

SLUTLIGA VILLKOR

avseende lån nr 110 under Castellum AB:s (publ) svenska MTN-program

För lånet skall gälla Allmänna Villkor för rubricerade MTN-program av den 24 maj 2012 och nedan angivna Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren för Bolagets MTN-program återges i Bolagets Grundprospekt för MTN-programmet. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i det Grundprospekt av den 4 mars 2015, jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Artikel 5.4 i Prospektdirektivet 2003/71/EG av den 4 november 2003 såsom gällande från tid till annan. En sammanfattning avseende lånet bifogas här till.

Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, vid var tid gällande tillägg och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet och tillägg därtill finns att tillgå på Castellums hemsida www.castellum.se.

- | | | |
|-----|--|--|
| 1. | Lånenummer: | 110 |
| | (i) Tranchbenämning | 1 |
| 2. | Nominellt belopp: | |
| | (i) Lån: | SEK 250 000 000 |
| | (ii) Tranche: | SEK 250 000 000 |
| 3. | Pris: | 100,00% av Lägsta Valör |
| 4. | Valuta: | SEK |
| 5. | Lägsta Valör: | SEK 1 000 000 |
| 6. | Lånedatum: | 14 april 2015 |
| 7. | Startdag för räntebereäkning
(om annan än Lånedatum): | Lånedatum |
| 8. | Likviddatum: | 14 april 2015 |
| 9. | Återbetalningsdag: | 14 april 2022 |
| 10. | Räntekonstruktion: | STIBOR FRN (Floating Rate Note) |
| 11. | Återbetalningskonstruktion: | Återbetalning till Kapitalbelopp
Kapitalbelopp: SEK 250 000 000 |
| 12. | Förtida inlösen: | I enlighet med Allmänna Villkor |
| 13. | Representation av Fordringshavare: | Emissionsinstitutet är i enlighet med de Allmänna Villkoren berättigade att på uppdrag av Fordringshavarna förklara Lån uppsagda under vissa förutsättningar, samt att företräda Fordringshavarna. |
| 14. | Beskrivning av de rättigheter, inbegripet eventuella begränsningar av dessa rättigheter som sammanhänger med värdepapperen och av förfarandet för att utöva dessa rättigheter: | Såsom framgår av Allmänna Villkor |

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

- | | | |
|-----|---------------------------------|----------------|
| 15. | Fast räntekonstruktion: | Ej tillämpligt |
| 16. | Rörlig räntekonstruktion (FRN): | Tillämpligt |

(i) Räntebas:	3 månaders STIBOR
(ii) Räntebasmarginal:	+ 1,45 %
(iii) Räntebestämningdag:	Två Bankdagar före varje Rän-teperiod, första gången den 10 april 2015.
(iv) Ränteberäkningsmetod:	Faktiskt antal dagar/360
(v) Rän-teperiod:	Tiden från den 14 april 2015 till och med den 14 juli 2015 (den första Rän-teperioden) och därefter varje tidsperiod om ca 3 månader med slutdag på en Rän-teförfallodag.
(vi) Rän-teförfallodagar:	Sista dagen i varje Rän-teperiod, första gången den 14 juli 2015 och sista gången den 14 april 2022, dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Rän-teförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rän-teförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.
(vii) Lägsta möjliga ränta:	Ej tillämpligt
(viii) Högsta möjliga ränta:	Ej tillämpligt
(ix) Övriga villkor relaterade till beräkning av FRN:	Ej tillämpligt
(x) Riskfaktorer	I enlighet med Grundprospektet
17. Nollkupong:	Ej tillämpligt

ÅTERBETALNING

18. MTN med förtida lösenmöjligheter för Bolaget:	Ej tillämpligt
19. MTN med förtida lösenmöjligheter för For-dringshavare:	Tillämpligt
(i) Tidpunkter för återbetalning:	I enlighet med Allmänna Villkor
(ii) Pris per MTN vid återbetalning:	I enlighet med Allmänna Villkor
(iii) Frister:	I enlighet med Allmänna Villkor

ÖVRIG INFORMATION

20. Upptagande till handel på reglerad marknad:	Tillämpligt
(i) Reglerad marknad	NASDAQ OMX Stockholm AB
(ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel:	SEK 120 000
(iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel:	250
(iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel:	Lånedatum
(v) Reglerade marknader eller motsvarande marknader enligt vad emittenten känner till värdepapper i samma klass som de värdepapper som erbjuds eller som skall tas upp till handel redan finns upptagna till	NASDAQ OMX Stockholm AB

handel:

(vi) Företag som gjort fast åtagande om att agera mellanhänder vid sekundär handel:	Ej tillämpligt
21. Rådgivare omnämnda i Slutliga Villkor:	Ej tillämpligt
22. Intressekonflikter:	Ej tillämpligt
23. Kreditbetyg för Lån:	Ej tillämpligt
24. Information från tredje man:	Ej tillämpligt
25. Information om sakkunnig vilken lämnat utlåtande eller rapport:	Ej tillämpligt
26. Utgivande Institut:	Nordea Bank AB (publ)
27. Administrerande Institut:	Nordea Bank AB (publ)
28. ISIN:	SE0006994356
29. Annan information i värdepappersnoten som har reviderats eller översiktligt granskats av revisorerna:	Ej tillämpligt
30. Annan begränsning av samtycke till användning av Grundprospektet:	Ej tillämpligt

ANSVAR

Bolaget bekräftar att ovanstående kompletterande villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta.

Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospekt som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Göteborg den 9 april 2015

CASTELLUM AB (publ)

SAMMANFATTNING

avseende lån nr 110 under Castellum AB (publ):s svenska MTN-program

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	<p>Detta är en sammanfattning av villkor och information för Lån 110. Full information om Lånet kan endast fås genom att läsa denna sammanfattning tillsammans med grundprospektet ("Grundprospektet") och de Slutliga Villkoren för Lånet.</p> <p>Varje beslut om att investera i MTN skall baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Grundprospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i MTN.</p>
A.2	<i>Samtycke till användning av Grundprospektet</i>	<p>Bolaget samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende Lån under MTN-programmet i enlighet med följande villkor:</p> <ul style="list-style-type: none">(i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN;(ii) de enda finansiella mellanhänderna som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;(iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och <p>När en finansiell mellanhand lämnar anbud skall denne i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren.</p>

AVSNITT B – EMITTENT		
B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Castellum AB (publ) (org. nr 556475-5550), ("Castellum AB" eller "Bolaget").
B.2	<i>Säte, bolagsform, lagstiftning och land</i>	Styrelsen har sitt säte i Västra Götalands län, Göteborgs kommun. Bolaget bildades i Sverige den 24 september 1993 och är ett offentligt aktieföretag vars verksamhet bedrivs enligt svensk lagstiftning, i synnerhet aktieföretagslagen (2005:551).

B.4b	<i>Kända trender</i>	Ej tillämpligt – Det finns inga kända trender som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolaget och branscher där Bolaget är verksamt sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes.																																																																														
B.5	<i>Koncern</i>	Castellum AB är moderbolag i en börsnoterad fastighetskoncern (fortsättningsvis även benämnd "Koncernen" eller "Castellum") som äger och förvaltar kommersiella fastigheter i fem tillväxtregioner: Storgöteborg, Öresundsregionen, Storstockholm, Mälardalen och Östra Götaland. Huvuddelen av verksamheten bedrivs genom de sex helägda Koncernbolagen Aspholmen Fastigheter AB, Fastighets AB Briggen, Fastighets AB Brostaden, Fastighets AB Corallen, Eklandia Fastighets AB och Harry Sjögren AB.																																																																														
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämpligt – Bolaget lämnar ingen resultatprognos.																																																																														
B.10	<i>Revisionsanmärkning</i>	Ej tillämpligt – Revisionsberättelserna för den tillämpliga finansiella informationen som omfattas av detta Grundprospekt har lämnats utan anmärkning.																																																																														
B.12	<i>Historisk finansiell information och väsentliga förändringar</i>	<p>Nedan presenteras koncernens finansiella utveckling för perioderna 2013 och 2014. Tabellen utgör ett sammandrag från den reviderade koncernredovisningen för räkenskapsåren 2013 och 2014. Årsredovisningarna är upprättade enligt de av EU antagna IFRS standarderna och har varit föremål för granskning av Bolagets revisorer.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Resultaträkning, Mkr</th> <th>2014</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Hysesintäkter</td> <td>3 318</td> <td>3 249</td> </tr> <tr> <td>Fastighetskostnader</td> <td>-1 096</td> <td>-1 105</td> </tr> <tr> <td>Driftsöverskott</td> <td>2 222</td> <td>2 144</td> </tr> <tr> <td>Centrala administrationskostnader</td> <td>-108</td> <td>-96</td> </tr> <tr> <td>Räntenetto</td> <td>-664</td> <td>-702</td> </tr> <tr> <td>Förvaltningsresultat</td> <td>1 450</td> <td>1 346</td> </tr> <tr> <td>Värdoförändringar fastigheter</td> <td>344</td> <td>328</td> </tr> <tr> <td>Värdoförändringar derivat</td> <td>-660</td> <td>429</td> </tr> <tr> <td>Aktuell skatt</td> <td>-11</td> <td>-6</td> </tr> <tr> <td>Uppskjuten skatt</td> <td>88</td> <td>-390</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat</td> <td>1 211</td> <td>1 707</td> </tr> <tr> <td>Övrigt totalresultat</td> <td>8</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td>Årets totalresultat</td> <td>1 219</td> <td>1 710</td> </tr> <tr> <td>Balansräkning, Mkr</td> <td>2014</td> <td>2013</td> </tr> <tr> <td>Förvaltningsfastigheter</td> <td>37 599</td> <td>37 752</td> </tr> <tr> <td>Övriga tillgångar</td> <td>442</td> <td>291</td> </tr> <tr> <td>Kassa och bank</td> <td>47</td> <td>70</td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>38 088</td> <td>38 113</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>13 649</td> <td>13 127</td> </tr> <tr> <td>Uppskjuten skatteskuld</td> <td>3 612</td> <td>3 700</td> </tr> <tr> <td>Övriga avsättningar</td> <td>23</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Derivat</td> <td>1 357</td> <td>683</td> </tr> <tr> <td>Långfristiga räntebärande skulder</td> <td>18 446</td> <td>19 481</td> </tr> <tr> <td>Ej räntebärande skulder</td> <td>1 001</td> <td>1 122</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital och skulder</td> <td>38 088</td> <td>38 113</td> </tr> </tbody> </table>	Resultaträkning, Mkr	2014	2013	Hysesintäkter	3 318	3 249	Fastighetskostnader	-1 096	-1 105	Driftsöverskott	2 222	2 144	Centrala administrationskostnader	-108	-96	Räntenetto	-664	-702	Förvaltningsresultat	1 450	1 346	Värdoförändringar fastigheter	344	328	Värdoförändringar derivat	-660	429	Aktuell skatt	-11	-6	Uppskjuten skatt	88	-390	Årets resultat	1 211	1 707	Övrigt totalresultat	8	3	Årets totalresultat	1 219	1 710	Balansräkning, Mkr	2014	2013	Förvaltningsfastigheter	37 599	37 752	Övriga tillgångar	442	291	Kassa och bank	47	70	Summa tillgångar	38 088	38 113	Eget kapital	13 649	13 127	Uppskjuten skatteskuld	3 612	3 700	Övriga avsättningar	23	-	Derivat	1 357	683	Långfristiga räntebärande skulder	18 446	19 481	Ej räntebärande skulder	1 001	1 122	Summa eget kapital och skulder	38 088	38 113
Resultaträkning, Mkr	2014	2013																																																																														
Hysesintäkter	3 318	3 249																																																																														
Fastighetskostnader	-1 096	-1 105																																																																														
Driftsöverskott	2 222	2 144																																																																														
Centrala administrationskostnader	-108	-96																																																																														
Räntenetto	-664	-702																																																																														
Förvaltningsresultat	1 450	1 346																																																																														
Värdoförändringar fastigheter	344	328																																																																														
Värdoförändringar derivat	-660	429																																																																														
Aktuell skatt	-11	-6																																																																														
Uppskjuten skatt	88	-390																																																																														
Årets resultat	1 211	1 707																																																																														
Övrigt totalresultat	8	3																																																																														
Årets totalresultat	1 219	1 710																																																																														
Balansräkning, Mkr	2014	2013																																																																														
Förvaltningsfastigheter	37 599	37 752																																																																														
Övriga tillgångar	442	291																																																																														
Kassa och bank	47	70																																																																														
Summa tillgångar	38 088	38 113																																																																														
Eget kapital	13 649	13 127																																																																														
Uppskjuten skatteskuld	3 612	3 700																																																																														
Övriga avsättningar	23	-																																																																														
Derivat	1 357	683																																																																														
Långfristiga räntebärande skulder	18 446	19 481																																																																														
Ej räntebärande skulder	1 001	1 122																																																																														
Summa eget kapital och skulder	38 088	38 113																																																																														

B.12 forts.	<i>Historisk finansiell information och väsentliga förändringar</i>	Finansiella nyckeltal				
		<table border="0"> <tr> <td>Räntetäckningsgrad</td> <td>318%</td> <td>292%</td> </tr> <tr> <td>Belåningsgrad</td> <td>49%</td> <td>52%</td> </tr> </table> <p>Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i emittentens framtidsutsikter sedan den senast offentliggjorda reviderade redovisningen.</p> <p>Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum vad gäller emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden efter den period som omfattas av den historiska finansiella informationen.</p>	Räntetäckningsgrad	318%	292%	Belåningsgrad
Räntetäckningsgrad	318%	292%				
Belåningsgrad	49%	52%				
B.13	<i>Händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens</i>	Ej tillämpligt – Inga händelser har nyligen inträffat som är specifika för Bolaget i den utsträckning att de har en väsentlig inverkan på bedömningen av Bolagets solvens.				
B.14	<i>Beroende</i>	Castellum AB bedriver huvuddelen av sin verksamhet genom helägda Koncernbolag. Aktierna i Koncernbolagen utgör, tillsammans med långfristiga fordringar i form av reverser utfärdade av Koncernbolag vilka i huvudsak säkerställts via pantbrev, i allt väsentligt Castellum ABs tillgångar. Castellum AB är beroende av dessa Koncernbolags förmåga att betala ränta och lämna utdelningar till Castellum AB.				
B.15	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Castellum AB har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt genom hel- eller delägda bolag, förvärva, förvalta, utveckla och försälja fast egendom och värdepapper samt att bedriva annan därmed förenlig verksamhet.				
		Castellum AB är ett av de större börsnoterade fastighetsbolagen i Sverige. Fastigheternas värde uppgår per 31 december 2014 till ca 38 miljarder kronor och utgörs av kommersiella lokaler. Fastigheterna ägs och förvaltas av sex helägda dotterbolag med en stark och tydlig närvaro inom fem tillväxtregioner; Storgöteborg, Öresundsområdet, Storstockholm, Mälardalen och Östra Götaland.				
B.16	<i>Kontroll</i>	Castellum AB är noterat på NASDAQ OMX Stockholm Large Cap och hade per 31 december 2014 ca 16 270 aktieägare. Av det totala aktiekapitalet ägdes 52% av utländska investerare och 48% av svenska investerare. Castellum AB har ingen direktregistrerad aktieägare med ett innehav överstigande 10%.				
B.17	<i>Kreditvärdighetsbetyg</i>	Ej tillämpligt – Varken Castellum AB eller MTN har tilldelats något kreditvärdighetsbetyg.				

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
C.1	<i>Typ av värdepapper</i>	<p>MTN är en ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program, i den valör och med de villkor som framgår av Allmänna Villkor och relevanta Slutliga Villkor.</p> <p>Skuldebrev som ges ut under MTN-programmet är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Swedens kontobaserade system. Varje MTN tilldelas ett unikt ISIN (International Securities Identification Number).</p> <p>ISIN för detta Lån är SE0006994356.</p>

C.2	<i>Valuta</i>	MTN är denominerade i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR"). Valutan för detta Lån är SEK.
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämpligt – Det finns ingen inskränkning i rätten till överlåtelse av värdepappren.
C.8	<i>Rättigheter</i>	MTN utgivna under MTN-programmet är icke säkerställda förpliktelser för Bolaget som i förmånsrättshänseende är jämställda med – (<i>pari passu</i>) – Bolagets oprioriterade borgenärer.
C.9	<i>Ränta, återbetalning, avkastning och företrädare</i>	Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta (FRN-konstruktion), justerbar ränta (räntejustering) eller utan ränta (s.k. noll-kupongskonstruktion). För detta Lån löper MTN med rörlig ränta om 3 månaders STIBOR plus 1,45 % från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Röntan betalas sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den 14 juli 2015 och sista gången den 14 april 2022. Återbetalning Lånet förfaller till betalning 14 april 2022 om det inte sägs upp dessförinnan i enlighet med villkoren för lånet. Betalning av kapitalbelopp och i förekommande fall ränta sker i lånets valuta och betalas till den som är fodringshavare på femte bankdagen före respektive förfallodag eller på den bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden. Emissionsinstitutens rätt att företräda Fordringshavare Emissionsinstitutet är i enlighet med de Allmänna Villkoren berättigade att på uppdrag av Fordringshavarna förklara Lån uppsagda under vissa förutsättningar samt att företräda Fordringshavarna.
C.10	<i>Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag</i>	Ej tillämpligt – Räntebetalningar för MTN baseras inte på ett derivatinslag.
C.11	<i>Upptagande till handel på reglerad marknad</i>	För Lån där det anges att upptagande till handel på reglerad marknad skall ske, kommer ansökan om registrering ske vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad. Det finns inga garantier för att en sådan ansökan kommer att beviljas. Under MTN-programmet förekommer såväl MTN som upptas till handel på reglerad marknad som MTN som inte upptas till handel på reglerad marknad. Detta Lån skall upptas till handel på den reglerade marknaden vid NASDAQ OMX Stockholm.

AVSNITT D – RISKER		
D.2	<i>Risker relaterade till Bolaget</i>	Bolaget är beroende av hur Koncernens verksamhet utvecklas. De huvudsakliga riskerna förenade med Bolagets och Koncernens verksamhet kan grovt delas in i: <ul style="list-style-type: none"> Förändringar i kassaflödet – Risk i kassaflöde är främst hänförlig till en minskad efterfrågan på Bolagets och Koncernens produkter och tjänster och att motpart inte kan uppfylla sina betalnings-

<p>D.2 forts.</p>	<p><i>Risker relaterade till Bolaget</i></p>	<p>eller andra avtalsmässiga förpliktelser gentemot Bolaget eller Koncernbolag, vilket skulle kunna medföra en väsentligt negativ påverkan på Bolaget.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Förändringar av värden – Risk i värden innebär exempelvis att vikande efterfrågan, högre avkastningskrav och/eller negativ tillväxt påverkar fastighetsvärden negativt, respektive att förändrade marknadsräntor och förändrade växelkurser medför att Bolagets och Koncernens tillgångar minskar i värde och/eller skulder ökar i värde, respektive derivatportföljen utvecklas negativt, vilket skulle kunna medföra en väsentligt negativ påverkan på Bolaget. • Förändringar avseende finansiering – Den största risken för Bolaget är att inte ha tillgång till finansiering. Krediter som förfaller måste återbetalas, förlängas eller förnyas och om det inte är möjligt med anledning av förändrade förutsättningar på kreditmarknaden eller beroende på att Bolaget inte uppfyller finansiella åtaganden, avseende exempelvis belåningsgrad och räntetäckningsgrad, skulle det kunna medföra en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
<p>D.3</p>	<p><i>Risker relaterade till värdepappren</i></p>	<p>De huvudsakliga riskerna förenade med MTN kan grovt delas in i:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kreditrisk – Kreditrisk innebär att en investerares möjlighet att erhålla betalning under MTN är beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen i Bolagets verksamhet och Bolagets fortsatta ekonomiska välstånd. Om Bolagets utsikter skulle försämrats finns det risk att Bolagets kreditvärdighet sjunker och därmed även marknadsvärdet för MTN. Kreditrisk är svårare att överblicka vid lång löptid än vid kort löptid. • Risk i ränteförändringar för MTN med rörlig ränta – Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Rängebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet blir lägre. • Avsaknad av sekundärhandel – Det finns ingen garanti för att en sekundärhandel med MTN kommer att utvecklas och upprätthållas. I avsaknad av en sekundärhandel kan värdepapper bli svåra att sälja till ett korrekt marknadspris och investeraren bör observera att en överlåtelseförlust kan uppstå ifall MTN säljs före återbetalningsdagen.

<p>AVSNITT E – ERBJUDANDE</p>		
<p>E.2b</p>	<p><i>Motiv till erbjudande och användning av emissionslikvid</i></p>	<p>MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering.</p>

E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	<p>MTN kan erbjudas på marknaden till institutionella professionella investerare och till så kallade retail kunder (vilka primärt omfattar mindre och medelstora företag samt privatkunder). MTN kan komma att erbjudas av ett eller flera Emissionsinstitut som agerar tillsammans i ett syndikat eller genom en eller flera banker i en så kallad försäljningsgrupp.</p> <p>Prissättning för MTN sker enligt normala marknadsvillkor d.v.s. utbud och efterfrågan. Det slutliga priset på de MTN som kommer att emitteras är inte känt i dagsläget. Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfalldag.</p> <p>För Lån skall gälla Allmänna Villkor ("Allmänna Villkor") som återges i detta Grundprospekt. För varje Lån upprättas Slutliga Villkor ("Slutliga Villkor"), innehållande kompletterande lånevillkor, vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren i MTN-programmet utgör fullständiga villkor för MTN.</p> <p>Priset per MTN är 100,00% av Lägsta Valör.</p>
E.4	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	Ej tillämpligt – Såvitt Bolaget känner till finns det inga intressen, inbegripet eventuella intressekonflikter, som har betydelse för emissioner under MTN-Programmet.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Ej tillämpligt – Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel såsom framtagande av Grundprospekt, börsregistrering, dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden m.m.