

SAMMANFATTNING – Lån 465

Sammanfattningen består av informationskrav vilka redogörs för i ett antal punkter. Punkterna är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för aktuell typ av värdepapper och emittent finns luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämpligt".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Varning:	Sammanfattningen ska läsas som en inledning till detta grundprospekt (" Grundprospektet "). Varje investeringsbeslut rörande varje MTN eller Obligation (tillsammans benämnda " Värdepapperen ") bör baseras på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet, inklusive de handlingar som är införlivade via hänvisning. För denna sammanfattning ska definitioner i Allmänna Villkor gälla. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i ett Grundprospekt kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet. Civilrättsligt ansvar för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen eller översättningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Grundprospektet.
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet:	Bolaget samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende MTN eller Obligationer i enlighet med följande villkor: (i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN och Obligationer; (ii) de av Bolaget utsedda finansiella mellanhänder får använda Grundprospektet för erbjudanden; (iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige och Norge; och (iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor eller Obligationavtalet för det aktuella lånet. När en finansiell mellanhand lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren.

AVSNITT B – EMITTENT

B.1	Registrerad firma och handelsbeteckning:	Vasakronan AB (publ) (org. nr. 556061-4603) (" Bolaget ").
-----	---	---

B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning:	Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).																																																		
B.4b	Kända trender:	Ej tillämpligt. Det finns inga kända osäkerhetsfaktorer, krav åtaganden eller tendenser som kan anses ha en betydande påverkan på Bolagets affärsutsikter som uppmärksammats sedan den senaste reviderade rapporten offentliggjordes.																																																		
B.5	Koncernbeskrivning:	Bolaget är Sveriges största fastighetsbolag och ägs till lika delar av Första, Andra, Tredje och Fjärde AP-fonden. Inriktningen är att äga, utveckla och förvalta kommersiella fastigheter i Stockholm, Göteborg, Malmö, Lund och Uppsala. Visionen är "Den goda staden med hus där människor trivs och verksamheter utvecklas". Bolaget har en tydlig ambition att ta ett större ansvar för miljö och klimat, men även öka det sociala ansvaret, i samhället.																																																		
B.9	Resultatprognos:	Ej tillämpligt. Bolaget lämnar ingen resultatprognos.																																																		
B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:	Ej tillämpligt. Revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar.																																																		
B.12	Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa:	<p>Historisk finansiell information</p> <p>Nedanstående resultaträkning och balansräkning i sammandrag innehåller nyckeltal från Bolagets årsredovisning för 2013 med jämförelsetal från Bolagets årsredovisning för 2012.</p> <table border="1" data-bbox="619 1099 1385 1603"> <thead> <tr> <th colspan="5">Resultaträkning i sammandrag avseende Koncernen, Mkr</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2013</th> <th>2012</th> <th>Q3 2014</th> <th>Q3 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rörelsens intäkter</td> <td>6 032</td> <td>5 969</td> <td>4 404</td> <td>4 521</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>4 279</td> <td>4 272</td> <td>3 137</td> <td>3 218</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>2 689</td> <td>2 613</td> <td>2 110</td> <td>2 038</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>4 814</td> <td>3 919</td> <td>2 099</td> <td>3 659</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="619 1637 1385 1980"> <thead> <tr> <th colspan="5">Balansräkning i sammandrag avseende Koncernen, Mkr</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2013</th> <th>2012</th> <th>Q3 2014</th> <th>Q3 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Anläggningstillgångar</td> <td>89 972</td> <td>86 952</td> <td>93 164</td> <td>89 059</td> </tr> <tr> <td>Omsättningstillgångar</td> <td>3 270</td> <td>2 367</td> <td>3 589</td> <td>3 229</td> </tr> </tbody> </table>	Resultaträkning i sammandrag avseende Koncernen, Mkr						2013	2012	Q3 2014	Q3 2013	Rörelsens intäkter	6 032	5 969	4 404	4 521	Rörelseresultat	4 279	4 272	3 137	3 218	Resultat efter finansiella poster	2 689	2 613	2 110	2 038	Periodens resultat	4 814	3 919	2 099	3 659	Balansräkning i sammandrag avseende Koncernen, Mkr						2013	2012	Q3 2014	Q3 2013	Anläggningstillgångar	89 972	86 952	93 164	89 059	Omsättningstillgångar	3 270	2 367	3 589	3 229
Resultaträkning i sammandrag avseende Koncernen, Mkr																																																				
	2013	2012	Q3 2014	Q3 2013																																																
Rörelsens intäkter	6 032	5 969	4 404	4 521																																																
Rörelseresultat	4 279	4 272	3 137	3 218																																																
Resultat efter finansiella poster	2 689	2 613	2 110	2 038																																																
Periodens resultat	4 814	3 919	2 099	3 659																																																
Balansräkning i sammandrag avseende Koncernen, Mkr																																																				
	2013	2012	Q3 2014	Q3 2013																																																
Anläggningstillgångar	89 972	86 952	93 164	89 059																																																
Omsättningstillgångar	3 270	2 367	3 589	3 229																																																

Summa tillgångar	93 242	89 319	96 753	92 288
Eget kapital	36 357	32 660	35 436	36 183
Skulder	56 885	56 659	61 317	56 105
Summa skulder och eget kapital	93 242	89 319	96 753	92 288

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i mkr	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Ökt 2013- sept 2014	Jan-dec 2013
Hysesintäkter	4 404	4 521	1 471	1 526	5 915	6 032
Driftkostnader	-511	-559	-160	-152	-695	-743
Reparationer och underhåll	-80	-83	-25	-24	-110	-113
Fastighetsadministration	-200	-185	-60	-55	-289	-274
Fastighetskatt	-373	-378	-128	-142	-487	-492
Tomträttsavgäld	-103	-98	-32	-34	-136	-131
Summa fastighetskostnader	-1 267	-1 303	-405	-407	-1 717	-1 753
Driftnetto	3 137	3 218	1 066	1 119	4 198	4 279
Central administration	-62	-60	-18	-17	-89	-87
Resultat från andelar i joint venture	0	0	0	0	0	0
Räntenetto	-965	-1 120	-312	-388	-1 348	-1 503
Resultat före värdeförändringar	2 110	2 038	736	714	2 761	2 689
Värdeförändring förvaltningsfastigheter	2 481	1 329	811	470	3 104	1 952
Realiserad värdeförändring finansiella instrument	-1 952	1 112	-603	70	-1 913	1 151
Avyttrad/modskrivn goodwill	-13	-11	-13	-	-53	-51
Resultat före skatt	2 626	4 468	931	1 254	3 899	5 741
Skatt	-527	-809	-205	-129	-641	-923
Periodens resultat	2 099	3 659	726	1 125	3 258	4 818
Övrigt totalresultat						
Omklassificerbara poster						
Kassafödersäkringar	7	8	3	3	9	10
Inkomstskatt kassafödersäkringar	-2	-2	-1	-1	-2	-2
Ej omklassificerbara poster						
Pensioner, omvärdering	-	-	-	-	2	2
Restriktion för överskott i pensionsplan med tilläggstak	0	0	0	0	-17	-17
Inkomstskatt pensioner	0	0	0	0	3	3
Periodens övriga totalresultat netto efter skatt	5	6	2	2	-5	-4
Summa totalresultat för perioden ¹⁾	2 104	3 665	728	1 127	3 253	4 814
Nyckeltal						
Överskottsgrad, %	71	71	72	73	71	71
Räntetäckningsgrad, ggr	3,2	2,8	3,4	2,8	3,0	2,8

1) Då inga minoritetsintressen föreligger är hela resultatet hänförligt till moderbolgets aktieägare. Inga potentiella aktier förekommer varför det inte finns någon utspädningsfaktor.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i mkr	2014-09-30	2013-09-30	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	2 267	2 319	2 280	2 319	2 280
Förvaltningsfastigheter	90 357	86 195	89 233	86 283	87 145
Materiella anläggningstillgångar	50	53	49	54	50
Finansiella anläggningstillgångar	490	492	490	494	497
Summa anläggningstillgångar	93 164	89 059	92 052	89 150	89 972
Omsättningstillgångar					
Övriga kortfristiga fordringar	803	647	901	586	700
Likvida medel	2 786	2 582	2 750	2 852	2 570
Summa omsättningstillgångar	3 589	3 229	3 651	3 438	3 270
Summa tillgångar	96 753	92 288	95 703	92 588	93 242
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	35 436	36 183	34 708	35 056	36 357
Långfristiga skulder					
Räntebärande skulder	35 233	32 267	37 809	33 682	31 534
Uppskjutet skatteskuld	8 389	7 611	8 184	7 530	7 859
Ej räntebärande skulder	2 437	513	1 828	620	504
Summa långfristiga skulder	46 059	40 391	47 821	41 832	39 897
Kortfristiga skulder					
Räntebärande skulder	12 710	13 203	10 569	13 275	13 740
Ej räntebärande skulder	2 548	2 511	2 605	2 425	3 248
Summa kortfristiga skulder	15 258	15 714	13 174	15 700	16 988
Summa eget kapital och skulder	96 753	92 288	95 703	92 588	93 242

Nyckeltal

	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Okt 2013- sept 2014	Jan-dec 2013
Fastighetsrelaterade uppgifter						
Uthyrningsgrad på balansdagen, %	91,6	92,9	91,6	92,9	91,6	93,4
Överskottsgrad, %	71	71	72	73	71	71
Investeringar i befintliga projekt, mkr	2 061	1 689	706	614	2 789	2 417
Fastighetsförvärv, mkr	3	468	3	4	1 225	1 690
Fastighetsförsäljningar, mkr	-1 333	-1 366	-395	-1 177	-2 955	-2 988
Nettoinvesteringar fastigheter, mkr	731	791	314	-559	1 059	1 119
Marknadsvärde fastigheter på balansdagen, mkr	90 357	86 195	90 357	86 195	90 357	87 145
Area på balansdagen, tkm	2 519	2 600	2 519	2 600	2 519	2 562
Antal fastigheter på balansdagen	188	190	188	190	188	192
Miljöcertifiering på balansdagen, andel av total area, %	21	16	21	16	21	20
Energiprestanda på balansdagen, kWh/kvm	125	130	125	130	125	128
Finansiella uppgifter						
Räntetäckningsgrad, ggr	3,2	2,8	3,4	2,8	3,0	2,8
Soliditet på balansdagen, %	37	39	37	39	37	39
Belåningsgrad på balansdagen, %	50	50	50	50	50	49
Genomsnittlig ränta på balansdagen, %	3,2	3,1	3,2	3,1	3,2	3,0
Räntebärande skulder netto på balansdagen, mkr	45 157	42 888	45 157	42 888	45 157	42 704
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital, mkr	2 062	1 976	632	614	2 686	2 600
Övrigt						
Antal anställda på balansdagen	355	348	355	348	355	353

Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter, finansiella situation eller ställning på marknaden har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

B.13

Händelser som påverkar solvens:

Ej tillämpligt. Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Bolagets finansiella solvens på marknaden sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes.

B.14

Koncernberoende:

Ej tillämpligt. Bolaget är inte beroende av andra företag inom koncernen.

B.15

Huvudsaklig verksamhet:

Företaget är inriktat på att äga, förvalta och utveckla fastigheter i svenska storstadsregioner med tillväxtförutsättningar. Genom en aktiv transaktionsverksamhet, fastighetsutveckling och serviceinriktad förvaltning ämnar Bolaget att skapa mervärden för

		såväl ägare som företagets hyresgäster.
B.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll:	Bolaget ägs till 100 procent av Vasakronan Holding AB (org. nr. 556650-4196), som i sin tur ägs till lika delar av Första AP-fonden (org. nr. 802005-7538), Andra AP-fonden (org. nr. 857209-0606), Tredje AP-fonden (org. nr. 802014-4120) och Fjärde AP-fonden (org. nr. 802005-1952).
B.17	Kreditvärderingsbetyg:	Ej tillämpligt. Bolaget har, vid dagen för detta Grundprospekt, inget officiellt kreditvärderingsbetyg.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Typ av värdepapper:	Lån emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden eller Verdipapirscentralen varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. ISIN: SE0006261079. Lånenummer: 465	
C.2	Valuta:	Värdepapperen emitteras i Svenska kronor ("SEK").	
C.5	Eventuella överlåtelseinskränkningar:	Distribution av detta Grundprospekt och försäljning av MTN eller Obligationer kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av Grundprospekt och/eller MTN eller Obligationer måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.	
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:	MTN och Obligationer emitteras som icke efterställda lån.	
C.9	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevsinnehavare:	Startdag för ränteberäkning:	Lånedatum
		Återbetalningsdag:	12 september 2019
		Räntekonstruktion:	STIBOR Rörlig Ränta
		Återbetalningskonstruktion:	Återbetalning av Nominellt Belopp
		Förtida inlösen vid ägarförändring i enlighet med Allmänna Villkor:	Tillämpligt.
		Fast räntekonstruktion:	Ej tillämpligt
		Rörlig räntekonstruktion (FRN):	Tillämpligt
	(i) Räntebas:	3-månader STIBOR	

	(ii) Räntebasmarginal:	+ 0,60 %
	(iii) Räntebestämningdag:	Två Bankdagar före varje Rän-teperiod, första gången den 10 september 2014.
	(iv) Ränteberekningsmetod:	(faktiskt antal dagar/360)
	(v) Rän-teperiod:	Tiden från den 12 september 2014 till och med den 12 december 2014 (den första Rän-teperioden) och därefter varje tidsperiod om ca tre månader med slutdag på en Rän-teförfallodag.
	(vi) Rän-teförfallodagar:	Sista dagen i varje Rän-teperiod, första gången den 12 december 2014 och sista gången den 12 september 2019, dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Rän-teförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rän-teförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.
	(vii) Lägsta möjliga ränta:	Ej tillämpligt
	(viii) Högsta möjliga ränta:	Ej tillämpligt
	Nollkupong:	Ej tillämpligt
	Realränta:	Ej tillämpligt
C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivat:	Ej tillämpligt. Räntebetalningar kommer inte att baseras på derivat.
C.11	Upptagande till handel:	MTN, där det anges i Slutliga Villkor att upptagande till handel ska ske, kommer listas vid NASDAQ OMX Stockholm AB.

AVSNITT D – RISKER

D.2

Huvudsakliga risker avseende Bolaget:

Nedan beskrivs riskfaktorer relaterade till Bolaget. Beskrivningen av riskfaktorerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.

I enlighet med policyn kategoriseras riskerna utifrån riskernas karaktär:

- Affärsmässiga risker är risker i verksamheten som är kopplade till externa faktorer.
- Administrativa risker är kopplade till Bolagets interna administrativa processer, såsom. automatiska system för att bokföra och behandla transaktionsvolymen samt hantering av tekniska systemfel. Bolaget kan också utsättas för avbrott i sitt

		<p>operativsystem på grund av händelser som helt eller delvis ligger utanför Bolagets kontroll..</p> <ul style="list-style-type: none"> • Finansiella risker är de specifika risker som uppkommer till följd av finansieringsverksamheten. Dessa risker är kreditrisk, ränterisk, valutaexponeringar, likviditetsrisk, samt refinansieringsrisk. • Värdet på Bolagets fastigheter är det riskområde som kan ha störst påverkan på Bolagets resultat. Fastigheternas marknadsvärde påverkas av affärsmässiga risker i form av såväl förändrade avkastningskrav som förändrade marknadshyresantaganden och andra värdepåverkande faktorer. • Hyresintäkter påverkas främst av affärsmässiga risker. Tillväxten i ekonomin styr sysselsättningsgraden, som är väsentlig grund för utbud och efterfrågan på hyresmarknaden och därmed påverkar vakansgrad och hyresnivåer.
<p>D.3</p>	<p>Huvudsakliga risker avseende värdepapperen:</p>	<p>Nedan beskrivs riskfaktorer relaterade till Värdepapperen. Beskrivningen av riskfaktorerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Investeringar i Värdepapperen med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att räntebasen faller till en lägre nivå under Värdepapperens löptid varpå den rörliga räntan som betalas blir lägre. • Placering i Värdepapperen med fast ränta innebär risk för att senare ändringar i marknadsräntorna negativt kan påverka värdet av Värdepapperen med fast ränta. Generellt gäller att längre löptid på Värdepapperen kan innebära högre risk. • Vid investeringar i MTN med realränta är avkastningen, och ibland också återbetalningen av nominellt belopp, beroende av relevant index. Värdet på en MTN med realränta kommer att påverkas av förändringar i relevant index. Detta kan ske både under löptiden och på förfallodagen, och utvecklingen kan vara både positiv och negativ för innehavaren. Innehavarens rätt till avkastning är således beroende av utvecklingen för relevant index. • Marknadsvärdena på Värdepapperen som utges med en väsentlig rabatt eller premie på kapitalbeloppet tenderar att fluktuera mer i förhållande till allmänna förändringar i ränteläget. • MTN med omvänd rörlig ränta är typiskt sett mer volatilt än marknadsvärdet på andra MTN med rörlig ränta som baseras på samma referensränta. • Risker i en investering i Värdepapperen ökar ju längre löptiden är. Även marknadsrisken ökar vid längre löptid eftersom fluktuationen i priset blir större för obligationslån med lång löptid än för obligationslån med kort löptid. • Nya och ändrade lagar, förordningar, föreskrifter och praxis kan komma att påverka Värdepapperen, vilket

	<p>skulle kunna innebära att de beräkningsgrunder och villkor som påverkar investerarnas faktiska avkastning ändras och att utfallet kan skilja sig negativt från de tidigare beräkningsgrunderna.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fordringshavare har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs. • Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av Värdepapperen. • Kreditvärdering avspeglar inte alla risker. • Bolaget har stor handlingsfrihet vad gäller användningen av lånebeloppet. Det finns en risk för att Bolaget inte använder lånebeloppet på ett sätt som genererar ett maximalt, eller ens positivt, resultat för Bolaget. • Värdepapperen kommer inte att vara säkerställda och inget koncernföretag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under Värdepapperen. Koncernföretag kan ha skulder till andra borgenärer.
--	---

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.2b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen:	MTN och Obligationer emitterade under detta Grundprospekt-utgör en del av Bolagets skuldfinansiering.
E.3	Erbjudandets villkor:	Priset är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Eftersom MTN och Obligationer kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. De kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare.
E.4	Intressen och intressekonflikter:	Varken Emissionsinstitutet, företrädare för Bolaget eller dess revisorer har några intressen eller intressekonflikter som har betydelse för emissioner/erbjudanden.
E.7	Kostnader för investeraren:	Emissionsinstitutet kan komma att debitera investerare avgifter i samband med emissioner av Värdepapperen i enlighet med vad som anges i Slutliga Villkor.

Slutliga Villkor **Emission av lån 465** **under Vasakronan AB:s (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program**

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor för rubricerade MTN-program av den 8 oktober 2003, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i det grundprospekt av den 4 september 2014 ("**Grundprospektet**") som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet").

Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för Lån nr 465 och har utarbetats enligt artikel 5.4 i Prospektdirektivet. Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, publicerade tillägg till Grundprospektet och dessa slutgiltiga villkor i kombination. Grundprospektet och tillägg till Grundprospektet finns att tillgå på www.vasakronan.se.

Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den 30 oktober 2014, varvid Nominellt Belopp för Lånet höjts med SEK 100.000.000 från SEK 410.000.000 till SEK 510.000.000.

En sammanfattning av villkoren för Lånet bifogas dessa slutgiltiga villkor.

- | | |
|---|-----------------------------------|
| 1. Lånenummer: | 465 |
| (i) Tranchebenämning: | 4 |
| 2. Nominellt belopp: | |
| (i) Lån: | SEK 510.000.000 |
| (ii) Tranche 1: | SEK 250.000.000 |
| Tranche 2: | SEK 100.000.000 |
| Tranche 3: | SEK 60.000.000 |
| Tranche 4: | SEK 100.000.000 |
| 3. Pris: | 100,734 % av Lägsta Valör |
| 4. Valuta: | SEK |
| 5. Lägsta Valör och multiplar därav: | SEK 1.000.000 |
| 6. Lånedatum: | 12 september 2014 |
| (i) Teckningsperiod: | Ej tillämpligt |
| 7. Startdag för ränteberäkning: | Lånedatum |
| 8. Likviddag: | 2 februari 2015 |
| 9. Återbetalningsdag: | 12 september 2019 |
| 10. Räntekonstruktion: | STIBOR FRN (Floating Rate Note) |
| 11. Belopp på vilket ränta ska beräknas: | Nominellt Belopp |
| 12. Återbetalningskonstruktion: | Återbetalning av Nominellt Belopp |
| 13. Belopp till vilket Lån ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen: | 100 % av Nominellt Belopp |
| 14. Förtida inlösen vid ägarförändring i enlighet med Allmänna Villkor: | Tillämpligt |
| BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING: | |
| 15. Fast räntekonstruktion: | Ej tillämpligt |
| 16. Rörlig räntekonstruktion (FRN): | Tillämpligt |
| (i) Räntebas: | 3-månader STIBOR |

- | | | |
|------------|-----------------------|--|
| (ii) | Räntebasmarginal: | + 0,60 % |
| (ii) | Räntebestämningssdag: | Två bankdagar före första dagen i varje Rän-teperiod, första gången den 10 september 2014. |
| (iii) | Ränteberäkningsmetod: | (faktiskt antal dagar/360) |
| (iv) | Rän-teperiod: | Tiden från den 12 september 2014 till och med den 12 december 2014 (den första Rän-teperioden) och därefter varje tidsperiod om cirka tre månader med slutdag på en Rän-teförfallodag. |
| (v) | Rän-teförfallodagar: | Sista dagen i varje Rän-teperiod, första gången den 12 december 2014 och sista gången den 12 september 2019, 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. |
| 17. | Nollkupong: | Ej tillämpligt |
| 18. | Realränta: | Ej tillämpligt |

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

19. Villkor som gäller för erbjudandet:

- | | | |
|-------|--|--------------------------------|
| (i) | Totalbelopp för emissionen: | SEK 510.000.000 |
| (ii) | Teckningsperiod: | Ej tillämpligt |
| (iii) | Begränsningar avseende teckningsbeloppet: | Ej tillämpligt |
| (iv) | Minimala och maximala teckningsbelopp: | Ej tillämpligt |
| (v) | Metoder och tidsfrist för betalning och leverans av värdepapperen: | I enlighet med Grundprospektet |
| (vi) | Offentliggörande av resultatet från erbjudandet: | Ej tillämpligt |

20. Plan för distribution och tilldelning:

- | | | |
|------|--|----------------|
| (i) | Tranch reserverad för viss marknad: | Ej tillämpligt |
| (ii) | Förfarande för meddelande till investerarna om vilket belopp eller antal som har tilldelats och uppgift om huruvida handeln kan inledas innan detta har meddelats: | Ej tillämpligt |

21. Prissättning:

- | | | |
|------|--|----------------|
| (i) | Förväntat pris: | Ej tillämpligt |
| (ii) | Belopp för eventuella avgifter och skatter som specifikt kommer att åläggas den som tecknar eller köper värdepapperen: | Ej tillämpligt |

ÖVRIG INFORMATION

22. Upptagande till handel på Reglerad Marknad:

- | | | |
|-----|------------------------------|-------------------------|
| (i) | Reglerad Marknad eller annan | NASDAQ OMX Stockholm AB |
|-----|------------------------------|-------------------------|

marknadsplats:

- | | | |
|------------|---|---|
| (ii) | Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: | SEK 13.000 |
| (iii) | Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: | 510 |
| (iv) | Tidigaste dagen för upptagande till handel: | Lånet planeras att tas upp till handel på NASDAQ OMX Stockholm AB på eller omkring Lånedatum. |
| 23. | Emissionslikvidens användning: | I enlighet med Grundprospektet |
| 24. | Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen: | Ej tillämpligt |
| 25. | Kreditvärderingsbetyg: | Lånet har inte åsatts ett kreditvärderingsbetyg. |
| 26. | Datum för beslut till grund för upprättandet av emissionen: | Ej tillämpligt |
| 27. | Utgivande Institut: | Svenska Handelsbanken AB (publ) |
| 28. | Administrerande Institut: | Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial |
| 29. | Annan begränsning av samtycke till användning av Grundprospektet: | Ej tillämpligt |
| 30. | ISIN: | SE0006261079 |

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående lånevillkor 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.

Stockholm den 27 januari 2015

VASAKRONAN AB (publ)