

FOURTH BASE PROSPECTUS SUPPLEMENT

Morgan Stanley

(incorporated under the laws of the State of Delaware in the United States of America)

MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL plc

(incorporated with limited liability in England and Wales)

MORGAN STANLEY B.V.

(incorporated with limited liability in the Netherlands)

REGULATION S PROGRAM FOR THE ISSUANCE OF NOTES SERIES, A AND SERIES B, WARRANTS AND CERTIFICATES

Morgan Stanley (“**Morgan Stanley**”), Morgan Stanley & Co. International plc (“**MSI plc**”) and Morgan Stanley B.V. (“**MSBV**”, together with Morgan Stanley and MSI plc, the “**Issuers**”) and Morgan Stanley, in its capacity as guarantor (in such capacity, the “**Guarantor**”) have prepared this fourth base prospectus supplement (the “**Fourth Base Prospectus Supplement**”) to supplement and be read in conjunction with the base prospectus dated 16 December 2014 (the “**Base Prospectus**”) of Morgan Stanley, MSI plc and MSBV (each in its capacity as Issuer) and Morgan Stanley (in its capacity as Guarantor) relating to the Regulation S Program for the Issuance of Notes, Series A and Series B, Warrants and Certificates as supplemented by the First Base Prospectus Supplement dated 12 May 2015, the Second Base Prospectus Supplement dated 29 June 2015 and the Third Base Prospectus Supplement dated 9 November 2015.

This Fourth Base Prospectus Supplement has been approved by the Luxembourg *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the “**CSSF**”), which is the Luxembourg competent authority for the purpose of Directive 2003/71/EC, as amended (the “**Prospectus Directive**”) and relevant implementing measures in Luxembourg, as a prospectus supplement issued in compliance with Article 16.1 of the Prospectus Directive and relevant implementing measures in Luxembourg.

Terms defined in the Base Prospectus shall have the same meaning when used in this Fourth Base Prospectus Supplement. To the extent that there is any inconsistency between any statement in this Fourth Base Prospectus Supplement and any other statement in, or incorporated by reference in, the Base Prospectus, the statements in this Fourth Base Prospectus Supplement will prevail.

The purpose of this Fourth Base Prospectus Supplement is to disclose changes of the credit rating of Morgan Stanley by Standard & Poor's Financial Services LLC through its business unit Standard & Poor's Ratings Services and by Ratings and Investment Information, Inc.

In accordance with Article 13 paragraph 2 of the Luxembourg Law on Prospectuses dated 10 June 2005, investors who have agreed to purchase or subscribe for, or have applied to purchase or subscribe for, any Notes prior to the publication of this Fourth Base Prospectus Supplement shall have the right, exercisable within two Business Days following the date of publication of this Fourth Base Prospectus Supplement, to withdraw their acceptances or applications by notice in writing to the relevant Issuer or Manager, as the case may be. The final date within which such right of withdrawal must be exercised is 10 December 2015.

Each of the Issuers and the Guarantor, as applicable, confirm the following:

Save as disclosed in this Fourth Base Prospectus Supplement, no significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information included in the Base Prospectus has arisen since the publication of the Base Prospectus.

Each of the Issuers and the Guarantor accepts responsibility for the information contained in this Fourth Base Prospectus Supplement. To the best of the knowledge and belief of the Issuers and the Guarantor (who have taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained in this document is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

This Fourth Base Prospectus Supplement is available for viewing, and copies may be obtained from, the offices of the Issuers and the Paying Agents. This Fourth Base Prospectus Supplement is also available on Morgan Stanley's website at www.morganstanleyiq.eu and on the website of the Luxembourg Stock Exchange at www.bourse.lu.

7 December 2015

MORGAN STANLEY

MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC

MORGAN STANLEY B.V.

CONTENTS

	Page
PART A Amendments to the Base Prospectus	4
PART B Amendments to the Summary	5

PART A

AMENDMENTS TO THE BASE PROSPECTUS

The Base Prospectus is hereby amended as follows:

On page 748 of the Base Prospectus, the last paragraph of the section entitled “Credit Ratings” shall be deemed to be deleted in its entirety and replaced by the following:

“With effect from 2 December and as at 7 December 2015, Morgan Stanley's short-term and long-term debt has been respectively rated (i) R-1 (middle) and A (high), with a stable outlook, by Dominion Bond Rating Service Limited. (“**DBRS**”), (ii) F1 and A, with a stable outlook, by Fitch Ratings, Inc. (“**Fitch**”), (iii) P-2 and A3, with a stable outlook, by Moody's Investors Service, Inc. (“**Moody's**”), (iv) a-1 and A-, with a stable outlook, by Ratings and Investment Information, Inc. (“**R&I**”) and (v) A-2 and BBB+, with a stable outlook, by Standard & Poor's Financial Services LLC through its business unit Standard & Poor's Ratings Services (“**S&P**”).”

PART B

AMENDMENTS TO THE SUMMARY

Sub-Section II – Changes to Elements B.17 and B.19 (B.17)

The credit ratings information in relation to Morgan Stanley, MSI plc and MSBV at Element B.17 of the summary in the Base Prospectus (set out on page 6 of the Base Prospectus) shall be replaced with the information below:

B.17	Credit Ratings:	<p>[With effect from 2 December and as at 7 December 2015, Morgan Stanley's short-term and long-term debt has been respectively rated (i) R-1 (middle) and A (high), with a stable outlook, by Dominion Bond Rating Service Limited. (“DBRS”), (ii) F1 and A, with a stable outlook, by Fitch Ratings, Inc. (“Fitch”), (iii) P-2 and A3, with a stable outlook, by Moody's Investors Service, Inc. (“Moody's”), (iv) a-1 and A-, with a stable outlook, by Ratings and Investment Information, Inc. (“R&I”) and (v) A-2 and BBB+, with a stable outlook, by Standard & Poor's Financial Services LLC through its business unit Standard & Poor's Ratings Services (“S&P”).]</p> <p>[MSI plc's short-term and long-term debt, as at 7 December 2015, has been respectively rated (i) P-1 and A1, with a stable outlook, by Moody's Investors Service, Inc. and (ii) A-1 and A, with a credit watch positive outlook, by Standard & Poor's Financial Services LLC through its business unit Standard & Poor's Ratings Services.]</p> <p>[Not Applicable. MSBV is not rated.]</p> <p>The Notes are [not rated] / [[rated [[●] by DBRS, Inc., / and]] [[●] by Fitch Ratings, Inc. [, / and]] [[●] by Moody's Investors Service, Inc., / and]] [[●] by Ratings and Investment Information Inc. [, / and]] [[●] by Standard & Poor's Financial Services LLC through its business unit Standard & Poor's Ratings Services]].</p>
------	------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

The credit ratings information in relation to Morgan Stanley at Element B.19 (B.17) of the summary in the Base Prospectus (set out on pages 8-9 of the Base Prospectus) as amended by the Third Base Prospectus Supplement in Sub-Section IV in Part B shall be replaced with the information below:

B.19 (B.17)	Credit Rating:	<p>With effect from 2 December and as at 7 December 2015, Morgan Stanley's short-term and long-term debt has been respectively rated (i) R-1 (middle) and A (high), with a stable outlook, by Dominion Bond Rating Service Limited. (“DBRS”), (ii) F1 and A, with a stable outlook, by Fitch Ratings, Inc. (“Fitch”), (iii) P-2 and A3, with a stable outlook, by Moody's Investors Service, Inc. (“Moody's”), (iv) a-1 and A-, with a stable outlook, by Ratings and Investment Information, Inc. (“R&I”) and (v) A-2 and BBB+, with a stable outlook, by Standard & Poor's Financial Services LLC through its business unit Standard & Poor's Ratings Services (“S&P”).</p>
----------------	-----------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

SAMMANFATTNING

Sammanfattningar upprättas utifrån informationskrav kallade "Punkter". Dessa punkter numreras i Avsnitt A till E (A.1 - E.7).

Denna Sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte behöver behandlas här så kan det finnas luckor i nummerföljden av Punkterna.

Även om en viss Punkt ska ingå i Sammanfattningen mot bakgrund av den aktuella typen av värdepapper och emittent, kan det förhålla sig så att ingen information finns att återge under den Punkten. I dessa fall anges endast en kort beskrivning av Punkten i Sammanfattningen och med angivande av "Ej tillämplig"

		Avsnitt A – Introduktion och varningar
A.1	Introduktion och varningar:	Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till Grundprospektet. Varje beslut att investera i värdepapperen ska ske med beaktande av detta Grundprospekt i dess helhet utav investeraren. Om krav med bäring på informationen i detta Grundprospekt framställs i domstol kan kändanden, enligt nationell rätt i Medlemsstaterna, vara skyldig att stå för kostnaden för att översätta detta Grundprospekt innan den juridiska processen inleds. Civilrättsligt ansvar kan uppkomma för de personer som har lagt fram denna Sammanfattning, inklusive varje översättning härav, men endast om Sammanfattningen är missvisande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med övriga delar av detta Grundprospekt eller om den inte, tillsammans med andra delar av detta Grundprospekt, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana Obligationer.
A.2	Samtycke:	<p><i>[infoga om någon auktoriserad finansiell mellanhand erhåller samtycke att använda Grundprospektet:</i> Emittenten [och Garanten] samtycker till användandet av detta Grundprospekt i samband med ett erbjudande av Obligationer som inte görs enligt ett undantag till att upprätta ett prospekt under Prospektdirektivet (Direktiv 2003/71/EG, så som förändrat) (ett "Icke-undantaget Erbjudande") under erbjudandeperioden, från och med [datum] till men exklusive [datum], i [Österrike][,/och] [Belgien][,/och] [Tjeckien][,/och] [Danmark][,/och] [Finland][,/och] [Frankrike][,/och] [Tyskland][,/och] [Grekland][,/och] [Irland][,/och] [Italien][,/och] [Liechtenstein][,/och] [Luxemburg][,/och] [Norge][,/och] [Portugal][,/och] [Spanien][,/och] [Sverige][,/och] [Nederländerna][,/och] [Storbritannien]], av någon finansiell mellanhand som är auktoriserad att lämna sådana erbjudanden under direktivet (Direktiv 2004/39/EG) om marknader för finansiella instrument (varje sådan person är en "Auktoriserad Erbjudare"), med förbehåll för följande villkor: [•].</p> <p>Någon Auktoriserad Erbjudare som önskar använda Grundprospektet i samband med ett Icke-undantaget Erbjudande så som angivet ovan måste, under hela den relevanta erbjudandeperioden, offentliggöra på sin webbplats att denne använder Grundprospektet för sådant Icke-undantaget Erbjudande i enlighet med samtycke lämnat av Emittenten och villkoren förknippade därmed.</p>
		<p><i>[infoga om endast specificerade finansiella mellanhänder erhåller samtycke att använda Grundprospektet:</i> Emittenten [och Garanten] samtycker till användandet av detta Grundprospekt i samband med ett erbjudande av Obligationer som inte görs enligt ett undantag till att upprätta ett prospekt under Prospektdirektivet (Direktiv 2003/71/EG, så som förändrat) (ett "Icke-undantaget Erbjudande") under erbjudandeperioden, från och med [datum] till men exklusive [datum], i [Österrike][,/och] [Belgien][,/och] [Tjeckien][,/och] [Danmark][,/och] [Finland][,/och] [Frankrike][,/och] [Tyskland][,/och] [Grekland][,/och] [Irland][,/och] [Italien][,/och] [Liechtenstein][,/och] [Luxemburg][,/och] [Norge][,/och] [Portugal][,/och] [Spanien][,/och] [Sverige][,/och] [Nederländerna][,/och] [Storbritannien]], av [var och en av] [•][, [•]... och [•]] (som [är]/[var för sig är] auktoriserad att lämna sådana erbjudanden under direktivet (Direktiv 2004/39/EG) om marknader för finansiella instrument (varje sådan person är en "Auktoriserad Erbjudare"), med förbehåll för följande villkor: [•].</p>

		<p>En investerare som har för avsikt att köpa några Obligationer från en Auktoriserade Erbjudare kommer göra det, och erbjudande och försäljning kommer göras, i enlighet med de villkor och andra arrangemang som finns på plats mellan sådan Auktoriserad Erbjudare och sådan investerare, inklusive villkor om pris, allokering, avvecklingsarrangemang och eventuella kostnader och skatter som tas ut från investeraren ("Villkoren för det Icke-undantagna Erbjudandet"). Varken Emittenten [eller Garanten] kommer vara någon part i något sådant arrangemang med investerare (med undantag för [●] ("Distributionsombudet")) i samband med erbjudande och försäljning av Obligationerna, och följaktligen innehåller detta Grundprospekt och de slutliga villkoren för Obligationerna (de "Slutliga Villkoren") inte sådan information. Om ett Icke-undantaget Erbjudande lämnas av en Auktoriserad Erbjudare så ska Villkoren för sådant Icke-undantaget Erbjudande erhållas till Investeringarna av den Auktoriserade Erbjudanden vid den relevanta tidpunkten när erbjudandet lämnas. Ingen av Emittenterna, Garanten, Distributionsombudet eller någon Auktoriserad Erbjudare har något ansvar för sådan information.</p>
		Avsnitt B – Emittent och Garant
B.1	Emittentens juridiska och kommersiella namn:	<p>[Morgan Stanley ("Morgan Stanley")] [Morgan Stanley & Co. International plc ("MSI plc")] [Morgan Stanley B.V. ("MSBV")]</p>
B.2	Säte och juridisk form för Emittenten, lagstiftning under vilken Emittenten bedriver verksamhet och dess land för bildande:	<p>[Morgan Stanley bildades enligt lagstiftningen (<i>General Corporation Law</i>) i delstaten Delaware. Som ett finansiellt holdingbolag, regleras Morgan Stanley av Board of Governors of the Federal Reserve System under amerikansk lagstiftning (<i>Bank Holding Company Act</i>) från 1956, så som förändrad. Morgan Stanley har sitt registrerade kontor i Delaware, USA.]</p> <p>[MSI plc bildades som ett privat aktiebolag under engelsk lagstiftning (<i>Companies Act 1985</i>) och bedriver verksamhet under engelsk lagstiftning (<i>Companies Act 2006</i>). MSI plc omregistrerades som ett publikt aktiebolag. MSI plc har sitt registrerade kontor i London.]</p> <p>[MSBV bildades som ett privat aktiebolag (<i>besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i>) under lagarna i Nederländerna. MSBV är registrerat i handelsregistret hos Handelskammaren i Amsterdam (<i>Kamer van Koophandel</i>). Bolagets säte är Amsterdam, Nederländerna är underkastat lagarna i Nederländerna.]</p>
B.4 b	Trender:	<p>Morgan Stanleys verksamhet [, holdingbolag för [MSI plc] / [MSBV],] har tidigare, och kan i framtiden fortsätta att materiellt påverkas av många faktorer, inklusive effekten av ekonomiska och politiska förhållanden och geopolitiska händelser; effekten av marknadsförhållanden, i synnerhet händelser på de globala aktiemarknaderna, räntemarknaderna, kreditmarknaderna och råvarumarknaderna, inklusive marknaderna för företags- och inteckningsutlåning (kommersiell som bostad) och kommersiella fastigheter, effekterna av aktuell lagstiftning, lagstiftning under beredning och framtida lagstiftning (inklusive "<i>Dodd-Frank Wall Street Reform</i>" och Konsumentskyddslagen ("Dodd-Frank lagen")), bestämmelser (inklusive tillgångar, hävstång och krav på likvida tillgångar), policier (inklusive skatterättsliga och monetära) och legala samt juridiska förfaranden i United States of America ("USA") och globalt, nivån och volatiliteten hos priser för aktier, räntepapper, och råvaror, räntenivåer, valutativåer, värden för valuta och andra marknadsindex; tillgängligheten till och kostnaden för både kredit och kapital, liksom kreditbetyg som tilldelats Morgan Stanleys osäkerställda kortfristiga och långfristiga skulder, investerar-, kund- och verksamhetsatmosfär och förtroende för de finansiella marknaderna, utvecklingen för Morgan Stanleys förvärv, avyttringar, samarbetsbolag, strategiska allianser eller andra strategiska arrangemang, (inklusive de med Mitsubishi,</p>

		UFJ Financial Group, Inc. ("MUFG"); Morgan Stanley's rykte, inflation, naturkatastrofer och krigshandlingar eller terrorism; åtgärder och initiativ företagna av såväl nuvarande som potentiella konkurrenter som regeringar, lagstiftare och självreglerande organisationer, effektiviteten hos Morgan Stanleys riskhanteringspolicies; och teknologiska förändringar samt risker, inklusive risker relaterade till internet, eller en kombination av dessa eller andra faktorer. Dessutom, lagstiftande, legal och regulatorisk utveckling som relaterar till Morgan Stanleys verksamhet medför sannolikt ökade kostnader som därigenom påverkar resultatet av verksamheten. Dessa faktorer kan också ha en negativ påverkan på Morgan Stanleys förmåga att nå dess strategiska mål.																																											
B.5	Koncernen och Emittentens position inom koncernen:	[Morgan Stanley är det yttersta moderbolaget i koncernen bestående av Morgan Stanley och dess konsoliderade dotterföretag ("Morgan Stanley-Koncernen").] [MSI plc utgör del av en koncern med bolag inkluderande MSI plc och samtliga dess dotterbolag och närstående ("MSI plc-Koncernen"). MSI plc:s yttersta brittiska moderbolag är Morgan Stanley International Limited och MSI plc:s yttersta moderbolag och kontrollerande bolag är Morgan Stanley.] [MSBV har inga dotterföretag. MSBV står under kontroll ytterst av Morgan Stanley.]																																											
B.9	Vinstprognos :	Inte tillämpligt. [Morgan Stanley] / [MSI plc] / [MSBV] upprättar inga vinstprognoser.																																											
B.10	Reservationer i revisionsberättelsen:	Inte tillämpligt. Det finns inga reservationer i revisionsberättelsen [<i>infoga för MSBV / MSI plc</i> : i de finansiella redovisningarna för [MSI plc] / [MSBV] avseende åren som slutade den 31 december 2012 och 31 december 2013] / [<i>infoga för MS</i> : i de finansiella redovisningarna för Morgan Stanley avseende åren som slutade den 31 december 2012 och 31 december 2013, så som framgår av Morgan Stanleys Årsredovisning av formulär 10-K för året som slutade den 31 december 2013].																																											
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation:	<p>[Utvald finansiell nyckelinformation avseende Morgan Stanley:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Balansräkning (i miljoners \$)</th> <th colspan="2"></th> <th colspan="2">Nio månader som slutade den 30 september</th> </tr> <tr> <th>31 dec 2013</th> <th>31 dec 2014</th> <th>2014</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>Totala tillgångar</i></td> <td>832 702</td> <td>801 510</td> <td>814 511</td> <td>834 113</td> </tr> <tr> <td><i>Totala skulder, inlösenbara minoritetsintressen och eget kapital</i></td> <td>832 702</td> <td>801 510</td> <td>814 511</td> <td>834 113</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Konsoliderad resultaträkning (i miljoners \$)</th> <th colspan="2"></th> <th colspan="2">Nio månader som slutade den 30 september</th> </tr> <tr> <th>31 dec 2013</th> <th>31 dec 2014</th> <th>2014</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>Nettointäkter</i></td> <td>32 417</td> <td>34 275</td> <td>26 511</td> <td>27 417</td> </tr> <tr> <td><i>Resultat från fortlöpande verksamhet före skatt</i></td> <td>482</td> <td>3 591</td> <td>6 522</td> <td>7 056</td> </tr> <tr> <td><i>Nettoresultat</i></td> <td>3 613</td> <td>3 667</td> <td>5 253</td> <td>5 343</td> </tr> </tbody> </table> <p>Det har inte förekommit några betydande negativa förändringar avseende Morgans Stanleys utsikter sedan den 31 december 2014, som är datumet för den senast offentliggjorda reviderade årsredovisningen för Morgan Stanley. Det föreligger inte heller någon betydande förändring av den finansiella positionen eller handelspositionen för</p>	Balansräkning (i miljoners \$)			Nio månader som slutade den 30 september		31 dec 2013	31 dec 2014	2014	2015	<i>Totala tillgångar</i>	832 702	801 510	814 511	834 113	<i>Totala skulder, inlösenbara minoritetsintressen och eget kapital</i>	832 702	801 510	814 511	834 113	Konsoliderad resultaträkning (i miljoners \$)			Nio månader som slutade den 30 september		31 dec 2013	31 dec 2014	2014	2015	<i>Nettointäkter</i>	32 417	34 275	26 511	27 417	<i>Resultat från fortlöpande verksamhet före skatt</i>	482	3 591	6 522	7 056	<i>Nettoresultat</i>	3 613	3 667	5 253	5 343
Balansräkning (i miljoners \$)				Nio månader som slutade den 30 september																																									
	31 dec 2013	31 dec 2014	2014	2015																																									
<i>Totala tillgångar</i>	832 702	801 510	814 511	834 113																																									
<i>Totala skulder, inlösenbara minoritetsintressen och eget kapital</i>	832 702	801 510	814 511	834 113																																									
Konsoliderad resultaträkning (i miljoners \$)			Nio månader som slutade den 30 september																																										
	31 dec 2013	31 dec 2014	2014	2015																																									
<i>Nettointäkter</i>	32 417	34 275	26 511	27 417																																									
<i>Resultat från fortlöpande verksamhet före skatt</i>	482	3 591	6 522	7 056																																									
<i>Nettoresultat</i>	3 613	3 667	5 253	5 343																																									

Morgan Stanley sedan den 30 september 2015, som är dagen för den senaste offentliggjorda (oreviderade) delårsrapporten för Morgan Stanley.]

[Utvald finansiell nyckelinformation avseende MSI plc:

Balansräkning (i miljontals \$)	31 dec 2013	31 dec 2014	Sex månader som slutade den 30 juni	
			2014	2015
<i>Totala tillgångar</i>	519 566	448 526	471 255	431 277
<i>Totala skulder och eget Kapital</i>	519 566	448 526	471 255	431 277

Konsoliderad Resultaträkning (i miljontals \$)	31 dec 2013	31 dec 2014	Sex månader som slutade den 30 juni	
			2014	2015
<i>Nettovinst på finansiella instrument klassificerade som innehav för handel</i>	4 082	2 775	2 201	2 258
<i>Vinst (förlust) före skatt</i>	173	(677)	362	831
<i>Vinst (förlust) för året/perioden</i>	37	(713)	234	548

Det har inte förekommit några betydande negativa förändringar avseende MSI plc:s utsikter sen den 31 december 2014, som är datumet för den senast offentliggjorda reviderade årsredovisningen för MSI plc. Det föreligger inte heller någon betydande förändring av den finansiella positionen eller handelspositionen för MSI plc sedan den 30 juni 2015, som är dagen för den senaste offentliggjorda delårsrapporten för MSI plc.]

[Utvald finansiell nyckelinformation avseende MSBV:

Balansräkning (i euro '000)	31 dec 2013	31 dec 2014	Sex månader som slutade den 30 juni	
			2014	2015
<i>Totala tillgångar</i>	8 170 610	8 081 802	10 367 333	9 480 695
<i>Totala skulder och eget kapital</i>	8 170 610	8 081 802	10 367 333	9 480 695

Total resultaträkning (i euro '000)	31 dec 2013	31 dec 2014	Sex månader som slutade den 30 juni	
			2014	2015
<i>Nettovinst/(-förlust) på finansiella instrument klassificerade som innehav för handel</i>	509 271	185 570	428 918	309 733
<i>Nettovinst/(-förlust) på finansiella instrument angivna till verkligt värde över resultat</i>	(509 271)	(185 570)	(428 918)	(309 733)
<i>Vinst före skatt</i>	6 094	6 658	3 101	2 603
<i>Vinst för året/perioden</i>	4 576	4 993	2 326	1 952

		Det har inte förekommit några betydande negativa förändringar avseende MSBV:s utsikter sedan den 31 december 2014, som är datumet för den senast offentliggjorda reviderade årsredovisningen för MSBV. Det föreligger inte heller någon betydande förändring av den finansiella positionen eller handelspositionen för MSBV sedan den 30 juni 2015, som är dagen för den senaste offentliggjorda delårsrapporten för MSBV.]
B.1 3	Nyligen inträffade händelser som är relevant för bedömning av solvens avseende Emittenten:	Inte tillämpligt. [Morgan Stanley] / [MSI plc] / [MSBV] anser att ingen särskild händelse har inträffat avseende sig själv och på ett sätt som är betydande relevant för att bedöma dess solvens, sedan offentliggörandet av dess senaste årsredovisning.
B.1 4	Beroende av andra enheter inom koncernen:	Se Punkt B.5 för koncernen och Emittentens position inom koncernen. [Morgan Stanley är ett holdingbolag och är beroende av betalningar från dess dotterföretag för att kunna finansiera betalningar för utdelningar och för att finansiera dess åtaganden, inkluderande skuldåtaganden.] [MSI plc:s yttersta moderbolag och kontrollerande enhet är Morgan Stanley. Det finns ett betydande antal internrelationer mellan MSI plc och Morgan Stanley samt även mellan andra bolag inom Morgan Stanley-Koncernen, inkluderande avseende finansiering, kapital, tjänster och logistiskt stöd till eller från MSI plc, jämväl ordinera eller delade verksamhetsplattformar eller operationella plattformar, inkluderande anställda.] [MSBV kontrolleras ytterst av Morgan Stanley.]
B.1 5	Emittentens huvudsakliga verksamhet:	[Morgan Stanley, ett finansiellt holdingbolag, är ett globalt finansiellt tjänsteföretag som bibehåller betydande marknadspositioner i var och en av sina företagssegment - Institutional Securities (Värdepapper för Institutioner), Wealth Management (Förmögenhetsförvaltning) och Investment Management (Investeringsförvaltning). Genom dess dotterföretag och närstående, erbjuder de en stor variation av produkter och tjänster till en stor och diversifierad grupp av klienter och kunder, inkluderande bolag, regeringar, finansiella institutioner och individer.] [Den huvudsakliga verksamheten för MSI plc-Koncernen är erbjudandet av finansiella tjänster till bolag, regeringar och finansiella institutioner. MSI plc har global närvaro. Koncernen bedriver verksamhet genom filialer i Dubai International Financial Centre, Frankrike, Korea, Nederländerna, Nya Zeeland, Polen, Qatar Financial Centre and Schweiz.] [MSBV:s huvudsakliga verksamhet är emission av finansiella instrument och hedgning av åtaganden med anledning av sådana emissioner.]
B.1 6	Kontrollerande personer:	[Inte tillämpligt; Morgan Stanley är ett bolag med spritt ägande och noterat på New York-börsen och kontrolleras inte direkt eller indirekt av någon aktieägare eller närstående grupp av aktieägare.] [MSI plc ägs direkt av Morgan Stanley UK Group (70% innehav), Morgan Stanley Services (UK) Limited (10% innehav), Morgan Stanley Finance Limited (10% innehav) och Morgan Stanley Strategic Funding Limited (10% innehav) och är ytterst kontrollerat av Morgan Stanley.] [MSBV kontrolleras ytterst av Morgan Stanley.]
B.1 7	Kreditvärderingsbetyg:	[Med verkan från den 2 december och per den 7 december 2015 hade Morgan Stanleys kortfristiga och långfristiga skulder var för sig erhållit följande kreditbetyg: (i) R-1 (mellan) och A (hög), med en stabil utsikt, från Dominion Bond Rating Service Limited ("DBRS"), (ii) F1 och A, med stabila utsikter, från Fitch Ratings, Inc. ("Fitch"), (iii) P-2

		<p>och A3, med en stabil utsikt, från Moody's Investors Service, Inc. ("Moody's"), (iv) a-1 och A-, med en stabil utsikt, av Ratings and Investment Information Inc. ("R&I") och (v) A-2 och BBB+, med en stabil utsikt, från Standard & Poor's Financial Services LLC genom dess verksamhetsgren Standard & Poor's Rating Services ("S&P").]</p> <p>[MSI plc:s kortfristiga och långfristiga skulder, per den 7 december 2015, har var för sig erhållit följande kreditbetyg: (i) P-1 och A1, med en stabil utsikt, från Moody's Investors Service, Inc. och (ii) A1 och A, med en kredit bevakning positiv utsikt, från Standard & Poor's Financial Services LLC genom dess verksamhetsgren Standard & Poor's Ratings Services.]</p> <p>[Inte tillämpligt. MSBV har inte erhållit något kreditbetyg.]</p> <p>Obligationerna [har inte erhållit något kreditvärderingsbetyg] / [[har erhållit kreditvärderingsbetyg [[•] från DBRS, Inc.[, / och]] [[•] från Fitch Ratings, Inc. [, / och]] [[•] från Moody's Investors Service, Inc.[, / och]] [[•] från Ratings and Investment Information Inc. [, / och]] [[•] från Standard & Poor's Financial Services LLC genom dess verksamhetsgren Standard & Poor's Ratings Services]].</p>
B.1 8	Typ av och omfattning av Garantin:	<p>[Inte tillämpligt. Obligationerna är inte garanterade.]</p> <p>[Betalningsförpliktelserna för MSBV avseende Obligationerna är ovillkorligt och oåterkalleligt garanterade av Morgan Stanley i enlighet med en garanti daterad den 17 juli 2013 och är underkastad New York rätt. Garantens förpliktelser under Garantin utgör direkta och generella förpliktelser för Garantin som kommer rangordnas lika sinsemellan.]</p>
B.1 9	Information om Garantin:	<p>[Inte tillämpligt, Obligationerna är inte garanterade.] [om inte tillämpligt, ta bort återstående villkor nedan.]</p> <p>[Vänligen se nedan i förhållande till Garantin.]</p>
[B.1 9 (B.1)	Garantens juridiska och kommersiella namn:	Morgan Stanley
B.1 9 (B.2)	Säte och juridisk form för Garantin, lagstiftning under vilket Emittenten bedriver verksamhet och dess land för bildande:	Morgan Stanley bildades enligt lagstiftningen (<i>General Corporation Law</i>) i delstaten Delaware. Som ett finansiellt holdingbolag, regleras Morgan Stanley av Board of Governors of the Federal Reserve System under amerikansk lagstiftning (<i>Bank Holding Company Act</i>) från 1956, så som förändrad. Morgan Stanley har sitt registrerade kontor i Delaware, USA.
B.1 9 (B.4 b)	Trender:	Morgan Stanleys verksamhet har tidigare, och kan i framtiden fortsättningsvis komma att materiellt påverkas av ett flertal faktorer, inklusive effekten av ekonomiska och politiska förhållanden och geopolitiska händelser; effekterna av marknadsförhållanden, i synnerhet händelser på de globala aktiemarknaderna, räntemarknaderna, kreditmarknaderna och råvarumarknaderna; inklusive marknaderna för företags- och inteckningsutlåning (kommersiell som bostad) och kommersiella fastigheter, effekterna av aktuell lagstiftning, lagstiftning under beredning och framtida lagstiftning (inklusive reformen Dodd-Frank Wall Street och Konsumentskyddslagen (" Dodd-Frank lagen ")), bestämmelser (inklusive tillgångar, hävstång och krav på likvida tillgångar), policier (inklusive skatterättsliga och monetära) och legala samt juridiska förfaranden i United States of America (" USA ") och globalt, nivån och volatiliteten hos priser för aktier, räntepapper, och råvaror, räntenivåer, valutativåer, värden för valuta och andra marknadsindex; tillgängligheten till och kostnaden för både kredit och kapital, liksom kreditbetyg som tilldelats Morgan Stanleys

		osäkerställda kortfristiga och långfristiga skulder, investerar-, kund- och verksamhetsatmosfär och förtroende för de finansiella marknaderna, utvecklingen för Morgan Stanleys förvärv, avyttringar, samarbetsbolag, strategiska allianser eller andra strategiska arrangemang, (inklusive de med Mitsubishi, UFJ Financial Group, Inc. ("MUFG")); Morgan Stanley's rykte, inflation, naturkatastrofer och krigshandlingar eller terrorism; åtgärder och initiativ företagna av såväl nuvarande som potentiella konkurrenter som regeringar, lagstiftare och självreglerande organisationer, effektiviteten hos Morgan Stanleys riskhanteringspolicies; och teknologiska förändringar och risker, inklusive risker relaterade till internet, eller en kombination av dessa eller andra faktorer. Dessutom, lagstiftande, legal och regulatorisk utveckling som relaterar till Morgan Stanleys verksamhet orsakar sannolikt ökade kostnader som därigenom påverkar resultatet av verksamheten. Dessa faktorer kan också ha en negativ påverkan på Morgan Stanleys förmåga att nå dess strategiska mål.																																													
B.1 9 (B.5)	Koncernen och Garantens position inom koncernen:	Morgan Stanley är det yttersta moderbolaget i koncernen bestående av Morgan Stanley och dess konsoliderade dotterföretag ("Morgan Stanley-Koncernen").																																													
B.1 9 (B.9)	Vinstprognos :	Inte tillämpligt. Morgan Stanley upprättar inga vinstprognoser.																																													
B.1 9 (B.1 0)	Reservationer i revisionsberättelsen:	Inte tillämpligt. Det finns inga reservationer i revisionsberättelsen i de finansiella redovisningarna för Morgan Stanley avseende åren som slutade den 31 december 2012 och 31 december 2013, så som framgår av Morgan Stanleys Årsredovisning av formulär 10-K för året som slutade den 31 december 2013.																																													
B.1 9 (B.1 2)	Utvalda finansiell nyckelinformation:	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Balansräkning (i miljontals \$)</th> <th>31 dec 2013</th> <th>31 dec 2014</th> <th colspan="2">Nio månader som slutade den 30 september</th> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <th>2014</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>Totala tillgångar</i></td> <td>832 702</td> <td>801 510</td> <td>814 511</td> <td>834 113</td> </tr> <tr> <td><i>Totala skulder, inlösenbara minoritetsintressen och eget kapital</i></td> <td>832 702</td> <td>801 510</td> <td>814 511</td> <td>834 113</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Konsoliderad resultaträkning (i miljontals \$)</th> <th>31 dec 2013</th> <th>31 dec 2014</th> <th colspan="2">Nio månader som slutade den 30 september</th> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <th>2014</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>Nettointäkter</i></td> <td>32 417</td> <td>34 275</td> <td>26 511</td> <td>27 417</td> </tr> <tr> <td><i>Resultat från fortlöpande verksamhet före skatt</i></td> <td>482</td> <td>3 591</td> <td>6 522</td> <td>7 056</td> </tr> <tr> <td><i>Nettoresultat</i></td> <td>3 613</td> <td>3 667</td> <td>5 253</td> <td>5 343</td> </tr> </tbody> </table>	Balansräkning (i miljontals \$)	31 dec 2013	31 dec 2014	Nio månader som slutade den 30 september					2014	2015	<i>Totala tillgångar</i>	832 702	801 510	814 511	834 113	<i>Totala skulder, inlösenbara minoritetsintressen och eget kapital</i>	832 702	801 510	814 511	834 113	Konsoliderad resultaträkning (i miljontals \$)	31 dec 2013	31 dec 2014	Nio månader som slutade den 30 september					2014	2015	<i>Nettointäkter</i>	32 417	34 275	26 511	27 417	<i>Resultat från fortlöpande verksamhet före skatt</i>	482	3 591	6 522	7 056	<i>Nettoresultat</i>	3 613	3 667	5 253	5 343
Balansräkning (i miljontals \$)	31 dec 2013	31 dec 2014	Nio månader som slutade den 30 september																																												
			2014	2015																																											
<i>Totala tillgångar</i>	832 702	801 510	814 511	834 113																																											
<i>Totala skulder, inlösenbara minoritetsintressen och eget kapital</i>	832 702	801 510	814 511	834 113																																											
Konsoliderad resultaträkning (i miljontals \$)	31 dec 2013	31 dec 2014	Nio månader som slutade den 30 september																																												
			2014	2015																																											
<i>Nettointäkter</i>	32 417	34 275	26 511	27 417																																											
<i>Resultat från fortlöpande verksamhet före skatt</i>	482	3 591	6 522	7 056																																											
<i>Nettoresultat</i>	3 613	3 667	5 253	5 343																																											
		<p>Det har inte förekommit några betydande negativa förändringar avseende Morgans Stanleys utsikter sen den 31 december 2014, som är datumet för den senast offentliggjorda reviderade årsredovisningen för Morgan Stanley.</p> <p>Ej tillämpligt; det har inte inträffat någon betydande förändring av den finansiella positionen eller handelspositionen för Morgan Stanley sedan den 30 september 2015, som är dagen för den senaste offentliggjorda (oreviderade) delårsrapporten för Morgan Stanley.</p>																																													
B.1 9 (B.1)	Nyligen inträffade händelser	Inte tillämpligt. Morgan Stanley anser att ingen särskild händelse har inträffat avseende sig själv och på ett sätt som är betydande relevant för att bedöma dess solvens, sedan																																													

3)	som är relevant för bedömning av solvens avseende Garanten:	offentliggörandet av dess senaste årsredovisning.
B.1 9 (B.1 4)	Beroende av andra enheter inom koncernen:	Se Punkt B.19 (B.5) ovan för koncernen och Emittentens position inom koncernen. Morgan Stanley är ett holdingbolag och är beroende av betalningar från dess dotterföretag för att kunna finansiera betalningar för utdelningar och för att finansiera dess åtaganden, inkluderande skuldåtaganden.
B.1 9 (B.1 5)	Garantens huvudsakliga verksamhet:	Morgan Stanley, ett finansiellt holdingbolag, är ett globalt finansiellt tjänsteföretag som, genom dess dotterföretag och närstående, erbjuder en stor variation av produkter och tjänster till en stor och diversifierad grupp av klienter och kunder, inkluderande bolag, regeringar, finansiella institutioner och individer. Morgan Stanley innehar betydande marknadspositioner inom var och en av dess verksamhetssegment — Institutional Securities (Värdepapper för Institutioner), Wealth Management (Förmögenhetsförvaltning) och Investment Management (Investeringsförvaltning).
B.1 9 (B.1 6)	Kontrollerande Personer:	Inte tillämpligt; Morgan Stanley är ett bolag med spritt ägande och noterat på New York-börsen och kontrolleras inte direkt eller indirekt av någon aktieägare eller närstående grupp av aktieägare.
B.1 9 (B.1 7)	Kreditvärderingsbetyg:	Med verkan från den 2 december och per den 7 december 2015 hade Morgan Stanleys kortfristiga och långfristiga skulder var för sig erhållit följande kreditbetyg: (i) R-1 (mellan) och A (hög), med en stabil utsikt, från Dominion Bond Rating Service Limited ("DBRS"), (ii) F1 och A, med stabila utsikter, från Fitch Ratings, Inc. ("Fitch"), (iii) P-2 och A3, med en stabil utsikt, från Moody's Investors Service, Inc. ("Moody's"), (iv) a-1 och A-, med en stabil utsikt, av Ratings and Investment Information Inc. ("R&I") och (v) A-2 och BBB+, med en stabil utsikt, från Standard & Poor's Financial Services LLC genom dess verksamhetsgren Standard & Poor's Rating Services ("S&P").
Avsnitt C - Obligationerna		
C.1	Typ och klass av Obligationer och ISIN nummer:	ISIN: [•] Obligationerna är [Obligationer där inte fysisk avveckling kan vara tillämplig eller väljas som tillämplig ("Kontantavvecklade Obligationer")] / [Obligationer där fysisk avveckling kan vara tillämplig eller väljas som tillämplig ("Obligationer med Fysisk Avveckling")]. [Ränta betalas under Obligationerna [till en fast nivå, så som vidare beskrivs nedan ("Obligationer med Fast Ränta")]] / [beräknad genom referens till en rörlig ränta, så som vidare beskrivs nedan ("Obligationer med Rörlig Ränta")] / [beräknad genom referens till ett värde eller utveckling på [[aktie[r]] / [andelar i [en] börshandlad[e] fond[er] (en "ETF") / [[ett aktieindex] / [aktieindex] ("Aktierelaterade Ränteobligationer")]] / [[en råvara] / [råvaror] / [ett råvaruindex] / [råvaruindex] ("Råvarurelaterade Obligationer")]] / [inflationsindex] ("Inflationsrelaterade Ränteobligationer")] / [[en valuta] / [valutor] ("Valutarelaterade Ränteobligationer")] / [intressen i [en] fond[er] ("Fondrelaterade Ränteobligationer")]]. [Obligationerna är "Nollkupongsobligationer"]. Inlösenbelopp som förfaller till betalning avseende Obligationerna relaterar till värdet eller utvecklingen för [[aktie[r]] / [andelar i [en] börshandlad[e] fond[er] (en "ETF") / [[ett aktieindex] / [aktieindex] ("Obligationer med Aktierelaterad Inlösen")]] / [[en råvara] / [råvaror] / [ett råvaruindex] / [råvaruindex] ("Obligationer med Råvarurelaterad Inlösen")]] / [[ett inflationsindex] / [inflationsindex] ("Obligationer med Inflationsrelaterad Inlösen")] / [[en valuta] / [valutor] ("Obligationer med Valutarelaterad Inlösen")] / [andelar i [en] fond[er] ("Obligationer med Fondrelaterad

		Inlösen”)] / [preferensaktier (“ Preferensaktierrelaterade Obligationer ”)]].
C.2	Emissionsvaluta:	Obligationerna är denominerade i [●].
C.5	Restriktioner avseende fri överförbarhet :	Obligationerna kan inte erbjudas eller säljas i USA eller till Amerikanska Personer, och kan inte heller innehas i USA eller av någon Amerikansk Person, vid någon tidpunkt. Obligationerna får inte köpas eller innehas av, eller köpas med tillgångar av, någon förmånsplan för anställda som är föremål för <i>Title I i United States Employee Retirement Income Security Act of 1974</i> , så som förändrad (“ ERISA ”), något individuellt pensionskonto eller pensionsplan som är föremål för <i>Section 4975 i United States Internal Revenue Code of 1986</i> eller någon enhet vars underliggande tillgångar inkluderar ”plantillgångar” enligt innebörden av <i>Section 3(42)</i> i ERISA pga. något sådant konto för förmånsplan för anställda eller investeringsplan däri.
		OBLIGATIONERNA HAR INTE OCH KOMMER INTE ATT REGISTRERAS UNDER DEN AMERIKANSKA VÄRDEPAPPERSLAGEN FRÅN 1933, SÅ SOM FÖRÄNDRAD (UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED) (“SECURITIES ACT”), ELLER ENLIGT NÅGRA VÄRDEPAPPERSLAGAR I NÅGON DELSTAT I USA OCH OBLIGATIONERNA ÄR FÖREMÅL FÖR AMERIKANSKA SKATTEREGLER. OBLIGATIONERNA FÅR INTE ERBJUDAS, SÄLJAS ELLER LEVERERAS, VID NÅGON TIDPUNKT, DIREKT ELLER INDIREKT, INOM USA ELLER TILL ELLER PÅ UPPDRAG AV ELLER TILL FÖRMÅN FÖR NÅGON AMERIKANSK PERSON (SÅ SOM DEFINIERAD I REGULAION S I SECURITIES ACT).
C.8	Rättigheterna förknippade med Obligationerna, rangordning och begränsningar av dessa rättigheter:	<p>Ränta: [Se Punkt [C.9]/[C.18] nedan angående ränta som ska erläggas avseende Obligationerna] / [Inte tillämpligt, Obligationerna löper inte med ränta.]</p> <p>Inlösen: [Se Punkt [C.9]/[C.18] nedan angående [inlösenbeloppet som ska erläggas på Förfallodagen] / [beloppet för värdepapperen (“Beloppet för Fysisk Leverans”) som Emittenten kommer att leverera på Avvecklingsdagen].</p> <p>[Förtida Inlösenoption för Obligationssinnehavarna: Obligationerna kan lösas in i förtid efter beslut av Obligationssinnehavaren, sådan option kan utövas [på någon Utövandedag för Inlösen (Obligationssinnehavares Option)] / [vid någon tidpunkt under Utövandeperioden för Inlösen (Obligationssinnehavares Option)] och, om så utövad, kommer Emittenten att erlagga Inlösenbeloppet vid Förtida Inlösen (Obligationssinnehavares Option) på den omedelbart följande Inlösendagen för Förtida Inlösen (Obligationssinnehavares Option).</p> <p>Där: Inlösenbeloppet vid Förtida Inlösen (Obligationssinnehavares Option) betyder ett belopp per Beräkningsbelopp motsvarande Deltagandegraden (Obligationssinnehavares Option) multiplicerad med Beräkningsbeloppet; [Utövandedag för Inlösenoption (Obligationssinnehavares Option) betyder [●] (<i>upprepa utifrån behov</i>) / [Utövandeperioden för Inlösen (Obligationssinnehavares Option)] betyder från (och inklusive) [●] till (men exklusive) [●], från (och inklusive) [●] till (men exklusive) [●]; Deltagandegrad (Obligationssinnehavares Option) betyder [●] %]</p> <p>Tillämplig rätt: Obligationerna kommer att vara underkastade och ska tolkas i enlighet med engelsk rätt. Garantin kommer att vara underkastade och ska tolkas i enlighet med lagen i New York.</p> <p>Uppsägningsgrundande Händelser: Om en Uppsägningsgrundande Händelse inträffar, kan Obligationerna lösas in före dessas Förfallodag till Inlösenbeloppet vid Förtida Inlösen om Obligationssinnehavare representerande inte mindre än 25% av det sammanlagda kapitalbeloppet för Obligationerna ger skriftligt meddelande till</p>

	<p>Emittenten med förklaring att Obligationerna är omedelbart förfallna till betalning.</p> <p>[Obligationerna är Nollkupongobligationer och det Förtida Inlösenbeloppet fastställs genom att multiplicera Referenskursen (som är [●]), dagräkningskonventionen och den Ackumulerade Avkastningen (som är [●]%) / [Inlösenbeloppet vid Förtida Inlösen under Obligationerna kommer att vara ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av den Angivna Kursen (som är [●]%) och Beräkningsbeloppet.] /Det Förtida Inlösenbeloppet kommer fastställas av Fastställelseombudet som det belopp som en kvalificerad finansiell institution (som är en finansiell institution organiserad under lagarna i någon av följande jurisdiktioner: USA, Europeiska Unionen eller Japan och som uppfyller vissa kreditvärderingskriterier, som Fastställelseombudet utser för detta ändamål vid tidpunkten när det Förtida Inlösenbeloppet ska fastställas) skulle ta ut för att överta samtliga av Emittentens åtaganden under Obligationerna eller att ikläda sig förpliktelser som skulle få effekten att bevara den ekonomiska motsvarigheten av varje betalning av Emittenten till Obligationsinnehavarna avseende Obligationerna.]</p>
	<p>Uppsägningsgrundande Händelser tillämpliga på Obligationerna är som följer:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) utebliven betalning av Emittenten [eller Garanten] av något belopp av kapital (inom sju dagar från förfallodagen) eller något belopp av ränta (inom 30 dagar från förfallodagen) avseende Obligationerna; (2) underlåtenhet att i uppfyllandet eller iakttagandet av Emittenten [eller Garanten] avseende någon av deras andra (icke-betalningsrelaterade) skyldigheter under eller avseende Obligationerna och sådan underlåtenhet fortgår utan att rättas under 60 dagar (efter skriftligt meddelande till Emittenten av Obligationsinnehavare som representerar inte mindre än 25% i sammanlagt kapitalbelopp för den relevanta Serien); och (3) Emittenten [eller Garanten] blir insolvent eller oförmögen att betala sina skulder när dessa förfaller, eller en förvaltare eller likvidator utsedd avseende Emittenten [eller Garanten], eller helheten av eller en betydande del av dess företag, tillgångar eller intäkter (förutom när det gäller för att genomföra eller som ett led i genomförandet av en sammanslagning, rekonstruktion eller omorganisering medan den är solvent) eller Emittenten [eller Garanten] vidtar någon åtgärd för att ingå ett ackord med eller till förmån för sina borgenärer i allmänhet, eller en order ges eller ett effektivt beslut fattas om att Emittenten [eller Garanten] ska upplösas, likvideras eller upplösas (förutom när det gäller för att genomföra eller som ett led i genomförandet av en sammanslagning, rekonstruktion eller omorganisering medan den är solvent) [<i>infoga för Morgan Stanley som Emittent eller Garant</i>: och [avseende Garanten] sådan order ges eller ett effektivt beslut är fortsatt i kraft och har inte upphävts, återkallats eller åtsidosatts under 60 dagar efter det datum då sådan order gavs eller effektivt beslut fattades]. <p>Obligationernas status: Obligationerna utgör direkta och allmänna förpliktelser för Emittenten och rangordnas jämsides sinsemellan.</p> <p>Begränsningar av rättigheterna:</p> <p>Preskription. Anspråk på kapitalbelopp och ränta vid inlösen avseende Obligationerna ska bli ogiltiga, såvida inte [<i>infoga för Registrerade Obligationer</i>: de relevanta certifikaten avseende obligationerna överlämnas för betalning inom tio år från förfallodagen för betalning] / [<i>infoga för Svenska Obligationer</i>: görs, beträffande kapitalbelopp, inom en period om tio år från förfallodagen för betalning och, beträffande anspråk på ränta, görs inom fem år från förfallodagen för betalning] [<i>infoga för Finska Obligationer</i>: görs inom tre år från förfallodagen för betalning] [<i>infoga för Obligationer utan Certifikat</i>: görs inom tio år från förfallodagen för betalning].</p>

Förtida Inlösen.

[Emittentens Option: Vid varje tidpunkt efter varje Utövandedag för Inlösen (Emittentens Option) kan Obligationerna lösas in enligt Emittentens valmöjlighet [i dessas helhet eller delvis] på varje Inlösendagen för Inlösen (Emittentens Option) till det relevanta Inlösenbeloppet vid Inlösen (Emittentens Option) på Inlösendagen för Inlösen (Emittentens Option) genom att Emittenten ger meddelande till Obligationssinnehavarna inte mindre än [•] [kalender][bank]dag[ar] och inte heller mer än [•] [kalender][bank]dag[ar], till Inlösenbeloppet vid Inlösen (Emittentens Option) plus upplupen ränta (om någon) till sådan dag).

Där: Inlösenbeloppet vid Inlösen (Emittentens Option) betyder ett belopp per Beräkningsbelopp motsvarande Deltagandegraden (Emittentens Option) multiplicerad med Beräkningsbeloppet; [Utövandedag(ar)] för Inlösen (Emittentens Option) betyder [•] (*upprepa efter behov*), [Inlösendagar för Inlösen (Emittentens Option)] betyder [•] (*upprepa efter behov*); Deltagandegrad (Emittentens Option) betyder [•] %]

[infoga för Preferensaktierelaterade Obligationer: Obligationerna kommer bli inlösta i förtid (samtliga men inte bara vissa) om de preferensaktierna som Obligationerna relaterar till blir inlösta i förtid i enlighet med dessas villkor.]

[Händelse för Automatisk Förtida Inlösen tillämpas avseende Obligationerna. Obligationerna kommer att lösas in i förtid på den omedelbart följande Inlösendagen vid Automatisk Förtida Inlösen till Inlösenbeloppet vid Automatisk Förtida Inlösen om, på Värderingsdagen för Händelse för Automatisk Förtida Inlösen, Fastställelseagenten fastställer att en Händelse för Automatisk Förtida Inlösen har inträffat. En Händelse för Automatisk Förtida Inlösen inträffar om, per någon Värderingsdag för Automatisk Förtida Inlösen, [det Relevanta Underliggande Värdet är] / [det sammanlagda beloppet av ränta som erlagts under Obligationerna fram till (och, om relevant, med) sådan dag, beräknat som ett belopp per Beräkningsbelopp, är] [större än] / [större än eller lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Nivån för Automatisk Förtida Inlösen.

Där: Nivån för Automatisk Förtida Inlösen betyder [•] [% per Beräkningsbelopp]; Värderingsdag[ar] för Automatisk Förtida Inlösen betyder [•], [•] och [•]; Inlösendag[ar] för Automatisk Förtida Inlösen betyder [•], [•] och [•]; Inlösenbeloppet vid Automatisk Förtida Inlösen betyder ett belopp motsvarande [•] / [ett belopp fastställt i enlighet med bestämmelserna angivna nedan] / [valören för varje Obligation multiplicerad med den relevanta Kursen vid Automatisk Förtida Inlösen; Kursen vid Automatisk Förtida Inlösen betyder [•] % [avseende [datum], [•] procent avseende [datum]...].

[OBLIGATIONER MED AUTOMATISK INLÖSEN (AUTOMATISK INLÖSEN 1)]

[Om, på någon Fastställensedag för Automatisk Förtida Inlösen] / [på någon Barriärobservationsdag hänförlig till någon Fastställensedag för Automatisk Förtida Inlösen] / [vid någon tidpunkt under Barriärobservationsperioden hänförlig till någon Fastställensedag för Automatisk Förtida Inlösen], Fastställelseagenten fastställs att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Barriärvärdet för Automatisk Förtida Inlösen avseende sådan Fastställensedag för Automatisk Förtida Inlösen, så kommer Obligationerna att lösas in på den omedelbart följande Inlösendagen vid Automatisk Förtida Inlösen till ett belopp per Beräkningsbelopp motsvarande produkten av (A) Beräkningsbeloppet och [(B) summan av (i) den Angivna Kursen och (ii) produkten av den relevanta Kursen vid Automatisk Förtida Inlösen och Multiplikatorn [minskat med (C) det sammanlagda beloppet av Ränta som ska erläggas enligt vad som har fastställts avseende Obligationerna fram till och med inklusive den relevanta Fastställensedagen för Automatisk Förtida Inlösen]] / [den Angivna Kursen].]

[OBLIGATIONER MED AUTOMATISK INLÖSEN (AUTOMATISK INLÖSEN 2)]

[Om, [på någon Fastställensedag för Automatisk Förtida Inlösen] / [vid någon tidpunkt under Barriärobservationsperioden hänförlig till den relevanta Fastställensedagen för Automatisk Förtida Inlösen], Fastställelseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större

än] / [större än eller lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Barriärvärdet för Automatisk Förtida Inlösen avseende sådan Fastställelse­dag för Automatisk Förtida Inlösen, så kommer Obligationerna att lösas in på den omedelbart följande Inlösendagen vid Automatisk Förtida Inlösen till ett belopp per Beräkningsbelopp motsvarande produkten av (i) Beräkningsbeloppet och [infoga om sådan Fastställelse­dag för Automatisk Förtida Inlösen är en Angiven Fastställelse­dag för Förtida Inlösen] [(ii) summan av (a) den Angivna Kursen och (b) Kursen vid Automatisk Förtida Inlösen] / [infoga om sådan Fastställelse­dag för Automatisk Förtida Inlösen inte är en Angiven Fastställelse­dag för Automatisk Förtida Inlösen eller om ingen Angiven Fastställelse­dag för Automatisk Förtida Inlösen är angiven] [(ii) det större av (a) summan av (I) den Angivna Kursen och (II) Kursen vid Automatisk Förtida Inlösen och (b) summan av (I) den Angivna Kursen och (II) produkten av (A) Deltagandegraden och (B) värdet fastställt genom att dividera det Slutliga Referensvärdet (vid Automatisk Förtida Inlösen) med det Initiala Referensvärdet och den efterföljande subtraheringen av 1 från resultatet.]

[OBLIGATIONER MED AUTOMATISK INLÖSEN (AUTOMATISK INLÖSEN 3)]

[Om, [på någon Fastställelse­dag för Automatisk Förtida Inlösen] / [vid någon tidpunkt under Barriärobservationsperioden hänförlig till den relevanta Fastställelse­dagen för Automatisk Förtida Inlösen], Fastställelse­agenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Barriärvärdet för Automatisk Förtida Inlösen avseende sådan Fastställelse­dag för Automatisk Förtida Inlösen, så kommer Obligationerna att lösas in på den omedelbart följande Inlösendagen vid Automatisk Förtida Inlösen till ett belopp per Beräkningsbelopp motsvarande produkten av Beräkningsbeloppet och summan av (i) den Angivna Kursen och (ii) det större av den relevanta Kursen vid Automatisk Förtida Inlösen och den Relevanta Underliggande Utvecklingen (Automatisk Inlösen).]

Där: Inlösendag[ar] för Automatisk Förtida Inlösen betyder [•], [•]... och [•]; [Angiv[en][na] Fastställelse­dag[ar] för Automatisk Förtida Inlösen betyder [•], [•]... och [•];] Initialt Referensvärde betyder [•] / [det Relevanta Underliggande Värdet per Startdag]; [Slutligt Referensvärde (vid Automatisk Förtida Inlösen) är Relevant Underliggande Värde per den relevanta Fastställelse­dagen för Automatisk Förtida Inlösen;] [Relevant Underliggande Utveckling betyder utvecklingen för den Relevanta Underliggande fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställelse av Utvecklingen angivna nedan;] [Relevant Underliggande Utveckling (Automatisk Inlösen) betyder Relevant Underliggande Utveckling fastställd av Fastställelse­agenten per respektive Fastställelse­dag för Automatisk Förtida Inlösen;] [Relevant Underliggande Värde är värdet för den Relevanta Underliggande, fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna nedan;] [Knock-in Värde betyder det Relevanta Underliggande Värdet [för den sämst presterande Korgkomponenten] / [den bäst presterande Korgkomponenten] / [det aritmetiska genomsnittet för det Relevanta Underliggande Värdet för [•] stycken av de sämst presterande Korgkomponenterna] / [det aritmetiska genomsnittet för det Relevanta Underliggande Värdet för [•] stycken av de bäst presterande Korgkomponenterna], fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna nedan;] / [den Relevanta Underliggande Utvecklingen;] [Deltagandegraden är [•]%;]/[100] procent]/[indikativt angiven till [•] men kommer [inte vara mindre än [•] procent] [och] inte större än [•] procent]; [den Angivna Kursen är [•]%;] och Fastställelse­dag[ar] för Automatisk Förtida Inlösen och de[n] motsvarande Kurs[en][erna] vid Automatisk Förtida Inlösen [./och] [Multiplikatorn] [./och] [Barriärvärde[t][na] för Automatisk Förtida Inlösen] [och] [Barriärobservationsdag[ar]]/[Barriärobservationsperiod[er]] anges i tabellen nedan:

Fastställelse­dag för Automatisk Förtida Inlösen	Kurs för Automatisk Förtida Inlösen	Multiplikator	Barriärvärde för Automatisk Förtida Inlösen	[Barriärobservations­dag]	[Barriärobservations­period]
[•] / [Indikativt angiven till	[•]%	[•] / [Indikativt angiven till [•]	[•] / [•] % av Initialt	[•]	[•]

		[•] men kommer [inte vara mindre än [•] [och] [inte större än [•]]		men kommer [inte vara mindre än [•] [och] [inte större än [•]]	Referensvärde		
VILLKOR FÖR FASTSTÄLLANDE AV VÄRDE							
		<p>För att fastställa [Initialt Referensvärde][,] [Slutligt Referensvärde][,] [Slutligt Referensvärde (för Automatisk Förtida Inlösen)] [och] [Relevant Underliggande Värde] [upprepa separat för varje om olika]: Fastställelseagenten kommer fastställa värdet på den Relevanta Underliggande [vid sådan tidpunkt på den relevanta dagen som Fastställelseagenten fastställer som lämplig] / [vid någon tidpunkt på den relevanta dagen] / [vid den planerade öppningstiden på veckodagar för börsen] / [vid den planerade stängningstiden på veckodagar för börsen] / [vid den tid som den officiella stängningsnivån för Index beräknas och publiceras av Indexsponsorn] / [den högsta kursen / lägsta kursen / genomsnittet av högsta kursen och lägsta kursen för den relevanta dagen] / [stängningskursen / öppningskursen för den relevanta dagen] / [köpkursen / säljkursen / genomsnittet av köpkursen och säljkursen för den relevanta dagen] / [avvecklingskursen / officiella avvecklingskursen / officiella kursen för den relevanta dagen] [morgonfixingen / eftermiddagsfixingen för den relevanta dagen] / [spotkursen]] / [per stängning av öppettiderna i [infoga Huvudsakligt Finansiellt Center] avseende [infoga Referensvalutan] på den relevanta dagen] / [per stängning av öppettiderna avseende den relevanta Underliggande på Fondaffärsdagen som omedelbart följer efter den relevanta dagen] / [vid Referensmånaden] / [genom att välja det högsta värde som observerats på respektive Värdeobservationsdag [med förbehåll för ett tak om [•]] / [med förbehåll för ett golv om [•]] / [genom att välja det lägsta värde som observerats på respektive Värdeobservationsdag [med förbehåll för ett tak om [•]] / [med förbehåll för ett golv om [•]] / [genom att fastställa värdet vid respektive Genomsnittsdag och därefter fastställa [den]/[det] [viktade]/[aritmetiska] genomsnittet av sådana värden] / [genom att välja [det högre av värdet på respektive genomsnittsdag och Golvvärdet] / [det lägre av värdet på respektive genomsnittsdag och Takvärdet], och sedan fastställa [den]/[det] [viktade]/[aritmetiska] genomsnittet av sådana värden] / [genom att välja det [högre av] / [lägre av] [den]/[det] [viktade]/[aritmetiska] genomsnittet av värdena så som fastställda på respektive Genomsnittsdag och [Värdet med Globalt Golv] / [Värdet med Globalt Tak];]</p> <p>Där: [Referensmånad betyder [•];] [Värdeobservationsdagar betyder [•][avseende [•]] [[•] [avseende [•]].... och [•][avseende [•]];][Fondaffärsdag betyder [•] / en dag på vilken [infoga Fonden] / [den primära fondadministratorm] håller öppet för affärstransaktioner;] [Genomsnittsdagar betyder [•][avseende [•]] [[•] [avseende [•]].... och [•][avseende [•]];] [Golvvärde betyder [•];] [Takvärde betyder [•];] [Värde med Globalt Golv betyder [•];] [Värde med Globalt Tak betyder [•]].</p>					
C.9	Ränta, inlösen och företrädare:	Se Punkt C.8 ovan för rättigheter förknippade med Obligationerna, rangordning och begränsningar av dessa rättigheter. [Se vidare Punkt C.10 nedan.] (<i>infoga om Bilaga V är tillämplig</i>)					
		Nominellt räntebelopp					
		[OBLIGATIONER MED FAST RÄNTA OCH/ELLER RÖRLIG RÄNTA]					
		[OPTION 1 - OBLIGATIONER LÖPER INTE MED RÄNTA]					
		Obligationerna [är [Nollkupongsobligationer]/[Obligationer relaterade till Preferensaktie] [och] löper inte med ränta.]					
		[OPTION 2 - OBLIGATIONER MED FAST RÄNTA, OBLIGATIONER MED STIGANDE RÄNTA, OBLIGATIONER MED NEDÅTGÅENDE RÄNTA, OBLIGATIONER MED FAST-TILL-RÖRLIG RÄNTA, OCH OM BESTÄMMELSER FÖR OBLIGATIONER MED FAST RÄNTA ÄR					

TILLÄMPLIGA]

Obligationerna löper med ränta från [och med] [men exklusive] [Räntestartdagen]/[Räntebetalningsdagen] [som infaller den] / [planerad att infalla den] [•] till [och med] [men exklusive] Räntebetalningsdagen [som infaller den] / [planerad att infalla den] [•], [•] efter en fast räntesats om [•] % per år att erläggas i efterskott den [•], [•] % per år att erläggas i efterskott den [•]...och [•] % per år att erläggas i efterskott den [•].
(*upprepa efter behov*)

OPTION 3 - OBLIGATIONER MED RÖRLIG RÄNTA, OBLIGATIONER MED RÖRLIG RÄNTA (GOLV), OBLIGATIONER MED RÖRLIG RÄNTA (TAK), OBLIGATIONER MED RÖRLIG RÄNTA (KRAGE), OBLIGATIONER MED RÖRLIG-TILL-FAST RÄNTA, OBLIGATIONER MED FAST-TILL-RÖRLIG RÄNTA OCH OM BESTÄMMELSER FÖR OBLIGATIONER MED RÖRLIG RÄNTA ÄR TILLÄMPLIGA

Obligationerna löper med ränta från (och med) [Räntestartdagen] / [Räntebetalningsdagen] [som infaller den] / [planerad att infalla den] [•] till (men exklusive) Räntebetalningsdagen [som infaller den] / [planerad att infalla den] [•] efter en räntesats motsvarande [summan av [•] och]

(*infoga det följande om Fastställande (Skärm), Fastställande (ISDA) eller Enskild CMS Räntesats är tillämpligt*)

[Räntesats (Skärm) / Räntesats (ISDA) / Referensränta (CMS)] [plus/minus] [[*infoga Marginal*] procent per år] / [den tillämpliga Marginalen som anges i Räntetabellen nedan i kolumnen "Marginal" i samma rad som är hänförlig till den relevanta Räntebetalningsdagen]], multiplicerad med [*infoga den tillämpliga Räntedeltagandegraden*] procent per år/[den tillämpliga Räntedeltagandegraden som anges i Räntetabellen nedan i kolumnen "Räntedeltagandegrad" i samma rad som är hänförlig till den relevanta Räntebetalningsdagen]].

(*Infoga det följande om Spreadräntesats (CMS) är tillämpligt*)

[beloppet som motsvarar skillnaden mellan (A) Referensränta 1 (CMS) [plus/minus] [[*infoga Marginal 1*] procent per år]/[den tillämpliga Marginal 1 som anges i Räntetabellen nedan i kolumnen "Marginal 1" i samma rad som är hänförlig till den relevanta Räntebetalningsdagen]], multiplicerad med [*infoga den tillämpliga Räntedeltagandegraden 1*] procent per år/[den tillämpliga Räntedeltagandegraden 1 som anges i Räntetabellen nedan i kolumnen "Räntedeltagandegrad 1" i samma rad som är hänförlig till den relevanta Räntebetalningsdagen]] minus (B) Referensränta 2 (CMS) [plus/minus] [[*infoga Marginal 2*] procent per år]/[den tillämpliga Marginal 2 som anges i Räntetabellen nedan i kolumnen "Marginal 2" i samma rad som är hänförlig till den relevanta Räntebetalningsdagen]], multiplicerad med [*infoga den tillämpliga Räntedeltagandegraden 2*] procent per år/[den tillämpliga Räntedeltagandegraden 2 som anges i Räntetabellen nedan i kolumnen "Räntedeltagandegrad 2" i samma rad som är hänförlig till den relevanta Räntebetalningsdagen]], med förbehåll för linjär interpolation,] [med förbehåll för [en högsta räntesats [om [•] %] / [indikativt angiven till [•] men som [inte kommer att vara mindre än [•] procent] [och] inte större än [•] procent]]] [och] [en lägsta räntesats [om [•] %] / [indikativt angiven till [•] men som [inte kommer att vara mindre än [•] procent] [och] inte större än [•] procent]]].

Räntetabellen				
Räntebetalningsdag	[Marginal] [1]	[Marginal][2]	[Räntedeltagandegrad][1]	[Räntedeltagandegrad] [2]
[•] (<i>upprepa efter behov</i>)	[•] (<i>upprepa efter behov</i>)	[•] (<i>upprepa efter behov</i>)	[•] (<i>upprepa efter behov</i>)	[•] (<i>upprepa efter behov</i>)

(*upprepa efter behov*)

Där: ["Referensränta (CMS)"]["Referensränta 1 (CMS)"]["Referensränta 2 (CMS)"] är [swappräntesatsen/årliga swappräntesatsen/halvårsvisa swappräntesatsen/kvartalsvisa swappräntesatsen/kvartalsvisa-årliga swappräntesatsen/kvartalsvisa-kvartalsvisa swappräntesatsen] för swaptransaktioner i [*infoga Referensvalutan*] med en löptid om [*infoga den Angivna Förfallotiden*] som framgår av [*infoga relevant Skärmsida*] per [*infoga Relevant Tid*] på [*infoga Räntefastställsedagen*]; [Räntesats (ISDA) är [*infoga Rörlig Ränteoption*] för en period om [*infoga den Angivna Förfallotiden*] avseende [*infoga Omsättningsdag*]; [Räntesats (Skärm) är [det aritmetiska genomsnittet av] [*infoga Referensräntan[orna]*] som framgår på [*infoga Relevant Skärmsida*] per [*infoga Relevant Tid*] på [*infoga räntefastställsedagen*];] (*upprepa efter behov*)

OPTION 4 - OBLIGATIONER MED INTERVALLACKUMULERING

[Obligationerna är Obligationer med Intervallackumulering och betalar ränta från [och med] [men exklusive] [Räntestartdagen]/[Räntebetaldningsdagen] [som infaller den] / [planerad att infalla den] [•] till [och med] [men exklusive] Räntebetaldningsdagen [som infaller den] / [planerad att infalla den] [•], som fastställs som produkten av (i) Beräkningsbeloppet, (ii) [*infoga fastställelsebestämmelserna för Fast Ränta från Option 2 ovan*] / [*infoga fastställelsebestämmelserna för Rörlig Ränta från Option 3 ovan*], (iii) den relevanta räntedagskonventionsfaktorn och (iv) fraktionen fastställd genom att dividera (A) antalet [bankdagar]/[kalenderdagar] i en Ränteperiod på vilka [*infoga fastställelsebestämmelserna för Fast Ränta från Option 2 ovan*] / [*infoga fastställelsebestämmelserna för Rörlig Ränta från Option 3 ovan*] är [[större än] / [större än eller lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Värdet för Kupongbarriär avseende den Ränteperioden] / [[större än] / [större än eller lika med] det Nedre Värdet för Barriären avseende den Ränteperioden och [mindre än] / [mindre än eller lika med] det Övre Värdet för Barriären avseende den Ränteperioden] med (B) det totala antalet bankdagar i den relevanta Ränteperioden [med förbehåll för [en högsta räntesats [om [•] %] / [indikativt angiven till [•] men som [inte kommer att vara mindre än [•] procent] [och] inte större än [•] procent]]] [och] [en lägsta räntesats [om [•] %] / [indikativt angiven till [•] men som [inte kommer att vara mindre än [•] procent] [och] inte större än [•] procent. [Värdet för Kupongbarriären] / [Nedre Värdet för Barriären] / [Övre Värdet för Barriären] är [•] % [avseende Ränteperioden är [•] %.] (*upprepa efter behov*)

OPTION 5 - OBLIGATIONER MED BARRIÄR

[Räntan beskriven under "Nominellt Räntebelopp" ovan ska erläggas om (och endast om) på en relevant Räntefastställsedag, [*infoga fastställelsebestämmelserna för Fast Ränta från Option 2 ovan*] / [*infoga fastställelsebestämmelserna för Rörlig Ränta från Option 3 ovan*] är [större än] / [större än eller lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Värdet för Kupongbarriären. Räntefastställsedagarna är [•],[•] och [•]]. Värdet för Kupongbarriären är [•]% [avseende Räntefastställsedagen som infaller den [•]].]

OPTION 3 - OBLIGATIONER MED RÄNTA RELATERAD TILL RÄNTEKURVA

[Obligationerna är Obligationer med Ränta Relaterad till Räntekurva och löper med ränta från [•] till en räntesats för en ränteperiod [, med förbehåll för ett tak om [•],] / [med förbehåll för ett golv om [•],] / [med förbehåll för ett tak om [•] och ett golv om [•],] / [med förbehåll för Tak för Kurva,] som motsvarar (i) produkten av [*infoga Hävstång 1*] och [*infoga Räntesats 1*] minus (ii) produkten av [*infoga Hävstång 2*] och [*infoga Räntesats 2*] plus (iii) [*infoga Spread*], som fastställts avseende varje ränteperiod.

[Där: Tak för Kurva motsvarar summan av (i) produkten av [*infoga Hävstång 3*] och [*infoga Räntesats 3*] och (ii) [*infoga Spread (Kurvtak)*]]; Räntesats 1 betyder [*infoga fastställelsebestämmelserna för Fast Ränta från Option 2 ovan*] / [*infoga fastställelsebestämmelserna för Rörlig Ränta från Option 3 ovan*]; Räntesats 2 betyder [*infoga fastställelsebestämmelserna för Fast Ränta från Option 2 ovan*] / [*infoga*

fastställelsebestämmelserna för Rörlig Ränta från Option 3 ovan]

OPTION 4 - OBLIGATIONER MED DIGITAL OPTION

[Obligationerna är Obligationer med Digital Option och löper med ränta från [•] [efter en räntesats för en ränteperiod[, med förbehåll för ett tak om [•],]/[, med förbehåll för ett golv om [•],]/[med förbehåll för ett tak om [•] och ett golv om [•]], om Referensräntan (Digital) på Fastställensedagen för Digitalt Villkor för sådan ränteperiod är (i) [större än]/[större än eller lika med]/[mindre än]/[mindre än eller lika med] [*infoga Startvärde 1*] och (ii) [större än]/[större än eller lika med]/[mindre än]/[mindre än eller lika med] [*infoga Startvärde 2*], lika med summan av (i) produkten av [*infoga Hävstång*] och [*infoga fastställelsebestämmelserna för Rörlig Ränta från Option 3 ovan*] och (ii) [*infoga Marginal*].

[Om Referensräntan (Digital) på Fastställensedagen för Digitalt Villkor för sådan ränteperiod inte är (i) [större än]/[större än eller lika med]/[mindre än]/[mindre än eller lika med] [*infoga Startvärde 1*] och (ii) [större än]/[större än eller lika med]/[mindre än]/[mindre än eller lika med] [*infoga Startvärde 2*], kommer Obligationern att löpa med ränta från [•] efter en räntesats [för en ränteperiod som motsvarar [[•] pe rår.]/[noll]]/[motsvarande den Fast Räntan (Digitalt Villkor) hänförlig till den relevanta Ränteperioden som anges i tabellen nedan:

Ränteperiod	Fast Ränta (Digitalt Villkor)
Från (men exklusiv) [Räntestartdagen]/[Räntebetalningsdagen] [som infaller den] / [planerad att infalla den] [•] till (och med) Räntebetalningsdagen [som infaller den] / [planerad att infalla den] [•] <i>(upprepa efter behov)</i>	[[•] procent per år] <i>(upprepa efter behov)</i>

Där: Fastställensedagen för Digitalt Villkor för en ränteperiod är den [•]; Referensränta (Digital) motsvarar (i) produkten av [*infoga Hävstång 1*] och [*infoga Räntesats 1*] minus (ii) produkten av [*infoga Hävstång 2*] och [*infoga Räntesats*] minus (iii) [*infoga Spread*]; Räntesats 1 betyder [*infoga fastställelsebestämmelserna för Fast Ränta från Option 2 ovan*] / [*infoga fastställelsebestämmelserna för Rörlig Ränta från Option 3 ovan*]; Räntesats 2 betyder [*infoga fastställelsebestämmelserna för Fast Ränta från Option 2 ovan*] / [*infoga fastställelsebestämmelserna för Rörlig Ränta från Option 3 ovan*]

OPTION 8 - OBLIGATIONER MED INVERTERAD RÖRLIG RÄNTA

[Obligationerna är Obligationer med Inverterad Rörlig Ränta och löper med ränta från [•] efter en räntesats[, med förbehåll för ett tak om [•],]/[, med förbehåll för ett golv om [•],]/[med förbehåll för ett tak om [•] och ett golv om [•]], för en ränteperiod motsvarande (i) [*infoga fastställelsebestämmelserna för Fast Ränta från Option 2 ovan*], minus (ii) produkten av [*infoga Hävstång*] och [*infoga relevanta fastställelsebestämmelser för Rörlig Ränta från Option 3 ovan*]

OPTION 9 - OBLIGATIONER MED RÄNTEKONSTRUKTIONSBYTE

[Obligationerna är Obligationer med Räntekonstruktionsbyte och löper med ränta från [•] efter en räntesats för en ränteperiod motsvarande, om sådan ränteperiod infaller:

[*infoga för Obligationer med byte från Fast till Rörlig Ränta*]

- a) före Emittentens utövande av sin valmöjlighet att konvertera räntesatsen,

[*infoga fastställelsebestämmelserna för Fast Ränta från Option 2 ovan*];

- b) efter Emittentens utövande av sin valmöjlighet att konvertera räntesatsen, [*infoga relevanta fastställelsebestämmelser för Rörlig Ränta från Option 3 ovan*];

förutsatt att om Emittenten inte utövar sin valmöjlighet att konvertera räntesatsen, kommer räntesatsen att förbli [*infoga fastställelsebestämmelserna för Fast Ränta från Option 2 ovan*].

[*infoga för Obligationer med byte från Rörlig till Fast Ränta*]

- a) före Emittentens utövande av sin valmöjlighet att konvertera räntesatsen, [*infoga relevanta fastställelsebestämmelser för Rörlig Ränta från Option 3 ovan*];
- b) efter Emittentens utövande av sin valmöjlighet att konvertera räntesatsen, [*infoga fastställelsebestämmelserna för Fast Ränta från Option 2 ovan*];

förutsatt att Emittenten inte utövar sin valmöjlighet att konvertera räntesatsen, kommer räntesatsen att förbli [*infoga relevanta fastställelsebestämmelser för Rörlig Ränta från Option 3 ovan*].

Emittenten kan utöva sin valmöjlighet att konvertera räntesatsen en gång och på en Räntekonverteringsdag genom att ge meddelande till Obligationsinnehavarna inte senare än den femte bankdagen före den relevanta Konverteringsutövandedagen. Konverteringsutövandedag(ar) är [•.]

OBLIGATIONER MED AUTOMATISKT BYTE AV RÄNTEKONSTRUKTION

[Räntesatsen avseende en Ränteperiod och/eller Räntebetalningsdag kommer fastställas i enlighet med Räntekonstruktionen som är tillämplig på sådan Ränteperiod och/eller Räntebetalningsdag, som kommer att vara räntekonstruktionen angiven i Tabellen över Räntekonstruktion i kolumnen benämnd "Typ av Obligation" i raden som motsvarar dagen (angiven i kolumnen "Räntebetalningsdag(ar)").

Räntestartdag(ar)	Räntebetalningsdag(ar)	Typ av Obligation
[<i>Infoga datum</i>] (<i>upprepa efter behov</i>)	[<i>Infoga datum</i>] (<i>upprepa efter behov</i>)	[<i>Nollkupongsobligationer</i>]/ [<i>Obligationer med Fast Ränta</i>]/ [<i>Obligationer med Rörlig Ränta</i>]/ [<i>Obligationer med Stigande Ränta</i>]/ [<i>Obligationer med Nedåtgående Ränta</i>]/ [<i>Obligationer med Fast till Rörlig Ränta</i>]/ [<i>Obligationer med Rörlig till Fast Ränta</i>]/ [<i>Obligationer med Rörlnta (Golv)</i>]/ [<i>Obligationer med Rärilig Ränta (Tak)</i>]/ [<i>Obligationer med Rörlig Ränta (Krage)</i>]/ [<i>Obligationer med Intervallackumulering [(Golv)]/[(Tak)]/[(Krage)]</i>] [<i>Obligationer med Barriär</i>]

		<p>[Obligationer med Räkta Relaterad till Räkntekurva] [Obligationer med Digital Option] [Obligationer med Inverterad Rörlig Räknta] [Obligationer med Räkntekonstruktionsbyte]</p> <p>(upprepa efter behov)</p>
--	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

[OBLIGATIONER MED AUTOMATISK INLÖSEN (VANLIG KUPONG), OMOVÄNDA KONVERTIBLA OBLIGATIONER (VANLIG KUPONG) RELATERADE OBLIGATIONER (VANLIG KUPONG)]

Emittenten ska erlægga ränta på varje Räkntebetaldningsdag motsvarande produkten av (i) Kupongräkntan, och (ii) Beräkningssbeloppet. [infoga om "Inflationsjustering" är tillämpligt: Kupongräkntan kommer att justeras av Fastställelseagenten genom att multiplicera sådan räkntesats med fraktionen som är (i) nivån för [infoga uppgifter om inflationsindex] för den kalendermånad som är [•] månader [före]/[efter] varje Räkntebetaldningsdag dividerat med (ii) [[•]/[nivån för [infoga uppgifter om inflationsindex] för [månad och år]].] Räkntebetaldningsdagarna och de hänförliga Kupongräkntorna är de som anges i tabellen nedan:

Räkntebetaldningsdag	Kupongräknta
[•] (upprepa efter behov)	[•]%/[100] procent]/[Indikativt angiven till [•] men kommer [inte att vara mindre än [•] procent] [och] [inte större än [•] procent]] (upprepa efter behov)

[Räknta på Obligationerna är relaterad till den Relevanta Underliggande.] [Se Punkt C.10 för ytterligare information.] (infoga om Bilaga V är tillämplig)

[Dag från vilken räknta ska erläggas och räkntebetaldningsdagarna: [Inte tillämpligt, Obligationerna löper inte med räknta] / [Räkntestardag är [•] och Räkntebetaldningsdag[ar] är [•], [•] och [•]], [med förbehåll för justering för icke-bankdagar].]

Beskrivning av den Relevanta Underliggande till vilken räkntebetaldningar är relaterade: [Räkntebelopp som ska erläggas avseende Obligationerna är relaterade till värdet av eller utvecklingen för [en]/[ett]/[en korg] av [aktie[r]] / [index] / [index] / [ETF andel[ar]] / [en råvara] / [råvaror] / [ett råvaruindex] / [råvaruindex] / [inflationsindex] / [inflationsindex] / [valuta] / [valutor] / fondandelar i [en] [fond[er]] (sådan [individuell underliggande]/[korg av underliggande] utgör en "Relevant Underliggande". Se Punkt C.1 ovan för ytterligare information.

Förfallodag: [infoga Planerad Förfallodag][, med förbehåll för justering för [värdering]

[och] [icke-bankdagar]].

Infoga för Preferensaktierelaterade Obligationer:

[Om Fastställelsehändelse för Underliggande är tillämpligt:

i) om den Relevanta Underliggande blir föremål för inlösen enligt villkoren för fastställelser för underliggande som omfattas av villkoren för den Relevanta Underliggande och inlösen äger rum (eller vilken inlösen, om det inte vore för senareläggning av dagen för värdering eller fastställande beträffande den underliggande tillgången eller referensbasen (eller del därav) för den Relevanta Underliggande på eller omkring sådan dag, skulle ha inträffat), dagen som infaller [●] bankdagar efter den Slutliga Värderingsdagen (enligt vad som anges nedan); eller

(ii) annars, [●] eller, om senare, dagen som infaller [●] bankdagar efter den Slutliga Värderingsdagen.]

[Om Fastställelsehändelse för Underliggande inte är tillämpligt:

[●] eller, om senare, dagen som infaller [●] bankdagar efter den Slutliga Värderingsdagen (enligt vad som anges nedan).]]

Arrangemang för amortering av lånet inklusive återbetalningsprocedurer:

[Infoga Obligationer för Fast Ränta, Obligationer med Rörlig Ränta, Obligationer med Fast-till-Rörlig Ränta, Obligationer med Rörlig Ränta (Golv), Obligationer med Rörlig Ränta (Tak), Obligationer med Rörlig Ränta (Krage), Obligationer med Rörlig-till-Fast Ränta: såvida inte tidigare inlösta eller annullerade, kommer Obligationerna att lösas in på Förfallodagen till ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar [infoga om "Minimikupong" inte tillämpas; produkten av den Angivna Räntesatsen och Beräkningsbeloppet, där den Angivna Räntesatsen är [●]%.] / [infoga om "Minimikupong" tillämpas: summan av (A) produkten av Beräkningsbelopp och den Angivna Räntesatsen och (B) det större av (I) noll och (II) värdet som bestäms som produkten av Beräkningsbeloppet och Minimikupongräntesatsen minus det Kumulativa Kupongbeloppet, där den Angivna Räntesatsen är [●]% och Minimikupongräntesatsen är [●]%.]

[OBLIGATIONER MED AUTOMATISK FÖRTIDA INLÖSEN]

[OPTION 1 - OBLIGATIONER MED AUTOMATISK FÖRTIDA INLÖSEN (FAST)]

Obligationerna, såvida inte tidigare inlösta eller annullerade, ska lösas in på Förfallodagen till ett belopp per Beräkningsbelopp motsvarande produkten av den Angivna Kursen och Beräkningsbeloppet.

[OPTION 2 -Obligationer med Automatisk Förtida Inlösen (Kapitaliserad utan Minnesfunktion)]

Obligationerna, såvida inte tidigare inlösta eller annullerade, ska lösas in på Förfallodagen till ett belopp per Beräkningsbelopp motsvarande produkten av Beräkningsbeloppet och summan av den Angivna Kursen och den Slutliga Inlösenkursen.

[OPTION 3 - OBLIGATIONER MED AUTOMATISK FÖRTIDA INLÖSEN (KAPITALISERAD MED MINNESFUNKTION)]

Obligationerna, såvida inte tidigare inlösta eller annullerade, ska lösas in på Förfallodagen till ett belopp per Beräkningsbelopp motsvarande produkten av Beräkningsbeloppet och summan av den Angivna Kursen och den Slutliga Inlösenkursen, minskat med varje ränta som har fastställts avseende Obligationerna.

[OPTION 4 - OBLIGATIONER MED AUTOMATISK FÖRTIDA INLÖSEN (ENKELT RELATERAD TILL UTVECKLING)]

Obligationerna, såvida inte tidigare inlösta eller annullerade, ska lösas in på Förfallodagen till ett belopp per Beräkningsbelopp motsvarande produkten av Beräkningsbeloppet, Deltagandegraden och värdet fastställt genom att dividera det Slutliga Referensvärdet med det Initiala Referensvärdet[, med förbehåll för [ett maximum om [•][%] per Beräkningsbelopp] [och] [ett minimum om [•][%] per Beräkningsbelopp]].]

[OPTION 5 - OBLIGATIONER MED AUTOMATISK FÖRTIDA INLÖSEN (EN SLUTLIG BARRIÄR FÖR INLÖSEN)]

Om, [på Fastställsedagen[/ [på varje Observationsdag för Slutlig Inlösen avseende Fastställsedagen] / [vid någon tidpunkt under Observationsperioden för Barriären avseende Fastställsedagen], Fastställseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Värdet för den Slutliga Barriären vid Inlösen, kommer Emittenten att erlægga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar [(i) produkten av Beräkningsbeloppet och [den Angivna Kursen 1] / [summan av den Angivna Kursen 1 och den Slutliga Inlösenkursen] [minskat med [(ii) varje ränta som har fastställts avseende Obligationerna]] / [summan av den Angivna Kursen 1 och det större av (A) den Slutliga Inlösenkursen och (B) värdet fastställt genom att dividera det Högsta Referensvärdet med det Initiala Referensvärdet och subtrahera 1 från resultatet av sådan division.

[Infoga om obligationer inte är fysiskt avvecklade][I alla andra fall kommer Emittenten att erlægga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar [produkten av Beräkningsbeloppet, Deltagandegraden och värdet som är det Slutliga Referensvärdet dividerat med den Initiala Referensvärdet] / [produkten av Beräkningsbeloppet och summan av (A) den Angivna Kursen 2 och (B) produkten av Deltagandegraden och värdet som är det Slutliga Referensvärdet för den sämst presterande Korgkomponenten dividerat med det Initiala Referensvärdet för den sämst presterande Korgkomponenten] / [(A) om det Slutliga Referensvärdet är större än eller lika med Nivån för Barriär för Knock-in, produkten av Beräkningsbeloppet och summan av (i) den Angivna Kursen 2 och (ii) produkten av Deltagandegraden och värdet som är det Slutliga Referensvärdet för den sämst presterande Korgkomponenten dividerat med det Initiala Referensvärdet för den sämst presterande Korgkomponenten; annars (B) produkten av den Angivna Kursen 2 och Beräkningsbeloppet].

[Infoga om obligationer är fysiskt avvecklade][I alla andra fall kommer Emittenten att leverera sådant antal av den relevanta Underliggande som utgör Beloppet vid Fysisk Leverans och erlægga ett Återstående Kontantbelopp (om något). Beloppet vid Fysisk Leverans ska fastställas av Fastställseagenten [genom att dividera det nominella beloppet för Obligationen som innehas av relevant Obligationsinnehavare med det Initiala Referensvärdet] / [avseende varje Korgkomponent, genom att dividera (i) det nominella beloppet för Obligationen som innehas av relevant Obligationsinnehavare med (ii) produkten av det Initiala Referensvärdet för sådan Korgkomponent och det totala antalet av Korgkomponenter som utgör Korgen] / [genom att dividera det nominella beloppet för intressen i Obligationer som innehas av relevant Obligationsinnehavare med det Initiala Referensvärdet av den sämst presterande Korgkomponenten]. Det Återstående Kontantbeloppet kommer att tas fram genom att subtrahera produkten av Beloppet vid Fysisk Leverans och det Initiala Referensvärdet från det nominella beloppet för Obligationer som innehas av relevant Obligationsinnehavare.]

[OPTION 6 - OBLIGATIONER MED AUTOMATISK FÖRTIDA INLÖSEN (DUBBLA SLUTLIGA BARRIÄRER FÖR INLÖSEN 1)]

(I) om, [vid Fastställsedagen[/ [vid varje Observationsdag för Slutlig Inlösen] / [vid någon tidpunkt under Observationsperioden för Barriär], Fastställseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Värdet 1 för den Slutliga Barriären vid Inlösen, kommer Emittenten att

erlägga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av Beräkningsbeloppet och det större av (A) summan av den Angivna Kursen 1 och den Slutliga Inlösenkursen och (B) produkten av Deltagandegraden 1 och värdet som är det Slutliga Referensvärdet dividerat med det Initiala Referensvärdet; (II) om (I) inte ska tillämpas, men om, [på Fastställsedagen] / [på varje Observationsdag för Slutlig Inlösen] / [vid någon tidpunkt under Observationsperioden för Barriär], Fastställseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Värdet 2 för den Slutliga Barriären vid Inlösen, kommer Emittenten att erlägga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av Beräkningsbeloppet och summan av den Angivna Kursen 2 och den Slutliga Inlösenkursen; eller (III) om varken (I) eller (II) ska tillämpas, kommer Emittenten att erlägga ett belopp som motsvarar produkten av (A) Beräkningsbeloppet, (B) Deltagandegraden 2 och (C) värdet som är det Slutliga Referensvärdet dividerat med det Initiala Referensvärdet.]

[OPTION 7 - Obligationer med Automatisk Förtida Inlösen (Dubbla Slutliga Barriärer för Inlösen 2)]

[(I) Om, [vid Fastställsedagen] / [vid varje Observationsdag för Slutlig Inlösen avseende Fastställsedagen] / [vid någon tidpunkt under Observationsperioden för Barriär avseende Fastställsedagen], Fastställseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Värdet 1 för den Slutliga Barriären vid Inlösen, kommer Emittenten att erlägga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av Beräkningsbeloppet och summan av (A) den Angivna Kursen 1 och (B) produkten av (i) Deltagandegrad 1, och (ii) det större av den Slutliga Inlösenkursen och den Relevanta Underliggande Utvecklingen; (II) om (I) inte ska tillämpas, men om, [på Fastställsedagen] / [på varje Observationsdag för Slutlig Inlösen avseende Fastställsedagen] / [vid någon tidpunkt under Observationsperioden för Barriär avseende Fastställsedagen], Fastställseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Värdet 2 för den Slutliga Barriären vid Inlösen, kommer Emittenten att erlägga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av (A) Beräkningsbeloppet och (B) Deltagandegraden 2 och (C) värdet som är det Slutliga Referensvärdet dividerat med det initiala Referensvärdet; eller (III) om varken (I) eller (II) är tillämpligt, kommer Emittenten att erlägga ett belopp som motsvarar produkten av (A) Beräkningsbeloppet och (B) den Angivna Kursen 2.]

[OPTION 8 - OBLIGATIONER MED AUTOMATISK FÖRTIDA INLÖSEN (DUBBLA BARRIÄRER FÖR SLUTLIG INLÖSEN 3)]

[(I) Om, [vid Fastställsedagen] / [vid varje Observationsdag för Slutlig Inlösen] / [vid någon tidpunkt under Observationsperioden för Barriär], Fastställseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] den Slutliga Barriären vid Inlösen Värdet 1, kommer Emittenten att erlägga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av Beräkningsbeloppet och summan av (A) Angiven Kurs 1 och (B) Slutlig Inlösenkurs 1; (II) om (I) inte ska tillämpas, men om, [på Fastställsedagen] / [på varje Observationsdag för Slutlig Inlösen] / [vid någon tidpunkt under Observationsperioden för Barriär], Fastställseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] den Slutliga Barriären vid Inlösen Värdet 2, kommer Emittenten att erlägga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av Beräkningsbeloppet och summan av (A) Angivna Kursen 2 och (B) Slutlig Inlösenkurs 2; eller (III) om varken (I) eller (II) är tillämpligt, [infoga om "Inlösen till Nominellt Belopp" tillämpas: Emittenten kommer betala ett belopp lika med Beräkningsbeloppet.] / [Infoga om "Inlösen till Nominellt Belopp" inte tillämpas: kommer Emittenten att erlägga ett belopp som motsvarar produkten av (A) Beräkningsbeloppet och (B) värdet som bestämts genom att dividera det Slutliga Referensvärdet för den sämst utvecklade Korgkomponenten] med det Initiala Referensvärdet för den sämst utvecklade Korgkomponenten.]

[Där:

[Observationsperiod för Barriär betyder [•];] [Värde 1 för Slutlig Barriär vid Inlösen: [•] [% av det Initiala Referensvärdet];] [Värde 2 för Slutlig Barriär vid Inlösen: [•] [% av det Initiala Referensvärdet];] [Värde för Slutlig Barriär vid Inlösen: [•] [% av det Initiala Referensvärdet];] [Observationsdag[ar] för Inlösen betyder [•],[•] och [•];] [Slutlig Inlösenkurs är [•]%/[100] procent/[indikativt angiven till [•] men kommer [inte att vara mindre än [•] procent] [och] [inte större än [•] procent.];] [Slutlig Inlösenkurs 1 är [•]%/[100] procent/[indikativt angiven till [•] men kommer [inte att vara mindre än [•] procent] [och] [inte större än [•] procent.];] [Slutlig Inlösenkurs 2 är [•]%/[100] procent/[indikativt angiven till [•] men kommer [inte att vara mindre än [•] procent] [och] [inte större än [•] procent.];] [Slutligt Referensvärde är det Relevanta Underliggande Värdet per Fastställsedagen;] [Fastställsedagen är [•];] [Högsta Referensvärde betyder det Relevanta Underliggande Värdet fastställt av Fastställelseagenten som det högsta av de Relevanta Underliggande Värdena fastställt på varje Observationsdag för Slutlig Inlösen;] [Initialt Referensvärde är [•] / [det Relevanta Underliggande Värdet per Startdag;] [Startdag är [•];] [Nivå för Barriär för Knock-in: [•] [% av det Initiala Referensvärdet];] [Knock-in Värdet betyder det Relevanta Underliggande Värdet [för den sämst presterande Korgkomponenten] / [för den bäst presterande Korgkomponenten] / [det aritmetiska genomsnittet för det Relevanta Underliggande Värdet för [•] stycken av de sämst presterande Korgkomponenterna] / [det aritmetiska genomsnittet för det Relevanta Underliggande Värdet för [•] stycken av de bäst presterande Korgkomponenterna], fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna nedan;] [Deltagandegraden 1 är [•]%/[100] procent/[indikativt angiven till [•] men kommer [inte att vara mindre än [•] procent] [och] [inte större än [•] procent.];] [Deltagandegraden 2 är [•]%/[100] procent/[indikativt angiven till [•] men kommer [inte att vara mindre än [•] procent] [och] [inte större än [•] procent.];] [Relevant Underliggande Värde är värdet för den relevanta Underliggande, fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna nedan;] [Relevant Underliggande Utveckling är utvecklingen fastställd i enlighet med Villkoren för Fastställelse av Utveckling nedan] [Angiven Kurs 1 är [•]%];] [Angiven Kurs 2 är [•]%];] [Återstående Kontantbelopp betyder ett belopp fastställt genom att subtrahera produkten av (i) Beloppet för Fysisk Leverans, och (ii) det Initiala Referensvärdet och (iii) värdet fastställt genom att dividera Valutakursen per valutabankdagen som omedelbart föregår Fastställsedagen och Valutakursen per Valutabankdagen som omedelbart föregår Startdag], från det nominella beloppet för Obligationer som innehas av relevant Obligationssinnehavare.]

VILLKOR FÖR FASTSTÄLLANDE AV VÄRDE

Villkoren för Fastställande av Värde för att fastställa [Initialt Referensvärde][,] [Slutligt Referensvärde][,] [Slutligt Referensvärde (för Kupong)] [och] [Relevant Underliggande Värde] [*upprepa separat för varje om olika*]; Fastställelseagenten kommer fastställa värdet på den Relevanta Underliggande [vid sådan tidpunkt på den relevanta dagen som Fastställelseagenten fastställer som lämplig] / [vid någon tidpunkt på den relevanta dagen] / [vid den planerade öppningstiden på veckodagar för börsen] / [vid den planerade stängningstiden på veckodagar för börsen] / [vid den tid som den officiella stängningsnivån för Index beräknas och publiceras av Index Sponsorn] / [den högsta kursen / lägsta kursen / genomsnittet av högsta kursen och lägsta kursen för den relevanta dagen] / [stängningskursen / öppningskursen för den relevanta dagen] / [köpkursen / säljkursen / genomsnittet av köpkursen och säljkursen för den relevanta dagen] / [avvecklingskursen / officiella avvecklingskursen / officiella kursen för den relevanta dagen] [morgonfixingen / eftermiddagsfixingen för den relevanta dagen] / [spotkursen]] / [per stängning av öppettiderna i [*infoga Huvudsakligt Finansiellt Center*] avseende [*infoga Referensvalutan*] på den relevanta dagen] / [per stängning av öppettiderna avseende den relevanta Underliggande på Fondaffärsdagen som omedelbart följer efter den relevanta dagen] / [vid Referensmånaden] / [genom att välja det högsta värde som observerats på respektive Värdeobservationsdag [med förbehåll för ett tak om [•]] / [med förbehåll för ett golv om [•]] / [genom att välja det lägsta värde som observerats på respektive Värdeobservationsdag [med förbehåll för ett tak om [•]] / [med förbehåll för ett golv om [•]] / [genom att fastställa värdet vid respektive Genomsnittsdag och därefter fastställa [den]/[det]]

[viktade]/[aritmetiska] genomsnittet av sådana värden] / [genom att välja [det högre av värdet på respektive genomsnittsdag och Golvvärdet] / [det lägre av värdet på respektive genomsnittsdag och Takvärdet], och sedan fastställa [den]/[det] [viktade]/[aritmetiska] genomsnittet av sådana värden] / [genom att välja det [högre av] / [lägre av] [den]/[det] [viktade]/[aritmetiska] genomsnittet av värdena så som fastställda på respektive Genomsnittsdag och [Värdet med Globalt Golv] / [Värdet med Globalt Tak];]

Där: [Referensmånad betyder [•];] [Värdeobservationsdagar betyder [•][avseende [•]] [[•] [avseende [•]].... och [•][avseende [•]];][Fondaffärsdag betyder [•] / en dag på vilken [infoga Fonden] / [den primära fondadministratören] håller öppet för affärstransaktioner;] [Genomsnittsdagar betyder [•][avseende [•]] [[•] [avseende [•]].... och [•][avseende [•]];] [Golvvärde betyder [•];] [Takvärde betyder [•];] [Värde med Globalt Golv betyder [•];] [Värde med Globalt Tak betyder [•]].

[OPTIONER FÖR OMVÄNDA KONVERTIBLA OBLIGATIONER]

[OPTION 1 - OMVÄNDA KONVERTIBLA OBLIGATIONER (INLÖSEN MED BARRIÄR)]

Om, [på Fastställsedagen] / [på varje Fastställsedag] / [vid varje tidpunkt under Observationsperioden], Fastställseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Värdet för Slutlig Barriär vid Inlösen, kommer Emittenten att erlägga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av Beräkningsbeloppet och den Angivna Kursen. I alla andra fall [*infoga om Fysisk Avveckling inte är tillämpligt*: ska Inlösenbeloppet vid Slutlig Inlösen vara ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av Beräkningsbeloppet och summan av (A) den Angivna Kursen och (B) produkten av Deltagandegraden och värdet som är (i) Slutligt Reverensvärde dividerat med Initialt Referensvärde, minus (ii) [•], med förbehåll för [ett maximum om [•][%] per Beräkningsbelopp] [och] [ett minimum av [•][%] per Beräkningsbelopp].] / [*infoga om Fysisk Avveckling är tillämpligt*: kommer Emittenten leverera ett antal av Underliggande Värdepapper som motsvarar summan av (A) beloppet fastställt genom att dividera det nominella beloppet för Obligationer som innehas av relevant Obligationsinnehavare, med det Initiala Referensvärdet, avrundat nedåt till närmast hela antal av Underliggande Värdepapper och (B) något Återstående Kontantbelopp.]

[OPTION 2 - OMVÄNDA KONVERTIBLA OBLIGATIONER (INLÖSEN RELATERAD TILL ENKELT DELTAGANDE OCH UTVECKLING)]

Obligationerna ska lösas in på Förfallodagen till ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av Beräkningsbeloppet och summan av (A) den Angivna Kursen och (B) produkten av Deltagandegraden och värdet som är det Slutliga Referensvärdet dividerat med det Initiala Referensvärdet.]

[Där:

[Återstående Kontantbelopp betyder ett belopp fastställt genom att subtrahera produkten av (i) Beloppet för Fysisk Leverans, och (ii) det Initiala Referensvärdet] [och (iii) värdet fastställt genom att dividera Valutakursen per valutabankdagen som omedelbart efterföljande Fastställsedagen med Valutakursen och Valutakursen per valutabankdagen som omedelbart föregår Startdag, från det nominella beloppet för Obligationen som innehas av relevant Obligationsinnehavare;] [Värde för Slutlig Barriär vid Inlösen betyder [•] [% av det Initiala Referensvärdet];] [Slutligt Referensvärde är det Relevanta Underliggande Värdet per Fastställsedagen; Fastställsedag betyder [•];] [Initialt Referensvärde är [•] / [det Relevanta Underliggande Värdet per Startdag]; Startdag betyder [•];] [Knock-in Värde betyder det Relevanta Underliggande Värdet [för den sämst presterande Korgkomponenten] / [för den bäst presterande Korgkomponenten] / [det aritmetiska genomsnittet av det Relevanta Underliggande Värdet för [•] stycken av de sämst presterande Korgkomponenterna] / [det aritmetiska genomsnittet av det Relevanta Underliggande Värdet för [•] stycken av de bäst presterande Korgkomponenterna], fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde

angivna nedan;] [den relevanta Underliggande Utvecklingen;] [Relevant Underliggande betyder utvecklingen för Relevant Underliggande fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Utveckling angivna nedan;] [Observationsdag[ar] betyder [•],[•]... och [•]];] [Observationsperiod: från och med Startdag till, men exklusive, Fastställensedagen;] [Deltagandegrad är [•]%/[100] procent]/[indikativt angiven till [•] men kommer [inte att vara mindre än [•] [och] [inte större än [•] procent;] [Relevant Underliggande Värde är värdet på Relevant Underliggande, fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna nedan;] [Angiven Kurs 1 är [•]%;][Angiven Kurs 2 är [•]%;] [Underliggande Värdepapper: [•];]

Villkoren för Fastställande av Värde för att fastställa [Initialt Referensvärde][,] [Slutligt Referensvärde][,] [Slutligt Referensvärde (för Kupong)] [och] [Relevant Underliggande Värde] [*upprepa separat för varje om olika*]: Fastställelseagenten kommer fastställa värdet på den Relevanta Underliggande [vid sådan tidpunkt på den relevanta dagen som Fastställelseagenten fastställer som lämplig] / [vid någon tidpunkt på den relevanta dagen] / [vid den planerade öppningstiden på veckodagar för börsen] / [vid den planerade stängningstiden på veckodagar för börsen] / [vid den tid som den officiella stängningsnivån för Index beräknas och publiceras av Index Sponsorn] / [vid Referensmånaden] / [genom att välja det högsta värde som observerats på respektive Värdeobservationsdag [med förbehåll för ett tak om [•]] / [med förbehåll för ett golv om [•]] / [genom att välja det lägsta värde som observerats på respektive Värdeobservationsdag [med förbehåll för ett tak om [•]] / [med förbehåll för ett golv om [•]] / [genom att fastställa värdet vid respektive Genomsnittsdag och därefter fastställa [den]/[det] [viktade]/[aritmetiska] genomsnittet av sådana värden] / [genom att välja [det högre av värdet på respektive genomsnittsdag och Golvvärdet] / [det lägre av värdet på respektive genomsnittsdag och Takvärdet], och sedan fastställa [den]/[det] [viktade]/[aritmetiska] genomsnittet av sådana värden] / [genom att välja det [högre av] / [lägre av] [den]/[det] [viktade]/[aritmetiska] genomsnittet av värdena så som fastställda på respektive Genomsnittsdag och [Värdet med Globalt Golv] / [Värdet med Globalt Tak];]

Där: [Referensmånad betyder [•];] [Värdeobservationsdagar betyder [•][avseende [•]] [[•] [avseende [•]]... och [•][avseende [•]];] [Genomsnittsdagar betyder [•][avseende [•]] [[•] [avseende [•]]... och [•][avseende [•]];] [Golvvärde betyder [•];] [Takvärde betyder [•];] [Värde med Globalt Golv betyder [•];] [Värde med Globalt Tak betyder [•]].

[VISSA RELATERADE OBLIGATIONER]

[OPTION 1 - RELATERADE OBLIGATIONER (FAST INLÖSEN)]

[Obligationerna kommer att lösas in på Förfallodagen till ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av Beräkningsbeloppet och summan av den Angivna Kursen och den Slutliga Inlösenkursen.]

[OPTION 2 - RELATERADE OBLIGATIONER (INLÖSEN RELATERAD TILL DELTAGANDE OCH UTVECKLING)]

Obligationerna kommer att lösas in på Förfallodagen till ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av (I) Beräkningsbeloppet, (II) summan av (A) den Angivna Kursen; (B) produkten av (i) Deltagandegraden och (ii) det större av den Slutliga Inlösenkursen och Utvecklingen för Relevant Underliggande[och (iii) värdet som fastställs genom att dividera Valutakursen per valutabankdagen omedelbart efterföljande Fastställensedagen och Valutakursen per valutabankdagen som omedelbart föregår Startdag.]

[OPTION 3 - RELATERADE OBLIGATIONER (INLÖSEN MED BARRIÄR)]

[Om, [på Fastställensedagen] / [på varje Observationsdag för Slutlig Inlösen] / [vid varje tidpunkt under Observationsperioden], Fastställelseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Värdet för Slutlig Barriär vid Inlösen, kommer Obligationerna, om inte tidigare inlösta eller annullerade, att lösas in på Förfallodagen till ett belopp per Beräkningsbelopp som

motsvarar produkten av den Angivna Kursen och Beräkningsbeloppet. Annars kommer Obligationerna, om inte tidigare inlösta eller annullerade, att lösas in på Förfallodagen till ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av (I) Beräkningsbeloppet, (II) summan av (A) den Angivna Kursen och (B) produkten av (i) Deltagandegraden och (ii) värdet fastställt genom att dividera det Slutliga Referensvärdet med det Initiala Referensvärdet[och (iii) värdet som fastställs genom att dividera Valutakursen per valutabankdagen omedelbart efterföljande Fastställsedagen med Valutakursen per valutabankdagen som omedelbart föregår Startdag].]

[OPTION 4 - RELATERADE OBLIGATIONER (INLÖSEN MED BARRIÄR OCH DELTAGANDE)]

Om, [på Fastställsedagen] / [på varje Observationsdag för Slutlig Inlösen avseende Fastställsedagen] / [vid varje tidpunkt under Observationsperioden avseende Fastställsedagen], Fastställseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Värdet för Slutlig Barriär vid Inlösen, kommer Obligationerna, om inte tidigare inlösta eller annullerade, att lösas in på Förfallodagen till ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av

[Infoga följande om de Slutliga Villkoren anger att "Slutlig Inlösen 1" är tillämpligt] [(I) Beräkningsbeloppet, (II) summan av (A) Angiven Kurs 1 och (B) produkten av (i) Deltagandegrad 1 och (ii) det större av den Slutliga Inlösenkursen och Utveckling för Relevant Underliggande [och (iii) [1]/värdet fastställt genom att dividera Valutakursen per valutabankdagen omedelbart efterföljande Fastställsedagen]/[1] med [Valutakursen per valutabankdagen som omedelbart föregår Startdag]/[1]].]

[Infoga följande om de Slutliga Villkoren anger att "Slutlig Inlösen 2" är tillämpligt] [(I) Beräkningsbeloppet, (II) summan av (A) Slutlig Inlösenkurs och (B) produkten av (i) det större av noll och värdet som bestäms som Relevant Utveckling för Underliggande minus Utvecklingskurs och (ii) [1]/värdet som bestäms genom att dividera Valutakursen vid den valutabankdag som omedelbart efterföljer Fastställsedagen]/[1] med [Valutakursen vid den valutabankdag som omedelbart föregår Startdagen]/[1].]

Annars kommer Obligationerna, såvida inte tidigare inlösta eller annullerade, att lösas in på Förfallodagen till ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar

[Infoga följande om de Slutliga Villkoren anger att "Sämst Utveckling" är "Inte Tillämpligt"] [produkten av (I) Beräkningsbeloppet, (II) summan av (A) Angiven Kurs 2 och (B) produkten av (i) Deltagandegrad 2 och (ii) värdet fastställt genom att dividera Värdet för Relevant Underliggande vid Fastställsedag[en][arna] för Slutlig Inlösen med det Initiala Referensvärdet och (iii) [1]/värdet fastställt genom att dividera Valutakursen per valutabankdagen omedelbart efterföljande Fastställsedagen]/[1] med Valutakursen per valutabankdagen som omedelbart föregår Startdag]/[1].]

[Infoga följande om de Slutliga Villkoren anger att "Sämsta Utveckling" är "Tillämpligt"] [I) Beräkningsbeloppet, (II) summan av (A) Angiven Kurs 2 och (B) produkten av (i) Deltagandegrad 2 och (ii) värdet fastställt genom att dividera Värdet för Relevant Underliggande per Fastställsedag[en][arna] för Slutlig Inlösen för de sämst utvecklade Korgkomponenterna, med det Initiala Referensvärdet för den sämst utvecklade Korgkomponenten].]

[OPTION 5 - RELATERADE OBLIGATIONER (DUBBEL BARRIÄR VID INLÖSEN)]

[(a) Om, [på Fastställsedagen] / [på varje Observationsdag för Slutlig Inlösen] / [vid varje tidpunkt under Observationsperioden], Fastställseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Värdet 1 för Slutlig Barriär vid Inlösen, kommer Emittenten att erlagga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av (I) Beräkningsbeloppet, (II) summan av (A) Angiven Kurs och (B) produkten av (i) Deltagandegrad 1 och det större av den

Slutliga Inlösenkursen och Utvecklingen för Relevant Underliggande [och (iii) värdet fastställt genom att dividera Valutakursen per valutabankdagen omedelbart efterföljande Fastställensedagen och Valutakursen per valutabankdagen som omedelbart föregår Startdag];

(b) om (a) ovan inte är tillämpligt, men om, [på Fastställensedagen] / [på varje Fastställensedag] / [vid varje tidpunkt under Observationsperioden], Fastställelseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Värdet 2 för Slutlig Barriär vid Inlösen, kommer Emittenten att erlägga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av Angiven Kurs och Beräkningsbeloppet; eller

(c) om varken (a) eller (b) är tillämpligt, kommer Emittenten att erlägga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av (I) Beräkningsbeloppet, (II) summan av (A) den Angivna Kursen och (B) produkten av (i) Deltagandegrad 2 och (ii) värdet fastställt genom att dividera det Slutliga Referensvärdet med det Initiala Referensvärdet [och (iii) värdet fastställt genom att dividera Valutakursen per valutabankdagen omedelbart efterföljande Fastställensedagen med Valutakursen per valutabankdagen som omedelbart föregår Startdag].]

[OPTION 6 - RELATERADE OBLIGATIONER (DUBBEL BARRIÄR VID INLÖSEN - TWIN WIN)]

[(a) Om, [på Fastställensedagen] / [på varje Observationsdag för Slutlig Inlösen] / [vid varje tidpunkt under Observationsperioden], Fastställelseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Värdet 1 för Slutlig Barriär vid Inlösen, kommer Emittenten att erlägga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av (I) Beräkningsbeloppet, (II) summan av (A) Angiven Kurs 1 och (B) produkten av (i) Deltagandegrad 1 och (ii) det större av den Slutliga Inlösenkursen och Utvecklingen för Relevant Underliggande [och (iii) värdet fastställt genom att dividera Valutakursen per valutabankdagen omedelbart efterföljande Fastställensedagen med Valutakursen per valutabankdagen som omedelbart föregår Startdag];

(b) om (a) ovan inte är tillämpligt, men om, [på Fastställensedagen] / [på varje Fastställensedag] / [vid varje tidpunkt under Observationsperioden], Fastställelseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Värdet 2 för Slutlig Barriär vid Inlösen, kommer Emittenten att erlägga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av (I) Beräkningsbeloppet, (II) summan av (A) den Angivna Kursen 2 och (B) produkten av (i) Deltagandegrad 2 och (ii) det större av den Slutliga Inlösenkursen 2 och Utvecklingen för Relevant Underliggande (Sälj) [och (iii) värdet fastställt genom att dividera Valutakursen per valutabankdagen omedelbart efterföljande Fastställensedagen och Valutakursen per valutabankdagen som omedelbart föregår Startdag];

(c) om varken (a) eller (b) är tillämpligt, kommer Emittenten att erlägga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av (I) Beräkningsbeloppet, (II) summan av (A) den Angivna Kursen 3 och (B) produkten av (i) Deltagandegrad 3 och (ii) värdet fastställt genom att dividera det Slutliga Referensvärdet med det Initiala Referensvärdet och (iii) och värdet fastställt genom att dividera Valutakursen per valutabankdagen omedelbart efterföljande Fastställensedagen och Valutakursen per Valutabankdagen som omedelbart föregår Startdag].]

[OPTION 7 - RELATERADE OBLIGATIONER (INLÖSEN MED SYNTETISKT NOLL)]

Obligationerna kommer att lösas in på Förfallodagen till ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av Beräkningsbeloppet och (A) ett *minus* (B) det större av (I) 0 och (II) produkten av Deltagandegraden och värdet fastställt genom att *dividera* (i) det Angivna Initiala Startvärdet *minus* det Initiala Referensvärdet *med* (ii) det Slutliga

Referensvärdet.]

[OPTION 8 - RELATERADE OBLIGATIONER (INLÖSEN MED STEGVIS INLÅSNING)]

[Obligationerna kommer att lösas in på Förfallodagen till ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av (I) Beräkningsbeloppet, och (II) summan av (A) den Angivna Kursen och (B) produkten av (i) Deltagandegraden och (ii) det större av (a) den Slutliga Inlösenkursen, (b) produkten av Multiplikatorn och den högsta Inlåsningssteget som uppnåtts på någon Observationsdag för Inlåsningsdag (och Inlåsningssteget avseende en viss Observationsdag för Inlåsningsdag kommer att vara det högsta Inlåsningssteget som översteg (eller vara lika med) Utvecklingen för Relevant Underliggande) och (c) Utvecklingen för Relevant Underliggande[och (iii) värdet fastställt genom att dividera Valutakursen per valutabankdagen omedelbart efterföljande Fastställsedagen med Valutakursen per valutabankdagen som omedelbart föregår Startdag.]

[OPTION 9 - Relaterade Obligationer (Inlösen med Stegvis Inlåsningsdag och Barriär)]

[(1) Om, [på Fastställsedagen] / [på varje Observationsdag för Slutlig Inlösen] / [vid varje tidpunkt under Observationsperioden], Fastställseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Värdet för Slutlig Barriär vid Inlösen, kommer Emittenten att erlagga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av (I) Beräkningsbeloppet, (II) summan av (A) Angiven Kurs 1 och (B) produkten av (i) Deltagandegrad 1 och (ii) det större av (a) den Slutliga Inlösenkursen, (b) produkten av Multiplikatorn och det högsta Inlåsningssteget som uppnåtts på någon Observationsdag för Inlåsningsdag (och Inlåsningssteget avseende en viss Observationsdag för Inlåsningsdag kommer att vara det högsta Inlåsningssteget som översteg (eller vara lika med) Utvecklingen för Relevant Underliggande) och (c) Utvecklingen för Relevant Underliggande[och (iii) värdet som fastställs genom att dividera Valutakursen per valutabankdagen omedelbart efterföljande Fastställsedagen med Valutakursen per valutabankdagen som omedelbart föregår Startdag];

(2) om (1) ovan inte ska tillämpas, kommer Emittenten att erlagga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av (I) Beräkningsbeloppet, (II) summan av (A) Angiven Kurs och (B) produkten av (i) Deltagandegrad 2, (ii) värdet fastställt genom att dividera Valutakursen per valutabankdagen omedelbart efterföljande Fastställsedagen och Valutakursen per valutabankdagen som omedelbart föregår Startdag och (iii)[och (ii)] värdet som är det Slutliga Referensvärdet [*infoga om "Sämsta Utveckling" är tillämpligt: av Korgkomponenten med sämst utveckling*] dividerat med det Initiala Referensvärdet [*infoga om "Sämst Utveckling" är tillämpligt: för Korgkomponenten med sämst utveckling*];

[OPTION 10 - RELATERADE OBLIGATIONER (INLÖSEN MED RANGORDNADE UNDERLIGGANDE)]

[Obligationerna kommer att lösas in på Förfallodagen till ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av (I) Beräkningsbeloppet och (II) summan av (A) den Angivna Kursen och (B) produkten av (i) Deltagandegraden och (ii) det större av den Slutliga Inlösenkursen och Utvecklingen för den Högst Rankade Underliggande [och (iii) värdet fastställt genom att dividera Valutakursen per valutabankdagen omedelbart efterföljande Fastställsedagen med Valutakursen per valutabankdagen som omedelbart föregår Startdag].]

[OPTION 11 - RELATERADE OBLIGATIONER (INLÖSEN MED FLERA BARRIÄRER)]

[Om, [på Fastställsedagen] / [på varje Fastställsedag] / [vid varje tidpunkt under Observationsperioden], Fastställseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] något Angivet Värdet

för Slutlig Barriär vid Inlösen, kommer Obligationerna att lösas in till ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av Beräkningsbeloppet och den Angivna Slutliga Inlösenkursen angiven för sådant Angivet Värde för Slutlig Barriär vid Inlösen.]

[OPTION 12 - RELATERADE OBLIGATIONER (INFLATIONSRELATERAD INLÖSEN)]

[Obligationerna kommer att inlösas på Förfalldagen till ett belopp per Beräkningsbeloppet lika med det större av (a) noll och (b) produkten av (i) Beräkningsbeloppet och (ii) summan av (A) Angiven Kurs och (B) produkten av (x) Deltagandegraden och (y) värdet fastställt genom att subtrahera ett från värdet som fastställs genom att dividera KPI(Slutlig) med KPI(Initial), [,med förbehåll om ett tak om [•],] / [med förbehåll för ett golv om [•],] / [med förbehåll för ett tak om [•] och ett golv om [•],]

[SLUT PÅ OPTIONERNA FÖR VISSA RELATERADE OBLIGATIONER.]

Där:

[Där:

[Observationsperiod för Barriär betyder [•];] [Fastställsedag är [•];] [Fastställsedag[ar] för Slutlig Inlösen betyder [•], [•] och [•];] [Observationsdag[ar] för Slutlig Inlösen betyder [•], [•] och [•];] [Värde 1 för Slutlig Barriär vid Inlösen: [•] [% av det Initiala Referensvärdet];] [Värde 2 för Slutlig Barriär vid Inlösen: [•] [% av det Initiala Referensvärdet];] [Värde för Slutlig Barriär vid Inlösen: [•] [% av det Initiala Referensvärdet];] [Slutlig Inlösenkurs är [•]/[100] procent]/[indikativt angiven till [•] men kommer [inte att vara mindre än [•] procent] [och] [inte större än [•] procent.];] [Slutlig Inlösenkurs 1 är [•]/[100] procent]/[indikativt angiven till [•] men kommer [inte att vara mindre än [•] procent] [och] [inte större än [•] procent.];] [Slutlig Inlösenkurs 2 är [•]/[100] procent]/[indikativt angiven till [•] men kommer [inte att vara mindre än [•] procent] [och] [inte större än [•] procent.];] [Valutakurs betyder valutakursen, fastställd (och avrundad till fyra decimaltecken) [som den dagliga fixingen publicerad på [ange Relevant Skärmsida] vid [•] [förmiddag/eftermiddag] [stad]-tid avseende växling av ett belopp i [ange Angiven Valuta] till ett belopp i [ange Andra Valutan]] / [genom att dividera (i) den dagliga fixingen publicerad på [ange Relevant Skärmsida] vid [•][stad]-tid avseende växling av ett belopp i [ange Angiven Valuta] till ett belopp i Euro med (ii) den dagliga fixingen publicerad på [ange Relevant Skärmsida] vid [•] [förmiddag/eftermiddag] [stad]-tid avseende växling av ett belopp i Euro till ett belopp i [ange Andra Valutan];] [Initialt Referensvärde är [•] / [det Relevanta Underliggande Värdet per den Initiala Fastställsedagen];] [Knock-in Värdet betyder det Relevanta Underliggande Värdet [för den sämst presterande Korgkomponenten] / [för den bäst presterande Korgkomponenten] / [det aritmetiska genomsnittet för det Relevanta Underliggande Värdet för [•] stycken av de sämst presterande Korgkomponenterna] / [det aritmetiska genomsnittet för det Relevanta Underliggande Värdet för [•] stycken av de bäst presterande Korgkomponenterna], fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna nedan;] / [Utvecklingen för Relevant Underliggande];] [Inläsningssteg betyder [•]%, [•]%... och [•];] [Multiplikator betyder [•];] [Deltagandegraden 1 är [•]/[kommer att vara en procentsats, [inte att vara mindre än [•] •] [och] [inte större än [•] %] fastställd av Fasställelseagenten vid slutet av erbjudandeperioden avseende Obligationerna i enlighet med marknadsförhållandena vid sådan tidpunkt och som kommer att meddelas Obligationsinnehavarna därefter genom publicering på [infoga webbplatsadress];] [Deltagandegraden 2 är [•]/[kommer att vara en procentsats, [inte att vara mindre än [•] •] [och] [inte större än [•] %] fastställd av Fasställelseagenten vid slutet av erbjudandeperioden avseende Obligationerna i enlighet med marknadsförhållandena vid sådan tidpunkt och som kommer att meddelas Obligationsinnehavarna därefter genom publicering på [infoga webbplatsadress];] [Deltagandegraden 3 är [•]/[kommer att vara en procentsats, [inte att vara mindre än [•] •] [och] [inte större än [•] %] fastställd av Fasställelseagenten vid slutet av erbjudandeperioden avseende Obligationerna i enlighet med marknadsförhållandena vid sådan tidpunkt och som kommer att meddelas Obligationsinnehavarna därefter genom publicering på [infoga webbplatsadress];] [Deltagandegraden är [•]/[kommer att vara

en procentsats, [inte att vara mindre än [•] •] [och] [inte större än [•] %] fastställd av Fastställelseagenten vid slutet av erbjudandeperioden avseende Obligationerna i enlighet med marknadsförhållandena vid sådan tidpunkt och som kommer att meddelas Obligationeninnehavarna därefter genom publicering på [infoga webbplatsadress];] [Utvecklingskurs är [•]%]; [Utveckling för Relevant Underliggande (Sälj) betyder Utvecklingen för Relevant Underliggande fastställd som om "Utveckling (Sälj)" hade angivits som tillämplig avseende de relevanta Villkoren för Fastställande av Utveckling angivna nedan;] [Utveckling för Relevant Underliggande är utvecklingen fastställd i enlighet med Villkoren för Fastställelse av Utveckling nedan;] [Relevant Underliggande Värde är värdet för relevant underliggande fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställelse av Värde angivna nedan;] [Angiven Kurs 1 är [•]%]; [Angiven Kurs 2 är [•]%]; [Angiven Kurs 3 är [•]%];

[Angivet Startvärde betyder [•];] [Startdag är [•];] [Högst Rangordnad Underliggande Utveckling betyder den Utvecklingen för Relevant Underliggande fastställd som om Utvald Genomsnittlig Högsta Rangordnad Utveckling hade varit de tillämpliga Villkoren för Fastställelse av Utveckling;] [och de Angivna Barriärvärdena för Slutlig Inlösen och de hänförliga Angivna Slutliga Inlösenkurserna anges i tabellen nedan:

Angivna Barriärvärden för Slutlig Inlösen Angiven Slutlig Inlösenkurs

[•] / [•]% av det Initiala Referensvärdet [•]%

[]

[]

Där: Angiven Kurs är [•]; Deltagandegrad är [•]; KPI(Slutlig) är inflationsindex publicerat för [månad, år], med förbehåll för justering, KPI(initial) är [•] / Inflationsindex publicerat för [månad, år], med förbehåll för justering;] [Inflationsindex betyder [•];]

[PREFERENSAKTIERELATERADE OBLIGATIONER]

[Obligationerna kommer bli inlösta på Förfalldagen till ett belopp per Beräkningsbelopp fastställt av Fastställelseagenten som produkten av (i) Beräkningsbeloppet, (ii) Deltagandegraden (som är [•]%) och (iii) värdet som är (A) det rimliga marknadsvärdet för Relevant Underliggande (så som fastställts av Beräkningsagenten) vid den Slutliga Värderingsdagen *dividerat med* (B) det rimliga marknadsvärdet för Relevant Underliggande (så som fastställts av Beräkningsagenten) vid den Initiala Värderingsdagen. För dessa ändamål:

"Slutlig Värderingsdag" betyder dagen som infaller [•] bankdagar efter Fastställensedagen för Preferensaktie;

"Initial Värderingsdag" betyder Emissionsdagen eller, om sådan dag inte är en Bankdag, den närmast följande bankdagen; [och]

"Fastställensedag för Preferensaktie" betyder:

[Om Fastställelsehändelse för Underliggande är tillämpligt:

i) om den Relevanta Underliggande blir föremål för inlösen enligt villkoren för fastställelser för underliggande som omfattas av villkoren för den Relevanta Underliggande, Värderingsdagen vid Fastställelsehändelse för Underliggande som infaller under det år då sådan inlösen äger rum (eller vilken inlösen, om det inte vore för senareläggning av dagen för värdering eller fastställande beträffande den underliggande tillgången eller referensbasen (eller del därav) för den Relevanta Underliggande på eller omkring sådan dag, skulle ha inträffat); eller

(ii) annars, [•]

eller, i varje situation, om någon(ra) dag(ar) för värdering av eller något fastställande

avseende den underliggande tillgången eller referensbasen (eller del därav) för den Relevanta Underliggande infaller på eller omkring sådan dag, ska senareläggas i enlighet med villkoren för den Relevanta Underliggande till följd av en störnings- eller justeringshändelse, ska Fastställsedagen för Preferensaktie vara sådan senarelagd värderings- eller fastställsedag(ar), allt enligt Fastställelseagentens fastställanden; och

”Värderingsdag vid Fastställelsehändelse för Underliggande” betyder [●][, [●] [och ●]].

[Om Fastställelsehändelse för Underliggande inte är tillämpligt:

[●]eller om någon(ra) dag(ar) för värdering av eller något fastställande avseende den underliggande tillgången eller referensbasen (eller del därav) för den Relevanta Underliggande infaller på eller omkring sådan dag, ska senareläggas i enlighet med villkoren för den Relevanta Underliggande till följd av en störnings- eller justeringshändelse, ska Fastställsedagen för Preferensaktie vara sådan senarelagd värderings- eller fastställsedag(ar), allt enligt Fastställelseagentens fastställanden.]

VILLKOR FÖR FASTSTÄLLANDE AV VÄRDE

Villkor för Fastställande av Värde för att fastställa [Initialt Referensvärde][,] [Slutligt Referensvärde][,] [,] [PIDD Referensvärde] [och] [Värde för Relevant Underliggande] *[upprepa separat för varje om olika]*: Fastställelseagenten kommer fastställa värdet på den Relevanta Underliggande [vid sådan tidpunkt på den relevanta dagen som Fastställelseagenten fastställer som lämplig] / [vid någon tidpunkt på den relevanta dagen] / [vid den planerade öppningstiden på veckodagar för börsen] / [vid den planerade stängningstiden på veckodagar för börsen] / [vid den tid som den officiella stängningsnivån för Index beräknas och publiceras av Index Sponsorn] / *[för Råvarurelaterade Obligationer* [den högsta kursen / lägsta kursen / genomsnittet av högsta kursen och lägsta kursen för den relevanta dagen] / [stängningskursen / öppningskursen för den relevanta dagen] / [köpkursen / säljkursen / genomsnittet av köpkursen och säljkursen för den relevanta dagen] / [avvecklingskursen / officiella avvecklingskursen / officiella kursen för den relevanta dagen] [morgonfixingen / eftermiddagsfixingen för den relevanta dagen] [spotkursen]] / [vid Referensmånaden] / [genom att välja det högsta värde som observerats på respektive Värdeobservationsdag [med förbehåll för ett tak om [●]] / [med förbehåll för ett golv om [●]] / [genom att välja det lägsta värde som observerats på respektive Värdeobservationsdag [med förbehåll för ett tak om [●]] / [med förbehåll för ett golv om [●]] / [genom att fastställa värdet vid respektive Genomsnittsdag och därefter fastställa [den]/[det] [viktade]/[aritmetiska] genomsnittet av sådana värden] / [genom att välja [det] högre av värdet på respektive genomsnittsdag och Golvvärdet] / [det lägre av värdet på respektive genomsnittsdag och Takvärdet], och sedan fastställa [den]/[det] [viktade]/[aritmetiska] genomsnittet av sådana värden] / [genom att välja det [högre av] / [lägre av] [den]/[det] [viktade]/[aritmetiska] genomsnittet av värdena så som fastställda på respektive Genomsnittsdag och [Värdet med Globalt Golv] / [Värdet med Globalt Tak];]

Där: [Referensmånad betyder [●];] [Värdeobservationsdagar betyder [●][avseende [●]] [[●] [avseende [●]].... och [●][avseende [●];] [Genomsnittsdagar betyder [●][avseende [●]] [[●] [avseende [●]].... och [●][avseende [●];] [Golvvärde betyder [●];] [Takvärde betyder [●];] [Värde med Globalt Golv betyder [●];] [Värde med Globalt Tak betyder [●]]

VILLKOR FÖR FASTSTÄLLANDE AV UTVECKLING

[Infoga för efter vad som är tillämpligt: Villkor för Fastställande av Värde för fastställande av Utvecklingen för Relevant Underliggande för att fastställa [Slutligt Inlösenbelopp [och] [Knock-in Värde] *(upprepa separat för varje om olika)*

[OBLIGATIONER SOM RELATERAR TILL EN ENSKILD UNDERLIGGANDE]

[infoga om Utveckling(Sälj) inte är tillämpligt: Fastställelseagenten kommer fastställa utvecklingen för Relevant Underliggande genom referens till det [absoluta värdet av] produkten för Utvecklingsnivån och värdet som fastställs genom att dividera det Slutliga

Referensvärdet [minus det Optimerade Initiala Referensvärdet] med det [Initiala Referensvärdet]/[PIDD Referensvärde]/[Optimerat Initialat Referensvärde] [och den efterföljande subtraheringen av [Fastställelse]/[OTM-Nivå]] från det samma [**med förbehåll för att** [om värdet som fastställts är mindre än Golvet, kommer Fastställelseagenten välja Golvet] [och] [om värdet som fastställs är större än Taket, kommer Fastställelseagenten välja Taket].]

[INFOGA OM UTVECKLING(SÄLJ)ÄR TILLÄMPLIGT]

Fastställelseagenten kommer fastställa utvecklingen för Relevant Underliggande [genom referens till det [absoluta värdet av] värdet som är (A) [Fastställelsen]/[OTM-Nivån] *minus* (B) produkten av Utvecklingsnivån och värdet som fastställs genom att dividera det Slutliga Referensvärdet [minus det Optimerade Initiala Referensvärdet med det [Initiala Referensvärdet]/[PIDD Referensvärdet]/[Optimerat Initialt Referensvärde] [**med förbehåll för att** [om värdet som fastställts är mindre än Golvet, kommer Fastställelseagenten välja Golvet] [och] [om värdet som fastställs är större än Taket, kommer Fastställelseagenten välja Taket].]

Där: [Utvecklingsnivå betyder [•];] [Fastställelse betyder [•];] [OTM-Nivå betyder [•];] [Golv betyder [•];] [Tak betyder [•];] [Initialt Referensvärde är [•] / [Värde för Relevant Underliggande vid den Initiala Fastställsedagen];] [PIDD Referensvärde betyder Värdet för Relevant Underliggande vid RänFastställsedagen föregående den dag på vilken utvecklingen fastställs;] [Slutligt Referensvärde betyder Värdet för Relevant Underliggande vid Fastställsedagen;] [Värdet för Relevant Underliggande är värdet för den Relevanta Underliggande, fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivet ovan;]]

[INFOGA OM OBLIGATIONERNA RELATERAR TILL EN KORG]

Fastställelseagenten kommer fastställa utvecklingen för Relevant Underliggande genom referens till [den][det] [viktade]/[aritmetiska] genomsnittet av Utvecklingsvärdet för var och en [av, så som fastställt av Fastställelseagenten, [*infoga antal*] av [de bäst utvecklade] / [de sämst utvecklade]] / [utvalda] Korgkomponent[na] [**med förbehåll för att** [om värdet som fastställts är mindre än Värdet för det Globala Golvet, kommer Fastställelseagenten att välja Värdet för det Globala Golvet] [och] [om värdet som fastställs är större än Värdet för det Globala Taket, kommer Fastställesagenten att välja Värdet för det Globala Taket].]

Där: Utvecklingsvärde betyder, avseende varje utvald Korgkomponent, [det absoluta värdet av] värdet fastställt av Fastställelseagenten som produkten av (A) Utvecklingsnivån och (B) värdet som är det Slutliga Referensvärdet för sådan Korgkomponent dividerat med [det Initiala Referensvärdet] / [PIDD Referensvärde] för sådan Korgkomponent, *minus* [Startkurs]/[OTM-Nivån för sådan Korgkomponent] [**med förbehåll för att** [om värdet som fastställs är mindre än Golvet angivet för sådan Korgkomponent, så kommer Fastställelseagenten att välja sådant Golv] [och] om värdet som fastställs är större än Taket angivet för sådan Korgkomponent, så kommer Fastställelseagenten att välja sådant Tak;] [Utvecklingsnivån betyder [•];] [Värdet för Globalt Golv betyder [•];] [Värdet för Globalt Tak betyder [•];] [Initialt Referensvärde är [•] / [så som angivet i tabellen nedan avseende respektive Korgkomponent] / [Värdet för Relevant Underliggande vid den Initiala Fastställsedagen];] [PIDD Referensvärde betyder Värdet för Relevant Underliggande vid den Ränfastställsedag föregående den dag på vilken utvecklingen fastställs;] [Slutligt Referensvärde betyder Värdet för Relevant Underliggande vid Fastställsedagen;] [Värde för Relevant Underliggande är värdet för Relevant Underliggande, fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna ovan;]] [Korgkomponenterna och motsvarande [viktningar som ska appliceras avseende respektive Korgkomponent][,]/ [och] [OTM-Nivåer][,]/ [och] [Golv][,] / [och] [Tak] finns angivna i tabellen nedan:

Korg-komponent	[Viktning]	[OTM-Nivå]	[Golv]	[Tak]	[Initialt Referensvärde]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•] / [Värde för Relevant Underliggande]

					vid den Initiala Fastställsedagen fastställs i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna ovan]
--	--	--	--	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------

[Infoga om "Utvald Genomsnittlig Utveckling för Högst Rangordnad" är tillämpligt: Utvecklingen för Relevant Underliggande kommer fastställas av Fastställelseagenten som summan av (A) produkten av Standardutveckling och fraktionen som är antalet utvalda Korgkomponenter dividerat med det totala antalet Korgkomponenter ingående i Korgen och (B) produkten av (i) värdet som fastställs genom att dividera 1 med det totala antalet Korgkomponenter ingående i Korgen och (ii) det aritmetiska genomsnittet av värdena, så som fastställda avseende respektive Korgkomponent med undantag för utvalda Korgkomponenter, som fås genom att dividera det Slutliga Referensvärdet för sådan Korgkomponent med dess Initiala Referensvärde.

Där Standardutveckling betyder [•]; det Slutliga Referensvärdet är Värde för Relevant Underliggande vid Fastställsedagen; Värde för Relevant Underliggande är värdet för Relevant Underliggande fastställt i enlighet med villkoren för Fastställande av Värde som finns angivna i tabellen nedan:

Korgkomponent	Initialt Referensvärde
[•]	[•] / [Värdet för Relevant Underliggande vid den Initiala Fastställsedagen fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna ovan]

Avkastning: [Inte tillämpligt. Obligationerna är inte Obligationer med Fast Ränta.] [Avkastningen på Obligationerna är [•] och beräknas på emissionsdagen baserat på emissionskursen. Det är inte en indikation om framtida avkastning.]

Återbetalningsförfarande: [Infoga för Registrerade Obligationer: Betalningar av kapitalbelopp under Obligationerna ska göras genom att en check upprättas i samma valuta som de förfallna betalningarna, eller vid ansökan från en obligationsinnehavare före sådan betalning, genom överföring till obligationsinnehavarens konto som innehas i det huvudsakliga finansiella centrumet för den relevanta valutan. [infoga för Globala Fysiska Obligationer: När i global form ska betalningar avseende Obligationerna göras i utbyte mot uppvisande och överlämnande av den globala fysiska obligationen vid det angivna kontoret för betalningsombudet.]] [infoga för Icke-dokumentbaserade Obligationer: Computershare Investor Services (Guernsey) limited eller någon annan efterträdare eller övertagare ("Euroclear Registrar") ska betala eller tillse att betalningar av kapitalbelopp avseende Icke-dokumentbaserade Obligationer till den relevanta obligationsinnehavarens kontantkonto i enlighet med de regler för den som upprätthåller CREST-systemet.] Samtliga betalningar kommer vara förbehållna skattelagar som är i kraft vid platsen för [överlämnande] [och] [betalning].

Företrädare: Inte tillämpligt. Ingen företrädare för innehavarna av skuldvärdepapper är utsedda.

C.1
0

Derivatkomponent i räntebetalning (förklaring av hur värdet på investeringen påverkas av värdet för Relevant

[Inte tillämpligt. Obligationerna har inte en derivatkomponent i räntebetalningen.]

[Derivatkomponent i räntebetalningen:

Underliggande, särskilt under omständigheter då riskerna är mest framträdande):

[OBLIGATIONER MED AUTOMATISK FÖRTIDA INLÖSEN (KUPONG VILLKORAD AV BARRIÄR)]

Om [på en Räntefastställsedag] / [på varje Observationsdag för Barriär avseende en Räntefastställsedag] / [vid någon tidpunkt under Observationsperioden för Barriär avseende en Räntefastställsedag], om Fastställseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Värdet för Kupongbarriären avseende den Räntefastställsedagen, kommer Emittenten att erlagga Kupongbeloppet på den omedelbart följande Ränteförfallodagen. Ingen ränta kommer annars att betalas av Emittenten. Kupongbeloppet, om det ska erläggas, kommer att vara ett belopp per Beräkningsbelopp som beräknas av Fastställseagenten genom att multiplicera Kupongräntesatsen avseende den Räntefastställsedagen och Beräkningsbeloppet [infoga för "Villkorad Kupong med Minnesfunktion "]: och subtrahera från detta belopp varje ränta som det tidigare har fastställts att den ska erläggas avseende Obligationerna].

Där: [Initialt Referensvärde är[, avseende [infoga Korgkomponent]/[var och en av Korgkomponenterna],] [•] / [Värdet för Relevant Underliggande per Startdagen] (*upprepa efter behov*); Startdag: [•];] Knock-in Värde betyder Värdet för Relevant Underliggande [för den sämst presterande Korgkomponenten] / [för den bäst presterande Korgkomponenten] / [det aritmetiska genomsnittet av det Relevanta Underliggande Värdet för [•] stycken av de sämst presterande Korgkomponenterna] / [det aritmetiska genomsnittet av det Relevanta Underliggande Värdet för [•] stycken av de bäst presterande Korgkomponenterna], fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna nedan; Värde för Relevant Underliggande betyder värdet för Relevant Underliggande fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna nedan; Ränteförfallodag[ar] betyder [•],[[•]... och [•]] och Räntefastställsedag[ar] och de motsvarande Kupongräntesats[erna][,./och] Värde[n] för Kupongbarriär [och] [Observationsdag[ar] för Barriär]/[Observationsperiod[er] för Barriär] anges i tabellen nedan:

Räntefast-ställeledag	Kupong-räntesats	Värde för Kupong-barriär	för [Observationsdag för Barriär]	[Observationsperiod för Barriär]
[•]	[•]% / [100] procent] / [Indikativt angiven till [•] men kommer [inte att vara mindre än [•] [och] (inte större än [•]	[•] / [•]% av Initialt Referensvärde	[•],[[•] och [•]]	[•] / [från [och med] [men exklusive] [•] till [men exklusive] / [och med] [•]] / [Varje Planerad handelsdag med början på (och med [•]) och med slut på (men exklusive) [•]]

procent].]

[OMVÄNDA KONVERTIBLA OBLIGATIONER]

[OPTION 1 - TILLKOMMANDE KUPONGBELOPP VID BARRIÄR]

"Tillkommande Kupongbelopp vid Barriär" är tillämpligt. Utöver ränta beräknad enligt det ovanstående, om, [på en Räntefastställsedag] / [på varje Observationsdag för Barriär avseende en Räntefastställsedag] / [vid någon tidpunkt under Observationsperioden för Barriär avseende en Räntefastställsedag], Fastställelseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Värdet för Kupongbarriär avseende den Räntefastställsedagen, ett tillkommande belopp, som utgörs av produkten av det Tillkommande Räntesatsen och Beräkningsbeloppet ska erläggas avseende Obligationerna.]

[OPTION 2 - OMVÄNDA KONVERTIBLA OBLIGATIONER (KUPONG VILLKORAD AV BARRIÄR)]

[Obligationerna är "Omvända Konvertibla Obligationer (Kupong Villkorad av Barriär)". Om [på en Räntefastställsedag] / [på varje Observationsdag för Barriär avseende en Räntefastställsedag] / [vid någon tidpunkt under Observationsperioden för Barriär avseende en Räntefastställsedag], om Fastställelseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Värdet för Kupongbarriären avseende den Räntefastställsedagen, kommer Emittenten att erlægga Kupongbeloppet på den omedelbart följande Ränteförfalldagen. Ingen ränta kommer annars att betalas av Emittenten. Kupongbeloppet, om det ska erläggas, kommer att vara ett belopp per Beräkningsbelopp som beräknas av Fastställelseagenten genom att multiplicera Kupongräntesatsen avseende den Räntefastställsedagen och Beräkningsbeloppet [*infoga för "Villkorad Kupong med Minnesfunktion "*: och subtrahera från detta belopp varje ränta som det tidigare har fastställts att den ska erläggas avseende Obligationerna].

Där:

[Initialt Referensvärde är [•] / [Värdet för Relevant Underliggande per Startdag; Startdag: [•];] [Ränteförfalldag[ar] betyder [•],[•]... och [•]];] Knock-in Värde betyder Värdet för Relevant Underliggande [för den sämst presterande Korgkomponenten] / [för den bäst presterande Korgkomponenten] / [det aritmetiska genomsnittet av det Relevanta Underliggande Värdet för [•] stycken av de sämst presterande Korgkomponenterna] / [det aritmetiska genomsnittet av det Relevanta Underliggande Värdet för [•] stycken av de bäst presterande Korgkomponenterna], fastställd i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna nedan; Värde för Relevant Underliggande betyder värdet för Relevant Underliggande fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna nedan; [och Räntefastställsedag[ar] och de motsvarande Kupongräntesatsen[erna][,./och] Värde[n] för Kupongbarriär [och] [Observationsdag[ar] för

Barriär]/[Observationsperiod[er] för Barriär] anges i tabellen nedan:

Räntefastställsedag	Värde för Kupongbarriär	[Ytterligare Kurs] [Kupongkurs]	[Observationsdag för Barriär]	[Observationsperiod för Barriär]
[•]	[•] / [•]% av Initialt Referensvärde	[•]% / [100] procent] / [Indikativt angiven till [•] men kommer [inte att vara mindre än [•] [och] (inte	[•],[•]... och [•]]	[•]

		större än [•] procent].]		
--	--	-----------------------------	--	--

[VISSA RELATERADE OBLIGATIONER]

[OPTION 1 - RELATERADE OBLIGATIONER (KUPONG VILLKORAD AV BARRIÄR)]

[Obligationerna är "**Relaterade Obligationer (Kupong Villkorad av Barriär)**". ["Kupong Villkorad av Barriär med Minnesfunktion" är tillämpligt.] Om, [på en Räntefastställsedag] / [på varje Observationsdag för Barriär avseende en Räntefastställsedag] / [vid någon tidpunkt under Observationsperioden för Barriär avseende en Räntefastställsedag], om Fastställseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Värdet för Kupongbarriären avseende den Räntefastställsedagen, kommer Emittenten att erlagga Kupongbeloppet på den omedelbart följande Ränteförfallodagen. Ingen ränta kommer annars att betalas av Emittenten. Kupongbeloppet, om det ska erläggas, kommer att vara ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar [*infoga om "Kupong Villkorad av Barriär med Minnesfunktion" inte är tillämpligt: produkten av (i) Kupongrantesatsen och (ii) Beräkningsbeloppet*] / [*infoga "Kupong Villkorad av Barriär med Minnesfunktion" är tillämpligt: produkten av (i) Kupongrantesatsen och (ii) Beräkningsbeloppet och minskat med varje ränta som det tidigare har fastställts att den ska erläggas avseende Obligationerna*].

[OPTION 2 - RELATERADE OBLIGATIONER (KUPONG VILLKORAD AV DUBBLA BARRIÄRER)]

[Obligationerna är "**Relaterade Obligationer (Kupong Villkorad av Dubbla Barriärer)**". (I) Om, [på en Räntefastställsedag] / [på varje Observationsdag för Barriär avseende en Räntefastställsedag] / [vid någon tidpunkt under Observationsperioden för Barriär avseende en Räntefastställsedag], om Fastställseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] det Övre Värdet för Kupongbarriären, kommer Emittenten att erlagga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten (i) av den Övre Kupongrantesatsen och (ii) Beräkningsbeloppet på den omedelbart följande Ränteförfallodagen eller (II) om (I) inte ska tillämpas, och om, [på en Räntefastställsedag] / [på varje Observationsdag för Barriär avseende en Räntefastställsedag] / [vid någon tidpunkt under Observationsperioden för Barriär avseende en Räntefastställsedag], om Fastställseagenten fastställer att Knock-in Värdet är [större än] / [större än eller lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] det Nedre Värdet för Kupongbarriären, kommer Emittenten att erlagga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten (i) av den Nedre Kupongrantesatsen och (ii) Beräkningsbeloppet på den omedelbart följande Ränteförfallodagen. Ingen ränta kommer annars att erläggas av Emittenten.]

[OPTION 3 - RELATERADE OBLIGATIONER (KUPONG VILLKORAD AV INTERVALLBARRIÄR)]

[Obligationerna är "**Relaterade Obligationer (Kupong Villkorad av Intervallbarriär)**". Beloppet av ränta som ska erläggas under Obligationerna kommer att beräknas per Beräkningsbelopp på varje Räntefastställsedag genom att multiplicera: (A) Kupongrantesatsen, (B) Beräkningsbeloppet, (C) värdet fastställt genom att dividera (I) antalet av börshandelsdagar i Ränteperioden som föregår den relevanta Räntefastställsedagen på vilka Knock-in Värdet var [[större än] / [större än eller lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Värdet för Kupongbarriären] / [[större än] / [större än eller lika med] det Nedre Värdet för Kupongbarriären och [mindre än] / [mindre än eller lika med] det Övre Värdet för Kupongbarriären], med (II) det totala antalet börshandelsdagar i sådan Ränteperiod och (D) den relevanta Räntedagsfraktionen. Sådan ränta (som kan vara noll) kommer att erläggas på den omedelbart följande Ränteförfallodagen.]

[OPTION 4 - RELATERADE OBLIGATIONER (KUPONG MED INTERVALLACKUMULERING)]

[Obligationerna är "**Relaterade Obligationer (Kupong med Intervallackumulering)**". Beloppet av ränta som ska erläggas under Obligationerna kommer att beräknas per Beräkningsbelopp på varje Ränfefastställsedag genom att multiplicera: (A) Kupongräntesatsen, (B) Beräkningsbeloppet, (C) värdet fastställt genom att dividera (I) antalet av Observationsdagar i Ränfteperioden som föregår den relevanta Ränfefastställsedagen på vilka Knock-in Värdet var [[större än] / [större än eller lika med] / [mindre än] / [mindre än eller lika med] Värdet för Kupongbarriären] / [[större än] / [större än eller lika med] det Nedre Värdet för Kupongbarriären och [mindre än] / [mindre än eller lika med] det Övre Värdet för Kupongbarriären], med (II) den Relevanta Faktorn och (D) den relevanta Räntedagsfraktionen. Sådan ränta (som kan vara noll) kommer att erläggas på den omedelbart följande Ränfeförfallodagen.]

[OPTION 5 - RELATERADE OBLIGATIONER (UTVECKLINGSRELATERAD KUPONG)]

[Obligationerna är "**Relaterade Obligationer (Utvecklingsrelaterad Kupong)**". Ränfeloppet som ska erläggas avseende Obligationerna kommer att beräknas per Beräkningsbeloppet på varje Fastställsedag för Ränta motsvarande produkten av (A) Beräkningsbeloppet, och (B) det större av (I) [Räntegolv][procent] och (II) värdet som fastställs genom att först dividera det Slutliga Referensvärdet (Kupong) med det Initiala Referensvärdet och sedan minus Startkurs, (C) [1]/[värdet som fastställs genom att dividera [Valutakursen per valutabankdagen som omedelbart efterföljer relevanta Ränfefastställsedagen]/[1] med [Valutakursen per valutabankdagen som omedelbart föregår Startdagen]/[1]. Sådan ränta (som kan komma att bli noll) kommer att erläggas på den omedelbart efterföljande Ränfelbetalningsdagen.]

[OPTION 6 - RELATERADE OBLIGATIONER (KUPONG RELATERAD TILL DELTAGANDE OCH UTVECKLING)]

[Obligationerna är "**Relaterade Obligationer (Kupong relaterad till Deltagande och Utveckling)**". Ränfeloppet som ska erläggas avseende Obligationerna kommer att beräknas per Beräkningsbeloppet på varje Fastställsedag för Ränta motsvarande produkten av (A) Beräkningsbeloppet, och (B) det större av (I) Räntegolv och (II) värdet som fastställs genom att först dividera det Slutliga Referensvärdet (Kupong) med det Initiala Referensvärdet och sedan minus Startkurs, (C) Deltagandegraden och (D) [värdet som fastställs genom att dividera Valutakursen per valutabankdagen som omedelbart efterföljer relevanta Ränfefastställsedagen med [Valutakursen per valutabankdagen som omedelbart föregår Startdagen]/[1]. Sådan ränta (som kan komma att bli noll) kommer att erläggas på den omedelbart efterföljande Ränfelbetalningsdagen.]

[OPTION 7 - RELATERADE OBLIGATIONER (INFLATIONSRELATERAD KUPONG)]

["**Relaterade Obligationer (Inflationsrelaterad Kupong)**" och "**Inflationsrelaterad Kupong ([Hävstång/Real/Kumulativ])**"] är tillämpligt: Ränfeloppet som ska erläggas avseende Obligationerna kommer att beräknas per Beräkningsbeloppet på varje Fastställsedag för Ränta motsvarande produkten av (A) Beräkningsbeloppet och [infoga för Inflationsrelaterad Kupong (Hävstång)] [(B) summan av (i) produkten av (x) Hävstång och (y) värdet fastställt genom att subtrahera ett från värdet fastställt genom att dividera KPI(n) med KPI(m) och (ii) Spread och, [infoga för Inflationsrelaterad Kupong(Real)] [(B) produkten av (i) Hävstång och (ii) värdet fastställt genom att dividera KPI(n) med KPI (Initial) och, [infoga för Inflationsrelaterad Kupong (Kumulativ)] [(B) produkten av (i) Hävstång och (ii) värdet fastställt genom att subtrahera ett från värdet fastställt genom att dividera KPI(n) med KPI (Initial) och] (C) den relevanta räntedagsfraktionen[, med förbehåll för ett tak om [•],] / [ett golv om [•],] [med förbehåll för ett tak om [•] och ett golv om [•]. Sådan ränta (som kan komma att bli noll) kommer att erläggas på den omedelbart efterföljande Ränfelbetalningsdagen.]

Där:

[Kupongräntesats: [•]/[100] procent]/[indikativt angiven till [•] men kommer [inte vara mindre än [•] procent] [och] inte större än [•] procent]]; [avseende [datum], [•] procent avseende [datum]...];] [Slutligt Referensvärde (Kupong) är Värdet för Relevant Underliggande per varje Räntefastställsedag;] [Valutakurs betyder valutakursen, fastställd (och avrundad till fyra decimaltecken) [som den dagliga fixingen publicerad på [ange Relevant Skärmsida] vid [•] [förmiddag/eftermiddag] [stad]-tid avseende växling av ett belopp i [ange Angiven Valuta] till ett belopp i [ange Andra Valutan]] / [genom att dividera (i) den dagliga fixingen publicerad på [ange Relevant Skärmsida] vid [•][stad]-tid avseende växling av ett belopp i [ange Angiven Valuta] till ett belopp i Euro med (ii) den dagliga fixingen publicerad på [ange Relevant Skärmsida] vid [•] [förmiddag/eftermiddag] [stad]-tid avseende växling av ett belopp i Euro till ett belopp i [ange Andra Valutan]; [Initialt Referensvärde är [•] / [Värdet för Relevant Underliggande per Startdag; Startdag: [•]] [Ränteförfallodag[ar] betyder [•][, [•]... och [•]]; [Ränteperiod betyder perioden från och med [•] till men exklusive [•][, från och med [•] till men exklusive [•]...]; [Knock-in Värdet betyder Värdet för Relevant Underliggande [för den sämst presterande Korgkomponenten] / [för den bäst presterande Korgkomponenten] / [det aritmetiska genomsnittet av det relevanta Underliggande Värdet för [•] stycken av de sämst presterande Korgkomponenterna] / [det aritmetiska genomsnittet av det relevanta Underliggande Värdet för [•] stycken av de bäst presterande Korgkomponenterna], fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna nedan;] / [Utveckling för Relevant Underliggande] / [Nedre Kupongräntesats: Minimikupongräntesatsen minus det Sammanlagda Kupongbeloppet, där den Angivna Räntesatsen är [•] % och Minimikupongräntesatsen är [•]%. [avseende [datum], [•] procent avseende [datum]...];] [Relevant Faktor: [•];] [Värdet för Relevant Underliggande är värdet för Relevant Underliggande, fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna nedan;] [Utveckling för Relevant Underliggande betyder utvecklingen för den Relevanta Underliggande fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Utveckling angivna nedan;] [Övre Kupongränta: [•][•]/[100] procent]/[indikativt angiven till [•] men kommer [inte vara mindre än [•] procent] [och] inte större än [•] procent]] [avseende [datum], [•] procent avseende [datum]...];] [KPI (Initial) är [•] / Inflationsindex publicerat för [månad, år], med förbehåll för justering;] [KPI(m) är, avseende varje Räntebetalningsdag och den relevanta Ränteperioden, Inflationsindex publicerat för fastställelsemånaden (m) avseende sådan Räntebetalningsdag, med förbehåll för justering;] KPI(n) är, avseende varje Räntebetalningsdag och den relevanta Ränteperioden, Inflationsindex publicerat för fastställelsemånaden (n) avseende sådan Räntebetalningsdag, med förbehåll för justering;] [Inflationsindex betyder [•];]

Räntefastställsedagen[arna] och de motsvarande [Värde[en] för Kupongbarriär] [./ och] [Nedre Värde[n] för Kupongbarriär] [och] [Värden för Övre Kupongbarriär] [och] [Observationsdag[ar] för Barriär]/[Observationsperiod[er] för Barriär] anges i tabellen nedan:

Räntefastställsedag	Värde för Kupongbarriär	[Observationsdag för Barriär]	[Observationsperiod för Barriär]	[Övre Värde för Kupongbarriär]	[Nedre Värde för Kupongbarriär]
[•]	[•] / [•]% av Initialt Referensvärde	[•][, [•]... och [•]]	[•]	[•] / [•]% av Initialt Referensvärde	[•] / [•]% av Initialt Referensvärde
[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]

och]

[Fastställelsemånad (m) är, avseende en Rän-teperiod och den [Planerade] Rän-tebetalningsdagen på vilken sådan Rän-teperiod slutar, [[[*] kalendermånad[er] [före/efter] månaden i vilken sådan [Planerad] Rän-tebetalningsdag [infaller]/[är planerad att infalla] / [enligt vad som anges i tabellen nedan];] [Fastställelsemånaden (n) är, avseende en Rän-teperiod och den [Planerade] Rän-tebetalningsdagen på vilken sådan Rän-teperiod slutar, [[[*] kalendermånad[er] [före/efter] månaden i vilken sådan [Planerad] Rän-tebetalningsdag [infaller]/[är planerad att infalla] / [enligt vad som anges i tabellen nedan];]

Rän-tebetalningsdag(ar)	Fastställelsemånad (n)	Fastställelsemånad (m)
[infoga datum] (upprepa efter behov)	[infoga kalendermånad och år] (upprepa efter behov))	[infoga kalendermånad och år] (upprepa efter behov))

[Infoga för Obligationer förutom för Obligationer med Fast Ränta, Obligationer med Rörlig Ränta, Obligationer med Fast-till-Rörlig Ränta, Obligationer med Rörlig Ränta (Golv), Obligationer med Rörlig Ränta (Tak), Obligationer med Rörlig Ränta (Krage), Obligationer med Rörlig-till-Fast Ränta, Obligationer med Intervallackumulering:

Villkoren för Fastställande av Värde för att fastställa [Initialt Referensvärde][,] [Slutligt Referensvärde][,] [Slutligt Referensvärde (Kupong)][,][och] [Relevant Underliggande Värde] [upprepa separat för varje om olika]: Fastställelseagenten kommer fastställa värdet på den Relevanta Underliggande [vid sådan tidpunkt på den relevanta dagen som Fastställelseagenten fastställer som lämplig] / [vid någon tidpunkt på den relevanta dagen] / [vid den planerade öppningstiden på veckodagar för börser] / [vid den planerade stängningstiden på veckodagar för börser] / [vid den tid som den officiella stängningsnivån för Index beräknas och publiceras av Index Sponsorn] / [den högsta kursen / lägsta kursen / genomsnittet av högsta kursen och lägsta kursen för den relevanta dagen] / [stängningskursen / öppningskursen för den relevanta dagen] / [köpkursen / säljkursen / genomsnittet av köpkursen och säljkursen för den relevanta dagen] / [avvecklingskursen / officiella avvecklingskursen / officiella kursen för den relevanta dagen] [morgonfixingen / eftermiddagsfixingen för den relevanta dagen] / [spotkursen]] / [per stängning av öppettiderna i [infoga Huvudsakligt Finansiellt Center] avseende [infoga Referensvalutan] på den relevanta dagen] / [per stängning av öppettiderna avseende den relevanta Underliggande på Fondaffärsdagen som omedelbart följer efter den relevanta dagen] / [vid Referensmånaden] / [genom att välja det högsta värde som observerats på respektive Värdeobservationsdag [med förbehåll för ett tak om [*]] / [med förbehåll för ett golv om [*]] / [genom att välja det lägsta värde som observerats på respektive Värdeobservationsdag [med förbehåll för ett tak om [*]] / [med förbehåll för ett golv om [*]] / [genom att fastställa värdet vid respektive Genomsnittsdag och därefter fastställa [den]/[det] [viktade]/[aritmetiska] genomsnittet av sådana värden] / [genom att välja [det högre av värdet på respektive genomsnittsdag och Golvvärdet] / [det lägre av värdet på respektive genomsnittsdag och Takvärdet], och sedan fastställa [den]/[det] [viktade]/[aritmetiska] genomsnittet av sådana värden] / [genom att välja det [högre av] / [lägre av] [den]/[det] [viktade]/[aritmetiska] genomsnittet av värdena så som fastställda på respektive Genomsnittsdag och [Värdet med Globalt Golv] / [Värdet med Globalt Tak];]

Där: [Referensmånad betyder [*];] [Värdeobservationsdagar betyder [*][avseende [*]] [[*] [avseende [*]].... och [*][avseende [*]];][Fondaffärsdag betyder [*] / en dag på vilken [infoga Fonden] / [den primära fondadministratorn] håller öppet för affärstransaktioner;] [Genomsnittsdagar betyder [*][avseende [*]] [[*] [avseende [*]].... och [*][avseende [*]];] [Golvvärde betyder [*];] [Takvärde betyder [*];] [Värde med Globalt Golv betyder [*];] [Värde med Globalt Tak betyder [*]].

[De följande avbrottshändelserna är tillämpliga avseende den Relevanta Underliggande: [Förändring i Lag] / [Hedgingsavbrott] / [Förlust av Aktielån] / [Ökad Kostnad för Hedgning] / [Priskälleavbrott] [Handelsavbrott] / [Bortfall av Råvarupriskälla] / [Väsentlig Förändring av Formel] / [Väsentlig Förändring av Innehåll] / [Skatteavbrott] /

		<p>[Nationalisering;] / [Insolvenshändelse;] / [Utlösande Händelse avseende Fondandelsvärde / Restriktion;] / [Utlösande Händelse avseende Sammanlagt Fondandelsvärde;] / [Ändring av Fond eller Tjänsteleverantörer till Fond;] / [Fondförändring;] / [Strategiöverträdelse;] / [Överträdelse av Tjänsteleverantör till Fond;] / [Generell Näringsrättslig Händelse;] / [Rapporteringsavbrott;] / [Tvingande Inlösen eller Överlåtelse;] / [Stängning för Teckningsmöjlighet; Handelsrestriktioner;] / [Förfoganden: Väsentlig Förändring: Fusion;] / [Hedgingsavbrott;] / [Bedrägeri;] / [Särskild Näringsrättslig Händelse;] / [Force Majeure Händelse;] / [Värdebegränsning;] ("Avbrottshändelser ").</p> <p>Avbrottshändelser kan påverka den Relevanta Underliggande och kan leda till justeringar och/eller förtida inlösen av Obligationerna. Fastställelseagenten ska fastställa huruvida Obligationerna eller några börser eller priskällor påverkas av sådana händelser på en relevant dag för värdering och kan komma att göra justeringar i Obligationerna eller vidta andra lämpliga åtgärder, för att beakta relevanta justeringar eller händelse avseende den Relevanta Underliggande. Dessutom, under vissa omständigheter, kan Emittenten lösa in eller avsluta Obligationerna i förtid efter varje sådan händelse. I sådant fall, avseende varje Obligation, kommer Emittenten att erlagga ett belopp (vilket belopp kan, under visa omständigheter, vara det rimliga marknadsvärdet för Obligationerna vilket kan vara mindre än det nominella värdet eller värdet angivet därpå).]</p>
C.1 1	Upptagande till handel:	[Inte tillämpligt.] / [Ansökan har gjorts för Obligationerna om att upptas till handel på [den reglerade marknaden hos] [Luxembourg Stock Exchange] / [<i>ange annan börs inom den Europeiska Unionen</i>]]
C.1 5	Hur värdet på investeringen påverkas av Relevant Underliggande (om inte värdepappere n har en denominering om som lägst 100 000 euro:	<p>[Inte tillämpligt. Avkastningen (räntebelopp eller inlösenbelopp som förfaller till betalning) på Obligationerna relaterar inte till någon underliggande]</p> <p>[<i>ELLER</i>]</p> <p>[Marknadskursen eller värdet på Obligationer vid någon tidpunkt förväntas påverkas av förändrade värden för den Relevanta Underliggande till vilken Obligationerna relaterar.</p> <p>[<i>[infoga var och en av följande som är tillämplig]</i>]</p> <p>[Ränta] [och] [inlösen] belopp som förfaller till betalning för Obligationerna är beroende av värdet eller utvecklingen för Relevant Underliggande [när] / [inte när] ett tröskelvärde eller barriär och en liten ökning eller sänkning i värde eller utveckling för den Relevanta Underliggande nära tröskelvärdet eller barriären kan leda till betydande ökning eller minskning i avkastningen på Obligationerna [och Obligationsinnehavare] kanske inte erhåller någon ränta alls.].</p> <p>[Ränta] [och] [inlösen] belopp som förfaller till betalning för Obligationerna relaterar till värdet eller utvecklingen för Relevant Underliggande vid en eller flera förutbestämda dagar och, oberoende av nivån för Relevant Underliggande mellan dessa dagar, kommer värdet eller utvecklingen för Relevant Underliggande på dessa påverkas av värdet på Obligationerna mer än andra faktorer.]</p> <p>[Det Slutliga Inlösenbeloppet som förfaller till betalning avseende Obligationerna relaterar till [en angiven procentandel av] utvecklingen för Relevant Underliggande och Obligationsinnehavare kommer inte erhålla det belopp som ursprungligen investerades, och kan erhålla ett betydande lägre belopp [med förbehåll för det lägsta angivna beloppet].</p> <p>Marknadskursen eller värdet på Obligationerna vid någon tidpunkt förväntas påverkas av förändringar i värdet för Relevant Underliggande till vilket Obligationerna relaterar.</p> <p>[Marknadskursen eller värdet på Obligationerna kan, i vissa situationer , påverkas av fluktuationer avseende faktiska eller förväntade utdelningsnivåer (om några) eller några andra utdelningar på de Relevanta Underliggande.]</p> <p>[Fastställande av belopp som förfaller till betalning under Obligationerna görs genom referens till det aritmetiska genomsnittet av värdet eller utvecklingen för [samtliga] / [utvalda] Korgkomponenter. Korgkomponenterna ges olika vikt. Ju högre tillämplig vikt</p>

		för en viss Korgkomponent, desto mer kommer Obligationsinnehavarna att vara exponerade mot värdet eller utvecklingen för den Korgkomponenten i jämförelse med återstående Korgkomponenter.]
C.1 6	Utlöpanndag / förfalldag för derivatvärdepapper . utövandedag/ slutlig referensdag:	[Inte tillämpligt. Obligationerna är inte derivatvärdepapper.] / [Om inte inlösta före den tillämpliga Förfalldagen till [dess Slutliga Inlösenbelopp] [eller] [Beloppet vid Fysisk Leverans plus det Återstående Kontantbeloppet (om något)]. Värdet eller utvecklingen för en Relevant Underliggande kommer fastställas per Slutdagen. Se även Punkt C.9 ovan för ytterligare information.]
C.1 7	Avvecklingsförfarande för derivatvärdepapper:	Obligationerna är [Kontavvecklade Obligationer och kommer bli inlösta genom betalning av det Slutliga Inlösenbeloppet] / [Obligationer med Fysisk Avveckling, och kommer bli inlösta genom betalning av det Slutliga Inlösenbeloppet, eller om villkoret för ansökan om fysisk avveckling är uppfyllt, kan Obligationerna bli inlösta genom leverans av ett belopp av [Relevant Underliggande] / Underliggande Värdepapper] lika med Beloppet vid Fysisk Avveckling och betalning av ett ytterligare Återstående Kontantbelopp (om något). På det relevanta dagen för inlösen av Obligationerna [och inte fysisk avveckling är tillämplig], ska Emittenten betala det relevanta inlösenbeloppet per Beräkningsbelopp till Obligationsinnehavarna genom relevanta clearing system och sådana belopp ska krediteras till relevanta Obligationsinnehavares respektive konto som antingen innehas hos sådana clearing system. [Om Emittenten är ålagd att leverera det Beloppet vid Fysisk Avveckling kommer Emittenten leverera den [Relevanta Underliggande] / [Underliggande Värdepapper] samt betala något Återstående Kontantbeloppet till Obligationsinnehavare genom de relevanta clearing systemen, vid betalning av några relevanta skatter som förfaller till betalning av Obligationsinnehavare avseende sådan leverans.]
C.1 8	Hur avkastningen på derivatvärdepapper görs:	[Inte tillämpligt. Obligationerna är inte derivatvärdepapper.] / [Obligationerna är inte ordinarie skuldvärdepapper och [räntan och/eller inlösenbeloppet] [är] relaterat till utvecklingen för [aktie(n)(rna)] [och/eller] [index(en)] [och/eller] [(den)(de) börshandlade fonde(n)(rma)] [och/eller] [råvara(or)] [och/eller] [råvaruindex] [och/eller] [inflationsindex(en)] [och/eller] [fond(er)] [och/eller] [preferensaktier] identifierade som de Relevanta Underliggande. Relevant Underliggande: [•] (<i>ange namnen på varje referenstillgång</i>) <i>[infoga bestämmelser från Punkterna C.9 och C.10 efter vad som är tillämpligt]</i> Se även Punkt C.15 ovan.
C.1 9	Utövandekurs/ slutlig referenskurs för underliggande:	[Inte tillämpligt. Obligationerna är inte derivatvärdepapper.] / [Det Slutliga Referensvärdet i syfte för att fastställa utvecklingen av en Relevant Underliggande Tillgång [kommer fastställas av Fastställelseagenten genom referens till [aktiekursen] / [kursen för en börshandlad fond på en relevant börds] / [nivån för ett aktieindex] / [kursen för en råvara] / [nivån för ett råvaruindex] / [nivån för ett inflationsindex] / [växelkursen för ett valutapar] / [kursen för ett fondintresse] / [kursen för en preferensaktie]
C.2 0	Typ av underliggande och var information om den underliggande kan erhållas:	[Inte tillämpligt. Obligationerna är inte derivatvärdepapper.] [Obligationerna är [Aktierelaterade Ränteobligationer] / [Råvarurelaterade Obligationer] / [Inflationsrelaterade Ränteobligationer] / [Valutarelaterade Ränteobligationer] / [Fondrelaterade Ränteobligationer]. [” Relevant Underliggande ” betyder [•] [emitterade av [•]] [och] / [,] [•] emitterade av [•][var för sig en ” Korgkomponent ”, och tillsammans ” Korgen ”] [Viktningen tillämplig avseende respektive Korgkomponent: [•] avseende [•],[•] avseende [•] och [•] avseende [•]] [Obligationerna är [Obligationer med Aktierelaterad Inlösen] / [Obligationer med

		<p>Råvarurelaterad Inlösen] / [Obligationer med Inflationsrelaterad Inlösen] / [Obligationer med Valutarelaterad Inlösen] / [Obligationer med Fondrelaterad Inlösen] / [Obligationer med Preferensaktierrelaterad Inlösen]]</p> <p>[”Relevant Underliggande” betyder [•] [emitterade av [•]] [och] / [,] [•] emitterade av [•]][var för sig en ”Korgkomponent”, och tillsammans ”Korgen”]</p> <p>[Viktningen som är tillämplig på respektive Korgkomponent: [•] avseende[•],[•] avseende [•] och [•] avseende [•]]</p> <p>Information om historisk och ytterligare utveckling för den Relevanta Underliggande och dess volatilitet kan erhållas från: [•],[, avseende [•], [•]avseende [•]... och [•]avseende [•]].</p>
C.2 1	Indikation om marknad där derivatvärdepappere n kommer handlas och för vilka prospekt har offentliggjorts:	[Inte tillämpligt.] / [Ansökan har gjorts för att Obligationerna ska upptas till handel på [den reglerade marknaden hos] [Luxemburgbörsen]/[<i>ange annan börs inom den Europeiska Unionen</i>]]
		Avsnitt D – Risker
D.2	Huvudsaklig risker avseende Emittenten och Garanten:	<p>Följande huvudsakliga risker påverkar Morgan Stanley [och, eftersom Morgan Stanley är det yttersta holdingbolaget för [MSI plc] / [MSBV], påverkas även [MSI plc] / [MSBV]:</p> <p>Likviditetsrisk och finansieringsrisk: Likviditet är nödvändigt för Morgan Stanleys verksamhet och Morgan Stanley förlitar sig till externa källor för att finansiera en betydande del av dess verksamheter. Morgan Stanleys upplåningskostnader och tillgång till skuldkapitalmarknader är i betydande grad beroende av dess egna kreditbetyg, som kan förändras. Vidare, Morgan Stanley är holdingbolag och är beroende av betalning från dess dotterföretag. Som en följd av det, finns det en risk att Morgan Stanley inte kommer kunna finansiera dess verksamhet pga. förlust till tillgång till kapitalmarknader eller får svårigheter att finna likviditet genom sina tillgångar. Vidare, Morgan Stanleys likviditetsförhållanden och finansiella förhållande har historiskt sätt, och kan även i framtiden, påverkas negativt av amerikanska och internationella marknadsförhållanden och ekonomiska förhållanden.</p> <p>Marknadsrisk: Morgan Stanleys verksamhetsresultat kan i betydande grad negativt påverkas av marknadsfluktuationer och av globala och ekonomiska förhållanden och av andra faktorer. Morgan Stanley kan drabbas av betydande sjunkande värden på värdet av dess finansiella instrument och andra förluster relaterade till volatila och illikvida marknadsförhållanden. Innehav av stora och koncentrerade positioner kan exponera Morgan Stanley mot förluster. Framförallt har Morgan Stanley ådragit sig, och kan även fortsatt ådra sig, betydande förluster inom fastighetssektorn. Dessa faktorer kan leda till förluster för en position eller portfölj som innehas av Morgan Stanley eller dess konsoliderade dotterföretag.</p> <p>Kreditrisk: Morgan Stanley är exponerad mot risken att tredje parter som står i skuld till Morgan Stanley inte kan fullgöra sina förpliktelser, samt att en konkurs för en stor finansiell institution kan påverka de finansiella marknaderna generellt. Sådana faktorer ger upphov till en risk om förlustrisk när en låntagare, motpart eller emittent inte fullgör sina finansiella åtaganden.</p> <p>Operationell risk: Morgan Stanley är föremål för risk för förlust, eller skada på dess renommé, som ett resultat av inadekvata eller misslyckade processer, källor eller system eller från externa händelser (så som bedrägeri, juridiska risker och risker avseende regelefterlevnad eller skada på fysisk egendom). Morgan Stanley kan ådra sig operationell</p>

		<p>risk över hela spektrumet av dess verksamhetsaktiviteter, inkluderande vinstgenererande aktiviteter (t.ex. försäljning och handel) och kontrollgrupper (t.ex. informationsteknologin och handelsförfaranden).</p> <p>Juridisk risk, näringsrättslig risk och regelefterlevnadsrisk: Morgan Stanley är föremål för risk avseende legala och regulatoriska sanktioner, substantiell ekonomisk förlust inklusive böter, straff, domstolsavgöranden, skadestånd och/eller förlikning, eller skada på dess renommé som en konsekvens av bristerna i att efterleva lagar, regler, föreskrifter, därtill relaterade självreglerande företagsstandarder och uppförandekoder som är tillämpliga på dess verksamhet. Morgan Stanley är föremål för kontraktuella och kommersiella risker till exempel risken att en motparts leverans förpliktelser inte kommer vara verkställbara. Vidare, i dagens miljö av snabba och möjliga näringsrättsliga förändringar, så anser Morgan Stanley även näringsrättslig förändring som en komponent av legal, regulatorisk och regelefterlevnadsrisk.</p> <p>Riskhantering: Morgan Stanleys riskhanteringsstrategier kanske inte till fullo är effektiva för att få bort dess riskexponering i samtliga marknadsförhållanden eller mot samtlig typ av risk.</p> <p>Konkurrensrisk: Morgan Stanley är föremål för stark konkurrens från andra finansiella tjänsteföretag, vilket kan leda till press på kurser som kan betydande negativt påverka dess intäkter och vinst. Vidare automatiserade handelsmarknader kan negativt påverka Morgan Stanleys verksamhet (t.ex. genom att sätta press på courtage vid handel eller andra jämförbara avgifter). Slutligen, Morgan Stanleys möjlighet att behålla och attrahera kvalificerade anställda är nödvändigt för framgång inom dess verksamhet och misslyckande att göra detta kan betydande negativt påverka dess utveckling.</p> <p>Internationell risk: Morgan Stanley är föremål för ett antal politiska, ekonomiska, juridiska, operationella, franchise och andra risker som ett resultat av dess internationella verksamheter (inkluderande risker av eventuellt förstärkt, expropriering, kurskontroller, kapitalkontroller, valutakontroller, ökade skatter och avgifter och andra åtgärder från regeringar som har restriktiv effekt, samt utbrott av fientlig eller politisk och statlig instabilitet) vilket negativt kan påverka dess verksamhet på många olika sätt.</p> <p>Förvärvsrisik och Joint Venture-risk: Morgan Stanley kanske inte kan fånga de förväntade värdena från förvärv, avyttringar, joint ventures, minoritetsinnehav och strategiska allianser.</p> <p>[<i>infoga för MSBV:</i> Samtliga betydande tillgångar för MSBV är åtaganden för en eller flera företag inom Morgan Stanley-koncernen och MSBV:s förmåga att fullgöra sina åtaganden är beroende av att sådana företag fullgör sina åtaganden till MSBV. Skulle sådana företags utsikter påverkas kan innehavare av värdepapper emitterade av MSBV även vara exponerade mot risk för förlust.]</p> <p>[<i>infoga för MSI plc:</i> Förekomsten av betydande interna förhållanden (inkluderande villkoren för finansiering, kapital, tjänster och logistiskt stöd till eller från MSI plc, samt gemensam eller delad verksamhet eller operationella plattformar eller system, inklusive anställda) mellan MSI plc och andra företag inom Morgan Stanley-koncernen exponerar MSI plc mot risken att, faktorer som kan påverka verksamheten och förhållandena för Morgan Stanley eller andra företag inom Morgan Stanley-Koncernen kan även påverka verksamheten och förhållandena för MSI plc. Vidare, Obligationer emitterade av MSI plc kommer inte garanteras av Morgan Stanley.]</p>
D.3	<p>Huvudsakliga risker avseende Obligationerna:</p>	<p>Värdepapperen är föremål för följande risker: [<i>inkludera samtliga som är tillämpliga</i>]</p> <p>OBLIGATIONERNA ÄR INTE BANKINSÄTTNINGAR OCH ÄR INTE FÖRSÄKRADE AV VARE SIG DET AMERIKANSKA BOLAGET FÖR</p>

INSÄTTNINGSFÖRSÄKRING (U.S. FEDERAL DEPOSIT INSURANCE CORPORATION), UK FINANCIAL SERVICES COMPENSATION SCHEME ELLER NÅGON ANNAT REGERINGSORGAN. OBLIGATIONERNA UTGÖR INTE HELLER NÅGOT ÅTAGANDE FÖR, OCH GARANTERAS INTE HELLER, AV NÅGON BANK.

[Investerare kan erhålla begränsad ränta eller inga ränta alls]

[Betalningar kan ske vid andra tidpunkter än vad som förväntas]

[Investerare kan förlora hela eller en betydande del av sin investering om värdet / utvecklingen för den Relevanta Underliggande inte rör sig i den förväntade riktningen]

[Villkoren för vissa Obligationer kan skilja sig från de för ordinarie skuldvärdepapper eftersom Obligationerna inte betalar ränta och, vid förfallodagen, beroende på utvecklingen för den Relevanta Underliggande, kan avkastningen vara mindre än det belopp som investerades eller ingenting, eller så kan avkastningen på tillgångar eller värdepapper för en emittent som inte är närstående med Emittenten, kan värdet på sådana vara mindre än det investerade beloppet.]

[Varje person som avser använda Obligationerna som ett hedgningsinstrument ska vara medveten om att Obligationerna inte exakt kan hedga en Relevant Underliggande eller en portfölj där en Relevant Underliggande utgör en del.]

[Handel på andrahandsmarknaden för Obligationerna kan vara begränsad. Vidare, om Obligationerna handlas via en eller flera elektroniska handelsystem och dessa system blir delvis eller helt otillgängliga, så kan det påverka investerarens förmåga att handla med Obligationerna.]

[Potentiella intressekonflikter kan föreligga mellan investeraren och Fastställelseombudet, som, enligt villkoren för Obligationerna, kan företa sådana justeringar som denne anser lämpliga som en följd av vissa händelser som påverkar Relevant Underliggande, och när så sker, är berättigad att utöva betydande diskretionär bestämmanderätt.]

[Eftersom [Obligationer i Global certifikatsform] kan innehas av eller på uppdrag av ett clearingsystem kommer investerare vara tvungna att förlita sig på sådana clearingsystems förfaranden för överföring, betalning och kommunikation med den relevanta Emittenten.]

[Villkoren som är tillämpliga på Obligationerna tillåter definierade majoriteter att binda samtliga innehavare av Obligationerna, inkluderande de som inte närvarade och röstade vid det relevanta mötet.]

[Emittenten kan ingå distributionsavtal med olika finansiella institutioner och andra mellanhänder, så som fastställs av Emittenten, (i) till den som en periodisk avgift kan betalas och (ii) den som kan sälja Obligationerna till investerare till en kurs som är annan än den kurs till vilken de köpte Obligationerna.]

[Uppkomsten av en avbrottshändelse vid avveckling kan försena leverans av de angivna tillgångarna som ska levereras som Beloppet vid Fysisk Leverans, och kan påverka värdet på Obligationerna.]

[Betalningar under en Obligation emitterad av Morgan Stanley kan bli föremål för amerikansk innehållande av källskatt om 30% om den faktiske ägaren av Obligationen inte uppfyller kriterierna för att vara undantagen från detta innehållande av skatt, inklusive kravet att den faktiske ägaren (och varje finansiell institution som innehar Obligationen för den egentlige ägarens räkning) iakttar vissa amerikanska skattekrav avseende identifiering och intygande. Om innehållande krävs på detta sätt, kommer ingen av Emittenterna, Garanten eller någon mellanhand att vara skyldig att betala något ytterligare belopp avseende beloppet som innehålls på detta sätt.

[Amerikanska federala skatteregler som vanligen hänvisas till som "FATCA", kan innebära en källskatt om 30% på vissa betalningar under Obligationerna (inklusive betalningar som

görs av finansiella mellanhänder), om inte olika amerikanska informationskrav och undersökningskrav har uppfyllts. Om innehållande krävs på detta sätt, kommer ingen av Emittenterna, Garanten eller någon mellanhand att vara skyldig att betala något ytterligare belopp avseende beloppet som innehålls på detta sätt.]

Amerikanska federala skattelagar kan innebära en källskatt om upp till 30% på betalningar eller ansedda betalningar som företas till icke-Amerikanska personer som är villkorade av eller fastställs genom referens till, direkt eller indirekt, amerikanska utdelningskällor. Om innehållande krävs på detta sätt, kommer ingen av Emittenterna, Garanten eller någon mellanhand att vara skyldig att betala något ytterligare belopp avseende beloppet som innehålls på detta sätt.]

[Obligationer kan bli inlösta i förtid om Emittenten [eller Garanten] åläggs att öka de belopp som förfaller till betalning avseende några Obligationer pga. källskatt eller avdrag för eller pga., nuvarande eller framtida skatter eller avgifter.]

[Obligationer kan bli inlösta i förtid enligt Emittentens val.]

[Om en uppsägningsgrundande händelse uppkommer avseende Emittenten [eller Garanten], kommer en investerare ha ett icke-säkerställt krav gentemot Emittenten [eller Garanten] för belopp som förfaller till betalning vid förtida inlösen av Obligationerna.]

[En Emittent kan justera villkoren för Obligationerna[, Garantin] och *deed of covenant* daterad den 17 juli 2013 (så som justerad eller förändrad från en tid till en annan) avseende, bl.a., Obligationerna utan Obligationsinnehavarens samtycke om, enligt dess uppfattning, sådana justeringar som inte är betydande till nackdel för Obligationsinnehavare]

[*infoga för samtliga Relaterade Obligationer*: Marknadskursen för Obligationerna kan vara mycket volatil. Vidare, investerare i Obligationerna kanske inte erhåller någon ränta och betalning eller betalning av kapitalbelopp eller ränta, om tillämpligt, kan ske vid en annan tid eller i en annan valuta än den förväntade. Den Relevanta Underliggande kan vara föremål för betydande fluktuationer som kanske inte korrelerar med förändringar av räntenivåer, valutor eller andra index. Tidpunkten för förändring i en Relevant Underliggande kan påverka den faktiska avkastningen för investerare, även om den genomsnittliga nivån är så som förväntat. Generellt, ju tidigare förändringen i den Relevanta Underliggande sker, desto högre är den effektiva avkastningen.]

[*infoga för samtliga Relaterade Obligationer*: Det är omöjligt att förutse hur nivån för den Relevanta Underliggande kommer variera över tiden. Den historiska utvecklingen (om någon) för den Relevanta Underliggande utgör ingen indikation om framtida utveckling för den Relevanta Underliggande,] räntenivåer, återstående löptid för Obligationerna eller valutakurser kommer påverka den kurs som investerare kommer erhålla om en investerare säljer dess Obligationer före förfallodagen.]

[Obligationerna relaterar till [[en] [ett] tillväxtmarknad [värdepapper] / [ETF] / [fond] / [valuta]] / [en korg bestående av [tillväxtmarknadsvärdepapper] / [index sammansatta, delvis eller helt, av tillväxtmarknadsvärdepapper] / [[ETF:er]/[fonder] sammansatta, delvis eller helt, av tillväxtmarknad [ETF:er]/[fonder] är föremål för en högre risk avseende fluktuationer i handelskurser.]

[Emittentens och/eller närståendes hedgningskostnader tenderar till att bli högre om lägre likviditet för Relevant Underliggande eller desto högre om skillnaden mellan ”köpkurser” och ”säljkurser” för Relevant Underliggande är större eller högre om de derivatkontrakt som den relevanta Underliggande Tillgången relaterar till, och detta kan påverka betalningar för Obligationerna.]

[Emittenten av Relevant Underliggande kommer inte vara en närstående till Emittenten, men Emittenten och/eller dess närstående kan nu eller från en tid till en annan ingå affärer med sådan emittent av Relevant Underliggande.]

Generella valutakursrisker och valutakontrollrisker, inklusive risken att valutakurser kommer påverka en investering i Obligationerna, kan risken för Emittentens brist på

kontroll över valutakurser och risken att någon valuta blir otillgänglig och om en alternativ betalningsmetod som används om betalningsvalutan blir otillgänglig.

[Fastställelseombudet kan fastställa att en Avbrottshändelse har uppkommit och sådana händelser kan påverka Relevant Underliggande och leda till justeringar och/eller förtida inlösen av Obligationerna.]

[*Infoga för Obligationer med Köption:* Emittenten har rätt att avsluta Obligationerna på varje Utövandedag för Köption till ett förbestämt belopp som kan vara mindre än det belopp som en investerare skulle varit berättigad att erhålla under villkoren för Obligationerna om sådan Köption inte hade utövats. Emittenten kan utöva Köptionen vid en tidpunkt som ett avslutande av Obligationerna är minst förmånliga för investerare och därför kan detta begränsa möjligheten för investerare att till fullo realisera förväntad avkastning. Om Emittenten utövar Köptionen har investerare generellt inte möjlighet att återinvestera avvecklingsbeloppet till en avkastningskurs som är jämförbar med den kurs som erhålls genom Obligationerna.]

[*Infoga för Fondrelaterade Obligationer:* Investeringar som erbjuder direkt eller indirekt exponering mot utvecklingen för fonder är generellt ansedda att vara speciellt riskfyllda och kan bära liknande risker, inkluderande men inte begränsat till, marknadsrisker förknippade med en direktinvestering i fonder. Risker förknippade med investeringar i Fondrelaterade Obligationer är liknande de risker som är förknippade med en direktinvestering i underliggande fond eller fonder.]

[*Infoga för Indexrelaterade Obligationer:* Index består av en syntetisk portfölj med andra tillgångar, och dess utveckling kan vara beroende av utvecklingen för sådana tillgångar. Avkastning på Obligationer speglar inte en direktinvestering i underliggande aktier eller andra tillgångar som ingår i Index. En förändring av sammansättningen av Index eller nedläggande av ett Index kan negativt påverka marknadsvärdet på Obligationerna. Obligationerna säljs inte och marknadsförs inte av något Index eller av någon sponsor till sådant Index. Emittenten och dess närstående är inte ansvariga för åtgärder eller försummelser från sponsorn av ett Index, någon information avseende Index, utvecklingen för sådant Index eller användningen av Indexet i samband med Obligationerna.]

[*Infoga för Aktierelaterade Obligationer:* Ingen Aktieemittent har varken deltagit i framtagandet av de Slutliga Villkoren eller i deltagit i fastställandet av villkoren för de Aktierelaterade Obligationerna. Makroekonomiska faktorer som påverkar utvecklingen för Aktierna kan negativt påverka värdet på Aktierelaterade Obligationer. Innehavare har inga krav gentemot Aktieemittent(en)(erna) eller någon rätt till Aktierna.]

[*Infoga för Råvarurelaterade Obligationer:* Makroekonomiska faktorer som påverkar värdet av råvaror och råvaruindex kan negativt inverka på värdet av de Råvarurelaterade Obligationerna. Obligationsinnehavarna har inte några anspråk gentemot Råvarorna.]

[*Infoga för Preferensaktierelaterade Obligationer:* Värdet på Preferensaktierna kan fluktuera upp eller ner beroende på utvecklingen för relevant(a) underliggande tillgång(ar) eller referensbas till vilken Preferensaktierna relaterar. Värdet på Preferensaktierelaterade Obligationer är beroende av värdet på Preferensaktierna, som delvis kommer vara beroende på kreditvärdigheten för Preferensaktiernas emittent. [*Infoga om Fastställelsehändelse för Underliggande är tillämpligt:* Om Preferensaktien blir föremål för inlösen enligt bestämmelserna om "fastställelsehändelse för underliggande" som anges i dessas villkor, kommer Förfallodagen för Obligationerna och därigenom värderingen av Preferensaktierna att tidigareläggas och infalla tidigare än vad annars skulle ha varit fallet.]

[*Infoga för Obligationer relaterade till en Korg:* Investerare kommer bära risken för utvecklingen av varje Korgkomponent. En hög korrelation av Korgkomponenter kan få en betydande inverkan på de belopp som förfaller till betalning. Den negativa utvecklingen för en enskild Korgkomponent kan överväga en positiv utveckling för en eller flera andra Korgkomponenter.]

[*Infoga för tak*: Belopp som förfaller till betalning för Obligationerna är begränsade av ett tak för värdet / utvecklingen för Relevant Underliggande som är tillämplig för Obligationerna.]

[*Infoga för korgar med olika viktning, små korgar och för korgar med Bäst av/Sämst av/Urval av Genomsnittsegenskaper*: Obligationerna relaterar till en [liten] [och] [olika viktad Korg] [och fastställande av belopp som förfaller till betalning beaktar genomsnittsvärdet och/eller utvecklingen för endast ett begränsat antal av komponenter] och detta kommer generellt göra Korgen mer utsatt för förändrade värden avseende någon specifik Relevant Underliggande.]

[*Infoga för "egenskapen Sämst av Korgutveckling"*: Belopp som förfaller till betalning avseende Obligationer relaterar till värdet / utvecklingen för den sämst utvecklade Korgkomponenten, oberoende av värdet / utvecklingen för andra Korgkomponenter.]

[*Infoga för "kapitaliserade" obligationer*: Investerares kommer inte erhålla någon periodisk betalning eller annan betalning av ränta för Obligationerna före Förfallodagen.]

[*Infoga om Deltagandegraden är mindre än 100%*: Formeln för beräkning av [ränta] [och] [inlösen] belopp som förfaller till betalning på obligationer med en Deltagdegrad som är mindre än 100%, och följaktligen, kommer betalningar för Obligationerna vara mindre än om de skulle ha relaterat till det fulla värdet på utvecklingen för Relevanta Underliggande.]

[*Infoga om Angiven Nivå är mindre än 100%*: Formeln för beräkning av [ränta] [och] [inlösen] belopp som förfaller till betalning på Obligationer med en Angiven Nivå, som är mindre än 100%, och följaktligen, kommer betalningar för Obligationerna vara mindre än om beräkningsformeln tillämpades utan användning av den Angivna Nivån.]

[*Infoga för Barriäregenskap*: Betalning av [ränta] [och] [inlösen] och [förtida inlösen] belopp för Obligationerna är villkorade av värdet eller utvecklingen för Relevant Underliggande är [större än [eller lika med]] / [mindre än [eller lika med]] ett angivet barriärvärde, och om sådant villkor (ett "**barriärvillkor**") inte är uppfyllt, så [kommer det räntebelopp som förfaller till betalning vara noll]/[ett lägre belopp som förfaller till betalning än vad som annars skulle ha betalats för obligationerna. [Vidare, barriärvillkoret måste vara uppfyllt av värdet / utvecklingen för den sämst utvecklade Korgkomponenten, oberoende av utvecklingen för andra Korgkomponenter.]]

[*Information för Automatisk inlösen*: Obligationerna kommer bli inlösta i förtid om Värdet för Relevant Underliggande [för den sämst utvecklade Korgkomponenten] på någon Värderingsdag för Automatisk Förtida Inlösen är [större än [eller lika med]] / [mindre än [eller lika med]] ett angivet barriärvärde.]

[*Infoga om Säljoptionsutveckling är tillämpligt*: I vissa situationer, kommer utvecklingen för Relevant Underliggande att fastställas genom referens till det värde som erhålls när man subtraherar från ett, värdet som är det Slutliga Referensvärdet dividerat med det Initiala Referensvärdet. Till skillnad från när utvecklingen för Relevant Underligande fastställs utan referens till Säljoptionsutveckling, så kommer detta värde alltid att vara mindre än 1 och relevant betalning kommer vara mindre än om Säljoptionsutveckling inte var tillämpligt.]

[*Infoga om Optimerad Utveckling (Typ 1) eller (Typ 2) är tillämpligt och det högsta av de Initiala Referensvärdena över angivna observationsdagar ska användas för att fastställa utvecklingen*: Utvecklingen för Relevant Underliggande kommer fastställas genom referens till det högsta av de Initiala Referensvärdena observerade över angivna observationsdagar, och följaktligen utvecklingen för den Relevanta Underliggande kommer (och några betalningar för Obligationerna som relaterar till sådan utveckling kommer vara) vara mindre än om den lägsta av de Initiala Referensvärdena hade använts.]

En investering i Obligationerna är förknippad med risken att Emittenten [eller Garanten] inte kan fullgöra sina åtaganden avseende sådana Obligationer vid förfallodagen eller före förfallodagen för Obligationerna. I vissa situationer kan innehavare förlora hela eller en

		betydande del av kapitalbeloppet eller investeringen.
D.6	Riskvarning:	<p>[infoga nyckelrisker från D.3 efter vad som är tillämpligt]</p> <p>[infoga om Obligationerna inte är kapitalskyddade:</p> <p>VARNING: INVESTERARE I OBLIGATIONERNA BESTÅENDE AV DERIVATVÄRDEPAPPER UNDER FÖRORDNING EG/809/2004, SÅ SOM FÖRÄNDRAD, KAN FÖRLORA VÄRDET PÅ HELA ELLER DELAR AV SIN INVESTERING.</p>
Avsnitt E – Erbjudande		
E.2 b	Motiv till erbjudandet och användande av intäkter:	Nettointäkterna för varje emission av Obligationerna kommer användas av relevant Emittent för [generella bolagsändamål] [och/eller] [i samband med hedgning av dess åtaganden under Obligationerna] / [ange annan].
E.3	Villkor för Erbjudandet	<p>Villkor, erbjudandestatistik, förväntad tidtabell och åtgärder som måste företas för att anmäla sig i erbjudandet</p> <p>[Villkoren som erbjudandet är underkastat är [•].]</p> <p>[Det totala beloppet för erbjudandet är [•].] [Den totala storleken på erbjudandet är inte fastställt vid tidpunkten för Emissionen. Arrangemang och tid för offentliggörande till allmänheten om det slutliga beloppet för erbjudandet är: [•].]</p> <p>[Erbjudandeperioden är [perioden från [och med/men exklusive] [•] till [och /men exklusive] [•]/[perioden från [och med/men exklusive] [•] till [och /men exklusive] [•] för Obligationerna som komme rätt ebrjudas genom ['webb-baserad försäljning']/['dörrförsäljning']] (<i>stryk efter tillämplighet</i>).]</p> <p>[Beskrivning av anmälningsförfarande: [•].]</p> <p>[Beskrivning av möjligheten att minska anmälningar och sätt för återbetalande av för mycket erlagt anmälningsbelopp: [•].]</p> <p>[Lägsta anmälningsbelopp är [•]] [och] [[h]/[H]ögsta anmälningsbelopp är [•]].</p> <p>[Beskrivning av metoden och tidsgränser för betalning av värdepapperen och för leverans av värdepapperen: [•].]</p> <p>[Beskrivning av sätt och den dag på vilken resultatet av erbjudandet kommer offentliggöras: [•].]</p> <p>Plan för distribution och fördelning</p> <p>[Obligationerna erbjuds till [•].]</p> <p>[Obligationerna erbjuds [samtidigt i [•],[•]... och [•]].]</p> <p>[Tranche [•] av Obligationerna är reserverad för erbjudande i [•],[•]... och [•]].]</p> <p>[Förfarande för meddelande till anmälare om tilldelade belopp är [•]]</p> <p>[Handel med Obligationerna [får] / [får inte] börja före tecknare har meddelats om det belopp som tilldelats respektive anmälare.]</p> <p>Kurs</p> <p>[Obligationerna kommer erbjudas till Emissionskursen som är [•] / Obligationerna kommer erbjudas till [•]] / [Den kurs till vilken Obligationerna kommer erbjudas kommer att</p>

		<p>fastställas vid slutet av den period för vilken sådana Obligationer erbjuds till allmänheten [med förbehåll för en lägsta erbjudandekurs om [•]] [och] [med förbehåll för en högsta erbjudandekurs om [•]]. När så fastställt, kommer den kurs till vilken Obligationerna erbjudas att meddelas [beskriv sätt för meddelande].]</p> <p>[Indikativa siffror: Om Obligationerna erbjuds genom ett publikt erbjudande och något angivet produktvärde inte är fast eller fastställt vid påbörjandet av Erbjudandeperioden, kommer dessa angivna produktvärden att ange en indikativ siffra, indikativ minimisiffra, indikativ maximisiffra eller en kombination därav. I sådant fall ska de(t) relevanta angivna produktvärdet(ena) vara värdet fastställt baserat på marknadsförhållandena av Emittenten på eller omkring slutet av Erbjudandeperioden. Meddelande om det relevanta angivna produktvärdet kommer att publiceras på [infoga webbadress] före Emissionsdagen.</p> <p>Placering och garanterande av emissionen</p> <p>[Namn och adress till koordinator av det globala erbjudandet: [•]]</p> <p>[Namn och adress till koordinator av erbjudandet i [•], [•]... och [•]:[•]...]</p> <p>[Enligt vad Emittenten känner till, så är, [•], [•] och [•]] distributörer avseende Obligationerna i [ange länder]]</p> <p>Betalningsombud: [•], [•][•]</p> <p>[Depåombud: [•], [•]...[•]]</p> <p>[Namn och adress till enheter som har avtalat o matt garantera emissionen av Obligationerna på en fast åtagandegrund är: [•], [•]...[•]]</p> <p>[Namn och adress till enheter som har avtalat om att placera emissionen av Obligationerna [utan en fast åtagandegrund] / [enligt ”bästa ansträngning” arrangemang]: [•], [•]...[•]]</p> <p>[Del av emissionen av Obligationerna som inte är garanterad: [•]]</p> <p>[Betydande egenskaper för avtalen med de som garanterar emissionen [•], [•]...[•]].</p> <p>[Sammanlagt belopp avseende [courtage för garanterande av emissionen] [och] [placerings] courtage: [•]]</p> <p>[Ett avtal om garanterande av emissionen [har] / [förväntas] avtalas om på [•]]</p> <p>[Beräkningsombud: [•]]</p> <p>[Fastställelseombud: [•]]</p>
E.4	Betydande intressen i Emissionen:	Med förbehåll för potentiella intressekonflikter mellan investerare och Fastställelseombudet[, särskilt när MSI plc är såväl Emittent som Fastställelseombud,] [eller] [när MSI plc och andra närstående eller dotterföretag till Morgan Stanley företar hedgningsaktiviteter eller handel], [var och en av] [Morgan Stanley [och MSBV]] / [MSI plc] [har] inga betydande intressen i emissionen.
E.7	Uppskattade Avgifter som tas ut från investerare av Emittenten eller erbjudaren:	[Uppskattade avgifter som tas ut från investerare av den relevanta Emittenten och erbjudaren är [•].] / [Inga avgifter kommer tas ut från investerare av Emittenten, dock kommer en teckningsavgift om upp till [ange belopp] att kunna tas ut av den Auktoriserade Erbjudaren] / [Inte tillämpligt. Det finns inga uppskattade avgifter som tas ut från investerare av Emittenten eller den Auktoriserade Erbjudaren].]