

## SAMMANFATTNING

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

Denna sammanfattning avser Klass A Säkerställda Kreditlänkade och Certifikatlänkade Obligationer upp till SEK 200 000 000 med återbetalning under 2023 ("**Klass A Obligationerna**") och Klass B Säkerställda Kreditlänkade och Certifikatlänkade 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 Prospektet.*

|  |  |                             |                       |
|--|--|-----------------------------|-----------------------|
| <p><b>A.1 Introduktion och varningar</b></p>   | <p>Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till prospektet ("<b>Prospektet</b>"). 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. ("<b>Bolaget</b>"), agerande avseende Compartment GAP 2418 och 2419 oktober 2015 ("<b>Emittenten</b>") godkänner att Prospektet används i samband med Obligationernas erbjudande under tidsperioden från och med 11 september 2015 till och med 14 oktober 2015 ("<b>Erbjudandeperioden</b>") 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 2418 och 2419 oktober 2015.</p>  |
| <p><b>B.2 Emittentens säte och juridiska form, lagstiftning under vilken Emittenten är verksam och land där Emittenten är registrerad</b></p> | <p>Bolaget har etablerats som en enhet med särskilt ändamål (special purpose vehicle) i syfte att emittera värdepapper med underliggande tillgångar som säkerhet och är ett publikt aktiebolag (<i>société anonyme</i>) registrerat i Storhertigdömet Luxemburg.</p>   |
| <p><b>B.16 Beskrivning av huruvida Emittenten direkt eller indirekt ägs</b></p>   | <p>Bolaget har 31 000 aktier vilka samtliga är betalade för och innehavda av Stichting Argentum. Stichting Argentum är en stiftelse (<i>stichting</i>) som lyder under nederländsk lag och ägs eller kontrolleras inte av någon.</p>   |

|   |   |
|---|---|
| <p><b>eller kontrolleras, av vem och typen av sådan eventuell kontroll</b></p>  | <p>Stichting Argentum har inget eget intresse av och får ingen fördel av sitt innehav av de emitterade aktierna. Det kommer att använda all inkomst från Bolaget enbart för välgörande ändamål.</p> <p>Stichting Argentums stiftelseurkund (vilket innehåller dess bolagsordning) innehåller vissa bestämmelser som säkerställer att Stichting Argentum inte missbrukar sin maktposition, inklusive en uttrycklig syftesklausul vilken stadgar att det ska nyttja alla rättigheter hänförliga till aktierna i Bolaget i syfte att säkerställa Bolagets samt alla inblandade personers intressen efter bästa förmåga, inklusive vid utövandet av rösträtten hänförlig till aktierna i Bolaget samt vidta alla handlingar som kan vara relaterade, framkallade av eller hänförliga till att säkerställa sådana intressen.</p>   |
| <p><b>B.17 Kreditvärdering av Emittent</b></p>  | <p>Ej tillämpligt – varken Emittenten eller Obligationerna har betygsatts.</p>  |
| <p><b>B.20 Uttalande om huruvida Emittenten har etablerats för ändamålet att emittera värdepapper med bakomliggande tillgångar som säkerhet</b></p> | <p>Bolaget har etablerats i Luxemburg som en enhet med särskilt ändamål (special purpose vehicle) i syfte att emittera värdepapper med underliggande tillgångar som säkerhet.</p>   |
| <p><b>B.21 Bolagets huvudsakliga verksamhetsområde</b></p>  | <p>Bolagets huvudsakliga verksamhet består i att ta del i, utföra och fungera som en enhet som emitterar värdepapper med underliggande tillgångar som säkerhet för värdepapperiseringstransaktioner som tillåts enligt Värdepapperiseringslagen 2004.</p> <p>Credit Suisse International är Swappmotpart (Swap Counterparty) under Swappavtalet och Återköpsmotparten (Repo Counterparty) under Återköpsavtalet (Repo Agreement), vilkas resultat påverkar Obligationernas resultat.</p> <p>UBS AG, London Branch är Ursprunglig Säkerhetsgäldenär (Original Collateral Obligor), vars prestationer kommer påverka 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 (Swedish Agent)</b>.</p> |
| <p><b>B.22 Utlåtande avseende att Bolaget inte har inlett verksamhet och att inga redovisningshandlingar</b></p>                                    | <p>Ej tillämpligt – Emittenten har inlett sin verksamhet och har upprättat redovisningshandlingar.</p>  |

| upprättats vid datum för<br>Prospektet  |   |   |  |
|---|---|---|--|
| <b>B.23 Urval av finansiell<br/>nyckelinformationshistorik<br/>avseende Bolaget</b> | Urval av finansiell nyckelinformationshistorik avseende Emittenten med hänsyn till räkenskapsåren som avslutades 31 december 2013, 31 december 2014 och perioden 1 januari 2015 till 30 juni 2015 (vilken är hämtad från reviderade redovisningshandlingar, vilka är inkorporerade genom referens till Prospektet): |   |  |
|   | <b>Per den 30<br/>juni 2015<br/>(Oreviderad)</b>  | <b>Per den 31<br/>december<br/>2014<br/>(Reviderad)</b> | <b>Per den 31<br/>december<br/>2013<br/>(Reviderad<br/>)</b> |
|   | €   | €   | €  |
|   | <b>Anläggningstillgångar</b>  |   |  |
| Investeringar   | 2 178 532 808   | 1 438 638 954   | -  |
|   | <b>Omsättningstillgångar</b>  |   |  |
| Övriga kortfristiga fordringar  | 677 111   | 717 122   | 96 932   |
| Kassa och bank  | 106 536   | 30 848  | 30 913   |
| <b>TOTALA<br/>TILLGÅNGAR<br/>(TOTAL ASSETS)</b>                                     | <b>2 179 316 455</b>  | <b>1 439 386 924</b>                                    | <b>127 845</b>   |
|   | <b>Kapital och reserver</b>   |   |  |
| Tecknat kapital   | 31 000  | 31 000  | 31 000   |
| Balanserad vinst eller förlust  | -   | -   | -  |
| Periodens resultat  | 5 350   | -   | -  |
| <b>Avsättningar</b>   |   |   |  |
| Övriga avsättningar   | 919 857 517   | 339 365 648   | 9 200  |
|   | <b>Icke efterställda skulder</b>  |   |  |
| Icke konvertibla lån som förfaller till betalning efter mer än ett år               | 1 258 740 091   | 1 099 338 106   | -  |

|   |  |   |                |         |        |               |   |     |     |   |                      |                      |                |
|---|--|---|----------------|---------|--------|---------------|---|-----|-----|---|----------------------|----------------------|----------------|
|   | <table> <tr> <td>Leverantörsskulder som förfaller till betalning efter mer än ett år</td> <td style="text-align: right;">682 497</td> <td style="text-align: right;">651 367</td> <td style="text-align: right;">87 110</td> </tr> <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><b>TOTALA SKULDER (TOTAL LIABILITIES)</b></td> <td style="text-align: right;"><b>2 179 316 455</b></td> <td style="text-align: right;"><b>1 439 386 924</b></td> <td style="text-align: right;"><b>127 845</b></td> </tr> </table> | Leverantörsskulder som förfaller till betalning efter mer än ett år | 682 497        | 651 367 | 87 110 | Skatteskulder | - | 803 | 535 | <b>TOTALA SKULDER (TOTAL LIABILITIES)</b> | <b>2 179 316 455</b> | <b>1 439 386 924</b> | <b>127 845</b> |
| Leverantörsskulder som förfaller till betalning efter mer än ett år   | 682 497  | 651 367   | 87 110         |         |        |               |   |     |     |   |                      |                      |                |
| Skatteskulder   | -  | 803   | 535            |         |        |               |   |     |     |   |                      |                      |                |
| <b>TOTALA SKULDER (TOTAL LIABILITIES)</b>   | <b>2 179 316 455</b>   | <b>1 439 386 924</b>  | <b>127 845</b> |         |        |               |   |     |     |   |                      |                      |                |
| <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) Emittentens rättigheter under återköpstransaktionerna avseende</p>  |   |                |         |        |               |   |     |     |   |                      |                      |                |

varje Obligationsklass ("Återköpstransaktionerna").

- (b) Emittentens rättigheter under kreditwapptransaktionerna avseende varje Obligationsklass ("**Kreditwapptransaktionerna**").
- (c) UBS Hävstångscertifikat med ett sammanlagt nominellt värde motsvarande det Sammanlagda Nominella Värdet av Klass A Obligationerna ("**Ursprungliga Säkerheten kopplad till Klass A**" och "**Ursprungliga Klasssäkerheten**" avseende Klass A Obligationerna) länkade till en fondkorg ("**Fondkorgen**"); och
- (d) UBS Hävstångscertifikat med ett sammanlagt nominellt värde motsvarande det Sammanlagda Nominella Värdet av Klass B Obligationerna ("**Ursprungliga Säkerheten kopplad till Klass B**" och "**Ursprungliga Klasssäkerheten**" avseende Klass B Obligationerna) länkade till Fondkorgen.

Återköpstransaktionerna kommer att ingås med Återköpsmotparten och regleras av ett Global Master Repurchase Agreement (2011 versionen), och kommer träda i kraft på Obligationernas emissionsdatum (med "**Återköpsavtalet**" avses Global Master Repurchase Agreement, tillsammans med bekräftelser som dokumenterar sådana Återköpstransaktioner). Kreditwapptransaktionerna kommer att ingås med Swappmotparten och regleras av ett ISDA 2002 ramavtal och träder i kraft på Obligationernas emissionsdatum (med "**Swappavtalet**" avses sådant ISDA-avtal tillsammans med bekräftelserna som dokumenterar Kreditwapptransaktionen). Vardera av den Ursprungliga Säkerheten Kopplad till Klass A och den Ursprungliga Säkerheten Kopplad till Klass B kommer att emitteras av UBS AG, London Branch ("**Ursprungliga Säkerhetsgäldenären**") och dokumenteras genom slutliga villkor daterade 4 september 2015 (såsom kompletterats eller ersatts från tid till annan) i anslutning till grundprospektet daterat 17 april 2015 (såsom kompletterad från tid till annan) av den Ursprungliga Säkerhetsgäldenären.

Under respektive Återköpstransaktion kommer Återköpsmotparten till Depåhållaren (Custodian) lämna vissa värdepapper som motsvarar de kriterier som anges i Återköpsavtalet (sådana värdepapper betecknas "**Godkända Värdepapper**") vilka har ett sammanlagt värde (efter att ha tillämpat relevant avdrag som specificeras i Återköpsavtalet) som inte understiger det Utestående Kapitalbeloppet från den relevanta Obligationsklassen på Emissionsdatumet. Dessutom, enligt Återköpsavtalet, avseende Emittentens nettoexponering mot Återköpsmotparten och Swappmotparten under Återköpstransaktionerna och Kreditwapptransaktionerna, kommer Återköpsmotparten vara ålagd att lämna ytterligare Godkända Värdepapper till Depåhållaren (Custodian) så att summan av sådana ytterligare Godkända Värdepapper som överförts till Depåhållaren (Custodian) och inte tidigare återlevererats till Återköpsmotparten (efter att ha tillämpat relevant avdrag som specificeras i Återköpsavtalet) kommer täcka sådan nettoexponering (sådana ytterligare Godkända Värdepapper,

|   |  |
|---|--|
|   | <p>”<b>Nettomarginalen</b>”), som kontrolleras på veckobasis. Så länge som Depåhållaren (Custodian) (å Emittentens vägnar) håller Godkända Värdepapper, ska dessa också innefatta Obligationernas underliggande tillgångar. Emittenten eller Trustee är emellertid bara berättigade att realisera värdet av sådana Godkända Värdepapper under begränsade omständigheter (i realiteten, då Obligationerna löses in i förtid.).</p> <p>Credit Suisse International, vars verksamhet består av bankverksamhet och finansiella tjänster och som är registrerat i England och Wales, är Återköpsmotparten och Swappmotparten 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 någon tredje part kommer aktivt förvalta en tillgångspool som ligger bakom emissionen.</p>   |
| <p><b>B.27 Uttalande avseende fungibla emissioner</b></p>   | <p>Emittenten har avtalat med Dealer att den inte kommer att emittera ytterligare Värdepapper att konsolideras och utgöra en och samma Klass tillsammans med Obligationerna.</p>   |
| <p><b>B.28 Beskrivning av transaktionernas struktur</b></p>   | <p>Den 9 november 2015 (“<b>Emissionsdatumet</b>”) kommer Dealer, som ersättning för att erhålla Obligationerna se till att (a) Återköpsmotparten ingår Återköpstransaktionerna, (b) Swappmotparten ingår Kreditswappstransaktionerna med Emittenten i samtliga fall och (c) att den Ursprungliga Klasssäkerheten säljs till, och förvärvas av, Emittenten.</p> <p>För varje Återköpstransaktion kommer Återköpsmotparten att erhålla, såsom köpeskilling, ett belopp från Emittenten som är lika med emissionslikviden från Obligationerna minskat med kostnaderna för den tillhörande Ursprungliga Klasssäkerheten samt provisionen som ska betalas till Dealer. I utbyte kommer Återköpsmotparten leverera Godkända Värdepapper till Depåhållaren (Custodian), vilka har ett sammanlagt värde (efter tillämpning av relevant avdrag såsom specificerat i Återköpsavtalet) som inte understiger det Utestående Kapitalbeloppet från sådan Obligationsklass på Emissionsdatumet.</p> <p><u>Avkastning</u></p> <p>Om ingen kredithändelse inträffar under respektive Kreditswappstransaktion kommer respektive Obligationsklass lösas in på sin utsatta förfallodag till ett belopp motsvarande sitt nominella belopp plus ett certifikatlänkat Ytterligare Utbetalningsbelopp (länkad till den tillhörande Ursprungliga Klasssäkerheten och såsom beskrivs nedan). Om en kredithändelse har inträffat kommer det Ytterligare Utbetalningsbeloppet som förfaller till betalning på den utsatta förfallodagen att vara detsamma, dock är det troligt att kapitalbeloppet som förfaller avseende varje Obligationsklass kommer vara lägre än det nominella värdet som ett resultat av belopp som kan komma att betalas ut av Emittenten till Swappmotparten som förfaller under Kreditswappstransaktionen.</p> <p>Emittenten förväntas finansiera sådana betalningar under varje Obligationsklass genom (a) motsvarande återköppris som den förväntas motta från Återköpsmotparten under Återköpstransaktionen (reducerat med alla belopp som betalats av Emittenten till Swappmotparten till följd av en inträffad kredithändelse under Kreditswappstransaktionen) och (b) motsvarande belopp som den förväntas motta från den Ursprungliga</p> |

Säkerhetsgäldenären avseende den relevanta Ursprungliga Klasssäkerheten.

Den utsatta förfalldagen för respektive Obligationsklass förväntas bli 5 april 2023, vilken i varje enskilt fall kan komma att skjutas fram om avveckling av den Ursprungliga Klasssäkerheten tillhörande sådan Obligationsklass senareläggs. Förfalldagen för respektive Obligationsklass kan skjutas fram ytterligare till följd av förekomsten av en Icke Avvecklad Kredithändelse och, som ett resultat, en försenad avveckling av Kreditswappransaktionen och Återköpstransaktionen avseende sådan Obligationsklass).

De nettobelopp som ska erhållas av Emittenten med anledning av respektive Återköpstransaktion och den tillhörande Kreditswappransaktionen beror på om vissa kredithändelser inträffar med hänsyn till, och prestationen av vissa specificerade obligationer hos, varje relevant referensenhet (gemensamt ”**Referensenheterna**” och enskilt en ”**Referensenhet**”, som är Banco Santander, S.A., Deutsche Bank A.G. and The Goldman Sachs Group, Inc. på Emissionsdatumet). Varken Distributören, Emittenten, Dealer, Trustee, någon Agent, Återköpsmotparten eller Swappmotparten har någon skyldighet att övervaka om någon kredithändelse (credit event) ägt rum eller kan komma att äga rum vad gäller en Referensenhet och/eller eventuella andra utvecklingar vad gäller en Referensenhet (varken före Emissionsdatum eller efteråt).

Om en kredithändelse avseende en Referensenhet sker under respektive Kreditswappransaktion kommer, med förbehåll för att vissa andra villkor uppfylls;

(a) Återköpsmotparten vara tvungen att betala Emittenten ett belopp motsvarande det då aktuella nominella värdet av sådan Kreditswappransaktion avseende sådan Referensenhet (som bestäms i enlighet med villkoren i sådan Kreditswappransaktion) under tillhörande Återköpstransaktion att återköpa motsvarande likvärdiga Godkända Värdepapper; och

(b) Emittenten vara tvungen att betala Swappmotparten vissa belopp vid avvecklingen av sådan Kreditswappransaktion,

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

”**Ytterligare Utbetalningsbelopp**” för en Obligation från varje Obligationsklass kommer vara dess andel *pro rata* av varje inlösenbelopp



|   |  |
|---|--|
|   | <p>(redemption amount) som kan komma att betalas ut av den Ursprungliga Säkerhetsgäldenären till Emittenten vid avvecklingen av den relevanta Ursprungliga Klasssäkerheten (i förhållande till varje Obligationsklass, “<b>Class Original Collateral Redemption Amount</b>”). Class Original Collateral Redemption Amount, som kommer att vara beroende av prestationen av Fondkorgen och deltagandeprocenten (“<b>Deltagandegraden</b>”) tillämplig enligt villkoren för den relevanta Ursprungliga Klasssäkerheten och kan vara noll. Deltagandegraden (vilken kommer fastställas i enlighet med villkoren för den relevanta Ursprungliga Klasssäkerheten):</p> <p>(a) i förhållande till Klass A Obligationer, förväntas vara 110 % (endast indikativt) men kan vara högre eller lägre, men ska i varje fall inte vara lägre än 80 %; och</p> <p>(b) i förhållande till Klass B Obligationer, förväntas vara 250 % (endast indikativt) men kan vara högre eller lägre, men ska i varje fall inte vara lägre än 210 %;</p> <p>Klassinlösenfaktorn kommer att bestämmas av Emittenten, eller Beräkningsagenten för dess räkning, och kommer, tillsammans med Deltagandegraden tillämplig på varje Obligationsklass som fastställs enligt villkoren för den relevanta Ursprungliga Klasssäkerheten, meddelas till Obligationsinnehavarna på eller runt Emissionsdatumet.</p>   |
| <p><b>B.29 Beskrivning av betalningsflöden och andra väsentliga former av kreditförstärkning och tillhandahållare därav</b></p> | <p>Swappmotparten och Återköpsmotparten är Credit Suisse International, ett bolag registrerat i England och Wales, vars verksamhet utgörs av bankverksamhet och finansiella tjänster.</p> <p>Den Ursprungliga Säkerhetsgäldenären är UBS AG, ett företag registrerat i Schweiz, vars verksamhet utgörs av bankverksamhet och kapitalförvaltning.</p> <p>I förhållande till varje Obligationsklass ska Dealer se till att Återköpsmotparten och Swappmotparten ingår Återköpstransaktionen och Kreditswappstransaktionen på Emissionsdatumet.</p> <p>I förhållande till varje Obligationsklass ska Dealer se till att den Ursprungliga Klasssäkerheten säljs till, och förvärvas av, Emittenten på Emissionsdatumet.</p> <p>I förhållande till varje Obligationsklass, med förbehåll för netting av betalningar under Swappavtalet och Återköpsavtalet, ska Class Original Collateral Redemption Amount (om sådant finns) och som kan komma att betalas ut till Emittenten under den relevanta Ursprungliga Klasssäkerheten, användas, tillsammans med alla mottagna nettobetalningar till Emittenten från Återköpsmotparten under Återköpstransaktionen hänförlig till sådan Klass (med hänsyn till belopp som Emittenten ska betala Swappmotparten och av Swappmotparten till Emittenten under Kreditswappstransaktionen hänförlig till sådan Klass förväntas tillämpas av Emittenten för att göra betalningar avseende sådan Obligationsklass.</p> |
| <p><b>B.30 Namn och beskrivning av originatorn för de värdepapperiserade tillgångarna</b></p>                                   | <p>Credit Suisse International, ett bolag registrerat i England och Wales, vars verksamhet utgörs av bankverksamhet och finansiella tjänster.</p> <p>UBS AG, ett företag registrerat i Schweiz, vars verksamhet utgörs av bankverksamhet och kapitalförvaltning.</p>   |

|   |  |
|---|--|
| <p><b>C.1 Typ och klass av värdepapper som erbjuds för placering</b></p>          | <p>Gällande Klass A Obligationerna upp till SEK 200 000 000 Säkerställda Kreditlänkade och Certifikatlänkade Obligationer med återbetalning 2023.</p> <p>ISIN: XS1283502331<br/>Common Code: 128350233</p> <p>Gällande Klass B Obligationerna upp till SEK 200 000 000 Säkerställda Kreditlänkade och Certifikatlänkade Obligationer med återbetalning 2023.</p> <p>ISIN: XS1283503149<br/>Common Code: 1283503149</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 överlåtas fritt med förbehåll för vissa försäljningsrestriktioner som tillämpas på erbjudanden, försäljning eller överföringar av Obligationer i enlighet med Prospektsdirektivet 2003/71/EG (såsom ändrat genom direktiv 2010/73/EG) och tillämpliga lagar i Irland och Sverige.</p>  |
| <p><b>C.8 Rättigheter hörande till och ranking av Värdepappren</b></p>            | <p>Obligationerna innebär rättigheter som bland annat relaterar till:</p> <p><b>Status och säkerhet</b></p> <p>Respektive Obligationsklass kommer att representera Emittentens säkerställda förpliktelser med begränsad återbetalningsskyldighet (limited recourse) och rankar <i>pari passu</i> bland sig själva. Dessutom kommer varje Obligationsklass att rankas <i>pari passu</i> med Obligationerna i förhållande till varje annan Klass. Vidare, i enlighet med verkställandet av Säkerheten (som beskrivs nedan), kommer anspråken från Obligationsinnehavarna till alla Klasser allokeras till det belopp som mottagits eller återfåts 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, till förmån för Trustee, säkerställa sina skyldigheter i förhållande till 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 Klasssäkerheten och Godkända Värdepapper levererade till Emittenten från Återköpsmotparten vid olika tidpunkter och som hålls av Depåhållaren (Custodian) (å Emittentens vägnar)) styrt av luxemburgsk lag (“<b>Luxemburgpanten</b>”); och</li> <li>(b) vidare, men föremål för Luxemburgpanten, följande säkerhet styrd av engelsk lag: <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 Klasssäkerheten och Godkända Värdepapper levererade till Emittenten från Återköpsmotparten från tid till annan och som hålls av Depåhållaren (Custodian) (å Emittentens vägnar)) och all egendom, alla tillgångar och belopp hänförliga därifrån,</li> </ul> </li> </ul> |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>inklusive, utan begränsning till, varje rätt till leverans därav eller till ett motsvarande belopp eller nominellt värde vilket uppstår i anslutning till att sådana tillgångar hålls i ett clearingsystem eller av en finansiell mellanhand;</p> <p>(ii) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen mot Depåhållaren (Custodian), i den utsträckning de relaterar till Säkerhetsmassan (vilken består av den Ursprungliga Klasssäkerheten och Godkända Värdepapper levererade till Emittenten från Återköpsmotparten från tid till annan och som hålls av Depåhållaren (Custodian) (å Emittentens vägnar)) och/eller Obligationerna;</p> <p>(iii) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen under Agenturavtalet (Agency Agreement), i den utsträckning de hänför sig till Säkerhetsmassan (vilken består av den Ursprungliga Klasssäkerheten och Godkända Värdepapper levererade till Emittenten från Återköpsmotparten från tid till annan och som hålls av Depåhållaren (Custodian) (å Emittentens vägnar)) och/eller Obligationerna;</p> <p>(iv) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen under Swappavtalet (utan påverkan på, och efter att ha tagit hänsyn till, samtliga kontraktuella netting-klausuler i Swappavtalet);</p> <p>(v) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen under Återköpsavtalet (utan påverkan på, och efter att ha tagit hänsyn till, samtliga kontraktuella netting-klausuler i Återköpsavtalet);</p> <p>(vi) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen under Agenturavtalet, i den utsträckning de relaterar till tillgångar som innehas av depåhållaren (Custodian) med avseende på Obligationerna;</p> <p>(vii) en säkerhetsöverlåtelse av alla Emittentens rättigheter och intressen gentemot Disposal Agent under Agenturavtalet (Agency Agreement) (eller något annat avtal som ingåtts mellan Emittenten och Disposal Agent), i den utsträckning de relaterar till Säkerhetsmassan (vilken består av den Ursprungliga Klasssäkerheten och Godkända Värdepapper levererade till Emittenten från Återköpsmotparten från tid till annan och som hålls av Depåhållaren (Custodian) (å Emittentens vägnar)) och/eller Obligationerna;</p> <p>(viii) en 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 den Ursprungliga Klasssäkerheten, Swappavtalet och/eller Återköpsavtalet; och</p> <p>(ix) 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 Säkerhetsmassan (vilken består av den Ursprungliga Klasssäkerheten och Godkända Värdepapper levererade till Emittenten från Återköpsmotparten från tid till</p> |
|--|---|

annan och som hålls av Depåhållaren (Custodian) (å Emittentens vägnar)),

varvid det ovanstående är den “**Belånade Egendomen**”.

Investerare bör beakta att där Säkerhetsmassa och/eller egendom, tillgångar och belopp hänförliga därifrån som hålls av Depåhållaren (Custodian) 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 Säkerhetsmassa och/eller egendom, belopp och tillgångar, såsom fallet kan vara, snarare 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, enligt Swappavtalet och enligt Återköpsavtalet kommer enbart att göras från och i förhållande till omfattningen av den Belånade Egendomen i enlighet med en sådan prioritetsordning.

Om nettointäkterna från Obligationerna och nettointäkterna från realisationen av den Belånade Egendomen inte är tillräckliga för att utföra alla förfallna betalningar 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 alla Klasser (på *pari passu* och *pro rata* basis) och sådan brist bärs på detta sätt av Obligationsinnehavarna, tillsammans med Swappmotparten och de andra Prioriterade Fordringshavarna (avseende de belopp som man är skyldig dem) i motsatt ordning till den prioritetsordning som beskrivs nedan.

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

#### **Prioritetsordning**

Belopp erhållna eller indrivna efter någon likvidation eller verkställande av säkerheten vad gäller Belånad Egendom ska användas i följande prioritetsordning: (i) summor som man är skyldig Återköpsmotparten avseende Emittentens Nettomarginal (vilket ska motsvara det lägre av (A) Tillgängliga Medel (Available Proceeds), (B) summan av Återköpsmotpartens Nettomarginal och (C) summan av utestående belopp till Återköpsmotparten under Återköpsavtalet (vilken ska bestämmas till noll om ingen sådan summa är utestående), (ii) Emittentens del av betalningen eller tillgodoseendet av skatter som Bolaget är skyldig, (iii) avgifter, kostnader, debiteringar, utgifter och skyldigheter som är

förfallna till Trustee, inklusive kostnader under 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 Disposal Agent, (vi) alla summor utestående till Swappmotparten under Swappavtalet eller Återköpsmotparten under Återköpsavtalet (som inte redan har reglerats enligt (i) ovan), (vii) Emittentens del av avgifter till Corporate Services Provider som Bolaget är skyldig och (viii) summor utestående till Obligationsinnehavarna på *pari passu* och *pro rata* basis.

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

Det föreligger inget förbud mot ställande av säkerheter. Så länge som någon Obligation är utestående kommer emellertid inte Emittenten, utan godkännande från Trustee, Återköpsmotparten och Swappmotparten att ägna sig åt någon annan verksamhet än att ge ut eller ingå obligationer eller andra värdepapper eller ingåendet av lån eller andra avtal för betalning eller återbetalning av lånade pengar, föremål för villkoren i Värdepapperiseringslagen 2004 och Bolagets bolagsordning, och alltid under förutsättning att sådana skyldigheter är säkerställda med tillgångar tillhörande Emittenten, andra än Bolagets aktiekapital eller sådana tillgångar som säkerställer andra skyldigheter för Emittenten och att de ingåtts med begränsad återbetalningsskyldighet (limited recourse) samt är förknippade med avstående från rättsliga åtgärder. Vidare kommer Emittenten bli föremål för vissa andra restriktioner inklusive att Emittenten inte ska, utan godkännande från Trustee, Återköpsmotparten och Swappmotparten, besluta om vinstutdelning, ha dotterbolag eller anställda, köpa, äga, hyra eller på annat sätt förvärva fast egendom, konsolidera eller fusionera med en annan person, överlåta eller överföra sin egendom eller tillgångar väsentligen som en enhet till en annan person (annat än vad som beskrivs i Villkoren) eller emittera ytterligare aktier.

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

I förhållande till varje Obligationssklass, kommer Obligationernas villkor (såsom ändrade för syftet med Obligationerna) att innehålla följande uppsägningsgrunder (varje en "Uppsägningsgrund"):

- (i) underlåtenhet att, under mer än 14 dagar, betala utestående Avbetalningssumma (Instalment Amount) gällande sådan Obligationersklass 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 sådan Obligationersklass 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.

#### **Möten**

|   |  |
|---|--|
|   | <p>Obligationernas villkor kommer att innehålla föreskrifter för sammankallande av möten med (i) Obligationsinnehavare av en Klass för att överväga relevanta frågor som enbart omfattar sådan Klass och (ii) Obligationsinnehavare av alla 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><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 Obligationsinnehavarna</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>Obligationsinnehavar-Facilitator</b></p> <p>Garantum Fondkommission AB (eller någon efterträdande entitet därtill) är Obligationsinnehavar-Facilitator. Obligationsinnehavar-Facilitator har emellertid begränsade rättigheter, begränsade till att välja ersättningsmotparter för swapptransaktioner, återköpstransaktioner och agenter vid uppkomst av en Ersättningshändelse vad avser Swappavtalet och Återköpsavtalet.</p> <p>Garantum Fondkommission AB agerar också som Distributör.</p> <p><b>Namn på skuldebrevsinnehavarnas representant</b></p> <p>BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited skall (i dess egenskap av Trustee) utgöra representant för Obligationsinnehavarna.</p> |
| <p><b>C.10 Förklaring av hur räntebeloppet påverkas av värdet på underliggande tillgångar</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 respektive Obligationsklass kommer att vara SEK 10 000.</p>  |
| <p><b>D.2 Nyckelinformation om</b></p>  | <p>Vid köp av Obligationer av en Klass, antar investerarna vissa risker,</p>   |

|  |   |
|--|---|
| <p><b>de huvudsakliga riskerna som är specifika för Emittenten</b></p> | <p>vilket kan påverka Emittenten samt dess betalningsförmåga avseende respektive Obligationsklass 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 Obligationsinnehavare gentemot Bolaget är begränsat till nettointäkterna avseende varje Serie av Obligationer och till den Pant som finns avseende sådan Serie inom relevant s.k. Compartment.</p> <p><b>Emittenten är en enhet med särskilt ändamål (s.k. special purpose vehicle):</b> Emittenten har ej, och kommer ej att ha, andra tillgångar än det emitterade och betalda aktiekapitalet, avgifter som (enligt överenskommelse) betalas till Emittenten i samband med emission avseende respektive Obligationsklass eller ingå andra skyldigheter från tid till annan eller ha någon Belånad Egendom eller andra tillgångar där denna Serie eller annat åtagande är pantsatt.</p> <p><b>Kontrakt med begränsad återbetalningsskyldighet (Limited Recourse basis):</b> Obligationsinnehavarnas rätt att ta del av Emittentens tillgångar är begränsad till nettointäkterna avseende respektive Obligationsklass samt den Belånade Egendomen avseende Serien av Obligationer.</p> <p><b>Fördelning av ansvar mellan alla Obligationsinnehavare:</b> Ansvar eller skyldighet som inte är specifikt för en viss Serie (vilket innebär att den inte kan hänföras till någon s.k. Compartment inom vilken en Serie av Obligationer emitteras) och inte finansieras på annat sätt, kan fördelas mellan Serierna.</p> <p><b>Konsekvenser av konkursförfaranden:</b> Bolaget är inte sannolikt att bli insolvent men kan hamna i insolvens (det är “insolvency-remote” men inte “insolvency-proof”).</p> <p><b>Avgifter och utgifter:</b> Avgifter och utgifter som betalas av Emittenten avseende respektive Obligationsklass (inklusive avgifter till Arrangör och/eller Trustee) kan rankas högre än, d.v.s. prioriteras framför, utbetalningar av kapital för respektive 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 (inkorporerat), med undantag för registrering hos RCS och CSSFs godkännande i Luxemburg. 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><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</b></p>                                 | <p><b>Begränsad återbetalningsskyldighet (Limited recourse obligations):</b></p>  |

|  |   |
|--|---|
| <p><b>de huvudsakliga riskerna som är specifika för skuldinstrumenten.</b></p> | <p>Respektive Obligationsklass ger, för Emittenten, en direkt och säkerställd skyldighet med begränsad återbetalning vilkas betalas endast ur den Belånade Egendomen över vilken säkerhet är given av Emittenten till fördel för Trustee å Obligationsinnehavarnas och andra Prioriterade Fordringshavares vägnar.</p> <p><b>Säkerhet:</b> Respektive Obligationsklass kommer vara säkerställda enligt luxemburgsk och engelsk rätt och ställda till Trusteen över Säkerhetsmassan avseende varje Compartment.</p> <p><b>Obligationsinnehavarmöten och modifieringar (modifications):</b> Villkoren för Obligationerna innehåller delar som handlar om att sammankalla möten mellan obligationsinnehavare för att behandla frågor som berör deras allmänna intressen (eller Obligationsinnehavare av en Klass att överväga särskilda frågor som enbart påverkar sådan Klass) och tillåta definierade majoriteter eller Trusteen att binda alla Obligationsinnehavare (eller Obligationsinnehavare av en Klass).</p> <p><b>Trustees skadelöshet och ersättning (Trustee indemnity and remuneration):</b> Trustee är inte skyldig att meddela Emittenten om sitt beslut att, i förhållande till en Klass, 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 av den relevanta Klassen genom ett Extra Beslut (Extraordinary Resolution). Innan Trustee vidtar en åtgärd efter direktiv från Obligationsinnehavarna av den relevanta Klassen, kan Trustee begära att hållas skadelös och/eller erhålla säkerhet och/eller förfinansieras till sin tillfredställelse, 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 Trustee ersättning för dess tjänster. Sådan ersättning kan reducera beloppet som ska betalas till Obligationsinnehavarna av sådan relevant Klass.</p> <p><b>Prioritetsordning:</b> 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><b>Ingen bruttobetaling:</b> Obligationsinnehavarna kommer inte ha rätt att erhålla bruttobelopp i det fall källskatt eller avdrag för skatt är ålagd på betalningar avseende respektive Obligationsklass.</p> <p><b>Förtida Avveckling:</b> 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 Avvecklingshändelse (Early Redemption Event) (till exempel efter vissa skattehändelser avseende Emittenten).</p> <p><b>Obligationernas Marknadsvärde:</b> Respektive Obligationsklass marknadsvärde kommer vara rörligt/volatilt.</p> <p><b>Erbjudandeperiod:</b> Emittenten reserverar sig rätten att avstå från att inleda erbjudandet gällande Obligationerna innan Erbjudandeperioden eller dra tillbaka erbjudandet gällande respektive Obligationsklass vid vilken tidpunkt som helst under Erbjudandeperioden.</p> <p><b>Exponering mot Credit Suisse International:</b> Credit Suisse International agerar som Swappmotpart enligt Swappavtalet och som Återköpsmotpart under Återköpsavtalet och även Disposal Agent och Beräkningsagent och därmed är Obligationsinnehavare utsatta för den</p> |
|--|---|



kreditrisk som Credit Suisse International besitter i alla dessa ovan nämnda egenskaper.

**Exponering mot Ursprungliga Säkerhetsgäldenären:** Obligationsinnehavarna av respektive Obligationsklass är utsatta för den Ursprungliga Säkerhetsgäldenärens kreditrisk.

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

**Certifikatlänkning genom den Ursprungliga Klasssäkerheten:** Avkastningen till en investerare på utsatt förfallodag kommer, delvis, bero på avkastningen på den Ursprungliga Klasssäkerheten vilken hänförs till utvecklingen avseende Fondkorgen och vilken kan påverkas av andra faktorer som t.ex. följande:

- prestationen av fondkorgen avseende den relevanta Fondkorgen;
- procenten av "Deltagandegraden" tillämpad enligt villkoren för den Ursprungliga Klasssäkerheten; och
- möjliga avbrottsmoment (disruption events) och/eller ändringar avseende den Ursprungliga Klasssäkerheten.

**Kreditlänkning genom Kreditswaptransaktionerna:** Varje Obligationsklass är kreditlänkade som ett resultat av Kreditswaptransaktionen hänförlig till sådan Obligationsklass och kan påverkas av faktorer, inkluderande:

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

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

**Utbyte av Swappmotparten och Återköpsmotparten:** Det är möjligt att identiteten av Swappmotparten och Återköpsmotparten ändras, och

|  |  |
|--|--|
|  | <p>därmed, Emittentens och Obligationsinnehavarnas kreditexponering (credit exposure) gentemot Swappmotparten och Återköpsmotparten också ändras.</p> <p><b>Utbyte av den Ursprungliga Säkerhetsgäldenären:</b> Det är möjligt att identiteten av den Ursprungliga Säkerhetsgäldenären ändras enligt villkoren för den Ursprungliga Klasssäkerheten, och därmed, Emittentens och Obligationsinnehavarnas kreditexponering (credit exposure) gentemot den Ursprungliga Säkerhetsgäldenären också ändras.</p> <p><b>Betalning av Provision till Dealer och Distributören:</b> Provision kommer betalas till Dealer, ur vilken provision kommer betalas till Distributören.</p> <p><b>Möjlighet att Amerikansk källskatt på betalningar:</b> Ansökan om Amerikansk källskatt på betalningar från Emittenten är inte klar vid datumet av Prospektet, vilket har inverkan på likviditet, kredit, ökad reglering och nationalisering och systematisk risk.</p> <p><b>Nyliga Globala Händelser:</b> Sedan mitten av 2007 har den globala ekonomin och finansiella marknaderna upplevt extrema nivåer av instabilitet.</p> <p><b>Utländsk Valutarisk:</b> Obligationsinnehavarna kommer vara utsatta för utländsk valutarisk av EUR och/eller någon annan valuta som Godkända Värdepapper eller fonderna i Fondkorgen denomineras i gentemot SEK.</p> <p><b>Inget avslöjande av information; avslöjande av konfidentiell information:</b> 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> |
| <p><b>E.2b Skäl för erbjudandet och användning av avkastningen när denna skiljer sig från att göra vinst och/eller hedging av vissa risker</b></p> | <p>Som ersättning för emissionen av Obligationerna av Emittenten kommer Dealer se till att (a) Återköpsmotparten kommer att ingå Återköpstransaktionerna med Emittenten, (b) Swappmotparten kommer att ingå Kreditswappstransaktionerna med Emittenten och (c) att den Ursprungliga Klasssäkerheten säljs till, och köps av, Emittenten.</p>   |
| <p><b>E.3 Villkor och förutsättningar för erbjudandet</b></p>  | <p><b>Erbjudandeperiod</b></p> <p>Ansökningar för att teckna sig för Obligationerna kan göras under Erbjudandeperioden (från 11 September 2015 till 14 oktober 2015), under förutsättning att passportering sker av Prospektet till Sverige.</p> <p><b>Tidigt avslutande av Obligationsteckning</b></p> <p>Emittenten förbehåller sig rätten att av vilket skäl det vara må avsluta Erbjudandeperioden i förtid.</p> <p>Ett eventuellt förtida avslutande av Placeringserbjudandet kommer att publiceras på den irländska börsens hemsida (<a href="http://www.ise.ie">www.ise.ie</a>).</p> <p><b>Beskrivning av ansöknings- och betalningsprocessen</b></p> <p>En intresserad investerare ska kontakta Distributören (Garantum</p>  |

|   |   |
|---|---|
|   | <p>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 Obligationsklass 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 slutliga Sammanlagda Nominella Värdet av Obligationer som emitterats kommer att fastställas av Emittenten i ljus av rådande marknadsförhållanden, och efter eget gottfinnande beroende på det antal Obligationer för vilka köp överenskommit per den 14 oktober 2015. Det exakta Sammanlagda Nominella Värdet av Obligationer som ska emitteras kommer att publiceras på den irländska börsens hemsida (<a href="http://www.ise.ie">www.ise.ie</a>) och registreras hos Centralbanken.</p> |
| <p><b>E.4 Intressen av betydelse för erbjudandet, inklusive motstridiga intressen</b></p> | <p>Den sammanlagda provision som ska betalas av Emittenten till Dealer avseende emissionen av Obligationer kommer inte att överstiga 6,5 % av det Sammanlagda Nominella Värdet på de Obligationer som emitterats. Emittenten ska finansiera sådana provisioner med intäkter från emissionen. Dealern ska använda provision från Emittenten för att betala en korresponderande provision till Distributören.</p> <p>Diverse potentiella och faktiska intressekonflikter kan uppstå mellan Obligationsinnehavarna och Credit Suisse International i dess roll som Swappmotpart och Återköpsmotpart, såsom ett resultat av Credit Suisse Internationals skilda verksamheter, förvaltningar, investeringar och andra aktiviteter, i förhållande till sig själv och i förhållande till en</p>  |

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