra en och samma serie tillsammans med denna Serie.</p>
<p><b>B.28 Beskrivning av</b></p>	<p>Den 13 juni 2016 (“<b>Emissionsdatumet</b>”) kommer (i) Emittenten att</p>

**transaktionernas struktur**

använda emissionslikviden för att köpa den Ursprungliga Säkerhetsmassan och kommer ingå Tillgångsswapptransaktionerna och Aktieswapptransaktionerna; och (ii) Dealern, som ersättning för mottagandet av Obligationerna se till att Swappmotparten ingår Tillgångsswapptransaktionerna och Aktieswapptransaktionerna med Emittenten.

**Avkastning**

Under förutsättning att Obligationerna inte löses in i förtid kommer varje Obligationsklass lösas in på den utsatta förfallodagen till ett belopp motsvarande dess nominella belopp *multipliserat* med Avgiftsberäkningsfaktorn (en föränderlig procentsats som är 100 % på utfärdandedagen och vilken kommer att reduceras årligen och till 93,89 % på den schemalagda förfallodagen) plus ett aktielänkat Ytterligare Utbetalningsbelopp (länkat till Aktieswapptransaktionen för sådan Obligationsklass och såsom beskrivs nedan). När en Collateral Event har inträffat, samtidigt som det Ytterligare Utbetalningsbeloppet som förfaller till betalning på den schemalagda förfallodagen är samma, kommer det kvarvarande kapitalbeloppet som förfaller avseende en Obligation, oaktat Klass, blir proportionellt reducerat efter likvidation av Säkerhetskomponenten och betalning av förtida kontantinlösningensbelopp avseende sådana Obligationsklass.

Emittenten förväntas finansiera betalningar av varje Obligationsklass på dess förfallodag genom motsvarande belopp som den förväntas motta från Swappmotparten under (a) relevant Tillgångsswapptransaktion och (b) relevant Aktieswapptransaktion.

Under Tillgångsswapptransaktionerna kommer (i) Emittenten medverka till betalning av ränta och/eller schemalagd betalning av kapitalbeloppet avseende varje Säkerhetskomponent vid Collateral Event Observation Start Date (förväntas vara 13 maj 2016) till Swappmotparten bankdagen omedelbart efter förfallodagen för betalningar avseende relevant Säkerhetskomponent (med undantag för situationen där avvecklingsdatum avseende en Säkerhetskomponent infaller efter Förfalldatum för Obligationerna, i en sådan situation ska Emittenten överlämna sådan Säkerhetskomponent till Swappmotparten istället för att betala Swappmotparten) och (ii) Swappmotparten till Emittenten erlagga betalning med ett belopp som motsvarar det utestående kapitalbeloppet av den relevanta Obligationsklassen *multipliserad* med Avgiftsberäkningsfaktorn på bankdagen omedelbart före den utsatta förfallodagen.

Utsatt förfallodag avseende varje Obligationsklass förväntas bli 22 september 2022, vilket kan komma att skjutas fram om (i) avveckling av Aktieswapptransaktionen avseende en aktuell Obligationsklass senareläggs och (ii) Beräkningsagenten anser att det inträffat händelser vilka kan (förutsatt att varje tillämplig anståndstid (grace period) har löpt ut) leda till ett Collateral Event..

Beträffande varje Obligationsklass ska det sammanlagda av (i) värdet associerat med den effektiva årliga reduktionen i det relevanta nominella beloppet under Tillgångsswapptransaktionerna, (ii) intäkterna från varje försäljning av en del av vardera Class Collateral Component Amount, och (iii) beloppet som dragits av i en beräkning av varje s.k. Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount (som beskrivs nedan) som ska erhållas av Emittenten under Aktieswapptransaktionen avseende

sådan Klass genom avdrag av Prestationsavgiften (Performance Fee), representera de provisioner som ska betalas ut till Garantum Fondkommission ("Distributören"). Provisionerna beskrivs i detalj under Element E.4 nedan.

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

Obligationerna kan komma att delvis lösas in i förtid ifall vissa händelser inträffar avseende en Säkerhetskomponent (vilket inkluderar Säkerhetskomponenten som ska betalas innan utsatt förfallodag och vissa betalningsinställelser avseende Säkerhetskomponenten (vardera ett "**Collateral Event**"). Varken Distributören, Emittenten, Dealer, Trustee, någon Agent eller Swappmotparten har någon skyldighet att övervaka om någon Collateral Event ägt rum eller kan komma att äga rum vad gäller en Säkerhetskomponent och/eller eventuella andra utvecklingar vad gäller en Säkerhetskomponent eller en Ursprunglig Säkerhetsgäldenär (varken före Emissionsdatum eller efteråt).

Om det inträffar en Collateral Event, i relation till en Säkerhetskomponent (sådan Säkerhetskomponent betecknas den "**Berörda Säkerhetskomponenten**") avseende en Obligationsklass: (i) ska det nominella beloppet av en enskild Obligation i sådan Klass minska med en summa som motsvarar den proportion av den Berörda Säkerhetskomponenten tillhörande sådan Klass jämförd med den totala Ursprungliga Säkerhetsmassan; (ii) Avyttringsagenten ska å Emittentens vägnar sälja den Berörda Säkerhetskomponenten tillhörande den Obligationsklassen; (iii) Beräkningsagenten ska avgöra vilket värde som ska tillmätas den tillgångsswaptransaktion tillhörande den Obligationsklassen (Partial Class Asset Swap Value); and (iv) varje Obligation från den Obligationsklassen kommer delvis avvecklas genom betalning till varje Obligationsinnehavare med ett belopp som motsvarar dess *pro rata* andel av försäljningslikviden *plus* (om beroende av Emittenten) eller *minus* (om beroende av Swappmotparten) det absoluta värdet av Partial Class Asset Swap Value (sådant belopp betecknas "**Collateral Event Early Cash Redemption Amount**").

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

(a) vad avser Klass A Obligationer, beräknas vara 100 % (endast



	<p>indikativt) men kan vara högre eller lägre och i vart fall inte lägre än 70 %; och</p> <p>(b) vad avser Klass B Obligationer, beräknas vara 100 % (endast indikativt) men kan vara högre eller lägre och i vart fall inte lägre än 70 %.</p> <p>Deltagandegraden tillämplig på varje Obligationsklass kommer att bestämmas och meddelas till Obligationsinnehavarna på eller runt Emissionsdatumet.</p>
<p><b>B.29 Beskrivning av betalningsflöden och andra väsentliga former av kreditförstärkning och tillhandahållare därav</b></p>	<p>Swappmotparten är Credit Suisse International, ett bolag registrerat i England och Wales, vars verksamhet utgörs av bankverksamhet och finansiella tjänster.</p> <p>De Ursprungliga Säkerhetsgäldenärerna förväntas vara (i) Bank of America Corporation, ett bankholdingbolag och finansiellt holdingbolag etablerat i Delaware; (ii) Barclays PLC, ett publikt aktiebolag registrerat i England, vars verksamhet består av banktjänster och finansiella tjänster, och (iii) Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Limited, ett icke-cellulärt aktiebolag inkorporerat i Guernsey, vars huvudsakliga verksamhet består av att emittera skuldinstrument, under förutsättning att någon Säkerhetskomponent är emitterad av ett Närstående Bolag till Bank of America Corporation, Barclays PLC eller Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Limited, ska den Ursprungliga Säkerhetsgäldenären avseende sådan Säkerhetskomponent vara sådan enhet.</p> <p>Under varje Obligationsklass ska, (i) Emittenten använda emissionslikviden från Obligationerna till att köpa den Ursprungliga Säkerhetsmassan (i enlighet med Securitisation Act 2004) och ska ingå Tillgångsswapptransaktionerna och Aktieswapptransaktionerna; och (ii) Dealern, som ersättning för mottagandet av Obligationerna se till att Swappmotparten ingår Tillgångsswapptransaktionerna och Aktieswapptransaktionerna med Emittenten.</p> <p>Under Tillgångsswapptransaktionerna ska Emittenten medverka till betalning av ränta och/eller schemalagd betalning av det kapitalbelopp avseende den Ursprungliga Säkerhetsmassan (med undantag för situationen där avvecklingsdatum avseende en Säkerhetskomponent infaller efter Förfallodatum för Obligationerna, i en sådan situation ska Emittenten överlämna sådan Säkerhetskomponent till Swappmotparten istället för att betala Swappmotparten) mot betalning för att säkerställa Emittentens betalningsförpliktelser för Obligationerna. 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 om vissa rekvisit är uppfyllda (men även att kräva att Emittenten överför en mängd Godkända Värdepapper till Swappmotparten när vissa rekvisit är uppfyllda).</p> <p>Under varje Obligationsklass, med förbehåll för netting av betalningar under Swappavtalet och vid händelse av Förtida Avvecklingshändelse (Early Redemption Event), det slutliga belopp som Emittenten ska motta under Tillgångsswapptransaktionen tillhörande sådan Klass ska Swap</p>

	<p>Counterparty Equity Final Exchange Amount (om sådant finns) och som kan komma att betalas ut till Emittenten under Aktieswappransaktionen avseende sådan Klass användas för att göra betalningar avseende Obligationerna i sådan Klass. Om en Collateral Event inträffar för en Obligationsklass ska försäljningslikvid vid en försäljning av Berörd Säkerhetskomponent tillhörande den Obligationsklassen användas för att betala Collateral Event Early Redemption Amount samt om Partial Class Asset Swap Value är positivt ska även detta belopp tillföras Emittenten under Tillgångsswappavtalet (om värdet istället skulle vara negativt ska sådant belopp dras av från försäljningslikviden vid en försäljning av Berörd Säkerhetskomponent och betalas av Emittenten till Swappmotparten under Tillgångsswappransaktionen).</p>
<p><b>B.30 Namn och beskrivning av originatorn för de värdepapperiserade tillgångarna</b></p>	<p>Swappmotparten kommer vara Credit Suisse International, ett bolag registrerat i England och Wales, vars verksamhet utgörs av bankverksamhet och finansiella tjänster.</p> <p>De Ursprungliga Säkerhetsgäldenärerna förväntas vara (i) Bank of America Corporation, ett bankholdingbolag och finansiellt holdingbolag etablerat i Delaware, (ii) Barclays PLC, ett publikt aktiebolag registrerat i England, vars verksamhet består av banktjänster och finansiella tjänster, och (iii) Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Limited, ett icke-cellulärt aktiebolag inkorporerat i Guernsey, vars huvudsakliga verksamhet består av att emittera skuldinstrument, under förutsättning att någon Säkerhetskomponent är emitterad av ett Närstående Bolag till Bank of America Corporation, Barclays PLC eller Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Limited, ska den Ursprungliga Säkerhetsgäldenären avseende sådan Säkerhetskomponent vara sådan enhet.</p>
<p><b>C.1 Typ och klass av värdepapper som erbjuds för placering</b></p>	<p>Gällande Klass A Obligationer:</p> <p>Upp till SEK 200 000 000 Säkerställda Ompaketerade Aktielänkade Obligationer med återbetalning 2022</p> <p>ISIN: XS1382540620 Common Code: 138254062</p> <p>Gällande Klass B Obligationer:</p> <p>Upp till SEK 200 000 000 Säkerställda Ompaketerade Aktielänkade Obligationer med återbetalning 2022</p> <p>ISIN: XS1382540976 Common Code: 138254097</p>
<p><b>C.2 Valuta</b></p>	<p>Obligationerna ges ut i svenska kronor (“SEK”).</p>
<p><b>C.5 Beskrivning av begränsningar av fri överlåtelse av Värdepappren</b></p>	<p>Obligationerna kan överlätas fritt med förbehåll för vissa försäljningsrestriktioner som tillämpas på erbjudanden, försäljning eller överföringar av Obligationer i enlighet med Prospektivdirektivet 2003/71/EG (såsom ändrat genom direktiv 2010/73/EU) och tillämpliga lagar i Irland och Sverige.</p>
<p><b>C.8 Rättigheter hörande</b></p>	<p>Obligationerna innebär rättigheter som bland annat relaterar till:</p>

<p>till och rankning av Värdepappren</p>	<p><b>Status och säkerhet</b></p> <p>Obligationer i varje Klass kommer att representera Emittentens säkerställda förpliktelser med begränsad återbetalningsskyldighet (limited recourse) och rankar <i>pari passu</i> med den andra Klassen. Vidare, i enlighet med verkställandet av Säkerheten (som beskrivs nedan), kommer anspråken från Obligationsinnehavarna av varje Obligationsklass allokteras till det belopp som mottagits eller återfåtts avseende den Belånade Egendomen (Mortgaged Property) (som beskrivs nedan) och rankar på <i>pari passu</i> och <i>pro rata</i> basis, förutsatt att andra Prioriterade Fordringshavare med högre rankad säkerhet får betalt först i enlighet med prioritetsordningen (vilken beskrivs nedan).</p> <p>Emittenten kommer att bevilja, till förmån för Trustee, att säkerställa sina skyldigheter vad avser Obligationerna och Swappavtalet:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) ett förstärkat säkerhetsintresse (“<i>gage de premier rang</i>”) över hela den ställda Säkerhetsmassan (vilken består av den Ursprungliga Säkerhetsmassan och Godkända Värdepapper levererade till Emittenten från Swappmotparten vid olika tidpunkter och som hålls av Depåhållaren (Custodian) (å Emittentens vägnar)) styrt av luxemburgsk lag (“<b>Luxemburgpanten</b>”); och</li> <li>(b) vidare, men föremål för Luxemburgpanten, följande säkerhet styrd av engelsk rätt: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen hänförliga till eller relaterade till Säkerhetsmassan (vilken består av den Ursprungliga Säkerhetsmassan och Godkända Värdepapper levererade till Emittenten från Swappmotparten från tid till annan och som hålls av Depåhållaren (Custodian) (å Emittentens vägnar) (gemensamt betecknad ”<b>Säkerheten</b>”) 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;</li> <li>(ii) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen mot Depåhållaren (Custodian), i den utsträckning de relaterar till Säkerheten och/eller Obligationerna;</li> <li>(iii) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen under Agenturavtalet (Agency Agreement), i den utsträckning de hänför sig till Säkerheten och/eller Obligationerna;</li> <li>(iv) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen under Swappavtalet (utan påverkan på, och efter att ha tagit hänsyn till, samtliga kontraktuella netting-klausuler i Swappavtalet);</li> <li>(v) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen under Agenturavtalet, i den utsträckning de relaterar till tillgångar som innehas av depåhållaren (Custodian) med avseende på Obligationerna;</li> <li>(vi) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen gentemot Avyttringsagenten under Agenturavtalet (Agency Agreement) (eller något annat avtal som ingåtts mellan</li> </ul> </li> </ul>
--	---

Emittenten och Avyttringsagenten), i den utsträckning de relaterar till Säkerheten och/eller Obligationerna;

- (vii) en förstärkt fast pant (fixed charge) över (A) alla summor som innehas av Emissions- och Utbetalningsagenten (Issuing and Paying Agent) för att säkra förfallna betalningar avseende Emittentens säkerställda betalningsskyldigheter och (B) samtliga summor som mottagits av Emissions- och Utbetalningsagenten (Issuing and Paying Agent) under Swappavtalet; och
- (viii) en förstärkt fast pant (fixed charge) över all egendom, alla belopp och tillgångar som innehas eller mottagits av Avyttringsagenten (Disposal Agent) som relaterar till Transaktionsdokumenten och Säkerheten,

varvid det ovanstående är den "**Belånade Egendomen**".

Investorerna bör beakta att där Säkerhetsmassa och/eller egendom, tillgångar och belopp hänförliga därifrån som hålls av Depåhållaren (Custodian) i kontoförd form, de säkerhetsintressen ställda i förhållande till detsamma kan, som ett resultat av sådant kontofört innehav, endast ta formen av säkerhetsintressen avseende Emittentens rättigheter gentemot Depåhållaren i förhållande till sådan Säkerhetsmassa och/eller egendom, belopp och tillgångar, såsom fallet kan vara, hellre än en pant över sådan Säkerhetsmassa och/eller egendom, belopp och tillgångar själva hänförliga därifrån.

#### **Begränsad återbetalningsskyldighet (limited recourse) och avstående från rättsliga 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 Trustee vad gäller den Belånade Egendomen, i enlighet med den prioritetsordning som beskrivs nedan. Allt utlämnande och alla betalningar från Emittenten som ska göras med anledning av Obligationerna och enligt Swappavtalet kommer enbart att göras från och i förhållande till omfattningen av den Belånade Egendomen i enlighet med en sådan prioritetsordning.

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

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

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

### **Prioritetsordning**

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

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

Det föreligger inget förbud mot ställande av säkerheter. Så länge som någon Obligation är utestående kommer emellertid inte Emittenten, utan godkännande från Trustee 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 Securitisation 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 (limited recourse) samt är förknippade med avstående från rättsliga åtgärder. Vidare kommer Emittenten bli föremål för vissa andra restriktioner inklusive att Emittenten inte ska, utan godkännande från Trustee 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.

### **Uppsägningsgrunder (Events of Default)**

Med hänsyn till varje Obligationsklass, kommer Obligationernas villkor att innehålla följande uppsägningsgrunder (varje en "Uppsägningsgrund"):

- (i) underlåtenhet att, under mer än 14 dagar, betala utestående Avbetalningssumma (Instalment Amount) gällande Obligationsklasserna eller någon av dem, annan Avbetalningssumma (Instalment Amount) som är förfallen till betalning på Förfallodagen;

- (ii) om Emittenten inte utför eller efterlever någon eller flera av sina andra skyldigheter enligt Obligationensklasserna eller Förvaltarhandlingen (Trust Deed) och denna Uppsägningsgrund är omöjlig att läka, eller, om Trustee anser att sådan Uppsägningsgrund går att läka, om Trustee inte anser att så skett inom 30 dagar från det att Emittenten erhållit information om existensen av sådan Uppsägningsgrund från Trustee; eller
- (iii) uppkomst av vissa händelser eller förfaranden som är kopplade till konkurs eller insolvens.

### **Förtida avveckling**

Obligationerna kan avvecklas i förtid om någon av följande händelser inträffar:

- (i) Tillgångsswapptransaktionen eller Aktieswapptransaktionen sägs upp eller om Swappavtalet sägs upp i sin helhet;
- (ii) en Collateral Event inträffar (såsom beskrivits ovan);
- (iii) vid vissa insolvenshändelser avseende Swappmotparten eller, inträffandet av en Uppsägningsgrund eller Hävningsgrund under en Swapp (vardera såsom definierats i Swappavtalet)
- (iv) vissa skattehändelser inträffar avseende Emittentens förfallna betalningar under Obligationerna, men inte när (x) innehållande eller avdrag av skatt för Obligationerna uppkommer enbart utifrån FACTA; (y) innehållande eller avdrag av skatt för Obligationerna uppkommer enbart som ett resultat av Obligationensinnehavarens koppling till den jurisdiktion inom vilken Emittenten är inkorporerad; och (z) ett innehållande eller avdrag av skatt påförs i enlighet med Direktiv 2003/48/EG (eller annat direktiv som implementerar de slutsatser som drogs vid ECOFIN Council Meeting den 26-27 november 2000);
- (v) det som ett resultat av implementeringen eller förändring av, eller genom förändring i, tillämplig lag efter Emissionsdatumet, 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 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 i avtal som ingåtts i anslutning till Obligationerna; eller
- (vi) en Uppsägningsgrund inträffar hänförlig till Obligationerna (såsom beskrivits ovan)

### **Möten**

Obligationernas villkor kommer att innehålla föreskrifter för sammankallande av möten med (i) Obligationensinnehavare av en Klass för att överväga frågor som endast berör relevant Obligationensklass eller (ii) Obligationensinnehavare av varje Klass för att överväga frågor i deras allmänna intresse. Dessa föreskrifter tillåter vissa definierade majoriteter att binda alla innehavare, inklusive innehavare som inte deltog och

	<p>röstade på det aktuella mötet och innehavare som röstade mot majoriteten.</p> <p><b>Lagval</b></p> <p>Obligationerna ska styras av engelsk lag. Paragraf 86 till 97 i Luxembourg act on commercial companies daterad 10 augusti 1915, i dess ändrade lydelse, är exkluderade och Luxemburgpanten ska styras av luxemburgsk rätt.</p>
<p><b>C.9 Ränta och avkastning, namn på den som representerar Obligationssinnehavarna</b></p>	<p><b>Se C.8 ovan, samt:</b></p> <p><b>Ränta</b></p> <p>Ingendera av Obligationerna ger ränta.</p> <p><b>Återbetalning</b></p> <p>Se Element B.28 för information om återbetalning.</p> <p><b>Obligationssinnehavar-Facilitator</b></p> <p>Garantum Fondkommission AB (eller någon efterträdande entitet därtill) är Obligationssinnehavar-Facilitator. Obligationssinnehavar-Facilitator har emellertid begränsade rättigheter, vilka är begränsade till att välja ersättare för swappmotparter samt agenter vid uppkomst av en Ersättningshändelse vad avser Swappavtalet.</p> <p>Garantum Fondkommission AB fungerar också som Distributör.</p> <p><b>Namn på representant för skuldebrevsinnehavare</b></p> <p>BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited (i egenskap av Trustee)</p>
<p><b>C.10 Förklaring av hur räntebeloppet påverkas av värdet på de underliggande tillgångarna</b></p>	<p>Ej tillämpligt – Obligationerna ger ingen ränta.</p>
<p><b>C.11 Börsnotering och upptagande till handel av Obligationerna</b></p>	<p><i>Börsnotering och upptagande till handel</i></p> <p>Ansökan har lämnats in av Emittenten (eller å dennes vägnar) för att Obligationerna ska upptas till handel på den reglerade marknaden på den irländska börsen och för att de ska tas upp på den irländska börsens officiella lista på eller omkring Emissionsdatum. Ansökan har också lämnats in för att Obligationerna ska upptas till handel och noteras på den reglerade marknaden på NASDAQ OMX Stockholm AB.</p> <p><i>Distribution</i></p> <p>Obligationerna kan erbjudas allmänheten i Sverige.</p>
<p><b>C.12 Minsta nominella belopp</b></p>	<p>Det minsta nominella beloppet av varje Obligationssklass kommer att vara SEK 10 000.</p>
<p><b>D.2 Nyckelinformation om de huvudsakliga riskerna som är specifika för Emittenten</b></p>	<p>Vid köp av Obligationer av en viss Klass, antar investerarna vissa risker, vilket kan påverka Emittenten samt dess betalningsförmåga avseende varje Klass av Obligationer negativt. Dessa risker är följande:</p> <p><b>Securitisations Act 2004 och Compartments:</b> Bolaget är ett société anonyme (jämförbart med ett publikt aktiebolag) enligt Securitisation Act 2004. Detta innebär att anspråk från en Obligationssinnehavare gentemot Bolaget är begränsat till nettointäkterna avseende varje Serie av</p>

	<p>Obligationer och till den Pant som finns avseende sådan Serie inom relevant s.k. Compartment.</p> <p><b>Emittenten är en enhet med särskilt ändamål (s.k. special purpose vehicle):</b> Emittenten har ej, och kommer ej att ha, andra tillgångar än det emitterade och betalda aktiekapitalet, avgifter som (enligt överenskommelse) betalas till Emittenten i samband med emission avseende varje Obligationsklass eller ingå andra skyldigheter från tid till annan eller ha någon Belånad Egendom eller andra tillgångar där denna Serie av Obligationer eller annat åtagande är pantsatt.</p> <p><b>Kontrakt med begränsad återbetalningsskyldighet (Limited Recourse basis):</b> Obligationssinnehavarnas rätt att ta del av Emittentens tillgångar är begränsad till nettointäkterna avseende varje Obligationsklass samt Belånade Egendomen avseende en serie av Obligationer.</p> <p><b>Fördelning av ansvar mellan alla Obligationssinnehavare:</b> Ansvar eller skyldighet som inte är specifikt för en viss Serie (vilket innebär att den inte kan hänföras till någon s.k. Compartment inom vilken en Serie av Obligationer emitteras) och inte finansieras på annat sätt, kan fördelas mellan Serierna.</p> <p><b>Konsekvenser av konkursförfaranden:</b> Bolaget är inte sannolikt att bli insolvent men kan hamna i insolvens (det är “insolvency-remote” men inte “insolvency-proof”).</p> <p><b>Avgifter och utgifter:</b> Avgifter och utgifter som betalas av Emittenten avseende varje Obligationsklass (inklusive avgifter till Arrangör och/eller Trustee) kan rankas högre än, d.v.s. prioriteras framför, utbetalningar av kapital för varje Obligationsklass.</p> <p><b>Möjlighet till amerikansk källskatt på betalning:</b> Möjligheten till Amerikansk källskatt avseende betalning till Emittenten är inte utredd vid tiden för Prospektets utgivande.</p> <p><b>Reglering av Emittent av en tillsynsmyndighet:</b> Det krävs inte att Emittenten har tillstånd eller att Emittenten är registrerad eller auktoriserad i enlighet med några nu gällande värdepappers-, försäkrings-, eller banklagar inom den jurisdiktion där bolaget är etablerat (inkorporerad) med undantag för registrering hos RCS i Luxemburg och CSSFs godkännande. Ett ytterligare krav på att Bolaget ska ha tillstånd eller vara auktoriserat kan få en negativ effekt på Emittenten samt Obligationssinnehavare avseende varje Obligationsklass.</p> <p><b>Penningtvätt:</b> Emittenten kan bli föremål för reglering avseende penningtvätt i den jurisdiktion de är etablerad (inkorporerad).</p>
<p><b>D.3 Nyckelinformation om de huvudsakliga riskerna som är specifika för skuldinstrumenten.</b></p>	<p><b>Begränsad återbetalningsskyldighet (Limited recourse obligations):</b> Varje Obligationsklass innebär, för Emittenten, en direkt och säkerställd skyldighet med begränsad återbetalning vilkas betalas endast ur den Belånade Egendomen över vilken säkerhet är given av Emittenten till fördel för Trustee å Obligationssinnehavarnas och andra Prioriterade Fordringshavares vägnar.</p> <p><b>Säkerhet:</b> Varje Obligationsklass kommer vara säkerställda enligt</p>



luxemburgsk och engelsk rätt och ställda till Trusteen över Säkerhetsmassan avseende varje Compartment.

**Obligationsinnehavarmöten och modifieringar (modifications):** Villkoren för Obligationerna innehåller delar som handlar om att sammankalla möten mellan obligationsinnehavare för att behandla frågor som berör deras allmänna intressen (eller mellan Obligationsinnehavare av en Klass att behandla frågor som berör relevant Klass) och tillåta definierade majoriteter eller Trusteen att binda alla Obligationsinnehavare (eller Obligationsinnehavare av en Klass).

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

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

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

**Förtida Avveckling:** Det belopp som ska betalas till Obligationsinnehavarna vid en Förtida Avveckling av sådan Klass kan vara väsentligen mindre än deras initiala investering och kan till och med vara noll som ett resultat av en Förtida Avvecklingshändelse (Early Redemption Event) (till exempel efter vissa skattehändelser avseende Emittenten) när nettoförsäljningslikviden från försäljningen av Säkerheten inte räcker för att eliminera allt betalningsansvar för tillämpliga prioriterade betalningar.

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

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

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

**Obligationernas karaktär:** Varje Obligationsklass utgör en högst komplex investering och innefattar en hög risknivå. Eventuella

investerare kan förlora delar eller, om (i) ett Collateral Event inträffar avseende alla Säkerhetskomponenter och nettoförsäljningslikviden från försäljningen av Säkerheten inte, efter att en summa utbetalats till Emittenten under Tillgångsswapptransaktionen, räcker för att täcka alla betalningsförpliktelser för prioriterade utbetalningar och (ii) Emittenten inte är berättigad till slutlig betalning under Aktieswapptransaktionen, hela sin investering.

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

- prestationen av aktiekorgen refererade till i den relevanta Aktieklasskorgen;
- procenten av ”Deltagandegraden” tillämplig på den relevanta Aktieswapptransaktionen;
- möjliga avbrottsmoment (disruption events) och/eller ändringar avseende den relevanta Aktieswapptransaktionen; och
- endast avseende Klass B Obligationerna, de relativa förändringar av valutakurserna USD/SEK.

**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 är förfallet av Swappmotparten som en följd av uppsägningen av Obligationerna.

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

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

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

**Nyliga Globala Händelser:** Sedan mitten av 2007 har den globala ekonomin och finansiella marknaderna upplevt extrema nivåer av instabilitet.

**Utländsk Valuta Risk:** Obligationssinnehavare kommer vara utsatta för utländsk valutarisk av EUR, USD och/eller någon annan valuta, vilket Godkända Värdepapper SEK denomineras i gentemot SEK.

**Inget avslöjande av information; avslöjande av konfidentiell information:** Ingen Obligationssklass skapar en skyldighet för Emittenten eller Credit Suisse International eller någon annan person att till samtliga

	Obligationsinnehavare avslöja någon relation eller information (oavsett om konfidentiellt eller inte).
<p><b>E.2b Skäl för erbjudandet och användning av avkastningen när denna skiljer sig från att göra vinst och/eller hedging av vissa risker</b></p>	<p>Emissionslikviden kommer användas av Emittenten, under förutsättning att det tillåts enligt Securitisation Act 2004, till att köpa den Ursprungliga Säkerhetsmassan.</p> <p>Som ersättning för emissionen av Obligationerna av Emittenten, kommer Dealer se till att Swappmotparten kommer att ingå Tillgångsswaptransaktionerna Aktieswaptransaktionerna med Emittenten.</p>
<p><b>E.3 Villkor och förutsättningar för erbjudandet</b></p>	<p><b>Erbjudandeperiod</b></p> <p>Ansökningar för att teckna sig för Obligationerna kan göras under Erbjudandeperioden (från 1 april 2016 till 13 maj 2016), under förutsättning att passportering sker av Prospektet till Sverige.</p> <p><b>Tidigt avslutande av Obligationsteckning</b></p> <p>Emittenten förbehåller sig rätten att av vilket skäl det vara må avsluta Erbjudandeperioden i förtid.</p> <p>Ett eventuellt förtida avslutande av Placeringserbjudandet kommer att publiceras på den irländska börsens hemsida (<a href="http://www.ise.ie">www.ise.ie</a>).</p> <p><b>Beskrivning av ansöknings- och betalningsprocessen</b></p> <p>En intresserad investerare ska kontakta Distributören (Garantum Fondkommission AB) under Erbjudandeperioden. En intresserad investerare anskaffar Obligationerna i enlighet med de föreliggande överenskommelserna mellan Distributören och dennes kunder gällande anskaffning av värdepapper generellt, och inte direkt från Emittenten eller Dealer.</p> <p>Personer som är intresserade av att köpa Obligationerna bör kontakta sin finansiella rådgivare. Om en investerare i en annan jurisdiktion än Sverige önskar köpa Obligationer, bör en sådan investerare vara medveten om (a) att försäljning inom den relevanta jurisdiktionen kanske inte är tillåten pga. försäljningsrestriktioner och att ansökan därför kan avslås av Distributören och (b) bör kontakta sin finansiella rådgivare, bank eller finansiella intermediär för mera information.</p> <p>Obligationerna emitteras på Emissionsdatum mot betalning till Emittenten av nettosumman för teckningen, genom debitering av ett kontantbelopp på eller före Emissionsdatum, eller i enlighet med andra förfaranden som specificerats av Distributören. Tilldelade Obligationer levereras till ett värdepapperskonto för varje Obligationsinnehavare så snart som praktiskt möjligt efter Emissionsdatumet.</p> <p><b>Erbjudandepreis</b></p> <p>Gällande varje Klass är Emissionspriset för denna Klass samt en teckningsavgift på upp till 2 % av detta Emissionspris. Sådan teckningsavgift ska debiteras av och betalas till Distributören och, för undvikande av missförstånd, ska inte betalas av Emittenten eller Swappmotparten.</p> <p><b>Villkor för Placeringserbjudandet och resultat av Placeringserbjudandet</b></p>

	<p>Placeringserbjudandet för Obligationerna är villkorat av emission. Emittenten kommer efter eget gottfinnande att fastställa den slutliga mängden emitterade Obligationer upp till en gräns på (i) SEK 200 000 000 avseende Klass A Obligationerna och (ii) SEK 200 000 000 avseende Klass B Obligationerna. Obligationerna tilldelas beroende på tillgång i samma ordning som investerarnas ansökningar inkommit. Det Initiala Sammanlagda Nominella Värde av Serier som emitterats kommer att fastställas av Emittenten i ljus av rådande marknadsförhållanden, och efter eget gottfinnande beroende på det antal Serier för vilka köp överenskommit per den 18 maj 2016. Det exakta Initiala Sammanlagda Nominella Värde av Obligationer som ska emitteras kommer att publiceras på den irländska börsens hemsida (<a href="http://www.ise.ie">www.ise.ie</a>) och registreras hos Centralbanken.</p>
<p><b>E.4 Intressen av betydelse för erbjudandet, inklusive motstridiga intressen</b></p>	<p>Dealern har rätt till årlig provision som ska betalas av Emittenten. Dessa årliga provisioner kommer säkerställas genom att:</p> <p>(i) det nominella värdet på varje Tillgångsswapptransaktion och Aktieswapptransaktion avseende varje Obligationsklass med syfte att betalning från Swappmotparten till Emittenten minskar (och därför kan summan som förfaller från Swappmotparten under varje Tillgångsswapptransaktion och varje Aktieswapptransaktionen att reduceras) med den tillämpliga FCF Differential (vilken förväntas vara uppskattningsvis 1%) på eller omkring utsatt datum varje år (ett ”<b>FCF Observation Date</b>”). Dessa reduktioner kommer få till effekt att reducera förpliktelse för, och därmed frigöra värde till, Swappmotparten, vilket värde Swappmotparten ska svara för gentemot Dealern för att tillfredsställa Emittentens förpliktelse att betala provisionerna. Reduktionerna görs genom tillämpningen av Avgiftberäkningsfaktorn (som beskrivs i (b) och (c) nedan) under villkoren för Tillgångsswapptransaktionerna och Aktieswapptransaktionerna; och</p> <p>(ii) i möjligaste mån, försäljningen av en del av av varje Class Collateral Component Amount på eller omkring varje FCF Observation Date som motsvarar relevant FCF Collateral Liquidation Amount (såsom definieras nedan).</p> <p>Om FCF Collateral Liquidation Amount med avseende på en Class Collateral Component Amount är lika med eller större än det större av (i) valören och (ii) den minsta handelsposten av sådan Class Collateral Component Amount, Beräkningsagenten ska anmäla till Disposal och Avyttringsagenten ska sälja till den del av sådan Class Collateral Component Amount motsvarande FCF Collateral Liquidation Amount (om tillämpligt, avrundat nedåt till den närmaste heltalsmultipl av valören eller minsta handelspost) av sådan Class Collateral Component Amount. Om den relevanta FCF Collateral Liquidation Amount med avseende på en Class Collateral Component Amount är mindre än det större av (i) valören och (ii) den minsta handelsposten av sådan Class Collateral Component Amount, så ska Beräkningsagenten meddela Avyttringsagenten och Avyttringsagenten ska sälja en mängd av sådan Class Collateral Component Amount motsvarande FCF Collateral Liquidation Amount (i förekommande fall, avrundat nedåt till närmaste heltal av valören (denomination) eller den minsta handelsposten) av sådan Class Collateral Component Amount. Om den relevanta FCF Collateral Liquidation Amount avseende en Class Collateral Component Amount är lägre än det högsta av (i) valören (denomination) och (ii) den minsta handelsposten av sådan Class Collateral Component Amount, ska ingen sådan försäljning genomföras. Om en försäljning genomförs,</p>

kommer Avyttringsagenten att redovisa till Dealer alla realiserade intäkter i delvis uppfyllelse av Emittentens skyldighet att betala provisioner.

Dealern har också rätt till en provision som ska betalas av Emittenten vid betalningen från Swappmotparten med ett belopp motsvarande det relevanta Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount under varje Aktieswapptransaktion och den kommer att finansieras genom en Prestationsavgift (Performance Fee) vid beräkning av sådant belopp. Prestationsavgiften (Performance Fee) för en Obligationsklass är lika med 10 % av sådant belopp med vilket en s.k. Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount (innan avdrag av sådan Prestationsavgift (Performance Fee) och vid beräkning) vilket annars skulle komma att tas emot av Emittenten under Aktieswapptransaktionen relaterad till sådan Obligationsklass överstiger 6,11 % av det Initial Class Aggregate Nominal Amount per Emissionsdatumet för den relevanta Klassen (med justeringar för återköp och inställda betalningar). Swappmotparten kommer gentemot Dealern svara för en summa motsvarande varje sådan Prestationsavgift (Performance Fee) för att tillfredsställa Emittentens förpliktelse att betala sådana ytterligare provisioner.

Med anledning av denna Sammanfattning:

”**FCF Collateral Liquidation Amount**” innebär, avseende varje FCF Observation Date och en Class Collateral Component Amount, ett belopp som fastställs av Beräkningsagenten lika med: (A) FCF Differential multiplicerad med (B) Class Collateral Component Amount vid Emissionsdatumet (med justeringar för återköp och inställda betalningar) och, om tillämpligt, avrundat nedåt till närmaste heltalsmultipel av valören eller minsta handelspost av sådan Class Collateral Component Amount.

”**FCF Differential**” innebär, avseende varje FCF Observation Date, en procentsats lika med Avgiftsberäkningsfaktorn som appliceras FCF Observation Date minus Avgiftsberäkningsfaktorn applicerad vid sådant FCF Observation Date. Där FCF Observation Date är 22 september 2016, ska Avgiftsberäkningsfaktorn applicerad på omedelbart föregående FCF Observation Date anses vara 100 %

Provisionen, kommer att utgöras av de belopp som generats av:

- (a) försäljningen av någon Ursprunglig Säkerhetsmassa såsom beskrivits ovan,
- (b) tillämpningen av Avgiftsberäkningsfaktorn avseende det slutliga växlingsbelopp på samtliga belopp som är mottagbara av Emittenten mottar enligt varje Tillgångsswapptransaktion,
- (c) tillämpningen av Avgiftsberäkningsfaktorn vid beräkning av ett eventuellt s.k. Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount mottagbara av Emittenten avseende varje Aktieswapptransaktion; och
- (d) avdraget av Prestationsavgift (Performance Fee) vid beräkning av ett s.k. Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount (före tillämpligt Additional Payout Amount som betalas avseende sådan Obligationsklass) vilken, delvis, slutgiltigt beror på Aktieswapptransaktionen avseende prestationen av relevant Klass av Aktiekorgar.

	<p>På varje FCF Observation Date, i enlighet med paragraferna (b) och (c) ovan, minskar tillämpningen av Avgiftsberäkningsfaktorn slutliga växlingsbelopp för varje Tillgångsswaptransaktion och minskar Ytterligare Utbetalningssummor som skulle vara förfallna till betalning under varje Obligationsklass. Beloppen som genereras genom dessa minskningar tillgodoräknas Dealern avseende provisioner vilka ska betalas av Emittenten, tillsammans med försäljningslikviden i (a) ovan och Prestationsavgiften (Performance Fee) i (d) ovan, den senare vilken ska betalas när Swap Counterparty Equity Final Exchange Amount (innan avdrag av sådan Prestationsavgift (Performance Fee) vid beräkning) vilket annars skulle komma att mottas av Emittenten under Aktieswaptransaktionen som relaterar till att sådan Obligationsklass överstiger 6,11 % av det Initial Class Aggregate Nominal Amount av den relevanta Klassen per Emissionsdatumet och är lika med 10 % av belopp som ska betalas vilka överstiger 6,11 % av det Initial Class Aggregate Nominal Amount.</p> <p>Dealern ska använda sådan provision vilken ska betalas av Emittenten för att betala korresponderande provision till Distributören. Provisionerna som ska betalas till Distributören och som korresponderar med summorna beskrivna i (a) ovan ska betalas av Dealern till Distributören avseende emissionen av Obligationerna på den femte Bankdagen vilken följer efter försäljningen av relevant Ursprunglig Säkerhet. Provisionen som ska betalas till Distributören som motsvarar det belopp som beskrivits under (b) ovan kommer betalas av Dealern till Distributören på den femte bankdagen som följer efter FCF Observation Date (enligt beskrivning ovan). Provisionerna beskrivna i (c) och (d) ovan förfaller till betalning på Obligationernas utsatta Förfallodag, eller, om tillämpligt, det Förtida Inlösendatumet för Obligationerna.</p> <p>Avseende en Obligationsklass, där inget Ursprungligt Klasssäkerhetsbelopp (Class Original Collateral Amount) sålts enligt ovanstående beskrivning medan det slutliga växlingsbeloppet som ska tillföras Emittenten under motsvarande Tillgångsswaptransaktion är reducerat genom appliceringen av Avgiftsberäkningsfaktorn ska förfallna betalningar från Emittenten till Swappmotparten under sådan Tillgångsswaptransaktion ska förbli densamma.</p> <p>Oaktat det som anges ovan har Dealern och Distributören kommit överens om att, för det fall Dealern och/eller någon av dess närstående bolag innehar Obligationer, minska beloppet som ska betalas till Distributören med den proportion som Dealerns och/eller dess närstående bolags innehav av Obligationer har i förhållande till alla utestående Obligationer.</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 Säkerhetsgäldenärsmassa.</p>
<p><b>E.7 Förväntade utgifter som debiteras</b></p>	<p>Obligationsinnehavarna kommer att debiteras en avgift om upp till 2 % av Obligationernas Emissionspris av Garantum Fondkommission AB i dess kapacitet som Distributör av Obligationerna.</p>

<b>investeraren</b>	
---------------------	--