

**Slutliga Villkor
för Lån 455
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 2 juli 2013 ("**Grundprospektet**") jämte tillägg till grundprospektet av den 16 september 2013, 12 december 2013 samt 21 februari 2014 som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG.

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.

En sammanfattning av villkoren för Lånet bifogas dessa slutgiltiga villkor.

1. Lånenummer:	455
(i) Tranchebenämning:	1
2. Nominellt belopp:	
(i) Lån:	SEK 100.000.000
(ii) Tranche:	SEK 100.000.000
3. Pris:	100 % av Lägsta Valör
4. Valuta:	SEK
5. Lägsta Valör och multiplar därav:	SEK 1.000.000
6. Lånedatum:	28 februari 2014
(i) Teckningsperiod:	Ej tillämpligt
7. Startdag för ränteberäkning:	Lånedatum
8. Likviddag:	Lånedatum
9. Återbetalningsdag:	28 februari 2019
10. Räntekonstruktion:	STIBOR FRN (Floating Rate Note)
11. Återbetalningskonstruktion:	Återbetalning av par
12. Förtida Inlösen:	Tillämpligt. Investerares rätt till förtida inlösen (Put) enligt punkt 20 (MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare) nedan.
13. Lånets status:	Ej efterställt
BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING:	
14. Fast räntekonstruktion:	Ej tillämpligt
15. Rörlig räntekonstruktion (FRN):	Tillämpligt
(i) Räntebas:	3 månaders STIBOR
(ii) Räntebasmarginal:	+ 0,67 %
(ii) Räntebestämningsdag:	Två bankdagar före första dagen i varje Ränteperiod, första gången den 26 februari 2014.

- | | | |
|------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (iii) | Ränteberäkningsmetod: | faktiskt antal dagar/360 justerad |
| (iv) | Ränteperiod: | Tiden från den 28 februari 2014 till och med den 28 maj 2014 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om cirka 3 månader med slutdag på en Ränteförfallodag. |
| (v) | Ränteförfallodagar: | Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den 28 maj 2014 och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag. |
| (vi) | Lägsta möjliga ränta: | Ej tillämpligt |
| (vii) | Högsta möjliga ränta: | Ej tillämpligt |
| 16. | Nollkupong: | Ej tillämpligt |
| 17. | Realränta: | Ej tillämpligt |
| 18. | Övriga villkor gällande räntebetalningar: | Ränta erläggs, i tillämpliga fall, i efterskott på respektive Ränteförfallodag. |

Betalning av Kapitalbelopp och, i förekommande fall, ränta ska ske i den valuta i vilken Lånet upptagits till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("**Avstämningsdagen**").

Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Sweden försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.

ÅTERBETALNING

- | | | |
|------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 19. | MTN med förtida lösenmöjlighet för Bolaget: | Ej tillämpligt |
| 20. | MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare: | Tillämpligt. |
| (i) | Villkor för förtida lösen: | Fordringshavare kan påkalla förtida inlösen i enlighet med de villkor som anges i punkt 8 i Allmänna Villkor. |
| 21. | Kapitalbelopp: | SEK 100.000.000 |

ÖVRIG INFORMATION

- | | | |
|------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 22. | Upptagande till handel på reglerad marknad: | Lånet planeras att tas upp till handel på NASDAQ OMX Stockholm AB om eller omkring Lånedatum. |
|------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|

23. Erbjudande till flera marknader samtidigt:	Ej tillämpligt
24. Reglerade marknader eller andra marknader där motsvarande värdepapper erbjuds:	NASDAQ OMX Stockholm AB
25. Utgivande Institut:	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
26. Administrerande Institut:	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
27. Central värdepappersförvarare:	Euroclear Sweden AB.
28. Betalnings- och depåombud:	Ej tillämpligt
29. Försäljning:	Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara par eller en emissionskurs som är över eller under par. Köp och försäljning av MTN sker över den marknadsplats som värdepappren i förekommande fall är noterade på.
30. Meddelande om tilldelning:	Via avräkningsnota
31. Avgifter/kostnader som åläggs investeraren:	Ej tillämpligt
32. Emissionslikvidens användning:	I enlighet med Grundprospektet.
33. Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen:	Ej tillämpligt
34. Preskription:	I enlighet med Allmänna Villkor punkt 6.
35. Annan begränsning av samtycke till användning av Prospektet:	Ej tillämpligt
36. Rättigheter/begränsningar som sammanhänger med värdepappren:	MTN är en skuldförbindelse utan säkerhet med rätt till betalning jämsides (pari passu) med Bolagets övriga existerande eller framtida oprioriterade icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag. Obligationerna medför rätt till återbetalning av lånebelopp och, i förekommande fall, ränta.
37. Datum för beslut om att utge MTN:	I enlighet med Grundprospektet.
38. ISIN:	SE000579454
39. Kreditvärderingsbetyg:	Ej tillämpligt

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 25 februari 2014

VASAKRONAN AB (publ)