

**DETTA GRUNDPROSPEKT ÄR GODKÄNT OCH REGISTRERAT AV FINANSINSPEKTIONEN
DEN 25 JULI 2018 OCH OFFENTLIGGJORT PÅ RESURS BANKS HEMSIDA.
GRUNDPROSPEKTET ÄR GILTIGT I 12 MÅNADER FRÅN DAGEN FÖR GODKÄNNANDE.**



**Grundprospekt
avseende
Medium Term Note Program**

Ledarbank
SWEDBANK AB (PUBL)

Emissionsinstitut
CARNEGIE INVESTMENT BANK AB
NORDEA BANK AB
SWEDBANK AB (PUBL)

VIKTIG INFORMATION

Information till investerare

Detta grundprospekt ("grundprospektet") har upprättats med anledning av Resurs Bank AB:s (publ) (516401-0208) ("Resurs Bank") program för utgivning av obligationer och förlagsbevis i svenska kronor ("SEK" eller "kr"), euro ("EUR") samt Resurs Banks utgivning av obligationer i norska kronor ("NOK") med en löptid om minst ett (1) år ("MTN-programmet" respektive "MTN"). Grundprospektet ska läsas tillsammans med de dokument som införlivats genom hänvisning, eventuella tillägg till grundprospektet samt tillämpliga slutliga villkor som upprättas för ett visst utgivet MTN i SEK eller EUR i enlighet med Mall för slutliga villkor ("Slutliga Villkor") eller Mall för obligationsavtal för MTN utgivna i NOK ("Obligationsavtalet").

Detta grundprospekt är upprättat i enlighet med rådets direktiv 2003/71 ("Prospektdirektivet") och prospektförordningen 809/2004/RG ("Prospektdirektivet") och har den 25 juli 2018 godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument ("LHF"). Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. Emissionsinstitutet Nordea Bank AB (publ), Swedbank AB (publ) och Carnegie Investment Bank AB (publ) har inte verifierat innehållet i grundprospektet. Grundprospektet är giltigt i 12 månader från godkännande från Finansinspektionen.

Definitioner som används i grundprospektet har den innebörd som anges i avsnittet Allmänna villkor ("Allmänna Villkor") och avsnittet mall för slutliga villkor om inte annat framgår av sammanhanget. En investering i MTN är förknippad med vissa risker (se avsnittet Riskfaktorer). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Resurs Bank och MTN-programmet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta grundprospekt samt eventuella tillägg till detta grundprospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta grundprospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Resurs Bank eller Emissionsinstitutet och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distribution av detta grundprospekt, eller några transaktioner som genomförs med anledning av MTN-programmet, ska anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i Resurs Banks verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i grundprospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

MTN är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i MTN mot bakgrund av sina egna förutsättningar. Varje investerare bör särskilt:

- ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för en ändamålsenlig bedömning av (i) MTN, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN samt (iii) information som finns i, eller är införlivad genom hänvisning till, grundprospektet;
- ha tillgång till, och kunskap om lämpligt analytiska verktyg för att mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i MTN samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;
- ha tillräcklig finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i MTN medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutan för lånebelopp avviker från investerarens valuta;
- till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; och
- vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiella rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

Erbjudanden om förvärv av MTN riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder utöver de som vidtas av Resurs Bank. Grundprospektet får inte distribueras till något annat land där distributionen eller MTN-programmet kräver sådan åtgärd, annat än vad som följer av svensk rätt, eller strider mot reglerna i sådant land. Förvärv av MTN som emitteras under grundprospektet i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Framåtriktad information och riskfaktorer

Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Resurs Banks aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "uppskattar", "beräknar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte hänför sig till historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är abhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Resurs Banks framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet Riskfaktorer. Varken Resurs Bank eller Emissionsinstitutet lämnar några utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

INNEHÅLL

Riskfaktorer.....	2
Beskrivning av Resurs Banks MTN-program.....	23
Produktbeskrivning.....	26
Allmänna villkor för lån upptagna under Resurs Banks program för utgivning av medium term notes.....	28
Mall för slutliga villkor.....	44
Obligationsvillkor för lån upptagna i NOK.....	48
Information om Resurs Bank.....	71
Övrig information.....	75
Handlingar införlivade genom hänvisning.....	78
Tillgängliga handlingar.....	78
Svensk översättning av ” Obligationsvillkor för lån upptagna i NOK.....	79
Adresser.....	101

RISKFAKTORER

En investering i Resurs Banks MTN är förenad med risk. Innan ett investeringsbeslut fattas är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som anses vara väsentliga för Resurs Bank och dess MTNs framtida utveckling. Nedan följer en beskrivning, utan särskild rangordning, av riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Resurs Bank. Det gäller risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Resurs Bank eller branschen samt risker förenade med MTN och MTN-programmet. Vissa risker ligger utanför Resurs Banks kontroll. Nedanstående beskrivning gör inte anspråk på att vara fullständig och det är inte möjligt att förutse och i detalj beskriva alla tänkbara riskfaktorer. I tillägg till detta avsnitt ska investerare även ta hänsyn till den övriga information som lämnas i grundprospektet i dess helhet. De risker och osäkerhetsfaktorer som anges nedan kan enskilt eller sammantaget få en väsentlig negativ inverkan på Resurs Bank verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att MTN i Resurs Bank minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att MTN-innehavaren förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för Resurs Bank, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan.

Samtliga nedan angivna risker kan, om de realiseras, negativt komma att påverka Resurs Banks förmåga att prester gentemot MTN-innehavarna i enlighet med Allmänna Villkor, Slutliga Villkor och Obligationsavtalet.

Risker relaterade till branschen och Resurs Bank

Resurs Banks resultat och efterfrågan på dess produkter är känsliga för påverkan av den makroekonomiska utvecklingen, den allmänna konsumtionen, konsumenternas kreditvärdighet, allmänna marknadsförhållanden och nivån på den ekonomiska aktiviteten i Norden och i andra länder.

Resurs Bank är exponerat för allmänna marknadsförhållanden och nivån på den ekonomiska aktiviteten i Norden. Eftersom bolagets retail finance-erbjudande, privatlån och kreditkort i allmänhet används för generell konsumtion, konsumentköp och lånekonsolidering, kan efterfrågan på Resurs Banks låneprodukter påverkas negativt av förändringar i konsumtionstrender, konsumtionsnivåer, demografiska mönster samt kunders preferenser och finansiella ställning, vilka alla påverkas av allmänna makroekonomiska förhållanden.

En försämring av de ekonomiska förhållandena, eller en minskning i BNP i något av de länder eller på någon av de marknader där Resurs Bank är verksamt, eller på marknaden i något annat land som i sin tur påverkar de länder eller marknader där Resurs Bank är verksamt, inklusive, men inte begränsat till, en negativ utveckling avseende arbetslöshetsnivåer, företags- och konsumentförtroende, hushållens disponibla inkomst, hushållens skuldsättning, bostadspriser, valutamarknader, inflation, tillgänglighet av och kostnad för krediter, likviditeten på de finansiella marknaderna eller marknadsräntor, skulle kunna minska efterfrågan på Resurs Banks produkter. Exempelvis skulle höga arbetslöshetsnivåer på de marknader där Resurs Bank bedriver sin verksamhet minska antalet kunder som kvalificerar sig för Resurs Banks låne- och kreditprodukter, och sannolikt påverka Resurs Banks kreditförluster negativt, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Resurs Banks förmåga att behålla storleken på låneportföljen och förbättra låneutvecklingen för nya lån. På grund av konsumenternas höga skuldsättning i Norden, huvudsakligen på grund av genomsnittligt höga bostadslån, kan Resurs Bank också komma att påverkas av fluktuationer på bostadsmarknaden och räntenivåer på bostadslån i de nordiska länderna.

Ett minskat konsumentförtroende eller en nedgång i konsumtionen i Norden, eller en negativ förändring i användandet av, eller beteendet avseende, konsumentkrediter kan också ha en negativ inverkan på försäljningen hos Resurs Banks retail finance-partners, och i sin tur på Resurs Banks förmåga att generera intäkter och nyutlåning. Nedgång eller försämring av de makroekonomiska förhållandena i Norden, eller i något annat land som påverkar de nordiska länderna, kan ha en negativ inverkan på efterfrågan av Resurs Banks produkter och därför ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Resurs Bank förlitar sig på ett begränsat antal retail finance-partners för att generera en betydande del av sina intäkter som genereras i samband med Resurs Banks retail finance-verksamhet och förväntas göra så även i framtiden.

Resurs Bank förlitar sig på ett begränsat antal retail finance-partners för att generera merparten av Resurs Banks intäkter som genereras i samband med dess retail finance-verksamhet och en betydande del av sin konsumentdata till sin interna databas. Dessutom, med undantag för det avtal som Resurs Bank har med sin största partner, sluter Resurs Bank i allmänhet avtal på årsbasis med sina retail finance-partners, vilka kan sägas upp vid avtalsperiodens utgång. Resurs Banks retail finance-partners kan komma att häva, omförhandla eller

säga upp avtal när som helst och kan komma att försättas i konkurs eller hamna i andra svårigheter. Därtill är vissa av de avtal som Resurs Bank ingår med sina retail finance-partners inte exklusiva varför dessa kan välja att arbeta med andra kreditgivare, vilket kan öka påverkan av ökad konkurrens och därmed leda till affärsförluster för Resurs Bank. Om en viktig retail finance-partner skulle välja att avsluta eller reducera omfattningen av affärsrelationen med Resurs Bank, oavsett om detta beror på förändrad affärsstrategi, konkurs eller någon annan anledning, finns det en risk att Resurs Bank kan ersätta affärsrelationen med en affärsrelation av samma storlek och värde och på liknande villkor, eller överhuvudtaget. Om Resurs Bank således misslyckas med att behålla, ersätta eller förnya verksamhet hänförlig till retail finance-partners eller avtal med retail finance-partners på i vart fall samma villkor kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Två av Resurs Banks största retail finance-partners är därtill närstående parter till Resurs Bank och förser Resurs Bank med en betydande mängd kunddata vilken används vid olika riktade marknadsföringsaktiviteter. Dessutom har vissa bolag närstående till dessa retail finance-partners inlåning hos Resurs Bank. Dessa retail finance-partners kan upphöra att kontrolleras eller ägas av närstående bolag. Det finns en risk för att framtida nya ägare eller ledningar i dessa närstående bolag inte värderar en affärsrelation med Resurs Bank lika högt som nuvarande ägare och ledning, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det råder hård konkurrens på marknaden för finansiella tjänster och ökad konkurrens kan ha en negativ inverkan på efterfrågan på, och lönsamheten av, Resurs Banks produkter.

De länder inom vilka Resurs Bank bedriver bankverksamhet karaktäriseras av hård konkurrens och fragmentering och en stor ökning av efterfrågan på privatlån i dessa länder har lett till ökad konkurrens mellan långgivare. Resurs Bank konkurrenter kan grovt delas in i tre grupper: fullservicebanker, nischade kreditgivare och leverantörer av "FinTech"-produkter. Konkurrenterna i dessa länder baseras främst på (i) månadskostnadens storlek (inklusive ränta och amortering), (ii) övriga villkor för det erbjudna lånet, bland annat storleken, löptiden och andra villkor, samt (iii) kvaliteten på tjänsterna i form av snabbheten för ansökan och processen, enkelheten för produkten och faktureringen samt lånetillgängligheten.

Det finns en risk för att de fullservicebanker som är verksamma i dessa länder, vilka erbjuder ett brett utbud av produkter och tjänster genom omfattande kontorsnätverk och via internet, kan komma att öka sitt fokus på privatlån och retail finance. De fullservicebanker som är verksamma i dessa länder har typiskt sett en väl etablerad kommersiell position, ett omfattande nätverk av bankkontor och hög kundmedvetenhet och -kännedom. Så gott som alla Resurs Banks kunder har redan en kundrelation med åtminstone en av dessa fullservicebanker genom sparkonton eller andra bankprodukter. Fullservicebanker i dessa länder kan därför ha, och drar således nytta av, en väsentlig konkurrensfördel i förhållande till Resurs Bank. Dessutom kan större finansiella institutioner ha betydligt mer medel tillgängliga för utlåning eller lägre finansieringsrelaterade räntekostnader än Resurs Bank, vilket skulle kunna möjliggöra för dessa att till exempel erbjuda lån med lägre räntor eller längre löptider än vad Resurs Bank kan erbjuda.

Nischade kreditgivare är i regel aktörer med en specifik inriktning och ett smalt utbud i jämförelse med fullservicebanker. Resurs Bank bedömer att nischade kreditgivare är Resurs Banks huvudsakliga konkurrenter eftersom de riktar sig mot liknande kundgrupper och erbjuder liknande privatlån, kreditkort eller kreditprodukter och räntor som Resurs Bank. Till följd av den senaste tidens trend med stor efterfrågan på privatlån i Norden kan även nya nischade kreditgivare komma att ta sig in i regionen och öka konkurrenterna. Vissa nischade kreditgivare kan även ha lägre finansieringsrelaterade räntekostnader än Resurs Bank har, vilket skulle kunna möjliggöra för dem att, bland annat, erbjuda lån med lägre räntor eller längre löptider än vad Resurs Bank kan erbjuda. Denna ökade konkurrens kan leda till minskad efterfrågan på Resurs Banks låneprodukter, vilket kan leda till att Resurs Bank, för att kunna konkurrera, tvingas sänka de räntor Resurs Bank tar ut på dessa lån, och kan ha en negativ inverkan på Resurs Banks räntenettomarginal. Se även "*Resurs Bank är exponerat för risker relaterade till förändringar av förmedlingsavgifter*".

Därtill har företag med olika internetfokuserade affärsmodeller nyligen tagit sig in på marknaden för Payment Solutions on-line. Denna ökade konkurrens kan leda till minskad efterfrågan på Resurs Banks kreditprodukter, vilket kan leda till att Resurs Bank, för att kunna konkurrera, tvingas sänka priset eller räntan på dessa produkter. Dessutom finns det en risk för att Resurs Bank misslyckas med att utveckla sina produkter i linje med dessa nya konkurrenter. Utöver detta finns det också en risk för att Resurs Bank nuvarande eller potentiella framtida retail finance-partners kan försöka skapa sina finansiella tjänster internt istället för att ingå samarbetsavtal med externa finansieringspartners som Resurs Bank.

Ökad konkurrens mellan låneförmedlare kan också påverka Resurs Bank negativt. Ökad annonsering av låneförmedlare kan öka andelen potentiella låntagare som använder låneförmedlare, vilket skulle kunna minska

effektiviteten av Resurs Banks huvudmarknadsföringsstrategi och användningen av riktad marknadsföring för att driva på låneutvecklingen för nya lån. Därutöver kan ökad masskommunikation och reklam från låneförmedlare också minska effektiviteten av Resurs Banks marknadsföringsstrategi i övrigt och användningen av masskommunicerad reklam. Eftersom låneförmedlare jämför konkurrerande låneprodukter mot varandra, i sådan utsträckning att en ökad andel låntagare använder låneförmedlare för att ansöka om lån, kan Resurs Bank drabbas av en ökad konkurrens bland långgivare. Om de låneförmedlare som Resurs Bank samarbetar med inte kan konkurrera framgångsrikt med andra låneförmedlare skulle det dessutom kunna få en negativ inverkan på antalet potentiella låntagare som förmedlas till Resurs Bank.

Om Resurs Bank inte kan konkurrera framgångsrikt med andra långgivare eller kreditgivare, kan efterfrågan på Resurs produkter komma att minska. Resurs Bank kan också tvingas sänka priset eller räntan på sina produkter i syfte att konkurrera eller upprätthålla efterfrågan. Detta kan i sin tur ha en negativ inverkan på Resurs Banks räntenettomarginal och en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns en risk att Resurs Bank inte lyckas göra korrekta bedömningar av kreditrisken hos lånesökande och kreditvärdigheten hos Resurs Banks kunder kan försämrats, vilket kan leda till ökade kreditförluster.

Resurs Bank exponeras för risker relaterade till att kunder inte betalar förfallna räntor, avgifter eller återbetalningar i tid eller över huvud taget. Eftersom det inte krävs någon säkerhet för Resurs Banks låneprodukter och andra kreditprodukter finns det ingen säkerhet att realisera om kunderna bryter mot villkoren i sina avtal eller inte återbetalar sina lån. Om Resurs Bank inte lyckas göra en korrekt bedömning av sina lånesökandes kreditvärdighet kan det leda till ökade kreditförluster. Under räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2016 och 2017 uppgick Resurs Banks kreditförluster netto till 376 693 KSEK respektive 413 454 KSEK.

Som en del av Resurs Banks kreditgivningsprocess används landsspecifika modeller för att beräkna sannolikheten för att en låntagare kommer att kunna betala räntor och avbetalningar i tid (så kallade scoringmodeller). Resurs Banks scoringmodeller är delvis baserade på analys av historiska data avseende utvecklingen för lånen inom verksamheten, men måste också skräddarsys för specifika målgrupper och marknader. Resurs Banks kreditpolicies och scoringmodeller kan visa sig otillräckliga för att skydda mot oväntade kreditförluster till följd av bland annat interna brister i arbetet med riskhantering eller att det föreligger väsentliga skillnader mellan nya lånesökande och de kunder på vilka Resurs Banks scoringmodeller är baserade. Om Resurs Bank misslyckas med att införliva historiska kreditprestandadata inom hela Resurs Banks verksamhet, till exempel vid förvärv av nya företag, kan detta resultera i att Resurs Bank inte kan bedöma en kunds kreditvärdighet korrekt. Sådana misslyckanden har även historiskt sett inneburit att ett koncernbolag, i de fall där korsförsäljning förekommit, inte haft kännedom om ifall en potentiell kund haft ett förfallet lån hos ett annat koncernbolag. Ett sådant misslyckande kan leda till, och kunde ha lett till, att kunder med dålig kredithistorik eller förfallna lån i ett bolag inom koncernen får ett nytt lån hos ett annat bolag inom koncernen, vilket i sin tur kan leda till ökade kreditförluster för, och regulatoriska åtgärder mot, Resurs Bank.

Risken för kreditförluster har historiskt sett varit större när Resurs Bank etablerar sig på en ny marknad eller introducerar en ny produkt än för befintliga produkter och marknader. Detta eftersom Resurs Bank saknar tillräckliga data avseende lånens utveckling för att skräddarsy sin scoringmodell. Följaktligen kan Resurs Bank, om Resurs Bank i framtiden etablerar sig på nya marknader eller introducerar nya produkter, bli föremål för större kreditförluster.

Vilken ytterligare extern information avseende skulder och inkomster som är tillgänglig för Resurs Bank via kreditupplysningsföretag och andra externa parter varierar från land till land. I de flesta länder där Resurs Bank är verksamt måste Resurs Bank förlita sig på finansiell och annan information som tillhandahålls av den lånesökande själv vid kreditprövningen. Därtill varierar tillgången på annan relevant information, exempelvis information om civilstånd och boendetyp, mellan de olika länderna där Resurs Bank är verksamt. När fullständig skuld- och inkomstinformation inte finns tillgänglig via kreditupplysningsföretag måste annan verifierande dokumentation (med undantag för begränsade situationer där endast mer begränsad dokumentation är nödvändig), exempelvis deklarationer och lönebesked, skickas in av den lånesökande, vilket leder till en mer manuell process för beviljande av lån, vilket i sin tur kan ge upphov till ökade kostnader för Resurs Bank. Resurs Bank kan också drabbas av ökade kostnader på grund av eventuella framtida prisökningar hos kreditupplysningsföretag och andra externa parter som tillhandahåller kredit- och inkomstinformation. Om denna information och/eller dokumentation, i högre utsträckning än förväntat, är inkorrekt, medvetet eller omedvetet, och detta inte upptäcks innan låneutbetalning, kan risken som förknippas med lånet vara betydligt högre än förväntat. Sådana felaktigheter kan vara svåra att upptäcka och undvika och Resurs Banks kontroller och rutiner kanske inte visar sig vara effektiva för att upptäcka sådana felaktigheter och förebygga kreditgivning i samtliga sådana fall. Om mängden och kvaliteten av den information som finns tillgänglig för Resurs Bank skulle minska

på grund av ändringar av lagar och förordningar, eller av något annat skäl, kan det ha en negativ inverkan på Resurs Banks förmåga att bedöma kreditvärdigheten hos lånesökande och leda till ökade kreditförluster. Om Resurs Banks kreditpolicies eller scoringmodeller inte visar sig effektivt kunna förutse framtida kreditförluster eller på annat sätt visar sig otillräckliga, eller om information eller dokumentation som lånesökande tillhandahåller av något skäl visar sig felaktig, eller felaktigt använd av Resurs Bank, kan Resurs Bank bli föremål för regulatoriska sanktioner eller ådra sig väsentliga kreditförluster, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Resurs Banks kreditpolicies och scoringmodeller kanske inte är tillräckliga för att förhindra att Resurs Bank ådrar sig ökade kreditförluster på grund av yttre omständigheter utom Resurs Banks kontroll, till exempel försämrade makroekonomiska förhållanden. Lånesökande som enligt Resurs Banks scoringmodeller bedöms som kreditvärdig vid tidpunkten för ansökan om lån kan till följd av personliga omständigheter eller andra faktorer få en minskad kreditvärdighet. Till exempel kan Resurs Bank under perioder av ekonomisk nedgång eller lågkonjunktur drabbas av en ökning av lån som är föremål för inkassoåtgärder och en högre frekvens och värre kreditförluster i den befintliga låneportföljen, eftersom låntagares förmåga att återbetala sina lån väsentligen kan försämrast. Försämringar av de makroekonomiska förhållandena i framtiden eller andra förändringar som har en negativ inverkan på Resurs Banks kunders kreditvärdighet kan leda till ökade kreditförluster. Det finns en risk att nivåerna av kreditförluster kommer att öka i framtiden, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks riskkostnad.

Det finns en risk att Resurs Bank inte kommer lyckas bibehålla, integrera och utveckla sin plattform för IT-infrastruktur, sin interna databas eller sitt dataanalyssystem på ett framgångsrikt sätt, eller inte kunna förutse, hantera eller implementera tekniska framsteg inom sin bransch på ett kostnadseffektivt sätt, eller över huvud taget samt förhindra brott eller störningar av säkerheten i Resurs Banks plattform för IT-infrastruktur eller dataanalyssystem.

Resurs Banks verksamhet involverar att hantera ett stort antal transaktioner, bland annat ansökningar om lån, kreditkort och konton samt bevakning och analys av lånens utveckling. Resurs Banks förmåga att kontrollera och utveckla sina scoringmodeller, övervaka och hantera inkasso, bibehålla finansiell och operativ kontroll, övervaka och hantera sin riskexponering, föra korrekta register, tillhandahålla kundservice av hög kvalitet och att utveckla och sälja lönsamma produkter i framtiden, är därför beroende av att Resurs Bank lyckas med sin planering för att säkerställa verksamhetens kontinuitet ("*business continuity planning*") och att systemen för informationsteknologi ("*IT*") och kommunikation (inklusive den interna databasen) är effektiva och verkar utan avbrott, liksom att Resurs Bank framgångsrikt lyckas utveckla och implementera nya system. IT och dessa system kan vara defekta eller bristfälliga, vilket kan störa Resurs Banks verksamhet och dess förmåga att genomföra transaktioner, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

IT och telekommunikationsteknologi utvecklas snabbt och kännetecknas av korta produktlivscykler. Det finns en risk att Resurs Bank inte kommer lyckas förutse, hantera eller implementera tekniska förändringar, överhuvudtaget eller i tid. Resurs Bank kanske inte heller kommer lyckas implementera uppdateringar eller förbättringar av sitt IT- eller dataanalyssystem, inklusive förbättringar av operativ effektivitet och riskanalys genom ytterligare IT-utveckling, vilket kan leda till extra kostnader. Kostnaderna för sådana förbättringar kan bli högre än förutsett eller resultera i att företagsledningen inte kan ägna tillräcklig uppmärksamhet åt andra delar av Resurs Banks verksamhet. Resurs Bank är beroende av nödvändiga kapitalresurser för att investera i ny teknologi. Det finns en risk för att tillräckliga kapitalresurser inte kommer att vara tillgängliga för detta ändamål vid en lämplig tidpunkt i framtiden, eller över huvud taget. Om Resurs Bank därtill, på grund av bristande resurser, gällande restriktioner eller andra orsaker, blir oförmöget att fortsätta förvärva, samla eller använda sådan information och data på det sätt eller i den utsträckning som Resurs Bank för närvarande gör, kan Resurs Bank komma att förlora en konkurrensfördel, särskilt på grund av Resurs Banks förlitan på sin interna databas.

Till följd av Resurs Banks förvärvade verksamheter använder Resurs Banks olika dotterbolag och förvärvade verksamheter för närvarande olika IT-plattformar, databaser och andra system som inte är fullt kompatibla, vilket kan leda till diskrepanser och/eller problem avseende framtida konsolidering eller integrering av dessa plattformar, databaser och andra system. Det finns en risk att Resurs Bank misslyckas med att konsolidera eller integrera dessa komponenter, inklusive eventuella förvärvade konsumentinformationsdatabaser, inom samtliga verksamheter, vilket på ett påtagligt sätt skulle kunna försämrast Resurs Banks möjlighet att rikta in sig mot lämpliga kunder, bedöma kreditrisker korrekt samt försämrast Resurs Banks förmåga att bedriva verksamhet i allmänhet, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat. Se även "*Det finns en risk att Resurs Bank inte lyckas göra korrekta bedömningar av kreditrisken hos lånesökande och kreditvärdigheten hos Resurs Banks kunder kan försämrast, vilket kan leda till ökade kreditförluster*".

Resurs Banks verksamhet är i stor utsträckning beroende av att kundinformation och annan konfidentiell information kan behandlas, förvaras och överföras på ett säkert sätt i Resurs Banks datasystem och nätverk. Resurs Banks datasystem, programvara och nätverk kan vara sårbara för brott eller störningar, säkerhetsintrång, obehörig användning, datavirus eller annan skadlig kod som kan resultera i verksamhetsstörningar, förlust eller stöld av konfidentiell information, inklusive kundinformation som är föremål för banksekretessreglering. Eventuella fel, avbrott eller intrång i Resurs Banks IT-säkerhet, inklusive eventuella fel i back up-system eller brister i hanteringen av säkerheten avseende Resurs Banks kundinformation kan skada Resurs Banks anseende, störa relationerna med Resurs Banks kunder och retail finance-partners eller försvåra den löpande hanteringen av lån. Sådana operativa och IT-relaterade risker kan resultera i kundförluster, att Resurs Bank blir föremål för utökad granskning av tillsynsmyndigheter, ökad risk för stämningar av kunder till följd av identitetsstöld eller annan skada som åsamkats på grund av att personlig information har missbrukats samt eventuellt ekonomiskt ansvar. Om något av detta inträffar kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat. Tillsynsmyndigheter kan också påföra Resurs Bank böter eller kräva att åtgärder vidtas om de identifierar svagheter i Resurs Banks säkerhetssystem och Resurs Bank kan tvingas ådra sig väsentliga kostnader för att öka sin IT-säkerhet, hantera eventuella svagheter som upptäcks, eller för att åtgärda den skada som ett säkerhetsproblem har orsakat.

Allt det ovanstående kan, om det inträffar, komma att få en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Resurs Banks verksamhet är känslig för volatilitet i räntor och förändringar i Resurs Banks konkurrenssituation som påverkar räntemarginalen mellan dess utlåning och finansiering.

Resurs Bank påverkas av räntefluktuationer. Förändringar i räntenivåer, avkastningskurvor och skillnader mellan olika räntor kan påverka Resurs Bank räntemarginal mellan dess utlåning och finansiering. Resurs Bank är exponerat för skillnader mellan den ränta som betalas till inlåningskunder, eller till Resurs Bank andra finansieringskällor, och den ränta som Resurs Bank tar ut av kunderna för sina produkter, inklusive retail finance-produkter, privatlån och kreditkort. Det finns en risk att Resurs Bank inte kommer att kunna justera den rörliga räntan på sådana tillgångar och skulder. Resurs Bank överför inte alltid räntehöjningar till sina kunder och räntehöjningar kan därför leda till högre kostnader för Resurs Bank. I de fall där Resurs Bank överför räntehöjningar till sina kunder finns det en risk att Resurs Bank kanske inte lyckas justera räntan på sina rörliga kreditprodukter vid samma tidpunkt som räntehöjningen sker, vilket leder till skillnader i räntenivåer på kort och medellång sikt. Fördrojningar i räntestjusteringar kan till exempel bero på att Resurs Bank måste meddela sina kunder i vissa fall upp till 60 dagar i förväg om att räntan ska höjas. Tidsmarginalerna för sådana meddelanden varierar från land till land. Dessutom skulle ett beslut om att föra vidare sådana räntehöjningar till kunderna, till exempel avseende nya lån, kunna ha en negativ inverkan på framtida nylåneutveckling, marginaler och kreditförluster, netto, framförallt inom retail finance-verksamheten.

Förändringar i konkurrenssituationen kan också påverka skillnaden i räntenivå mellan Resurs Banks utlåning och finansiering. Om Resurs Banks finansieringskostnader skulle öka på grund av väsentligt höjda marknadsräntor, konkurrenstryck, regulatoriska krav eller av andra skäl och Resurs Bank inte kan höja räntan på sina låneprodukter i tid, eller över huvud taget, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks räntenettomarginal, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Räntor är känsliga för ett flertal faktorer som ligger utom Resurs Banks kontroll, såsom penningpolitiska beslut från myndigheter och riksbanker, samt inhemska och internationella politiska förhållanden. Den svenska Riksbanken har sänkt referensräntan i flera omgångar sedan slutet av 2011 och den 11 februari 2016 sänktes referensräntan till minus 0,5 procent. De ekonomiska, kommersiella och politiska effekterna av en negativ ränta på kort och lång sikt är svåra att förutsäga, och kan ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks räntenettomarginal, verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns dessutom en risk att räntor på Resurs Banks marknader kommer att stiga kraftigt eller att räntemiljön på Resurs Banks marknader inte fortsatt kommer att vara gynnsam under framtida rapporteringsperioder. En miljö med högre räntor skulle kunna leda till minskad efterfrågan på Resurs Banks låne- och kreditprodukter eftersom viljan och möjligheten att låna pengar minskar när räntorna är högre. Höjda räntenivåer kan också leda till högre räntor för befintliga låntagare, vilket kan påverka deras förmåga att återbetala sina lån och krediter och följaktligen leda till ökat antal lån föremål för inkassoåtgärder. Väsentliga förändringar och volatilitet i räntenivåerna kan således ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat. En volatil ränta eller en förväntan att räntenivåerna ska höjas kan också leda till att kunder föredrar lån med fast ränta.

Något av ovanstående kan ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

De interna styrdokument, rutiner, processer och utvärderingsmetoder som används av Resurs Bank för att bedöma och hantera risker kan vara otillräckliga för att täcka oidentifierade, oförutsedda, eller felaktigt beräknade risker och bedrägerier.

Det finns en risk för att interna styrdokument, rutiner, processer och utvärderingsmetoder som används av Resurs Bank för att bedöma och hantera risker inte behandlar alla typer av risker på ett effektivt sätt, inklusive de risker som Resurs Bank misslyckas med att identifiera eller förutse. Sådana risker kan omfatta tjänstefel orsakade av ersättningspolicies som uppmuntrar risktagande eller brist på tillräcklig intern styrning eller kontroll vad gäller produkter inom Credit Cards, Consumer Loans och Retail Finance. Dessutom finns det en risk att Resurs Banks verksamhet inte efterlever interna styrdokument eller inte korrekt kvantifierar identifierade risker. Om Resurs Bank är oförmöget att framgångsrikt upprätta och följa effektiva interna styrdokument, rutiner, processer och utvärderingsmetoder för att bedöma och hantera risker, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Effektiv intern styrning och kontroll är nödvändig för att Resurs Bank ska kunna tillhandahålla tillförlitliga finansiella rapporter, för att säkerställa att interna och externa regler efterlevs samt för att förhindra bedrägerier. De riktlinjer och kontroller som Resurs Bank har infört avseende den finansiella rapporteringen kan vara otillräckliga. Dessutom kan Resurs Banks kontroller på operativ nivå vara otillräckliga, vilket kan leda till bristande efterlevnad av Resurs Banks interna styrdokument och till följd därav orsaka att Resurs Bank ådrar sig kostnader för bristande regelefterlevnad samt skador på anseendet. Otillräcklig internstyrning och kontroll kan också leda till att investerare och andra externa parter förlorar förtroendet för Resurs Banks redovisade finansiella information. Om Resurs Bank inte upprätthåller tillförlitliga finansiella rapporter eller en effektiv intern styrning och kontroll kan det få en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks renommé, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Oförmåga att hantera Resurs Banks tillväxt på ett effektivt sätt och att upprätthålla en effektiv intern kontroll och finansiell rapportering i linje med Resurs Banks tillväxt kan ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Resurs Banks faktiska kreditförluster kan överstiga de avsättningar som gjorts för kreditförluster och nedskrivningar.

Resurs Bank använder olika beräkningsmodeller för att bedöma vilka avsättningar som ska göras för kreditförluster och nedskrivningar. Resurs Banks policies för behandling av konton som är föremål för betalningsdröjsmål varierar beroende på enhet, land och produkttyp. De beräkningsmodeller som Resurs Bank använder för att beräkna avsättningar och nedskrivningar är baserade på analys och modellering av Resurs Banks historiska data avseende utveckling för lånen. Trots detta finns det en risk att Resurs Banks analys och modell inte på ett korrekt sätt lyckas förutse det faktiska belopp som kan återkrävas eller tidsramen för att återkräva förfallna lån. Återvinningsvärdet och tidsramen för återvinning påverkas av ett antal olika faktorer, inklusive makroekonomiska förhållanden, tidigare resultat av externa inkassoföretag och låneportföljens ålder. Till exempel minskar återvinningsvärdet och kreditkvaliteten försämras i takt med att portföljens löptider löper ut. Om Resurs Bank inte lyckas beräkna återvinningsvärdet för nedskrivna lån på ett korrekt sätt kan dess kreditförluster öka.

Resurs Bank är i betydande grad beroende av externa inkassoföretag för att driva in utestående belopp på osäkra lån. Det finns en risk för att externa inkassoföretag inte kommer att prestera som förväntat, eller överhuvudtaget, eller att Resurs Banks historiska data avseende indrivna belopp inte är indikativa för framtida resultat. Den framgång som sådana externa inkassoföretag har kommer att påverka Resurs Banks förmåga att driva in lån, och tidsramen för indrivning, lån som är föremål för inkassoåtgärder och i sin tur Resurs Banks historiska data avseende utvecklingen för lånen, vilket kan påverka Resurs Banks beräkningsmodeller för att bedöma avsättningar och nedskrivningar. Om Resurs Banks externa inkassoföretag inte presterar som förväntat kan det ha en negativ inverkan på Resurs Banks förmåga att beräkna återvinningsvärdet för lån, vilket kan leda till oförutsedda ökningar av kreditförlusterna. Resurs Bank samarbetar därutöver med endast ett fåtal externa inkassoföretag och eventuella förändringar i inkassorutiner eller ramverket för dessa externa inkassoföretag kan ha en negativ inverkan på Resurs Banks kreditförluster.

Eftersom avsättningen för kreditförluster uppskattas finns det en risk för att de verkliga kreditförlusterna väsentligen överstiger avsättningen för att täcka sådana förluster. Till exempel kan förändringar i ekonomiska förhållanden för låntagare och andra faktorer, både inom och utom Resurs Banks kontroll inklusive regelförändringar, kräva att Resurs Bank ökar sina avsättningar för kreditförluster, särskilt om någon sådan förändring skulle leda till förlängda eller genomsnittliga tidsperioder för när förfallna konton kan inkasseras. Dessutom kan Resurs Bank bevilja utökade krediter till sina kunder vilket kan överstiga den kredit som utnyttjas av kunden (och som således bokförs i de konsoliderade räkenskaperna) enligt dessa åtaganden. Det finns en risk

att Resurs Bank gör otillräckliga avsättningar och att Resurs Bank upplever ökade kreditförluster om dess kunder utnyttjar de totala kreditbeloppen som Resurs Bank har beviljat.

Om Resurs Banks avsättningar för kreditförluster av något skäl inte är tillräckliga kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Resurs Bank kan påverkas negativt av motpartsrisker, bland annat till följd av faktiska eller upplevda försämringar för företag inom finanssektorn eller på marknaden för finansiella tjänster eller andra faktorer.

Resurs Bank har genomfört transaktioner med ett antal olika motparter verksamma på marknaden för finansiella tjänster och kan komma att genomföra sådana transaktioner även i framtiden. Sådana transaktioner kan vara placering av kontanta medel på konto hos banker samt investeringar i värdepapper och derivatransaktioner med banker. De insättningar som Resurs Bank gör hos andra banker täcks inte av någon statlig insättningsgaranti, vilket exponerar Resurs Bank för risken att en eller flera sådana institutioner inte kan uppfylla sina åtaganden att återbetala dessa placeringar, till exempel i händelse av ett onormalt stort utflöde av pengar hos bankerna ("bank run") eller en bankkris.

Till följd av den höga graden av ömsesidigt beroende mellan finansiella institutioner är Resurs Bank föremål för risken att den kommersiella och finansiella styrkan hos andra finansiella institutioner försämras eller upplevs försämrade. Om en institution på marknaden för finansiella tjänster fallerar kan det leda till att även andra institutioner fallerar. Osäkerhet kring en institution eller dess fallissemang kan leda till väsentliga likviditetsproblem och förluster eller fallissemang för andra institutioner eftersom den kommersiella och finansiella styrkan hos institutioner kan vara nära sammankopplad till följd av deras krediter, transaktioner, clearing eller andra förhållanden. Även upplevd bristande kreditvärdighet eller frågetecken kring en motpart kan leda till likviditetsproblem för hela marknaden, ökade finansieringsrelaterade räntekostnader och förluster eller fallissemang för Resurs Bank eller andra institutioner. Denna risk kan ha en negativ inverkan på Resurs Bank och andra finansiella mellanhandlare som clearinginstitut och clearingbanker, banker, värdepappersinstitut och marknadsplatser med vilka Resurs Bank interagerar.

Allt det ovanstående kan ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Resurs Bank är exponerat för anseenderisker relaterade till den egna verksamheten, externa parter och marknaderna för finansiella tjänster i sin helhet.

Resurs Banks anseende är avgörande för att kunna behålla och utveckla förhållandet med befintliga och potentiella kunder, retail finance-partners, låneförmedlare, inkassoföretag, medarbetare, myndigheter och andra med vilka Resurs Bank samverkar och bedriver verksamhet. Resurs Banks medarbetare eller externa uppdragstagare (inklusive inkassoföretag) skulle kunna missköta sitt uppdrag på ett sätt som har en negativ inverkan på Resurs Banks anseende eller verksamhet. Redan anklagelser om att Resurs Banks medarbetare missköter sitt uppdrag, eller faktisk eller påstådd misskötsamhet hos andra företag på marknaden för finansiella tjänster, kan skada Resurs Banks anseende. Misskötsamhet av Resurs Banks medarbetare eller andra externa parter kan få tillsynsmyndigheter att påstå eller fastslå, baserat på sådan misskötsamhet, att Resurs Bank inte har implementerat adekvata övervakningssystem och rutiner för att informera medarbetare om tillämpliga regler, eller för att upptäcka och avstyra brott mot sådana regler. Till följd härav finns det en risk att Resurs Bank blir föremål för negativa regulatoriska åtgärder, inklusive avgifter och andra sanktioner. Det finns en risk för att de åtgärder som Resurs Bank vidtar för att upptäcka och motverka misskötsamhet kan vara, eller kan ha varit, otillräckliga.

Juridiska processer eller hot om sådana processer, regulatoriska sanktioner, faktisk eller påstådd misskötsamhet, operativa fel, negativ publicitet och spekulationer i media, med eller utan grund, kan skada Resurs Banks anseende och skapa oproportionerlig negativ mediabevakning av Resurs Bank eller en eller flera av dess medarbetare, styrelseledamöter eller oberoende uppdragstagare. Resurs Banks anseende kan också negativt skadas av handlingar som vidtas av externa parter över vilka Resurs Bank inte har någon kontroll, inklusive externa inkassoföretag och låneförmedlare. Negativ publicitet kan också härröra från brister i Resurs Banks eller externa parter IT-system, förlust eller stöld av kunddata eller konfidentiell information, brister i rutiner för riskhantering och intern kontroll, juridiska processer, bristande eller påståenden om bristande uppfyllelse av Resurs Banks förpliktelser eller bedrägeri eller misskötsamhet av en eller flera medarbetare, styrelseledamöter eller oberoende uppdragstagare. Vidare kan förändringar i den rättsliga regleringen som omfattar Resurs Banks produkter, eller i allmänhetens uppfattning av Resurs Banks produkter, påverka kunders möjlighet och vilja att använda Resurs Banks tjänster och produkter. Skulle någon av Resurs Banks produkter bli föremål för negativ ryktesspridning kan det få en negativ inverkan på Resurs Banks resultat.

Resurs Banks outsourcingpartners och andra externa parter som agerar på uppdrag av Resurs Bank, inklusive låneförmedlare, kan göra sig skyldiga till bedrägerier när de utför de tjänster som Resurs Bank outsourcar till dem, brista i efterlevnaden av tillämpliga lagar och regler, exempelvis avseende dataskydd, anti-korruptionslagstiftning eller handelssanktioner eller på annat sätt brista i utförandet av de tjänster de åtagit sig att utföra åt Resurs Bank. I den utsträckning dessa externa parter bryter mot lagar, andra regulatoriska krav eller avtalade åtaganden gentemot Resurs Bank eller i övrigt bedriver sin verksamhet på ett opassande sätt, kan det ha en negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet och anseende eller leda till att Resurs Bank blir föremål för sanktioner. Exempelvis kan alltför offensiva indrivningssatsningar av en eller flera av Resurs Banks externa inkassoföretag skada Resurs Banks anseende. Det finns en risk att Resurs Banks metoder för bevakning av hur outsourcingpartners och andra externa parter bedriver sin verksamhet är otillräckliga och det kan dröja lång tid innan Resurs Bank får kännedom om eventuella överträdelse, vilket kan förvärpa effekterna av sådana överträdelse.

Om Resurs Bank anseende skadas kan det försämra Resurs Banks förmåga att attrahera nya kunder, bibehålla befintliga kunder, underhålla relationer med externa parter och erhålla finansiering, och kan därför ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Resurs Bank kan komma att göra förvärv eller genomföra fusioner som visar sig vara misslyckade, resurskrävande och påverka Resurs Banks fordringshavare.

Resurs Bank har under senare år som en del av sin tillväxtstrategi förvärvat ett antal företag, såsom Finaref, Dan-Aktiv och yA Bank AS ("yA Bank", nu under fusion med Resurs Bank) samt förvärvet av vissa tillgångar, inklusive anställda, i Redcats Finans AB ("Förvärvet av Ellos Finans låneportfölj"), och förvärvet av en låneportfölj med svenska och norska lån uppgående till sammanlagt 113 772 KSEK från La Redoute under andra halvan av 2014. Resurs Bank kan även i framtiden komma att förvärva ytterligare tillgångar, aktier eller hela företag. Sådana förvärv är alltid förenade med risker och stor osäkerhet gällande ägande och andra rättigheter, tillgångar, skulder, licenser och tillstånd, anspråk, rättsliga förfaranden, begränsningar på grund av konkurrenslagstiftning, finansiella resurser, miljöaspekter och andra aspekter. Vidare kan förvärv medföra risker på grund av svårigheter med att integrera olika verksamheter, personal, teknik och IT. I samband med potentiella framtida förvärv kan Resurs Bank ådra sig betydande transaktionskostnader, omstruktureringskostnader och administrativa samt andra integrationsrelaterade kostnader och förluster (inklusive förlorade affärsmöjligheter). Förvärv kan också bli föremål för prisjusteringar genom till exempel tilläggsköpeskillingsarrangemang. Därtill är Resurs Banks förmåga att korrekt bedöma kreditvärdigheten av lånesökande beroende av den kunddata som Resurs Bank erhåller genom sitt IT-system. Oförmåga att integrera de tekniska system som innehåller dessa data kan utsätta Resurs Bank för en högre risk för kreditförluster. Se även "Det finns en risk att Resurs Bank inte lyckas göra korrekta bedömningar av kreditrisken hos lånesökande och kreditvärdigheten hos Resurs Banks kunder kan försämrats, vilket kan leda till ökade kreditförluster".

Den 3 april 2018 beslutade styrelserna för Resurs Bank och dess helägda norska dotterbolag yA Bank, att anta en gemensam fusionsplan och fusionsredogörelse för en gränsöverskridande fusion mellan bolagen. Fusionen kommer att genomföras genom att Resurs Bank absorberar yA Bank. Efter fusionen kommer verksamheten i Norge att bedrivas i Resurs Banks norska filial. Styrelserna för Resurs Bank och yA Bank har upprättat en gemensam fusionsplan och fusionsredogörelse som godkänts av Resurs Holding AB (publ) som direkt respektive indirekt ensam aktieägare till bolagen. Fusionen beräknas genomföras senast den 31 december 2018 och förutsätter nödvändiga tillstånd och samtycken. Liksom är fallet vid förvärv kan fusioner medföra risker på grund av svårigheter med att integrera olika verksamheter, personal, teknik och IT. Om någon av dessa risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare medför fusionen av Resurs Bank och yA Bank att de fordringar som innehas av inlåningskunder i yA Bank i ett eventuellt framtida konkursförfarande är högre prioriterade än de fordringar i form av obligationer som emitterats av Resurs Bank. Även de obligationer som yA Bank emitterat kommer vid ett eventuellt konkursförfarande att vara högre prioriterade än de förlagslån som Resurs Bank emitterat.

Resurs Bank exponeras för risker relaterade till nyckelpersoner, tillfällig personal och andra tjänsteleverantörer.

Resurs Banks prestation och framtida tillväxt är beroende av det arbete som utförts, och den kunskap och kompetens som innehas, av Resurs Banks anställda, tillfällig personal och andra tjänsteleverantörer. Resurs Banks fortsatta förmåga att konkurrera effektivt och utveckla nya områden är beroende av Resurs Banks förmåga att attrahera nya medarbetare och behålla och motivera befintliga medarbetare, tillfällig personal och tjänsteleverantörer. Särskilt nyckelpersonal som inte har konkurrensklausuler eller liknande kan komma att arbeta för direkta konkurrenter till Resurs Bank, direkt efter att ha lämnat Resurs Bank. Förlust av nyckelpersoner, tillfällig personal eller andra tjänsteleverantörer som i hög grad bidrar till Resurs Banks verksamhet eller försäljning, samt svårigheter att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare i framtiden

skulle kunna ha en negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet både på kort och lång sikt och ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Resurs Bank är exponerat för valutakursförändringar.

Förändringar i växelkursen mellan SEK (Resurs Banks rapportvaluta och den valuta i vilken kapitalbasen är denominerad), NOK, EUR och DKK påverkar Resurs Banks resultat. Resurs Banks låneportfölj består av lån i SEK, NOK, EUR och DKK och inlåning från allmänheten sker i SEK och, genom förvärvet av yA Bank (nu under fusion med Resurs Bank), NOK. Dessutom har Resurs Bank värdepapperiserat en låneportfölj (*Eng. Asset-backed securities (ABS)*) i SEK och gett ut företagsobligationer i SEK och NOK inom ramen för 2015, 2016 och 2017-års MTN-program. yA Banks rapporteringsvaluta är NOK och yA Bank har per den 31 december 2017 emitterat seniora osäkrade obligationslån om 550 miljoner NOK och förlagslån om 40 miljoner NOK. Dessutom har yA Bank inlåningskonton denominerade i NOK. Resurs Banks övriga lån är främst denominerade i SEK och till följd av yA Bank-förvärvet har Resurs Bank också övriga lån denominerade i NOK. Den mest betydande effekten av valutafluktuationer uppkommer när tillgångar och skulder i en utländsk valuta ska omräknas till SEK (Resurs Banks redovisningsvaluta). Resurs Banks policy är att begränsa effekterna av växelkursförändringar i den mån det är möjligt genom att matcha tillgångar och skulder i samma valuta. Resurs Bank använder också derivatinstrument enligt CSA- och ISDA-avtal för att begränsa effekten av sådana valutafluktuationer. Det finns dock en risk att Resurs Bank misslyckas med att matcha tillgångar och skulder i samma valuta. Resurs Bank hanterar sina exponeringar mot utländska valutor genom att regelbundet ingå valutaswap-avtal. Det finns emellertid en risk för att en motpart inte vill ingå nya valutaswap-avtal i framtiden, eller att kostnader för att säkra valutaexponering kommer att öka och att sådana säkringar inte kan göras på skäliga villkor för Resurs. Exempelvis bärs risken för valutafluktuationer avseende Resurs Bank nuvarande värdepapperisering, där säkerheten tillhandahålls i SEK och den slutliga finansieringen sker i USD, av Resurs Bank, vilket innebär att kostnaderna primärt påverkas av relativa ränteförändringar mellan Sverige och USA. Eftersom vissa låneprodukter som erbjuds av Resurs Bank dessutom har löptid om mer än sex månader är Resurs Bank exponerat för valutakursrisker hänförliga till dessa produkter, där kortfristiga valutaswap-avtal kan löpa ut före löptiden eller återbetalningen av respektive förpliktelse.

Resurs Bank är också exponerat för risken att det bokförda värdet på Resurs Banks portföljer, omräknade till SEK, förändras på grund av förändringar i utländska växelkurser. Ett ökat bokfört värde vid omräkning till SEK skulle påverka Resurs Banks kapitaltäckningsställning på ett negativt sätt. Ur ett kortsiktigt kapitaltäckningsperspektiv skulle en svag svensk valuta, när andra relevanta valutor förblir oförändrade, inverka negativt på Resurs Banks kapitaltäckningsställning och kan föranleda kapitaltillskott.

Förändringar i utländska växelkurser kan ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Resurs Bank kan drabbas av kostnader som inte täcks av försäkringar.

Resurs Banks försäkringsskydd är anpassat för att skydda mot betydande förluster till följd av bland annat haverier och fel i databehandlingssystem och bedrägerier av kunder eller medarbetare, samt förluster till följd av eventuella affärsavbrott kopplade till sådana händelser. Resurs Bank anser att dess försäkringsskydd är i linje med sedvanliga branschnormer för bolag verksamma på samma marknad och i samma bransch. Resurs Banks faktiska förluster kan dock överstiga vad som omfattas av Resurs Banks försäkringsskydd och kan vara betydande. Dessutom finns det en risk för att tillräckligt försäkringsskydd kanske inte kommer att finnas tillgängligt för Resurs Bank till ett rimligt pris i framtiden. Om en eller flera skadehändelser inträffar för vilka Resurs Bank saknar försäkringsskydd eller där försäkringsskyddet är otillräckligt kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Resurs Bank är exponerat för risker relaterade till bedrägerier.

Resurs Bank är exponerat för risker relaterade till såväl interna som externa bedrägerier från en rad olika källor såsom anställda, leverantörer, mellanhänder, kunder och andra utomstående.

Resurs Bank är exponerat för bedrägeririsker relaterade till information som tillhandahålls av kunder och potentiella kunder. Den vanligaste bedrägeririsken är identitetsstöld. Trots att Resurs Bank har inrättat rutiner för detta, kan Resurs Bank i framtiden lida förluster på grund av kriminellt agerande av dess potentiella eller faktiska kunder, vilket kan vara oväntat eller förbli oupptäckt av Resurs Bank. Med hänsyn till att det belopp som omfattas av de flesta av Resurs Banks finansiella produkter är relativt litet utgör inte enstaka fall av bedrägerier en stor risk för Resurs Bank. Däremot kan ett storskaligt angrepp eller samverkan mellan parter resultera i potentiellt större förluster, om Resurs Bank är oförmöget att upptäcka eller förebygga sådant beteende.

Därtill exponeras Resurs Bank för risker förenade med att anställda inte lyckas följa, eller kringgå, förfaranden för att förhindra bedrägerier. Förekomsten av bedrägerier i någon aspekt av Resurs Banks verksamhet för

finansiella tjänster kan skada Resurs Banks anseende och varumärken samt dess finansiella ställning, och kan ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Resurs Bank exponeras för likviditets- och finansieringsrisker.

Likviditets- och finansieringsrisk avser risken att Resurs Bank inte kan låna upp erforderliga medel till en skäligen kostnad eller avyttra tillgångar till ett rimligt pris för att infria sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt. Likviditets- och finansieringsrisk kan också uttryckas som brist på finansiering till skäliga villkor eller svårigheter med kapitalförsörjningen. Eftersom Resurs Banks affärsmodell omfattar beviljande av krediter till kunder är Resurs Bank exponerat för, och måste framgångsrikt hantera, likviditets- och finansieringsrisker hänförliga till dess avtalade åtaganden och betalningsförpliktelser gentemot kunder. Exempelvis kan Resurs Bank bevilja utökade krediter till sina kunder vilket kan överstiga den kredit som utnyttjas av kunden (och som således bokförs i de konsoliderade räkenskaperna) enligt dessa åtaganden. Dessa beviljade krediter löper utan säkerhet och kan utnyttjas upp till det belopp till vilket Resurs Bank har förbundit sig, vilket kan öka Resurs Banks exponering mot likviditets- och finansieringsrisker hänförliga till dessa åtaganden. Resurs Banks Treasuryavdelning övervakar Resurs Banks kreditanvändningsnivåer och beaktar prognoser och nyutbetalda krediter för att bedöma och beräkna Resurs Banks framtida likviditets- och finansieringsbehov. Det finns dock en risk att Treasuryavdelningen inte framgångsrikt kommer att hantera, övervaka och prognostisera Resurs Banks likviditets- och finansieringsbehov.

En av Resurs Banks huvudsakliga finansieringskällor är för närvarande inlåning från allmänheten och sådan inlåning ska återbetalas vid begäran. Resurs Bank är således exponerat för finansiella risker och eventuella framtida misslyckanden att effektivt hantera in- och utflöden av inlåning av Resurs Bank kan väsentligen påverka Resurs Banks regulatoriska efterlevnad, verksamhet, finansiella ställning och resultat. Exempelvis kan en eventuell nedgång i inlåning från allmänheten eller krav på snabb återbetalning av inlåning till allmänheten på grund av exempelvis försämrat renommé, ökad konkurrens, räntesänkningar, politiska ingripanden eller andra oförutsedda händelser få en väsentlig negativ inverkan på Resurs möjligheter att finansiera sin verksamhet. Om Resurs Bank å andra sidan skulle uppleva en oförutsedd och snabb ökning i inlåning från allmänheten, kan detta påverka specifika finansierings- och kapitalkrav som Resurs Bank måste efterleva, och således ha en negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Vidare har likviditetskrav (likviditetstäckningsratio ("LCR") och stabil nettofinansieringskvot ("NSFR")) introducerats som en del av Europaparlamentets och Rådets direktiv 2013/36/EU om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag ("CRD IV") och Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 575/2013 av juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 ("CRR"). LCR syftar till att säkerställa att en bank har en tillräcklig nivå obelastade högkvalitativa tillgångar som kan omvandlas till likvida medel för att möta bankens likviditetsbehov under en 30-dagarsperiod i händelse av en akut likviditetskrävande situation. Kravet på NSFR fastställer ett lägsta tillåtet belopp för stabil finansiering, vilket baseras på likviditetsegenskaperna hos ett instituts tillgångar och verksamhet över en medellång till lång tidsperiod. Se även "Resurs Bank måste uppfylla specificerade kapital- och likviditetskvoter och ha tillgång till tillräckligt kapital, och exponeras därmed för risken för förändringar i gällande lagar och regler om kapitaltäckning och likviditet, eller implementeringen av nya lagar och regler".

Resurs Bank kan också sakna tillräckliga likvida medel för att återbetala inlåning i den takt som återbetalning begärs från kontohavare, samt att i övrigt fullgöra sina förpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Vid sådana omständigheter finns det en risk för att Resurs Bank inte skulle få finansiellt stöd från den svenska Riksbanken eller från någon annan part som annars hade kunnat tillhandahålla kapital till ett solvent finansiellt institut, eller en grupp av finansiella institut som upplever tillfälliga likviditetsproblem.

Under 2015 upprättade Resurs Bank Resurs Banks första värdepapperiseringsstruktur genom vilken Resurs Bank initialt sålt, och under en övergångsperiod kommer fortsätta sälja, privatlån till ett helägt bolag upprättat endast för ändamålet (ett så kallat *special purpose vehicle* – "SPV"). Vid händelse av en så kallad "event of default" eller andra utlösande händelser skulle den finansiering som finns tillgänglig för Resurs Bank minska, vilket följaktligen skulle ha en negativ inverkan på Resurs Banks förmåga att behålla och öka storleken på låneportföljen. Vidare skulle en nedgång i kvaliteten av Resurs Banks låneportfölj eller ändringar i produkter som förhindrar att lån kan värdepapperiseras kunna ha en negativ inverkan på Resurs Banks möjligheter att behålla och öka storleken på låneportföljen i framtiden och räntekostnaderna, vilket följaktligen kan ha en negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Resurs Bank är också utsatt för risken för att ändringar i så kallade *credit spreads* (dvs. premie för en viss kreditkvalitet) påverkar värdet på obligationer eller instrument i vilka Resurs Bank har investerat överskottslikviditet, till exempel till följd av förändringar av framtidsutsikterna i kredithänseende för en specifik utgivare.

Resurs Bank kan i framtiden behöva, helt eller delvis, ta upp ny finansiering eller refinansiera sina befintliga lån. Sådan ny- eller refinansiering är beroende av flertalet faktorer såsom exempelvis omständigheter på den finansiella marknaden i stort och Resurs Banks kreditbetyg. Resurs Banks tillgång till extern finansiering kan därmed begränsas helt eller delvis eller ske på mindre fördelaktiga villkor än de som för närvarande föreligger. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaden kan också begränsa tillgången till kapital vilket kan påverka Resurs Banks verksamhet negativt. Resurs Banks möjlighet att använda sig av hybridkapitalmarknaden kan också vara begränsad, och till följd därav kan Resurs Bank tvingas tillskjuta mer eget kapital för att efterleva dess kapitalkrav. Trots att Resurs i Bank dagsläget bedömer att nuvarande extern finansiering är tillräcklig, finns det en risk för att Resurs Bank kan komma att behöva ytterligare finansiering i framtiden. Det finns vidare en risk för att Resurs Bank i framtiden kan komma att överträda villkor i sina befintliga kreditavtal, vilket kan leda till att kreditgivarna äger rätt att säga upp krediterna till återbetalning alternativt omförhandla villkoren.

Någonting av det ovan nämnda kan leda till att Resurs Bank saknar tillräckliga likvida medel för att betala sina skulder allteftersom de förfaller till betalning, vilket i sin tur kan få en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Resurs Bank är exponerat för skatterelaterade risker inklusive källskatt på gjorda utbetalningar som ränta och kapitalbelopp.

Resurs Bank bedriver verksamhet i de nordiska länderna. Affärsverksamheten, inklusive koncerninterna transaktioner, bedrivs i enlighet med Resurs Banks förståelse för, och tolkning av, tillämpliga skattelagar, skatteavtal och andra bestämmelser inom det skatterättsliga området samt i enlighet med Resurs Banks förståelse för, och tolkning av, de krav som ställs av relevanta skattemyndigheter. Det finns en risk för att Resurs Banks förståelse för, eller tolkning av, nämnda lagar, skatteavtal eller andra bestämmelser inte är korrekt i samtliga avseenden. Därutöver kan skattemyndigheter i relevanta länder göra bedömningar och fatta beslut som skiljer sig från Resurs Banks förståelse för, eller tolkning av, nämnda lagar, avtal och övriga bestämmelser.

Särskilt vid koncerninterna transaktioner som involverar flera länder kan skattemyndigheter i ett land inta en position som skiljer sig från den position Resurs Bank eller skattemyndigheter i andra länder intagit gällande tolkning av lagar, avtal och andra bestämmelser eller gällande förutsättningarna för sådana transaktioner, som internprissättningsregler.

Resurs Banks skattesituation, i förhållande till tidigare år och innevarande år, kan således förändras på grund av beslut från relevanta skattemyndigheter eller på grund av förändringar i lagar, avtal eller andra bestämmelser. Sådana beslut eller tillägg, eventuellt med retroaktiv verkan, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks vinster och finansiella position.

Det finns starka politiska påtryckningar att förändra den internationella skattemiljön. Mot bakgrund av The Base Erosion and Profit Shifting ("BEPS") Action Plan, som antagits av OECD och stöds av Europeiska unionen, och dess snabba utveckling ger indikationer på att det bland flera jurisdiktioner finns stöd för en skattemässig samordning på global nivå. En sådan samordning skulle kunna ha en väsentlig inverkan på den internationella skattemiljö inom vilken Resurs Bank är verksam. Enligt vissa bestämmelser i den amerikanska skattelagstiftningen, vanligen benämnda "FATCA", kan dessutom källskatt om 30 procent komma att påföras vissa betalningar med amerikanskt ursprung (s.k. "*foreign passthru payments*") som görs av ett utländskt finansiellt institut (s.k. "*foreign financial institution*") efter den 1 januari 2019. Termen "*foreign passthru payments*" ännu inte definierad, och till följd härav är det ännu inte klart om, och i vilken utsträckning betalningar av ränta och kapitalbelopp på MTN kan bli föremål för källskatt enligt FATCA.

Något av ovanstående skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Resurs Bank är exponerat för risker relaterade till tvister.

Resurs Bank kan från tid till annan bli inblandad i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och är exponerat för risker förknippade med att kunder, leverantörer, samarbetspartners eller andra vidtar rättsliga åtgärder mot Resurs Bank. Större och komplicerade tvister kan vara kostsamma, tids- och resurskrävande och kan komma att störa den normala affärsverksamheten. Dessa tvister, oavsett utgång, kan orsaka negativ publicitet, vilken kan ha en negativ inverkan på Resurs Banks anseende. Dessutom kan resultatet av tvister få en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Resurs Bank är exponerat för risker relaterade till immateriella rättigheter.

Resurs Bank äger eller innehar ett antal immateriella rättigheter, inklusive men inte begränsat till varumärken och programvara som används i verksamheten. Det finns en risk att Resurs Bank inte kommer att kunna försvara sina immateriella rättigheter. Det finns vidare en risk att Resurs Bank anses göra intrång i immateriella rättigheter som innehas av andra. Om Resurs Bank inte lyckas skydda och bibehålla sina immateriella rättigheter,

vidmakthålla licenser och tillstånd eller skulle anses göra intrång i immateriella rättigheter som innehas av andra kan detta få en väsentlig negativ direkt eller indirekt påverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till reglering

Resurs Banks verksamhet är beroende av de tillstånd att bedriva rörelse som Finansinspektionen och norska Finanstilsynet utfärdar.

Enligt den svenska lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse ("BFRL") får bankverksamhet endast bedrivas av svenska banker efter tillstånd från Finansinspektionen. Svenska banker är föremål för tillsyn av Finansinspektionen medan norska banker (såsom yA Bank (nu under fusion med Resurs Bank)) bedriver verksamhet med stöd av ett norskt tillstånd och är föremål för tillsyn av norska Finanstilsynet. Ett tillstånd utfärdat av Finansinspektionen eller Finanstilsynet kan, efter ett notifieringsförfarande, passporteras för att kunna bedriva verksamhet inom andra stater inom EES, antingen genom sekundäretablering eller genom gränsöverskridande verksamhet.

Resurs Bank har tillstånd utfärdade av Finansinspektionen och av norska Finanstilsynet enligt ovan. Dessutom bedriver Resurs Bank verksamhet i andra länder inom EES. Resurs Bank passporterar sitt tillstånd till andra EES-länder och ska således efterleva regler och förordningar i respektive hemstat. Lokala regler och förordningar kan variera inom de EES-länder där dessa enheter bedriver verksamhet och dessa kan avvika från regler och förordningar inom den tillämpliga hemstaten. Resurs Banks tillstånd är obegränsade i tid men är möjliga att återkalla. Vidare kan tillsynsmyndigheterna ingripa genom att exempelvis utfärda föreläggande, anmärkning, varning eller föreläggande att begränsa eller minska riskerna i rörelsen, begränsa eller helt förbjuda räntebetalningar, begränsa eller förhindra Resurs Banks rätt att disponera över dess tillgångar eller återkalla Resurs Banks tillstånd.

Vidare, eftersom Resurs Bank bedriver verksamhet i olika länder, kan Resurs Bank komma att möta svårigheter om det föreligger konflikter mellan lagar och regler i olika länder, eller mellan olika tillsynsmyndigheters tillämpning av lagar och regler.

Om Resurs Bank skulle bli föremål för väsentliga sanktioner, anmärkningar eller varningar och/eller straffavgifter kan det orsaka betydande, och potentiellt irreparabel, skada på Resurs Banks renommé och, därigenom kan Resurs Banks verksamhet, ekonomiska ställning och rörelseresultat komma att väsentligt försämrats. Verksamheten är även beroende av Resurs Banks tillstånd att bedriva bankrörelse. Permanent eller tillfällig förlust av tillståndet att bedriva bankrörelse skulle tvinga Resurs Bank att upphöra med sin bankrörelse, vilket väsentligen skulle påverka Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Resurs Banks verksamhet är föremål för omfattande reglering och tillsyn samt regulatoriska förändringar och det finns en risk att relevanta tillsynsmyndigheter bedömer att Resurs Bank inte fullt ut följer, eller att Resurs Bank kan bryta, eller tidigare har brutit mot, tillämpligt regelverk.

Resurs Banks verksamheter är föremål för myndighetstillsyn samt omfattande reglering och tillsyn i samtliga de jurisdiktioner där Resurs Bank är verksam. Exempelvis måste Resurs Bank följa lokala regler, förordningar och administrativa bestämmelser för bankverksamheten om hur verksamheten ska bedrivas, penningtvätt, hantering av personuppgifter, betalning och betaltjänster, konsumentkrediter, kapitalkrav, rapportering, regelefterlevnad, styrning och kontroll, outsourcing och skatt. Samtliga dessa områden är föremål för förändring över tid och efterlevnad av dessa kan från tid till annan medföra avsevärda kostnader. Dessutom kan dessa lokala regler, förordningar och administrativa bestämmelser skilja sig väsentligen från jurisdiktion till jurisdiktion och åtgärder som har vidtagits för att efterleva regler i en jurisdiktion kan vara otillräckliga för efterlevnad av regler i en annan jurisdiktion.

Resurs Bank arbetar löpande med att se över och uppdatera vissa av Resurs Banks regelefterlevnadspolicies och -processer. Oaktat detta arbete kan tillsynsmyndigheter i de land Resurs Bank verkar komma att bedöma att Resurs Bank inte fullt ut följer, att Resurs Bank bryter mot, eller tidigare har brutit mot, tillämpliga regelverk, förordningar och administrativa bestämmelser. Om det bedöms att Resurs Banks processer inte är, eller bedöms tidigare inte ha varit, i överensstämmelse med relevanta lagkrav eller tillämpliga lagar, förordningar eller administrativa bestämmelser kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat. Resurs Bank kan till exempel drabbas av ett antal sanktioner, främst utfärdade av Finansinspektionen, men även från tillsynsmyndigheter i andra länder där Resurs Bank bedriver verksamhet, inklusive: (i) icke-offentliga anmärkningar från en tillsynsmyndighet med krav på att avhjälpa en viss brist, (ii) vite och en offentlig anmärkning, (iii) vite och en offentlig varning gällande potentiell återkallelse av tillstånd,

och (iv) återkallelse av ett eller flera av Resurs Banks tillstånd att bedriva verksamhet. Resurs Bank kan också bli föremål för granskning från andra organ, till exempel Konsumentverket.

Resurs Bank kan komma att misslyckas med att efterleva samtliga tillämpliga lagar, förordningar och administrativa bestämmelser och det finns en risk att lokala myndigheter inte kommer att tolka lagar, regler och skatteavtal på samma sätt som Resurs Bank samt att domstolar och myndigheter kan komma att tillämpa dessa annorlunda än Resurs Bank, vilket kan resultera i sanktioner eller föranleda att Resurs Bank måste ändra sin affärsstrategi eller verksamhet. I den mån bristande regelefterlevnad medför återbetalningskrav från kunder kan Resurs Bank åläggas att återbetala felaktigt inkrävda belopp.

Om Resurs Bank bedöms ha misslyckats med att efterleva tillämpliga lagar, regler och administrativa bestämmelser kan Resurs Banks anseende lida skada och Resurs Bank bli föremål för avsevärda viten och/eller begränsningar rörande sitt banktillstånd eller få detta återkallat, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Den regulatoriska miljön för bankverksamhet är ofta föremål för utvärdering, granskning och förändring och i fokus för medial granskning och bedömning. Tillämpliga förordningar och andra regulatoriska krav är föremål för betydande förändringar och har generellt sett blivit striktare sedan den globala finanskrisen. Resurs Bank är följaktligen exponerat för risker som uppstår till följd av den regulatoriska osäkerheten och den snabbt föränderliga och växande regulatoriska miljön, inklusive risken att de grundläggande förutsättningarna för Resurs Banks verksamhet kan förändras på grund av förändring, eller förändrad tolkning, av befintliga regler och förordningar, på grund av implementering av nya regler och förordningar samt i vilken utsträckning reglerna varierar mellan de olika jurisdiktioner inom vilka Resurs Bank bedriver verksamhet. Ny utveckling av, och förändringar i, den regulatoriska miljön, tolkning, tillämpning och verkställighet av förordningar av lokala myndigheter, kan också påverka kundernas förmåga och vilja att använda Resurs Banks tjänster och produkter, vilket kan leda till negativ publicitet för Resurs Banks vidkommande, eller för bankbranschen i allmänhet. Vidare ökar kostnaderna för regelefterlevnad och kontroll av regelefterlevnad till följd av allt mer omfattande reglering. Om grundläggande förutsättningar för Resurs Banks verksamhet skulle förändras eller ny utveckling av, och förändringar i, den regulatoriska miljön skulle ske, skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Styrelsen i Resurs har antagit styrdokument och rutiner rörande anti-korrupsionslagstiftning, sanktionsefterlevnad och konkurrensregler, samt implementerat utbildningsprogram utformade för att försäkra att dess anställda har kunskap om dessa och övriga relevanta policies. Resurs Bank har historiskt förlitat sig på generella bolagspolicies för att styra relevanta beteenden och övervakat efterlevnad av regler och förordningar på ad hoc-basis. Det finns således en risk att Resurs Bank inte alltid har bedrivit sin verksamhet med efterlevnad av tillämpliga regler och förordningar, eller att dess anställda och/eller uppdragstagare har brutit mot sådana regler och förordningar. Finansiella kostnader, renommé- och övriga kostnader för att hantera historiska eller potentiella framtida brott mot tillämplig anti-korrupsionslagstiftning, sanktionsefterlevnad och konkurrensregler och -förordningar, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Den 1 maj 2016 trädde lagändringar i BFRL i kraft gällande amorteringskrav på bostadslån och Finansinspektionens amorteringskrav började därefter gälla för alla banker och kreditmarknadsföretag den 1 juni 2016. Finansinspektionen har därefter infört regler om en skärpning av amorteringskravet vilka trädde i kraft den 1 mars 2018. Flera bestämmelser med åtgärder för att åstadkomma en mer ansvarsfull marknad för snabbblån och andra högkostnadskrediter, bl.a. tak för högkostnadskrediter och att konsumenter ska uppmärksammas på riskerna när de överväger att ta sådana lån trädde ikraft 1 september 2018 (dessa bestämmelser införs i lag (2018:478) om ändring i konsumentkreditlagen samt förordningen om näringsidkares upplysningsskyldighet vid marknadsföring av högkostnadskrediter (2018:479)) samt en generell bestämmelse om begränsning i marknadsföring av krediter till konsumenter. Diskussioner pågår i Sverige om eventuella ytterligare åtgärder för att minska hushållens skuldsättning. Det har även pågått diskussioner om eventuella begränsningar av privatpersoners avdragsrätt för räntekostnader. Sådana lagförändringar kan påverka konsumenternas konsumtion och möjlighet att ta krediter och således även Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Resurs Bank måste uppfylla specificerade kapital- och likviditetskvoter och ha tillgång till tillräckligt kapital, och exponeras därmed för risken för förändringar i gällande lagar och regler om kapitaltäckning och likviditet, eller implementeringen av nya lagar och regler.

Resurs Bank är, i egenskap av bank, föremål för omfattande reglering rörande kapitaltäcknings- och likviditetskrav, vilket främst regleras av regelpaketet bestående av CRD IV och CRR, vilka tillsammans implementerar Basel III-överenskommelsen inom Europeiska unionen (tillsammans ”**Basel III-regelverket**”).

Basel III-regelverket innehåller vissa kapitalkrav som är avsedda att vara föränderliga över tid och, bland annat, vara beroende av förekomsten av cykliska och strukturella systemrisker. Resurs Bank måste vid varje given tidpunkt uppfylla de specificerade kapital- och likviditetskvoterna samt ha tillgång till tillräckligt kapital och likviditet. Om Finansinspektionen eller norska Finanstilsynet finner det nödvändigt kan myndigheterna dessutom ställa högre kapitalkrav på Resurs Bank respektive yA Bank (nu under fusion med Resurs Bank). Följaktligen exponeras Resurs Bank för risken för förändringar av gällande regler om kapitaltäckning och likviditet, förändringar av Finansinspektionens eller Finanstilsynets bedömning av bankverksamheten i förhållande till de legala kraven, samt införandet av nya regler och förordningar. Det finns även en risk att relevanta myndigheter bedömer att Resurs Bank inte fullt ut uppfyller kraven i, eller att Resurs Bank bryter mot, gällande regelverk. En sådan situation kan leda till ytterligare oväntade krav i förhållande till de kapital-, skuldsättnings-, likviditets- och finansieringskvoter som Resurs Bank måste uppfylla, eller förändring av hur sådana kvoter ska beräknas, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks finansiella ställning och resultat.

Den 23 november 2016 publicerade EU-kommissionen ett första utkast till reviderade kapitaltäckningsregler genom förslag till nytt kapitaltäckningsdirektiv (CRD V) och -förordning (CRR II). Förslaget medför betydande förändringar av CRD IV och CRR och utgångspunkten är att reglerna ska träda ikraft under 2019. I december 2017 publicerade Baselkommittén ett antal förslag till förändringar av Basell III-regelverket. De föreslagna revideringarna, vilka kallas för "Basel IV" innebär stora förändringar och föreslås träda ikraft den 1 januari 2022 med en infasningsperiod om fem år.

De föreslagna förändringarna innebär bland annat att kapitalkraven kan komma att öka genom att schablonmetoderna för beräkning av kapitalkrav blir mer riskkänsliga och komplexa samt genom införandet av ett kapitalgolv om 72,5 procent. Detta kan medföra att Resurs Bank behöver binda upp ytterligare kapital vilket kan påverka Resurs Banks utveckling och tillväxt negativt. Förslagen måste implementeras på EU-nivå innan dessa blir tillämpliga för svensk del.

Resurs Banks upplåningskostnader och kapitalkrav kan komma att påverkas av lagen (2015:1016) om resolution ("Resolutionslagen") som delvis implementerar direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag (2014/59/EU) ("Krishanteringsdirektiv"), ett EU-omfattande ramverk för återhämtning och resolution av kreditinstitutioner och värdepappersföretag. Resolutionslagen innefattar bland annat verktyg för utspädning av aktieägars ägarandelar och nedskrivningar av vissa fordringar ("bail-in"), vilket i sin tur kan påverka Resurs Banks finansieringskostnader. Resolutionslagen innefattar även bestämmelser om att instituten som omfattas av lagen ska betala särskilda avgifter till en resolutionsreserv. Genom ändringar av Resolutionslagen som trädde i kraft den 1 januari 2018 ökade avgifterna till resolutionsreserven samtidigt som målnivån för resolutionsavgiften togs bort och riskavgiften slopades. De sammanlagda resolutionsavgifterna för ett år uppgår nu till 0,125 procent av det totala avgiftsunderlaget istället för 0,09 procent. Utöver dessa avgiftshöjningar kan Resurs Bank även ådra sig kostnader för att övervaka och efterleva de befintliga kraven enligt Resolutionslagen.

Resurs Bank är vidare exponerat för risken att verksamheten utvecklas på ett sätt som kan leda till att dess intäkter minskar, vilket kan påverka Resurs Banks kapitaltäckning. En brist på kapital, eller marknadens uppfattning om en kapitalbrist, kan leda till krav från myndigheter om att anskaffa ytterligare kapital, att balansera vinster eller frysa utbetalningar. Resurs Bank kan behöva anskaffa ytterligare kapital genom, exempelvis, emission av aktier eller andra värdepapper eller ianspråktagande av eget kapital avsett för verksamheten, vilket skulle kunna påverka dess utveckling och tillväxt. Om någon av ovan nämnda kapitalrisker förverkligas, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Svenska staten kan ingripa om Resurs Bank skulle lida betydande förluster och stå inför en krissituation.

I enlighet med lagen (2015:1017) om förebyggande statligt stöd till kreditinstitut ("Stödlagen") har svenska staten möjlighet att ingripa om Resurs Bank skulle få finansiella problem.

I enlighet med Stödlagen, har svenska staten möjlighet att ingripa om ett svenskt kreditinstitut drabbas av finansiella svårigheter, under förutsättning att det behövs för att motverka risk för allvarliga störningar av det finansiella systemet i Sverige. Statligt stöd enligt Stödlagen kan lämnas för fortsatt verksamhet om kreditinstitutet är livskraftigt. Statligt stöd kan lämnas i olika former, bland annat genom olika typer av garantier och kapitaltillskott för att säkerställa finansiell stabilitet.

Det finns en risk att Resurs Bank, om Resurs Bank skulle hamna i finansiella problem, inte uppfyller kraven i Stödlagen och således nekas statligt stöd, vilket skulle kunna medföra att Resurs Bank måste ändra sin verksamhet, upphöra med sin verksamhet eller att Resurs Banks tillstånd återkallas. Samtliga ovanstående scenarion kan ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns en risk att Resurs Bank inte uppfyller tillämpliga lagar och regler för behandling av personuppgifter.

Resurs Banks möjlighet att samla in, behålla, dela och på annat sätt behandla kunduppgifter regleras av personuppgiftslagar, marknadsföringslagar, sekretesskrav och andra regulatoriska restriktioner. Personuppgifter får exempelvis bara samlas in för särskilda, uttryckligt angivna och berättigade ändamål och får bara behandlas i enlighet med dessa ändamål. Insamlade personuppgifter måste dessutom vara adekvata och relevanta och fler personuppgifter än vad som är nödvändigt med hänsyn till ändamålen med behandlingen får inte samlas in eller behandlas. Vidare får personuppgifter inte sparas under längre tid än vad som är nödvändigt för att uppnå de syften för vilka de samlades in. Härutöver får personuppgifter enbart behandlas för att fullgöra avtal eller annan tillämplig grund för behandlingen har säkerställts. Det finns en risk att Resurs Banks säkerhetsrutiner avseende gäldenärers personuppgifter, och andra rutiner för skyddande av personuppgifter, inte är tillräckliga för att förhindra utlämnande eller behandling av personuppgifter i strid med tillämpliga lagar eller avtal samt att IT- och systemavbrott eller -defekter kan leda till förlust av gäldenärers personuppgifter eller övrig information. Bristfälliga gallringsrutiner skulle exempelvis kunna leda till att fler personuppgifter behandlas än vad som är tillåtet och bristande rutiner för att separera personuppgifter skulle kunna leda till att Resurs Bank, i egenskap av personuppgiftsbiträde, behandlar personuppgifter i strid med biträdesavtal. Resurs Bank arbetar för närvarande med att se över och uppdatera vissa av Resurs Banks regelefterlevnadspolicies och -processer. Om det bedöms att Resurs Banks policies, processer eller system inte uppfyller, eller bedöms tidigare inte ha uppfyllt, tillämpliga lagar och regler för behandling av personuppgifter kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Resurs Banks regelefterlevnad avseende personuppgiftshantering övervakas primärt av Datainspektionen och motsvarande tillsynsmyndigheter för personuppgifter i Danmark, Finland och Norge.

Ändringar av lagar och regler för behandling av personuppgifter, eller av andra lagar och regler, skulle kunna påverka Resurs Banks tillgång till uppgifter för riktad marknadsföring och kreditbedömningar eller leda till begränsningar i användandet av sådana uppgifter, vilket skulle kunna påverka Resurs Banks marknadsaktiviteter och underwriting-process (beslutsprocess) negativt.

Under de senaste åren har marknadsaktörer och lagstiftare ökat sitt fokus på integritetslagstiftning vilket påverkat tillgängligheten och användandet av kundinformation samt ökat den regulatoriska granskningen vad gäller verkställandet, översynen och övervakningen av hur dessa lagar efterlevs. Den 25 maj 2018 börjar Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG ("GDPR") att gälla. GDPR innebär väsentliga skillnader jämfört med tidigare personuppgiftsregleringar, bland annat att förordningen ersätter nationella personuppgiftslagar och innebär stärkta rättigheter för individen, strängare krav på företags behandling av personuppgifter och strängare sanktioner, med administrativa sanktionsavgifter uppgående till det högre av 20 miljoner EUR och fyra procent av bolagets årliga globala omsättning. Överträdelser är grupperade i kategorier med olika sanktionsavgiftsnivåer. Det är för närvarande inte möjligt att bedöma förordningens samtliga konsekvenser för Resurs Banks verksamhet. GDPR och andra förändringar i personuppgiftslagstiftning, inom något av de länder inom vilka Resurs Bank har verksamhet, skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat, särskilt om de skulle innebära begränsningar i användandet av personuppgifter.

Resurs Bank är exponerat för risken för förändringar av den statliga insättningsgarantin.

Resurs Bank är exponerat för risken för förändringar i villkoren för den statliga insättningsgarantin, såsom ökningar av avgifter eller reducering av utbetalningsbara medel. Förändringar av den statliga insättningsgarantin kan komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Resurs Bank kan påverkas negativt av ändringar i lagar rörande inkassoverksamhet, skuldsanering och personlig konkurs.

Resurs Banks möjlighet att driva in nedskrivna lån beror främst på effektiviteten i det legala skuldindrivningssystemet, vilket inkluderar lagar om inkassoverksamhet, skuldsanering och personlig konkurs i de länder där verksamheten bedrivs. Indrivningen beror även i viss utsträckning på engagemanget och effektiviteten hos Resurs Banks externa inkassoföretag. Resurs Banks förmåga att driva in förfallna lån kan särskilt påverkas negativt av förändringar i lagar rörande skuldsanering och personlig konkurs om, exempelvis, andra fordringsägare skulle ges prioritet framför privatlångivare vid skuldsanering eller konkurs. Härutöver skulle Resurs Banks verksamhet även kunna påverkas negativt av förändringar i lagar om preskriptionstider för fordringar. Det finns en risk för att preskriptionstiden för fordringar förkortas, eller att möjligheten till förlängning av preskriptionstiden begränsas eller avskaffas i de länder där Resurs Bank bedriver verksamhet, vilket skulle kunna påverka Resurs Banks förmåga att driva in lån som är föremål för inkassoåtgärder eller

osäkra lån negativt. Förändringar av bestämmelser som påverkar Resurs Banks förmåga att driva in lån som är föremål för inkassoåtgärder eller osäkra lån kan ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Resurs Bank är föremål för risker hänförliga till försäkringsförmedling.

Resurs Bank förmedlar för närvarande betalförsäkringar och andra försäkringsprodukter till sina kreditvärdiga kunder i de länder där Resurs Bank bedriver verksamhet. Enligt lagen (2005:405) om försäkringsförmedling ("FFL") ska alla anknutna försäkringsförmedlare registreras hos det svenska Bolagsverket av försäkringsgivaren till vilken försäkringsförmedlaren är anknuten. Därtill står sådana anknutna försäkringsförmedlare under Finansinspektionens tillsyn. Finansinspektionen kan utfärda sanktioner mot Resurs Bank för brott mot FFL. Konsumentverket i Sverige samt motsvarande utländska myndigheter i de länder där Resurs Bank bedriver verksamhet, utövar tillsyn över bland annat innehållet i marknadsföringsmaterial och annat informationsmaterial som tillhandahålls befintliga och eventuella framtida försäkringskunder. Som anknuten försäkringsförmedlare till Solid har Resurs Bank tillstånd att förmedla försäkringar enligt FFL. Resurs Bank passerar också sin auktorisation att bedriva försäkringsförmedling till andra EES-länder där Resurs Bank bedriver verksamhet. Auktorisationen gäller tills vidare men kan komma att återkallas av Finansinspektionen. Förändringar för att utöka omfattningen av auktorisationen som anknuten försäkringsförmedlare har gjorts i syfte att säkerställa att Resurs Bank har den auktorisation som krävs för samtliga relevanta försäkringsprodukter som förmedlas av Resurs Bank. Om Finansinspektionen skulle komma fram till att omfattningen av Resurs Banks auktorisation (inklusive dess passerade auktorisation) är eller har varit otillräcklig, kan Resurs Bank bli föremål för viten eller andra sanktioner. Resurs Bank kan bli föremål för renomméskador, viten eller övriga sanktioner om marknadsföringsmaterial och annan information som tillhandahålls dess försäkringskunder bedöms vara bristfälligt.

Den 1 oktober 2018 ska försäkringsdistributionsdirektivet ("IDD") börja tillämpas vilket kommer innebära ett antal förändringar avseende försäkringsdistribution för Resurs Bank. IDD föreslås genomföras i Sverige genom en ny lag, lag om försäkringsdistribution, som ska ersätta FFL. Den nya lagen föreslås träda i kraft den 1 oktober 2018. De föreslagna reglerna innebär att det kommer införas nya regler om försäkringsdistribution vilket medför att Resurs Bank måste se över sin försäkringsförmedlingsverksamhet, bland annat vad gäller krav på kunskap och kompetens, inklusive krav på årlig fortbildning och yrkesutveckling. Införandet av de nya reglerna innebär en risk för Resurs Bank att hinna anpassa sin verksamhet till de nya kraven innan dessa träder ikraft.

Av skäl som angivits ovan innebär försäkringsförmedlingsverksamheten både renommémässiga och regulatoriska risker om försäkringsförmedlingen inte bedrivs i enlighet med tillämplig lagstiftning, förordningar och interna styrande dokument, eller om tillämpliga regelverk skulle förändras i framtiden. Exempelvis, efter att ha genomfört en allmän marknadsundersökning avseende distributionen av betalförsäkringar identifierade Konsumentverket i oktober 2015 brister avseende samtliga distributörer och kritiserade även Resurs Bank för att ha tillhandahållit otillräcklig information till kunder i samband med tillhandahållande och försäljning av betalförsäkringar. Resurs Banks anseende eller verksamhet kan lida skada av sådan kritik eller liknande kritik i framtiden. Om någon av dessa risker skulle förverkligas kan det få en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Om ett företag inom koncernen skulle anses bryta mot tillämplig konsumentskyddslagstiftning finns en risk att tillsynsmyndigheten vidtar rättsliga åtgärder.

Resurs Bank erbjuder retail finance, privatlån, inlåning och kreditkort till konsumenter. Koncernen är därför föremål för konsumentskyddslagstiftning i de jurisdiktioner där Resurs Bank bedriver verksamhet avseende exempelvis sunda kreditbedömningar, reklam och andra marknadsföringsåtgärder, skäliga avtalsvillkor och informations- och dokumentationskrav. Om Resurs Bank anses bryta, eller bedöms tidigare ha brutit, mot tillämplig konsumentskyddslagstiftning finns en risk att tillämplig tillsynsmyndighet, bland annat, vidtar rättsliga åtgärder mot Resurs Bank, förelägger det att förändra eller upphöra med vissa reklamaktiviteter eller förändra villkor för verksamheten, förelägger den att upphöra med viss typ av utlåning eller kräver att Resurs Bank ändrar sina utlånings- och kreditbedömningsprocesser, vilket kan ha en negativ inverkan på Resurs Banks anseende och på dess förmåga att marknadsföra sig mot nya och befintliga kunder och skulle kunna innebära extra marknadsförings- och regelefterlevnadskostnader för Resurs Bank. Sådana händelser kan i slutändan tvinga Resurs Bank att ändra sin verksamhet och kan därmed få en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat. Se även "*Resurs Banks verksamhet är föremål för omfattande reglering och tillsyn samt regulatoriska förändringar och det finns en risk att relevanta tillsynsmyndigheter bedömer att Resurs Bank inte fullt ut följer, eller att Resurs Bank kan bryta, eller tidigare har brutit mot, tillämpligt regelverk*".

Resurs Bank är exponerat för risker relaterade till förändringar av förmedlingsavgifter.

Förmedlingsavgifter är generellt sett den enskilt största kostnaden som återförsäljare betalar för att ta emot betalkort. Influtna förmedlingsavgifter delas upp mellan flera parter, inklusive kortutgivare (exempelvis Resurs Bank) och MasterCard/Visa. Förmedlingsavgifter, inklusive MasterCards multilaterala förmedlingsavgifter, är föremål för översyn av reglerande myndigheter som försöker minska dessa kostnader genom nya regleringar.

I november 2015 antogs Andra betaltjänstdirektivet (2015/366) ("PSD 2"), som inkluderar och upphäver det Första betaltjänstdirektivet (2007/64/EG) samt utvidgar begreppet betaltjänst till att omfatta betalningsinitieringstjänster och kontoinformationstjänster. PSD 2 ger också under vissa förutsättningar betalningsinstitut rätt till tillgång till kreditinstitutens betalkontotjänster, vilket påverkar Resurs Bank. De lagändringar i svensk rätt som följer av PSD 2 trädde i kraft den 1 maj 2018. Lagändringarna innebär en ökad tillgång till Resurs Banks kundbas för tredjepartsaktörer och att lösningar från nya aktörer på marknaden kan komma att konkurrera med Resurs Banks lösningar och produkter. Vidare innebär lagändringarna förändringar i Resurs Banks hantering av nationella kort vilket kan medföra en betydande ökning av kostnaderna för hanteringen samt delvis nya säkerhets- och incidentsrapporteringskrav för Resurs Bank. Om någon av dessa risker skulle förverkligas kan det få en negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förändrade redovisningsregler kan påverka Resurs Bank negativt.

Från tid till annan förändras International Accounting Standards Board ("IASB") och/eller EU-bestämmelserna i IFRS-EU, vilka reglerar upprättandet av Resurs Banks räkenskaper. Dessa förändringar kan vara svåra att förutse och kan väsentligen påverka hur Resurs Bank bokför och rapporterar sin finansiella ställning och sitt resultat. I vissa fall kan Resurs Bank tvingas att tillämpa nya eller reviderade standarder retroaktivt, vilket innebär omräkning av tidigare perioders finansiella rapportering. Till exempel utfärdade IASB den 24 juli 2014 slutversionen av dess standard om redovisning av finansiella instrument, IFRS 9 – Finansiella Instrument: Redovisning och Värdering ("IFRS 9"). IFRS 9 omfattar reviderade riktlinjer om klassificering och värdering av finansiella tillgångar och finansiella skulder, reservsättning för kreditförluster och säkringsredovisning. IFRS 9 tillämpas för räkenskapsåret som började den 1 januari 2018 eller senare (om de inte tillämpas frivilligt sedan tidigare). Europeiska unionen godkände IFRS 9 den 22 november 2016. I likhet med den effekten som IFRS 9 kan få för banker och finansiella institut i allmänhet, kan den genomförda implementeringen av IFRS 9 komma att få en negativ inverkan på Resurs Banks finansiella rapportering och kan komma att medföra ökade och mer volatila avsättningar för kreditförluster. Resurs Bank noterar att implementeringen av IFRS 9 resulterade i en engångsökning av avsättningarna för förluster hänförliga till dess låneportfölj eftersom Resurs Bank blev tvunget att redovisa avsättningar för alla dess lån, inklusive de som är nytgivna och förvärvade, istället för bara de som är förfallna.

IASB kan genomföra andra ändringar av redovisnings- och rapporteringsstandarder som reglerar upprättandet av Resurs Banks finansiella redovisning, som Resurs Bank, om det bedöms lämpligt, kan välja att tillämpa före det att ändringarna blir bindande, eller som Resurs Bank kan bli tvunget att tillämpa.

Förändringar av Resurs Banks redovisningsprinciper och redovisningsstandarder kan få en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Resurs Bank riskerar att lida skada i händelse av penningtvätt eller finansiering av terrorism eller genom överträdelse av handelssanktioner och skulle följaktligen kunna drabbas av rättsliga konsekvenser till följd därav.

Resurs Bank omfattas av lagar och andra författningar om bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism samt om handelssanktioner. Det finns en risk att Resurs Bank bryter mot såväl de regler som förbjuder penningtvätt och finansiering av terrorism som handelssanktioner och följaktligen drabbas av rättsliga konsekvenser till följd därav. Om det bedöms att Resurs Banks policies eller processer inte uppfyller, eller bedöms tidigare inte ha uppfyllt, tillämpliga lagar och regler i förhållande till penningtvätt eller finansiering av terrorism kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Dessutom kan en tillsynsmyndighet, både i hemlandet eller i ett av de länder utanför Sverige där Resurs Bank bedriver verksamhet, betrakta Resurs Banks policies och rutiner som otillräckliga i förhållande till kraven på efterlevnad av lokala regler och standarder. Risken att bli inblandad i penningtvätt eller finansiering av terrorism eller att bryta mot handelssanktioner har ökat över hela världen i allmänhet och för snabbväxande företag i synnerhet. Brott mot tillämpliga föreskrifter, eller upptäckt av att Resurs Banks policies inte varit tillräckligt robusta i en enskild jurisdiktion, kan leda till sanktioner i form av en anmärkning eller varning, sanktionsavgift eller återkallelse av Resurs Banks tillstånd. Även Resurs Banks affärsrelationer och anseende kan skadas, vilket kan komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Den 20 maj 2015 antog Europaparlamentet det fjärde penningtvättsdirektivet. Direktivet implementerades i svensk rätt bland annat genom lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism ("Penningtvättslagen") som trädde i kraft den 1 augusti 2017. Penningtvättslagen innehåller bland annat krav på en samlad riskbedömning hos företagen, bestämmelser om funktioner för regelefterlevnad och intern kontroll och krav på lämplighetsbedömningar av anställda som arbetar med motverkande av penningtvätt och finansiering av terrorism. Finansinspektionen har infört nya penningtvättsföreskrifter som ska komplettera Penningtvättslagen och mer i detalj föreskriva hur instituten ska efterleva kraven i lagen. Sammantaget innebär de nya reglerna att företagen som omfattas av Penningtvättslagen och -föreskrifterna ("Penningtvättsregelverket") behöver lägga mer resurser på att efterleva Penningtvättsregelverket framöver, vilket kan komma att påverka Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till MTN utgivna under MTN-programmet

Kreditrisk

Investerare i MTN utgivna av Resurs Bank har en kreditrisk på Resurs Bank. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är beroende av Resurs Banks möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen i Resurs Banks verksamhet. Investeringar i MTN omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

Risker förknippade till andrahandsmarknaden och likviditet

De MTN som emitteras under MTN-programmet kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm, men för denna typ av värdepapper så uppstår normalt ingen betydande handel med sådan MTN och detta kan gälla under hela MTN-programmets löptid. När det inte utvecklas en marknad kommer likviditeten att försämrats. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Begränsad likviditeten kan ha en kännbar negativ effekt på marknadsvärdet för MTN.

Vid försäljning av MTN före löptidens slut kan priset vara såväl högre som lägre än på Återbetalningsdagen vilket beror på marknadsutvecklingen men också likviditeten på andrahandsmarknaden. Vid försäljning av en MTN före löptidens slut tar alltså en investerare en likviditetsrisk då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att det finns en risk att MTN vid försäljning före Återbetalningsdagen har ett marknadsvärde som är lägre än nominellt belopp.

Kreditvärdering kanske inte avspeglar alla risker

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta kreditbetyg på MTN utgivna under MTN-programmet. Det finns en risk för att detta betyg inte har vägt in samtliga risker förenade med placering i MTN. Ett kreditbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha MTN och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitut. Det är var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärdering (rating) då den kan vara föremål för ändring. En sänkning av ett kreditbetyg kan ha negativ inverkan på MTNs marknadsvärde och likviditet.

Marknadsrisk och löptidsrisk

Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på en MTN negativt. Marknadsriskerna varierar mellan olika MTN beroende på deras lånekonstruktion och löptid. Risken förknippad med en investering i en MTN ökar ju längre löptid en MTN har. Orsaken till detta är att kreditrisken i en MTN med längre löptid är svårare att överblicka än för en MTN med kortare löptid. Utöver detta ökar även marknadsrisken med en MTNs löptid då fluktuation i en MTNs marknadsvärde blir större för en MTN med längre löptid än en MTN med kort löptid.

Valutarisk

Resurs Bank kan emittera MTN i SEK, EUR och NOK. Emission av MTN i viss valuta medför risk relaterad till valutaomräkning om valutan avviker från den valuta vari investerarens finansiella verksamhet främst bedrivs. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar (såväl devalvering som revalvering) och införande av valutaregleringar. En försvagning av den valuta som en MTN är denominerad i jämfört med investerarens egen valuta minskar värdet på MTN för investeraren.

Risker förknippade med huvudägarna

Nordic Capital och familjen Bengtsson genom bolag är huvudägare i Resurs Banks moderbolag Resurs Holding AB, och kan ha andra intressen än Resurs Bank och/eller Fordringshavare i MTN. Det gäller särskilt om Resurs Bank eller den koncern Resurs Bank ingår i inte kan infria sina betalningsförpliktelser på förfallodagen. Vid datumet för grundprospektet är Nordic Capital ägare till Ellos Group AB ("Ellos") och familjen Bengtsson genom bolag ägare till NetOnNet AB ("NetOnNet"), vilka är viktiga samarbetspartners för Resurs Bank och som kan ha eller komma att få andra intressen än Resurs Bank. Nordic Capital och/eller familjen Bengtsson

genom bolag kan även komma att investera i företag som konkurrerar med den verksamhet som Resurs Bank bedriver eller genomföra förvärv, avyttringar eller andra transaktioner som de bedömer kan öka värdet på deras investering och en sådan transaktion kan innebära en risk för MTN-innehavarna. Om någon av dessa händelser inträffar kan det få en negativ inverkan på MTN.

Risker förknippade med MTNs status

Resurs Bank kan i framtiden komma att bli beroende av sina dotterbolag för att kunna erlagga betalningar under MTN-programmet. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget företag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN-programmet och dotterbolagen kommer att ha skulder till andra borgenärer. Resurs Bank-koncernen har strukturerad finansiering som är säkerställd genom värdepapperisering av privatlån.

Det finns inga begränsningar i Resurs Banks rätt att ta upp ytterligare efterställd skuld eller att uppta ytterligare lån. Sådan ny icke efterställd skuld har prioritet framför Förlagslån i händelse av Resurs Banks konkurs eller likvidation. Nya förlagslån kan komma att ha samma prioritet som redan upptagna Förlagslån i händelse av Resurs Banks konkurs eller likvidation, varför rätten till utdelning i händelse av Resurs Banks konkurs eller likvidation för innehavare av tidigare utgivna Förlagsbevis kan komma att minska.

Resurs Bank har inte åtagit sig restriktioner avseende säkerställande av andra Marknadslån. Resurs Bank har strukturerad finansiering som är säkerställd genom värdepapperisering av privatlån och kan även komma att ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Resurs Bank eller annan än Resurs Bank. Ett säkerställande av finansiering genom värdepapperisering och säkerställande av andra Marknadslån kan ha en negativ inverkan på redan emitterade MTN under MTN-programmet.

Risk avseende Fordringshavarmöte samt justering och ändrade villkor

Enligt Allmänna Villkor kan Resurs Bank, Emissionsinstitut och Fordringshavare under vissa förutsättningar kalla till Fordringshavarmöte. Fordringshavarmötet kan med viss majoritet fatta beslut med bindande verkan för samtliga Fordringshavare, som påverkar Fordringshavarnas rättigheter under ett MTN (även Fordringshavare som är av en annan uppfattning än majoriteten). Följaktligen kan beslut som fattas på Fordringshavarmöte ha en ofördelaktig inverkan på vissa Fordringshavare.

Emissionsinstitut

Emissionsinstitutet har i vissa fall haft och kan komma att ha andra relationer med Resurs Bank än vad som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan t.ex. tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan genom MTN-programmet. Det kan alltså finnas, eller komma att uppstå, intressekonflikter i framtiden, vilka skulle kunna få negativa konsekvenser för investerare i MTN.

Clearing och avveckling

MTN ansluts till Euroclear Swedens kontobaserade system ("VPC-systemet") eller Verdipapirscentralens kontobaserade system ("VPS-systemet"). Clearing och avveckling vid handel i MTN såväl som betalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp sker genom VPC-systemet alternativt VPS-systemet. Investeringen i MTN är således beroende av funktionaliteten i VPC- och/eller VPS-systemet för att kunna erhålla betalning under MTN.

Risk avseende MTN utgivna i NOK

För MTN kan Fordringshavare ha begränsad rätt att själva vidta åtgärder mot Resurs Bank. Åtgärder kan i vissa fall endast vidtas av Nordic Trustee ASA (den trustee som engagerats för emissioner i NOK) respektive Administrerande Institut. Det kan alltså uppkomma situationer då Fordringshavares möjligheter att vidta åtgärder mot Resurs Bank är begränsade.

Lagändringar

Grundprospektet samt Allmänna Villkor är baserade på svensk rätt. Obligationsavtalet är baserat på norsk rätt. Nya och ändrade lagar, förordningar, föreskrifter och praxis som är tillämpliga på MTN, exempelvis förändrade regler på Nasdaq Stockholm, fordringsrätt, sakrätt, börsrätt, och obeståndsrätt kan komma att påverka värdet på MTN eller ha negativ inverkan på Resurs Banks förmåga att fullgöra sina förpliktelser mot MTN-innehavarna.

Krishantering

Resolutionslagen och Stödlagen innebär att myndigheterna har rätt att ingripa vid ett kreditinstituts befarade eller konstaterade fallissemang. Inom ramen för dessa regler finns möjlighet för myndigheter att under vissa förutsättningar besluta att skriva ned ett kreditinstituts skulder under utgivna skuldinstrument eller att instrument ska omvandlas till aktier eller andra typer av instrument som stärker kreditinstitutets kapitalbas. Syftet bakom detta verktyg är att låta kreditinstitutets lånefinansierare bära de kostnader som ankommer på dem till följd av kreditinstitutets fallissemang.

Utöver de ovan nämnda behörigheterna, har myndigheterna, med stöd av Resolutionslagen och Stödlagen, befogenhet att låta genomföra andra omstruktureringsmetoder för nödställda kreditinstitut, vilket kan inkludera (i) beslut om försäljning av kreditinstitutets eller hela eller delar av dess tillgångar och/eller skulder utan samtycke från aktieägarna, (ii) överföra hela eller delar av kreditinstitutets tillgångar och/eller skulder till en enhet kontrollerad av den relevanta myndigheten (så kallat "broinstitut"), (iii) överföra vissa tillgångar till en särskild förvaltare för att tillåta dessa att hanteras över tid, (v) modifiera villkoren vad gäller löptid, ränta och förfallodag för skuldinstrument och (vi) avsluta notering och upptagande till handel av finansiella instrument.

Det finns en risk för att reglerna i Resolutionslagen och Stödlagen får till följd att värdet på MTN minskar, att kreditratingen på MTN förändras och att investerare i MTN kan komma att förlora hela eller delar av sin investering om dessa skrivs ned eller modifieras av behöriga myndigheter i samband med att Resurs Bank hamnar på eller närmar sig fallissemang eller obestånd. Resurs Bank kan ännu inte förutspå de exakta effekterna av reglerna eftersom de ännu inte prövats av svenska myndigheter och förvaltningsdomstolar.

FATCA

Den 1 april 2015 trädde lag (2015:62) om identifiering av rapporteringspliktiga konton med anledning av FATCA-avtalet och lag (2015:63) om utbyte av upplysningar med anledning av FATCA-avtalet samt vissa följändringar i inkomstskattelagen, skatteförfarandelagen, offentlighets- och sekretesslagen och försäkringsrörelselagen. Se även "*Resurs Bank är exponerat för skatterelaterade risker inklusive källskatt på gjorda utbetalningar som ränta och kapitalbelopp*" om FATCA.

Om ovan nämnda källskatt aktualiseras är varken Resurs Bank, emissionsinstitutet, Euroclear Sweden eller någon annan person skyldig enligt villkoren att kompensera investeraren för skatteavdraget. Således kan vissa investerare komma att erhålla lägre ränta eller återbetalning av kapitalbelopp än förväntat.

Förslag rörande skatt på finansiella transaktioner

EU-kommissionen publicerade 2011 ett förslag till direktiv rörande en gemensam skatt på finansiella transaktioner. Ursprungligen så var avsikten att detta skulle införas den 1 januari 2013 i de 11 deltagande medlemsstaterna (Belgien, Tyskland, Estland, Grekland, Spanien, Frankrike, Italien, Österrike, Portugal, Slovenien och Slovakien). I dagsläget är det dock osäkert när regleringen kan komma att träda ikraft. Den föreslagna skatten avses bland annat träffa köp och försäljning av obligationer och andra finansiella instrument och ska uppgå till minst 0,1 % av försäljningspriset. Sverige har hittills inte anslutit sig till förslaget men om Sverige inte inför en sådan skatt finns en risk för att en sådan skatt i andra medlemsstater träffar en handel i MTN, om investeraren för handel använder sig av ett finansiellt institut i något av de berörda länderna enligt de procentsatser som gäller i den medlemsstat där det berörda finansinstitutet är etablerat. Det finns också en risk för att införandet av en sådan skatt allmänt sett påverkar likviditeten i obligationshandeln negativt. Investerare bör notera att om nämnda skatt aktualiseras är varken Resurs Bank, emissionsinstitutet, Euroclear Sweden eller någon annan person skyldig enligt villkoren för MTN att kompensera investeraren för eventuella skattekostnader.

Benchmarkförordningen

Efter ett antal större skandaler har processen för hur LIBOR, EURIBOR, STIBOR och andra referensräntor bestäms varit föremål för lagstiftarens uppmärksamhet. Detta har resulterat i ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan implementerats och andra är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är den så kallade benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014) som trädde i kraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. I och med att förordningen endast tillämpats en begränsad tidsperiod kan inte dess effekter fullt ut bedömas. Det finns dock en risk att benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Detta kan i sin tur exempelvis leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill kopplade regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. Om så sker för en referensränta som tillämpas för viss MTN skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

MiFID II/MiFIR

Under 2014 antog Europaparlamentet och Europeiska unionens råd lagstiftningspaketet MiFID II/MiFIR. Reglerna började tillämpas den 3 januari 2018. MiFID II/MiFIR innebär både en översyn av befintliga regler på värdepappersmarknaden samt införande av helt nya regler. Bland annat innebär de en ökning av rapporterings- och transparenskraven på räntemarknaden. Detta kan leda till att de finansiella institutioner som agerar som

mellanhänder vid handel med finansiella instrument blir mindre benägna att köpa in värdepapper i eget lager. Om så sker kan detta leda till en sämre likviditet för utgivna MTN och att det kan ta längre tid för en investerare som önskar sälja sitt innehav av MTN.

Viktiga risker att känna till gällande vissa konstruktioner av MTN

MTN med fast ränta

MTN med fast ränta är MTN med en ränta som beräknas efter en på förhand fastställt räntesats. En sänkning av marknadsräntorna innebär normalt att marknadsvärdet på en placering i sådan MTN ökar. Samtidigt innebär högre marknadsräntor normalt att marknadsvärdet på en sådan placering minskar.

MTN med rörlig ränta

MTN med rörlig ränta är MTN med en ränta som beräknas efter en räntesats motsvarande räntebas + räntebasmarginal, där räntebasen justeras inför varje ränteperiod medan räntebasmarginalen är fast under hela löptiden. Eftersom räntan justeras för varje ränteperiod blir risken i regel mindre i en MTN med rörlig ränta jämfört med en placering till fast ränta. Om räntebasen t ex utgörs av referensräntan på den svenska bankmarknaden för löptiden tre månader ”STIBOR 3 månader”, är det marknadens uppfattning om 3-månadersräntornas utveckling (dvs hur räntorna förväntas sättas vid kommande räntesättningar under återstående löptid) tillsammans med räntebasmarginalen som ligger till grund för hur beräkning av placeringens marknadsvärde. En ändrad förväntning på marknaden av på vilken nivå räntebasen kommer att fastställas riskerar därmed att höja eller sänka marknadsvärdet på MTN med rörlig ränta.

MTN utan ränta (nollkupongobligation)

MTN kan ges ut med nollkupongkonstruktion och därmed ges ut till under- eller överkurs eller till nominellt belopp. För sådana MTN gäller att ingen ränta betalas ut under löptiden och endast nominellt belopp erhålls på återbetalningsdagen. Priset på en nollkupongobligation är det diskonterade värdet av det nominella beloppet som erhålls på återbetalningsdagen, vilket normalt är en summa som är lägre än det nominella beloppet (såvida räntan är positiv). Marknadsräntan för en löptid motsvarande återstående löptid samt för relevant MTN faktisk återstående löptid avgör vilken diskonteringsfaktor som används för en nollkupongobligation. Marknadsräntan är därför normalt styrande för marknadsvärdet av en sådan MTN. Ju högre marknadsränta desto lägre diskonteringsfaktor (minskat marknadsvärde) och ju kortare återstående löptid desto högre diskonteringsfaktor (ökat marknadsvärde). Höjd marknadsränta riskerar därmed normalt att påverka marknadsvärdet för en MTN med nollkupongobligation negativt.

Risker förknippade med Förlagslån

Resurs Bank kan ta upp Förlagslån, som är så kallade efterställda lån, under MTN-programmet. Förlagslån tas upp genom utgivande av Förlagsbevis. I händelse av Resurs Banks konkurs eller likvidation medför Förlagsbevis som ges ut under MTN-programmet rätt till betalning ur Resurs Banks tillgångar efter övriga prioriterade och oprioriterade fordringar, vilket bland annat innebär att Förlagsbevis är efterställda Obligationer som ges ut under MTN-programmet.

Resurs Bank har om en Beskattnings- eller Kapitalhändelse inträffar (enligt definitionerna i Allmänna Villkor) möjlighet att, under förutsättning att Finansinspektionen lämnat sitt medgivande, återbetala samtliga, men inte endast vissa, Förlagslån (till par med tillägg för upplupen ränta) i förtid.

Om Förlagslån återbetalas i förtid till följd av att en Beskattnings- eller Kapitalhändelse inträffar finns risk för att Fordringshavarna inte kan återinvestera lösenlikviden till en ränta eller avkastning som är lika hög som räntan på Förlagsbevisen. Se även ”Resurs Bank kan komma att göra förvärv eller genomföra fusioner som visar sig vara misslyckade, resurskrävande och påverka Resurs Banks fordringshavare”.

BESKRIVNING AV RESURS BANKS MTN-PROGRAM

MTN-programmet utgör en ram varunder Resurs Bank, i enlighet med styrelsens ursprungliga beslut den 21 januari 2015 vilket bekräftades av styrelsen den 23 maj 2016, den 9 juni 2017 och den 12 juni 2018, har möjlighet att löpande ge ut MTN med en löptid om lägst ett (1) år i SEK, EUR i enlighet med Allmänna Villkor eller NOK i enlighet med Obligationsavtalet inom ett vid varje tid högsta utestående nominellt belopp om tillsammans 8 miljarder kr (8 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR eller NOK. Resurs Banks styrelse förbehåller sig rätten att höja Rambeloppet. MTN är fritt överlåtbara till sin karaktär.

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. Medium Term Notes i SEK, EUR eller NOK. Lån som tas upp under detta MTN-program är antingen Obligationslån, vilka representeras av Obligationer, eller Förlagslån, i SEK eller EUR vilka representeras av Förlagsbevis. Obligationslån ges ut i valörer om minst EUR 100 000 (eller motvärdet därav i SEK/NOK) eller hela multiplar därav och Förlagslån ges ut i valörer om minst EUR 100 000 (eller motvärdet därav i SEK). Obligationslån och Förlagslån benämns gemensamt Lån. Obligationer och Förlagsbevis benämns gemensamt MTN. Utgivande av MTN utgör en del av Resurs Banks skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska, norska och internationella kapitalmarknaden. MTN är utgivna för allmänna omsättning och är fritt överlåtbara till sin karaktär.

Under MTN-programmet kan Resurs Bank emittera MTN som löper med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (så kallad nollkupongskonstruktion).

För Lån i SEK eller EUR ska Allmänna Villkor gälla. För varje sådant Lån upprättas också kompletterande Slutliga Villkor för det aktuella Lånet. Slutliga Villkor och Allmänna Villkor utgör tillsammans fullständiga villkor för aktuellt Lån. Slutliga Villkor kan innefatta en (för Förlagslån) eller i vissa fall flera (för Obligationslån) trancher för ett Lån. I Slutliga Villkor regleras bl.a. lånets Nominella Belopp och tillämplig metod för ränteberäkning. Slutliga Villkor kommer att finnas tillgängliga på www.resursbank.se. Slutliga Villkor kan även kostnadsfritt erhållas från Resurs Bank. För Lån i NOK ska Obligationsavtalet gälla.

Marknadspris

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bl.a. på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen ränta sedan föregående ränteförfallodag.

Kreditvärdering (Rating)

Vid en investering i MTN utgivna under Resurs Banks MTN-program tar investeraren en risk på Resurs Bank. Om MTN ska erhålla eller har erhållit rating, anges det i Slutliga Villkor respektive Obligationsavtalet. Rating är det betyg som en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Den som avser att investera i MTN bör inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

Resurs Bank har ingen officiell kreditrating.

Status

MTN utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (pari passu) som Resurs Banks övriga, existerande eller framtida, oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

Enligt svensk rätt ska förlagslån i händelse av Resurs Banks likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Resurs Banks tillgångar först efter icke efterställda fordringar gentemot Resurs Bank men minst jämsides (pari passu) med alla efterställda fordringar gentemot Resurs Bank. Beskrivningen ovan är inte uttömmande utan är avsedd som en allmän information om vissa gällande regler.

Form av värdepapper och identifiering

MTN emitteras i dematerialiserad form under MTN-Programmet och kommer anslutas till Euroclear Swedens kontobaserade system, och för innehavarens räkning registreras på VP-konto. MTN kan även komma att anslutas till Verdipapirscentralens system. Inga fysiska värdepapper kommer att ges ut.

MTN-programmet är anslutet hos Euroclear Sweden och Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number). Vid en anslutning av MTN till Verdipapirscentralens system kommer ISIN att erhållas från Verdipapirscentralen.

Upptagande till handel på reglerad marknad

Resurs Bank kommer att inge ansökan om upptagande av handel av MTN till Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad enligt vad som anges i Slutliga Villkor. Resurs Bank kan även komma att inge ansökan om upptagande av handel av MTN till Oslo Børs eller annan reglerad marknad enligt vad som anges i

Obligationsavtalet. Den aktuella marknadsplatsen kommer efter erhållande av ansökan göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN tas upp till handel.

Resurs Bank står för samtliga kostnader i samband med utgivande av MTN, såsom kostnader för framtagande av grundprospektet, upptagande till handel på reglerad marknad, övrig dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden m.m.

Skatt

För fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo verkställer Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) avdrag för preliminär skatt, f.n. 30 procent på utbetald ränta.

Verdipapirscentralen eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer inte avdrag för preliminär skatt. Enligt norsk rätt är fordringshavare, ej bosatta i Norge, inte skatteförpliktade för mottagna räntebetalningar som är noterade i Norge. Detta gäller oavsett var emittenten har sin hemvist. Således uppstår ingen skyldighet att betala källskatt i Norge för räntebetalningar.

Beskrivningen ovan utgör inte skatterådgivning. Beskrivningen är inte uttömmande utan är avsedd som en allmän information om vissa gällande regler. Fordringshavare ska själva bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma och därvid rådfråga skatterådgivare.

Försäljning, pris, avkastning m.m.

Försäljning sker genom att utgivande institut eller annan finansiell mellanhand erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag av Resurs Bank. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara par eller en emissionskurs som är över eller under par (par är ett vedertaget begrepp för nominellt belopp). Eftersom skuldförbindelser under detta Program kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. Köp och försäljning av MTN sker normalt genom OTC-handel (over the counter). Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts försorg i Euroclear Swedens eller Verdipapirscentralens system.

Ägarförändring

Till följd av börsnoteringen av aktierna i Resurs Holding AB kommer en ägarförändring (*change of control*) anses ha inträffat om en enskild person eller juridisk person, som inte kontrolleras av Nordic Capital eller andelsägarna (de personer vilka per den 13 januari 2015 var registrerade som styrelseledamöter i bolaget Waldir AB och deras respektive makar, föräldrar, syskon samt nämnda personers bröstarvingar), ensamt eller tillsammans med en närstående, direkt eller indirekt: (i) äger aktier i Resurs Bank som direkt eller indirekt motsvarar mer än 50 procent av aktierna eller rösterna i Resurs Bank, eller (ii) genom avtal, fullmakt eller på annat vis ensamt har möjlighet (eller tillsammans med ovannämnda närstående) att utse en majoritet av styrelseledamöterna i Resurs Bank eller har möjlighet att bestämma utfallet av väsentliga affärsbeslut i förhållande till Resurs Bank givet att sådant beslut inte tas av relevant person i dess roll som anställd eller styrelseledamot i Resurs Bank. Vid händelse av en ägarförändring blir Resurs Bank skyldigt att återköpa obligationerna före förfallodatomet till ett pris som motsvarar lånebeloppet multiplicerat med en viss faktor tillsammans med upplupen men obetald ränta.

Riskbedömning

MTN är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i MTN mot bakgrund av sina egna förutsättningar. Varje investerare bör särskilt:

- ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för en ändamålsenlig bedömning av (i) MTN, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN samt (iii) information som finns i, eller är införlivad genom hänvisning till, grundprospektet;
- ha tillgång till, och kunskap om lämpligt analytiska verktyg för att mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i MTN samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;
- ha tillräcklig finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i MTN medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutan för lånebelopp avviker från investerarens valuta;
- till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; och
- vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiella rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

Nordic Trustee

Vid emission av norska MTN utses en företrädare, Nordic Trustee, för fordringshavarna. Nordic Trustee tillvaratar på uppdragsbasis de rättigheter som investerare har enligt Obligationsavtalen och bevakar att emittenten uppfyller sina förpliktelser enligt Obligationsavtalet samt kan vid missförhållanden vidta rättsliga åtgärder å MTN-innehavares vägnar.

Betalningsombud

Vid en emission av norska MTN kommer Resurs Bank att utse ett betalningsombud som för Resurs Banks räkning ska upprätta och förvalta Bolagets emittentkonto i Verdipapirsentralens system samt registrera Resurs Banks emissioner av norska MTN i Verdipapirsentralens system samt utföra betalning av Resurs Banks norska MTNs ränte- eller kapitalbelopp.

Tillämplig lag

Svensk rätt ska tillämpas på MTN som ges ut enligt Allmänna Villkor. Norsk rätt ska tillämpas på MTN som emitteras i enlighet med Obligationsavtalet. Tvist rörande Allmänna Villkor ska avgöras av svensk domstol. Tvist rörande Obligationsavtalet ska avgöras av norsk domstol.

Ytterligare information

För ytterligare information samt erhållande av detta grundprospekt, i pappersform eller elektronisk media, hänvisas till Resurs Bank eller Emissionsinstituten. Slutliga Villkor respektive Obligationsavtal offentliggörs på Resurs Banks hemsida.

PRODUKTBESKRIVNING

Nedan följer en beskrivning och exempel av vanliga konstruktioner och termer som förekommer i Allmänna Villkor och Obligationsavtalet och som tillämpas vid utgivande av MTN. Konstruktion av MTN utgivna i SEK eller EUR framgår av Slutliga Villkor och för MTN utgivna i NOK framgår i Obligationsavtalet.

Räntekonstruktioner

För MTN utgivna i SEK eller EUR framgår den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet i dess Slutliga Villkor och för MTN utgivna i NOK framgår Räntekonstruktionen av Obligationsavtalet. Enligt Allmänna Villkor respektive Obligationsavtalet finns möjlighet att utge Lån med någon av följande räntekonstruktioner.

Lån med fast ränta

Lånet löper med ränta enligt den Räntesats som anges i Slutliga Villkor respektive Obligationsavtalet för respektive Lån, från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor respektive Obligationsavtalet.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag. Med Ränteförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod, vilken specificeras i Slutliga Villkor respektive Obligationsavtalet, om någon sådan dag inte är en Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande bankdag, om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor respektive Obligationsavtalet.

Lån med rörlig ränta (Floating Rate Notes eller FRN)

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period. Vad som ska vara Räntebestämningssdag, Räntebas och Räntebasmarginal anges i Slutliga Villkor respektive Obligationsavtalet för respektive Lån.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i Allmänna Villkor punkt 19.1 respektive Obligationsavtalet ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den innevarande Ränteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag. Med Ränteförfallodag för Lån med rörlig ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod, vilken specificeras i Slutliga Villkor respektive Obligationsavtalet, om någon sådan dag inte är en Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag, om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor respektive Obligationsavtalet.

Räntebas för rörlig ränta

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor respektive Obligationsavtalet. Vanligen avses STIBOR för lån i SEK, EURIBOR för lån i EUR och NIBOR för lån i NOK.

Lån utan ränta (s.k. Nollkupongare)

Lånet löper utan ränta dvs. med Nollkupongskonstruktion, vilket innebär att Lånet säljs till en kurs understigande, lika med eller överstigande Nominellt belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalning av Nominellt belopp.

Dagberäkning av Ränteperiod

Vilken av dessa konstruktioner för beräkning av Ränteperiod som är aktuell för visst Lån respektive Förlagslån anges i Slutliga Villkor respektive Obligationsavtalet för det aktuella lånet.

”30/360-dagarsbasis” innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar och därefter delas med 360. I vissa fall benämns detta även ”Bond Basis”.

”Faktiskt/360” innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delas med 360.

”Faktiskt antal dagar”, ”Actual/365” eller ”Actual/Actual” innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delas med 365 (eller, att om någon del av ränteperioden infaller under ett skottår, ska summan av (a) det faktiska antalet dagar i den del av ränteperioden som infaller under ett skottår delas med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av ränteperioden som inte infaller under skottåret delas med 365).

”Interpolering” är en bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor respektive Obligationsavtalet.

Inlösen

Lån förfaller till betalning med dess Nominellt Belopp per MTN på Återbetalningsdagen. Vilken dag som ska vara Återbetalningsdagen framgår av Slutliga Villkor respektive Obligationsavtalet för relevant Lån.

Möjlighet för förtida inlösen vid ägarförändringar föreligger i enlighet med vad föreskrivs i Allmänna Villkor och Slutliga Villkor respektive Obligationsavtalet, därmed kan Återbetalningsdagen för hela Lånet tidigareläggas.

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER RESURS BANKS PROGRAM FÖR UTGIVNING AV MEDIUM TERM NOTES

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") ska gälla för Lån som Resurs Bank AB (publ) (orgnr 516401-0208) ("Resurs Bank") emitterar på kapitalmarknaden under avtal som ingåtts den 6 mars 2015 och ändrat från tid till annan mellan, å ena sidan, Resurs Bank och, å andra sidan, Swedbank AB (publ) och Nordea Bank AB (publ) om MTN-program ("MTN-program"), genom att utge MTN med varierande löptid.

1 Definitioner

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Administrerande Institut" är (i) om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som Resurs Bank har offentliggjort så som utsett att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet, och (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.

"Andelsägarna" är de personer vilka per den 13 januari 2015 var registrerade styrelseledamöter i bolaget Waldir AB (556196-1755) samt deras respektive makar, föräldrar och syskon samt nämnda personers bröstarvingar.

"Avstämningsdag" är den femte Bankdagen, eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden, före (i) förfallodag för ränta eller kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag.

"Bankdag" är dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för denna definition anses vara likställda med allmän helgdag.

"Beskattningshändelse" avser en förändring för Resurs Bank i den tillämpliga skattemässiga behandlingen av Förlagsbevis och, i de fall detta krävs i enlighet med Tillämpliga Kapitalbasregler, Finansinspektionen godtagit att ändringen är väsentlig och inte rimligen kunnat förutses på relevant Lånedatum.

"Dagberäkningsmetod" är vid beräkningen av ett belopp för viss beräkningsperiod, den beräkningsgrund som anges i Slutliga Villkor.

- (a) Om beräkningsgrunden "30/360" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på ett år med 360 dagar bestående av tolv månader med vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden.
- (b) Om beräkningsgrunden "Faktisk/360" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

"Emissionsinstitut" är Nordea Bank AB (publ), Swedbank AB (publ) Carnegie Investment Bank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i VPC-systemet och som ansluter sig till detta MTN-program i enlighet med punkt 16.4, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.

"EURIBOR" är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller

- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Rän-teperioden, kvoten (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR (och som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta Rän-teperioden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Rän-teperioden.

”Euro” och ”EUR” är den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU).

”Euroclear Sweden” är Euroclear Sweden AB (orgnr 556112-8074).

”Finansiella Förpliktelser” är skuldsättning hänförlig till

- (a) upptagna lån;
- (b) emitterade konvertibler, skuldebrev, obligationer eller liknande instrument (inklusive alla typer av Marknadslån);
- (c) avtal om hyra, köp eller leasing som enligt God Redovisningssed är att betrakta som finansiell leasing;
- (d) överlåtna fordringar, såvida de inte har överlåtits utan att förvärvaren kontraktuellt kan göra gällande anspråk gentemot överlåtare;
- (e) derivattransaktioner, dock att när beloppet av sådan skuldsättning skall beräknas endast det vid tidpunkten gällande marknadsvärdet skall beaktas;
- (f) motförbindelser hänförliga till garantier, rembursor och andra liknande instrument eller handlingar som utfärdats eller vidtagits av en bank eller annan finansiell institution;
- (g) andra rättshandlingar, inklusive terminsavtal, som kommersiellt sett är att likställa med skuldsättning; samt
- (h) förpliktelser enligt garantier eller skadeslöshetsförbindelser som utfärdats som säkerhet för någon skuldsättning som avses i (a) - (g) ovan.

”Fordringshavare” är den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare av en MTN.

”Fordringshavarmöte” är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 15 (*Fordringshavarmöte*).

”Förlagsbevis” är ensidig skuldförbindelse med specificerat förfallodatum som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument avsedd för allmän omsättning, som utgivits av Resurs Bank i enlighet med dessa villkor och som utgör Förlagslån under detta MTN-program.

”Förlagslån” är sådana lån som angivits som efterställda i Slutliga Villkor.

”Justerat Lånebelopp” är det sammanlagda utestående Nominella Beloppet av MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som ägs av ett Koncernföretag, Nordic Capital samt Andelsägarna, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av sådan MTN eller ej.

”God Redovisningssed” är den faktiskt förekommande praxisen hos en kvalitativt representativ krets av bokföringsskyldiga i Sverige.

”**Kapitalhändelse**” är om Resurs Bank efter konsultation med Finansinspektionen bedömer att Förlagsbevis helt eller delvis inte längre utgör Supplementärt Kapital till följd av ändringar i Tillämpliga Kapitalbasregler eller till följd av att tolkningen av dessa ändrats av behörig domstol eller myndighet och, i de fall detta krävs i enlighet med Tillämpliga Kapitalbasregler, Finansinspektionen godtagit att ändringarna eller den ändrade tolkningen inte kunde förutses på relevant Lånedatum.

”**Koncernen**” är den koncern i vilken Resurs Bank är moderbolag (med begreppet koncern och moderbolag avses vad som anges i aktiebolagslag (2005:551)).

”**Koncernföretag**” är varje juridisk person som ingår i Koncernen.

”**Kontoförande Institut**” är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN.

”**Ledarbank**” är Swedbank AB (publ) eller annat Emissionsinstitut vilket enligt överenskommelse med Resurs Bank kan komma att överta denna roll.

”**Lån**” är Obligationslån eller Förlagslån.

”**Lånedatum**” det datum som anges som sådant i Slutliga Villkor.

”**Lånevillkor**” för visst Lån, är dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för sådant Lån.

”**Marknadslån**” är lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på Reglerad Marknad eller liknande marknadsplats.

”**MTN**” är Obligation eller Förlagsbevis.

”**Nominellt Belopp**” är det belopp för varje MTN som anges i Slutliga Villkor (minskat med eventuellt återbetalt belopp).

”**Nordic Capital**” avser Nordic Capital VII Limited (Jersey reg. nr. 98434), i dess egenskap som general partner för Nordic Capital VII Alpha, L.P. (Jersey reg. Nr. 973) och Nordic Capital VII Beta L.P. (Jersey reg. Nr. 974) samt föregående eller efterföljande fonder eller partnerskap samt relaterade personer eller enheter som agerar som rådgivare eller förvaltare alternativt kontrollerar (direkt eller indirekt) enheter, fonder eller partnerskap benämnda ”Nordic Capital”.

”**Obligation**” är en ensidig skuldförbindelse om Nominellt Belopp som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgör del av Lån som utgivits av Resurs Bank under detta MTN-program.

”**Obligationslån**” är varje lån, omfattande en eller flera Obligationer, som Resurs Bank upptar under detta MTN-program.

”**Rambelopp**” är SEK 8 000 000 000 eller det belopp som kan följa av en överenskommelse mellan Resurs Bank och samtliga Emissionsinstitut enligt punkt 16.3.¹

¹ Genom Tilläggs- och ändringsavtal III höjdes Rambeloppet till SEK 5 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR eller NOK (utgivna i enlighet med mall för obligationsavtal för NOK) från tidigare SEK 3 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR. Genom Tilläggs- och ändringsavtal IV har Rambeloppet därefter höjts till SEK 8 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR eller NOK (utgivna i enlighet med mall för obligationsavtal för NOK).

”**Reglerad Marknad**” är en reglerad marknad såsom definieras i Direktiv 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument och som för visst Lån har specificerats i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

”**Slutliga Villkor**” är de slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån under detta MTN-program i enlighet med Bilaga 1 (*Mall för Slutliga Villkor*).

”**STIBOR**” är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden, kvoten (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Svenska Handelsbanken AB (publ), Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Ränteperioden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på internbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränteperioden.

”**Supplementärt Kapital**” är supplementärt kapital såsom definierat i Tillämpliga Kapitalbasregler.

”**Svenska Kronor**” och ”**SEK**” är den lagliga valutan i Sverige.

”**Säkerheter**” är pantsättningar, säkerhetsöverlåtelser, och andra rättshandlingar vars syfte och effekt (enligt tillämpliga lagar eller på annat sätt) är att säkerställa fullgörandet av Finansiella Förpliktelser och/eller andra anspråk (förutom säkerheter som uppkommer i Resurs Banks verksamhet enligt lag).

”**Tilläggsbelopp**” har betydelsen som anges i punkt 5.6.

”**Tillämpliga Kapitalbasregler**” är de vid varje tidpunkt i Sverige tillämpliga lagar, förordningar, föreskrifter eller annars gällande regler för kapitaltäckning för kreditinstitut, inkluderande (men utan att vara uttömmande):

- (a) lag (2014:966) om kapitalbuffertar,
- (b) lag (2014:968) om särskild tillsyn av kreditinstitut och värdepappersbolag,
- (c) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012,
- (d) Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, om ändring av direktiv 2002/87/EG och om upphävande av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG,
- (e) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/59/EU av den 15 maj 2014 om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av rådets direktiv 82/891/EEG och Europaparlamentets och rådets direktiv 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU och 2013/36/EU samt Europaparlamentets och rådets förordningar (EU) nr 1093/2010 och (EU) nr 648/2012, samt

- (f) alla föreskrifter eller allmänna råd från Finansinspektionen, Europeiska bankmyndigheten, Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten eller någon myndighet som ersätter dessa för att implementera kapitaltäckningsregler

”Utgivande Institut” enligt Slutliga Villkor, är det eller de Emissionsinstitut under detta MTN-program varigenom ett visst Lån har upptagits.

”VP-konto” är det värdepapperskonto hos Euroclear Sweden enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument i vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat i en förvaltares namn.

”Väsentligt Koncernföretag” är (a) Resurs Bank och (b) varje Koncernföretag vars:

- (a) totala konsoliderade tillgångar utgör minst tio procent av Koncernens totala konsoliderade tillgångar, i enlighet med senast publicerade årsredovisning; eller
- (b) konsoliderade resultat före ränta och skatt utgör minst fem procent av Koncernens konsoliderade resultat före ränta och skatt, i enlighet med senast publicerade årsredovisning.

”Återbetalningsdag” enligt Slutliga Villkor, är dag då MTN ska återbetalas.

”Återköpsdag” är den dag som angivits enligt punkt 9.2.

- 1.2 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i Svenska Kronor har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras på Reuters sida ”SEKFIX=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för Svenska Kronor mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida (www.riksbank.se).
- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas marginal, Räntebestämningssdag, Ränteförfallodag/ar, Ränteperiod och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.
- 1.4 De definitioner som återfinns i dessa Allmänna Villkor ska tillämpas också för Slutliga Villkor.

2 Upptagande av Lån

- 2.1 Under detta MTN-program får Resurs Bank ge ut MTN i Svenska Kronor eller Euro med en löptid på lägst ett år. Under ett Lån kan MTN ges ut i flera trancher utan godkännande från Fordringshavare under förutsättning att villkoren för sådana trancher är identiska förutom Likviddag, Lånebelopp, Pris per MTN och Utgivande Institut.
- 2.2 Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.
- 2.3 Resurs Bank åtar sig att göra betalningar avseende utgivna MTN och i övrigt efterleva Lånevillkoren för de Lån som tas upp under detta MTN-program.
- 2.4 Önskar Resurs Bank ge ut MTN under detta MTN-program ska Resurs Bank ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån. För varje Lån ska upprättas Slutliga Villkor vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga Lånevillkor för Lånet.

3 Registrering av MTN

- 3.1 MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.
- 3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 3.3 Med avseende på visst Lån och under förutsättning att så kan ske i enlighet med Euroclear Swedens regelverk, skall Administrerande Institut ha rätt att få insyn i skuldboken som förs av Euroclear Sweden.

4 Rätt att agera för Fordringshavare

- 4.1 Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Lånevillkoren eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.
- 4.2 En Fordringshavare kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga MTN som innehas av Fordringshavaren. Envar sådan befullmäktigad person får agera självständigt.

5 Betalningar

- 5.1 Betalning avseende MTN utgivna i Svenska Kronor ska ske i Svenska Kronor och avseende MTN utgivna i Euro ska ske i Euro.
- 5.2 Betalningar avseende viss MTN ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till Fordringshavaren på dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress. Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Resurs Banks sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Resurs Bank tillse att beloppet utbetalas så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 5.4 Om Resurs Bank ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Resurs Bank ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 8.2.
- 5.5 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Resurs Bank och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Resurs Bank respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet tillställts någon som saknade rätt att mottaga detta eller om Resurs Bank respektive Euroclear Sweden inte varit normalt aktsam.
- 5.6 Betalning avseende MTN ska ske utan innehållande eller avdrag för nuvarande eller framtida skatter eller avgifter av något slag som beslutats av svensk myndighet, såvida inte Resurs Bank är skyldig att verkställa avdrag enligt lag, förordning, föreskrift eller liknande eller svenskt myndighetsbeslut. Skulle Resurs Bank vara skyldig att verkställa avdrag ska Resurs Bank betala sådana ytterligare belopp ("Tilläggsbelopp") som erfordras för att tillse att Fordringshavare på förfallodagen erhåller nettobelopp som motsvarar det belopp som Fordringshavare skulle ha erhållit om inget innehållande eller avdrag verkställts.
- 5.7 Oavsett punkt 5.6 ska inte Tilläggsbelopp betalas om:

- (a) Fordringshavare är skattskyldig i Sverige eller skattskyldig i Sverige av annan anledning än enbart som innehavare av rättigheter under utgivna MTN;
- (b) Fordringshavare kan undgå skatter genom att avge intyg till relevant myndighet innebärande att Fordringshavare inte är skattskyldig i Sverige;
- (c) Fordringshavare kan begära befrielse från skatt enligt ett skatteavtal;
- (d) skatteavdraget eller avgiften avdragits enligt något EU-direktiv eller EU-förordning avseende ränteintäktsbeskattning eller någon lagbestämmelse som genomför eller iakttar ett sådant direktiv eller förordning; eller
- (e) Tilläggsbeloppet ger upphov till att Fordringshavaren får ett skattetillgodohavande (i enlighet med inkomstskattelag (1999:1229) eller motsvarande bestämmelse i utlandet).

Med "EU-direktiv" och "EU-förordning" avses i denna klausul direktiv och förordningar som publicerats i Europeiska unionens officiella tidning.

6 Efterställd rätt till betalning av Förlagslån

- 6.1** Förlagsbevis ska i händelse av Resurs Banks likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Resurs Banks tillgångar först efter icke efterställda fordringar gentemot Resurs Bank men minst jämsides (pari passu) med alla efterställda fordringar gentemot Resurs Bank.
- 6.2** Resurs Bank kan i framtiden ta upp nya efterställda lån och därvid föreskriva att de nya lånen och de skuldförbindelser som representerar dessa ska medföra lika eller sämre rätt till betalning, dock ej bättre rätt till betalning ur Resurs Banks tillgångar i konkurs eller likvidation än Förlagsbevis.
- 6.3** Fordringshavarna har endast rätt att förklara Förlagsbevis (jänte ränta därpå) förfallet till betalning före Återbetalningsdagen under de förutsättningar som anges i punkt 14 (*Uppsägning av Förlagslån*).

7 Ränta

- 7.1** Ränta på visst Lån beräknas och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Lånevillkoren.
- 7.2** I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ:

- (a) Fast Ränta

Om Lån är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från, men exklusive, Startdag för Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360 för Lån i Svenska Kronor och Euro.

- (b) Rörlig Ränta (FRN)

Om Lånet är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Startdag för Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningsdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period.

Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningsdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 19.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för Lån i Svenska Kronor och Euro.

(c) Nollkupongslån

Om Lånet är specificerat som Nollkupongslån ska Lånet löpa utan ränta. Nollkupongslån kan utfärdas till underkurs och lösas in till ett belopp per MTN motsvarande Nominellt Belopp eller en andel därav.

- 7.3** Ränta (i förekommande fall) erläggs på aktuell Ränteförfallodag.
- 7.4** Infaller Ränteförfallodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränteförfallodagen.
- 7.5** Infaller Ränteförfallodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.

8 Dröjsmålsränta

- 8.1** Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i Svenska Kronor respektive EURIBOR för MTN utgivna i Euro under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilket dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 8.1 för Lån som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.
- 8.2** Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (ii) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilken dröjsmålet varar).

9 Återbetalning och Återköp

- 9.1** Lån förfaller till betalning på Återbetalningsdagen med det belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor, tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet dock först följande Bankdag.
- 9.2** Resurs Bank får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa Obligationer vid varje tidpunkt och till vilket pris som helst under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. Obligationer som ägs av Resurs Bank får enligt Resurs Banks eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

10 Återköp vid ägarförändring

- 10.1** Envar Fordringshavare har rätt till återköp av alla, eller vissa, Obligationer som innehas av denne om en händelse, eller serie av händelser inträffar som leder till att en fysisk eller juridisk person, med undantag för om sådan person är eller kontrolleras av Nordic Capital eller Andelsägarna, själv eller tillsammans med sådan närstående som avses i lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt:
- (i) uppnår ett aktieinnehav i Resurs Bank som direkt eller indirekt representerar mer än 50 procent av aktierna eller rösterna i Resurs Bank; eller
 - (ii) genom avtal, rösträtt eller på annat sätt själv (eller tillsammans med sådan närstående som ovan nämnts) har möjlighet att utse en majoritet av Resurs Banks styrelseledamöter eller har möjlighet att bestämma innehållet i väsentliga affärsmässiga beslut i Resurs Bank (i

den mån sådana beslut inte fattas i relevant persons egenskap av anställd eller styrelseledamot i Resurs Bank).

- 10.2** Det åligger Resurs Bank att så snart Resurs Bank fått kännedom om varje sådan ägarförändring som avses i punkt 10.1 meddela Fordringshavarna om detta genom pressmeddelande, på Resurs Banks hemsida och i enlighet med avsnitt 18 (*Meddelanden*). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få Obligationer återköpta ska agera samt specificera Återköpsdagen.
- 10.3** Återköpsdagen ska infalla tidigast 20 och senast 40 Bankdagar efter att meddelande om ägarförändringen tillställts Fordringshavare i enlighet med punkt 10.2, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.
- 10.4** Om rätt till återköp föreligger ska Resurs Bank, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta Obligationer som inte är Nollkupongslån på Återköpsdagen till ett belopp motsvarande det pris per Obligation som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen multiplicerat med en faktor om 1,01 (101 %), tillsammans med upplupen men obetald ränta (om någon) för perioden till och med Återköpsdagen. För Obligationer som avser Nollkupongslån ska istället ett belopp per Obligation beräknat i enlighet med punkt 13.5 erläggas.
- 10.5** Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av Obligationer ska tillställas Resurs Bank senast 20 Bankdagar före Återköpsdagen.

11 Förtida inlösen avseende Förlagslån

- 11.1** Resurs Bank äger rätt att återbetala Förlagsbevis (till par med tillägg för upplupen ränta) i förtid på den dag eller de dagar som specificeras i Slutliga Villkor, förutsatt (i) att Fordringshavarna underrättats därom senast tio Bankdagar innan dagen för förtida återbetalning, samt (ii) att Finansinspektionen lämnat sitt medgivande till sådan förtida återbetalning.
- 11.2** Resurs Bank äger vidare rätt att återbetala Förlagsbevis (till par med tillägg för upplupen ränta) i förtid, för det fall att en Kapitalhändelse eller Beskattningshändelse inträffat. Återbetalning i förtid enligt denna bestämmelse förutsätter att (i) Fordringshavarna underrättats därom senast tio Bankdagar innan dagen för förtida återbetalning, samt (ii) att Finansinspektionen lämnat sitt medgivande till sådan förtida återbetalning.

12 Särskilda åtaganden

Så länge någon Obligation utestår gör Resurs Bank följande åtaganden.

12.1 Status

Resurs Bank ska tillse att dess betalningsförpliktelser enligt Obligationen i förmånsrättsligt hänseende minst jämföras med Resurs Banks övriga icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser, förutom sådana förpliktelser som enligt gällande rätt har bättre förmånsrätt.

12.2 Resurs Banks verksamhet

Resurs Bank ska inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet. Bedrivande av försäkringsrörelse inom Koncernen ska inte anses vara att väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet.

12.3 Rambeloppet

Resurs Bank får inte ge ut ytterligare Obligationer under detta MTN-program om det innebär att det sammanlagda Nominella Beloppet av de Obligationer som är utestående under detta MTN-program, inklusive de Obligationer som avses ges ut, överstiger Rambeloppet på den dag då överenskommelse om utgivning av Obligationer träffas mellan Resurs Bank och Utgivande Institut.

12.4 Upptagande till handel på Reglerad Marknad

För Obligationslån som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel på Reglerad Marknad åtar sig Resurs Bank att ansöka om detta vid den relevanta Reglerade Marknaden och att vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge det relevanta Obligationslånet är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler och handels- och avvecklingsrutiner.

12.5 Gällande lag m.m.

Resurs Bank åtar sig att i alla väsentliga avseenden efterleva vid var tid gällande regler och anvisningar, som utfärdats av svensk eller relevant utländsk statsmakt, centralbank eller annan myndighet eller annan Reglerad Marknad vid vilken Obligationslån upptagits till handel.

12.6 Tillhandahållande av Lånevillkor

Resurs Bank åtar sig att hålla den aktuella versionen av dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för samtliga utestående Obligationslån som är upptagna till handel på Reglerad Marknad tillgängliga på Resurs Banks hemsida.

13 Uppsägning av Obligationslån

13.1 Administrerande Institut ska;

(i) om så begärs skriftligt av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av totalt utestående Nominellt Belopp under relevant Obligationslån, sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som ensamt eller gemensamt representerar en tiondel av totalt utestående Nominellt Belopp vid aktuell Bankdag samt vid begäran företer bevis om detta; eller

(ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Obligationslån på Fordringshavarmöte,

skriftligen förklara relevant Obligationslån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om:

(a) Resurs Bank inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende relevant Obligationslån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet:

(i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och

(ii) inte varar längre än tre Bankdagar;

(b) Resurs Bank i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Obligationslån under detta MTN-program och, för det fall rättelse är möjlig och under förutsättning att Resurs Bank skriftligen uppmanats att vidta rättelse, sådan rättelse inte skett inom 20 Bankdagar;

(c) (i) Väsentligt Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller, om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varar 15 Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK 50 000 000, eller (ii) annat lån till Väsentligt Koncernföretag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär), under förutsättning att summan av förfallna skulder under sådana uppsagda lån uppgår till minst SEK 50 000 000;

(d) Väsentligt Koncernföretag inte inom 15 Bankdagar efter den dag då det Väsentliga Koncernföretaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som det Väsentliga

Koncernföretaget ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst SEK 50 000 000;

- (e) anläggningstillgång som ägs av ett Väsentligt Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 5 000 000 utmäts (eller blir föremål för liknande utländskt förfarande) och sådan utmätning (eller liknande utländskt förfarande) inte undanröjs inom 30 Bankdagar från dagen för utmättningsbeslutet (eller beslutet om liknande utländskt förfarande);
- (f) Väsentligt Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (g) Väsentligt Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (h) Väsentligt Koncernföretag försätts i konkurs;
- (i) beslut fattas om att Resurs Bank ska träda i likvidation eller att Väsentligt Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation;
- (j) Resurs Banks styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Resurs Bank ska uppgå i nytt eller existerande bolag;
- (k) Koncernföretag som bedriver tillståndspliktig bank- eller finansieringsrörelse eller annan tillståndspliktig verksamhet inte innehar eller inte längre innehar tillstånd för sådan verksamhet; eller
- (l) Resurs Bank inte längre innehar tillstånd att bedriva bankrörelse oavsett orsaken till detta förhållande.

Begreppet ”lån” i punkterna (c) och (d) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som ska erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

- 13.2** Administrerande Institut får inte förklara relevant Obligationslån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt punkt 13.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 13.1.
- 13.3** Det åligger Resurs Bank att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna genom pressmeddelande, på Resurs Banks hemsida och i enlighet med avsnitt 18 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 13.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse eller underrättelse enligt punkt 13.4 ska Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, inte anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 13.1 föreligger.
- 13.4** Resurs Bank ska vid de tidpunkter Emissionsinstitutet anser det skäligen nödvändigt tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i punkt 13.1. Resurs Bank ska vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet skäligen kan komma att begära rörande sådana förhållanden som behandlas i punkt 13.1 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.
- 13.5** Vid återbetalning av Obligationslån efter uppsägning enligt punkt 13.1 ska Resurs Bank erlægga till Fordringshavarna:
 - (a) för Obligationslån som löper med ränta; ett återbetalningsbelopp som motsvarar produkten av en faktor om 1,01 (101 %) och beloppet som skulle ha återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen men obetald ränta (om någon) för perioden till och med Återköpsdagen; och
 - (b) för Obligationslån som löper utan ränta; det belopp per Obligation som bestäms enligt följande formel per dagen för uppsägningen av Obligationslånet:

$$\frac{\text{Nominellt Belopp}}{(1+r)^t}$$

där

$r =$ den säljränta som Administrerande Institut anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Obligationslån. Vid avsaknad av säljränta ska istället köpränta användas, vilken ska reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen ska stängningsnoteringen användas; och

$t =$ återstående löptid för aktuellt Obligationslån, uttryckt i Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för Obligationer utgivna i Svenska Kronor eller Euro.

14 Uppsägning av Förlagslån

14.1 Administrerande Institut ska;

(i) om så begärs skriftligt av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av totalt utestående Nominellt Belopp under relevant Förlagslån, sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som ensamt eller gemensamt representerar en tiondel av totalt utestående Nominellt Belopp vid aktuell Bankdag samt vid begäran företer bevis om detta; eller

(ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Förlagslån på Fordringshavarmöte,

skriftligen förklara relevant Förlagslån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om:

a) Resurs Bank försätts i konkurs; eller

b) beslut fattas om att Resurs Bank ska träda i likvidation.

14.2 Det åligger Resurs Bank att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna genom pressmeddelande, på Resurs Banks hemsida och i enlighet med avsnitt 18 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 14.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse eller underrättelse ska Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, inte anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 14.1 föreligger.

15 Fordringshavarmöte

15.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från annat Utgivande Institut, Resurs Bank eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.

15.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare, Utgivande Institut och Resurs Bank inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från annat Utgivande Institut, Resurs Bank eller Fordringshavare enligt punkt 15.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kännedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.

15.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat

Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.

- 15.4** Kallelsen enligt punkt 15.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmactsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 15.5** Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 15.6** Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallande till och hållande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.
- 15.7** Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 4 (*Rätt att agera för Fordringshavare*) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut äger närvara och ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 15.8** Fordringshavare får inte besluta om ändring av villkor som medför att Resurs Bank, efter konsultation med Finansinspektionen, bedömer att Förlagsbevis inte längre får inräknas till Resurs Banks Supplementära Kapital. Skulle ändock ett sådant beslut fattas vid Fordringshavarmöte är beslutet ogiltigt.
- 15.9** Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare och Administrerande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Resurs Bank ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Resurs Bank och Administrerande Institut.
- 15.10** Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren), ändring av föreskriven Valuta eller ändring av gäldenär under Lånet;
 - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 15; och
 - (c) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 15.11** Ärenden som inte omfattas av punkt 15.10 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avstående av

rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 16 (*Ändringar av villkor, rambelopp m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.

- 15.12 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 15.10 och annars 20 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 15.13 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 15.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 15.12 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte.
- 15.14 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Resurs Bank eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 15.15 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.
- 15.16 Resurs Bank får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 15.17 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet (vad gäller Förlagslån med undantag för vad som stadgas i punkt 15.8) oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare som inte har röstat för ett beslut ska inte vara ansvariga för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 15.18 Administrerande Instituts skäligen kostnader och utlägg i anledning av ett Fordringshavarmöte, inklusive skälig ersättning till det Administrerande Institutet, ska betalas av Resurs Bank.
- 15.19 På Administrerande Instituts begäran ska Resurs Bank utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett certifikat som anger Nominellt Belopp för MTN som ägs av Koncernbolag på relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernbolag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant certifikat eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernbolag.
- 15.20 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Resurs Banks hemsida och i enlighet med avsnitt 18 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares begäran tillställa denne protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska dock inte påverka beslutets giltighet.

16 Ändring av Villkor, rambelopp m.m.

- 16.1 Resurs Bank och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 16.2 Resurs Bank och Administrerande Institut får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 16.3 Resurs Bank och samtliga Emissionsinstitut får överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.
- 16.4 Anlitande av Emissionsinstitut kan ske genom överenskommelse mellan Resurs Bank, aktuellt institut och Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet kan frånträda som sådant, dock att Administrerande Institut med avseende på visst Lån inte får avträda med mindre än att ett nytt Administrerande Institut utses i dess ställe.

- 16.5 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 16.1 till 16.4 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 15 (*Fordringshavarmöte*).
- 16.6 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 16.7 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats på Resurs Banks webbplats.
- 16.8 Ändring eller eftergift av villkor i enlighet med detta avsnitt 16 ska av Resurs Bank snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 18 (*Meddelanden*) och publiceras på Resurs Banks webbplats.

17 Preskription

- 17.1 Fordran på kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. Om fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Resurs Bank.
- 17.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott i preskriptionslagen (1981:130).

18 Meddelanden

- 18.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavare för aktuellt Lån på den adress som är registrerad hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen före avsändandet. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Resurs Banks hemsida.
- 18.2 Meddelande ska tillställas Resurs Bank och Emissionsinstitut på den adress som är registrerad hos Bolagsverket vid tidpunkten avsändandet.
- 18.3 Ett meddelande till Resurs Bank eller Fordringshavare enligt Lånevillkoren som sänds med normal post till angiven adress ska anses ha kommit mottagaren tillhanda tredje Bankdagen efter avsändande och meddelande som sänds med bud ska anses ha kommit mottagaren tillhanda när det avlämnats på angiven adress.
- 18.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

19 Begränsning av ansvar m.m.

- 19.1 I fråga om de på Emissionsinstituten ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 19.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 19.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 19.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 19.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument.

20 Tillämplig lag och Jurisdiktion

- 20.1** Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren och dessa ska tolkas i enlighet därmed och svensk rätt skall tillämpas på eventuella icke-kontraktuella frågor som uppkommer i anslutning till Lånevillkoren.
- 20.2** Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är bindande för Resurs Bank
Helsingborg den 1 juni 2016

RESURS BANK AB (publ)
genom

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

SLUTLIGA VILLKOR

**för [Obligationslån/Förlagslån] nr [•]
under Resurs Bank AB:s (publ) ("Resurs Bank")
MTN-program**

För [Obligationslånet/Förlagslånet] ska gälla Allmänna Villkor för ovan nämnda MTN-program av den 1 juni 2016 och 6 mars 2015, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren för Resurs Banks MTN-program återges i Resurs Banks grundprospekt offentliggjort den 25 juli 2018 och 9 mars 2015 jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv (2003/71/EG) (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv (2010/73/EU) i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "**Prospektdirektivet**") ("**Grundprospektet**") för MTN-programmet. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för [Obligationslån/Förlagslån] nr [•] och har utarbetats enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG. Fullständig information om Resurs Bank och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, dess tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination, varför investerare som överväger att investera i [Obligationer/Förlagsbevis] bör läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess tilläggsprospekt. Grundprospektet finns att tillgå på www.resursbank.se.

Allmänt

1. **Lånenummer:** [•]
 - (i) Tranchbenämning [•]
2. **Lånebelopp:**
 - (i) för [Obligationslånet/Förlagslånet] [•]
 - (ii) för denna tranch: [•]
3. **Valuta:** [SEK/EUR]
4. **Nominellt Belopp:** [SEK/EUR] [•]
5. **Lånedatum:** [•]
6. **Startdag för ränteberäkning (om annan än Lånedatum):** [•]
7. **Likviddatum:** [•]
8. **Återbetalningsdag:** [•]
9. **Räntekonstruktion:** [Fast Ränta]
[Rörlig Ränta (FRN)]
[Nollkupongslån]

10. **Belopp på vilket ränta ska beräknas:** [Nominellt Belopp/[•]]
11. **Lånets status:** [Ej efterställt][Efterställt]

Beräkningsgrunder för avkastning

12. **Fast Ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntesats: [•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
 - (ii) Ränteperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
 - (iii) Ränteförfallodag(ar): [Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [•], första gången den [•] och sista gången den [•]
(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
 - (iv) Dagberäkningsmetod: 30/360
 - (v) Riskfaktorer: [I enlighet med riskfaktorn [”MTN med fast ränta”] i grundprospektet]
13. **Rörlig Ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntebas: [STIBOR/EURIBOR]
 - (ii) Räntebasmarginal: [+/-][•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
 - (iii) Räntebestämningsdag: [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [•]
 - (iv) Ränteperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
 - (v) Ränteförfallodagar: Den [•], [•].[•] och den [•] varje år, första gången den [•] och sista gången [på Återbetalningsdagen/den [•]].
 - (iv) Dagberäkningsmetod: [Faktisk/360/Specificera]
 - (v) Riskfaktorer: [I enlighet med riskfaktorn [”MTN med rörlig ränta”] i grundprospektet][
14. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej Tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för [Obligationslån/Förlagslån] utan ränta: [Ej Tillämpligt/Specificera detaljer]
 - (vi) Riskfaktorer: [I enlighet med riskfaktorn [”MTN med nollkupongränta”] i grundprospektet]

Återbetalning

15. **Belopp till vilket [Obligation/Förlagsbevis] ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen:** [•] % av [Nominellt Belopp/[•]]
16. **Förlagsbevis med förtida inlösenmöjlighet för Resurs Bank:** [Tillämpligt/Ej Tillämpligt]
- (i) Villkor för förtida inlösen: Resurs Bank äger rätt till förtida inlösen följande dagar; [•] [samt varje Ränteförfallodag därefter].
- Resurs Bank äger även rätt till förtida inlösen i enlighet med punkt 11.2 i Allmänna Villkor.

Övrigt

17. **Upptagande till handel på Reglerad Marknad:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (i) Reglerad Marknad: [Nasdaq Stockholm /[•]/Ej tillämpligt]
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [•]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [•]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [Specificera/Ej tillämpligt]
- (vi) Reglerade Marknader eller motsvarande marknader enligt vad emittenten känner till värdepapper i samma klass som de värdepapper som erbjuds eller som ska tas upp till handel redan finns upptagna till handel: [Specificera/Ej tillämpligt]
18. **Följande specifika risker beskrivna i grundprospektet är tillämpliga:** [Ränterisk]
- [Risker förknippade med att MTN-innehavare är strukturellt efterställda borgenärer till Resurs Bank-koncernen]
- [Risker förknippade med Förlagslån]
- [Förtida inlösen av Förlagslån om en Beskattnings- eller Kapitalhändelse inträffar]
19. **Intressen:** [Specificera/Ej tillämpligt]

(Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för enskilt Lån ska beskrivas)

- | | | |
|-----|--|--|
| 20. | Kreditbetyg för [Obligationslån/Förlagslån]: | [Specificera/Ej tillämpligt] |
| 21. | Beslut till grund för upprättandet av emissionen: | [Specificera] |
| 22. | Information från tredje man: | [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Resurs Bank känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande/Ej tillämpligt] |
| 23. | Utgivande Institut: | [Carnegie Investment Bank AB (publ)] [Nordea Bank AB (publ)] [Swedbank AB (publ)] |
| 24. | Beräkningsombud: | [Carnegie Investment Bank AB (publ)] [Nordea Bank AB (publ)] [Swedbank AB (publ)] |
| 25. | ISIN: | SE[•] |

Resurs Bank bekräftar att ovanstående kompletterande villkor är gällande för [Obligationslånet/Förlagslånet] tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta samt att även i övrigt iaktta Lånevillkoren. Resurs Bank bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospekt som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Resurs Bank har offentliggjorts.

Helsingborg den [•]
RESURS BANK AB (publ)

Underskrift

Underskrift

Namnförtydligande

Namnförtydligande

OBLIGATIONSVILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA I NOK

Bond Terms

[Description of the bonds]

Issued by Resurs Bank AB (publ)

under Resurs Bank's SEK 8,000,000,000 Medium Term Notes programme (the "MTN-programme")

Section 1 (Final Terms of the Bonds) together with the rest of the Bond Terms constitutes the terms of the issue of the bonds. Terms used in section 1 (Final Terms of the Issue) shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Bond Terms set out below.

These Bond Terms are composed for the purposes of Article 5.4 of the directive 2003/71/EC ("Prospectus Directive"). Full information on the Issuer and the offer is only available on the basis of the combination of the prospectus dated 25 July 2018 (the "Base Prospectus"), which is available for viewing at www.resursbank.se, and the following additional information required to fulfil requirements in the Prospectus Directive:

Risk factor:	[See risk factor regarding Bonds with Floating Rate in the Base Prospectus] / [See risk factor regarding Bonds with Fixed Rate in the Base Prospectus]
Third party information:	[•] / [NA]
Interest of natural and legal persons involved in the Issue:	[•] / [NA]
Rating:	[•] / [NA]

The parties:

Issuer:	Resurs Bank AB (publ)
Company No / LEI-code:	516401-0208 / 549300DM53OEWHWUO647
with Bond Trustee:	Nordic Trustee AS
on behalf of the Bondholders in:	[FRN / X%] [Resurs Bank AB (publ)] [Tap Issue / Bond Issue] 20YY/20YY
with ISIN:	NO 001 0X
Dated:	DD Month 20YY

The Issuer undertakes to issue the Bonds in accordance with the terms set forth in these Bond Terms, which shall remain in effect for so long as any Bonds remain outstanding:

1. Final Terms of the Bonds

[FRN – table to be deleted if Fixed Rate]

Initial Bond Issue:	[•] / [NA]	
Initial Nominal Amount:	[•]	
Currency:	NOK (Norwegian Kroner)	
Issue Date:	DD Month 20YY	
Maturity Date:	DD Month 20YY	
Redemption Price:	100 % of Nominal Amount	
Interest Rate:	Reference Rate + Margin	
Call:	DD Month 20YY / NA	XX % of Nominal Amount / NA
Reference Rate:	3 months NIBOR	
Margin:	[•] percentage points p.a.	
Interest Period:	the period between [date], [date], [date] and [date], each year.	
Day Count Convention:	Actual/360	
Business Day Convention:	Modified Following Business Day	
Listing:	NO / YES	
Exchange:	[NA]/[•][Oslo Børs] [Nasdaq Stockholm]	
Paying Agent:	[•]	
Manager of the Issue:	[Carnegie Investment Bank (publ)][Nordea Bank AB (publ)][Swedbank AB (publ)]	

[Fixed Rate – table to be deleted if FRN]

Initial Bond Issue:	[•] / [NA]	
Initial Nominal Amount:	[•]	
Currency:	NOK (Norwegian kroner)	
Issue Date:	DD Month 20YY	
Maturity Date:	DD Month 20YY	
Redemption Price:	100 % of Nominal Amount	
Call:	DD Month 20YY / NA	XX % of Nominal Amount / NA
Interest Rate:	[•] % p.a.	
Interest Payment Date:	DD Month each year	
Day Count Convention:	30/360	

Business Day Convention:	No Adjustment
Listing:	NO / YES
Exchange:	[NA]/[•][Oslo Børs] [Nasdaq Stockholm]
Paying Agent:	[•]
Manager of the Issue:	[Carnegie Investment Bank (publ)][Nordea Bank AB (publ)][Swedbank AB (publ)]

2. Interpretation

In these Bond Terms, capitalised terms set out in Section 1 (Final terms of the Bonds) shall have the meaning set out therein, and additionally the following capitalised terms shall have the meaning set out below:

Additional Bonds:	Means any Bonds issued under a Tap Issue.
Bond Terms:	This agreement including any attachments hereto, and any subsequent amendments and additions agreed between the parties hereto.
Bond Trustee:	The company designated as such in the preamble to these Bond Terms, or any successor, acting for and on behalf of the Bondholders in accordance with these Bond Terms.
Bond Trustee Agreement:	An agreement to be entered into between the Issuer and the Bond Trustee relating among other things to the fees to be paid by the Issuer to the Bond Trustee for its obligations relating to the Bonds unless otherwise agreed in these Bond Terms.
Bondholder:	A person who is registered in the CSD as directly registered owner or nominee holder of a Bond, subject however to Clause 6.3 (<i>Bondholders' rights</i>).
Bondholders' Meeting:	Meeting of Bondholders as set forth in Section 7 of these Bond Terms.
Bonds:	The debt instruments issued by the Issuer pursuant to these Bond Terms, including any Additional Bonds.
Business Day:	Any day on which the CSD settlement system is open and the relevant currency settlement system is open.
Business Day Convention:	Means that : a) If Modified Following Business Day is specified (FRN), the Interest Period will be extended to include the first following Business Day unless that day falls in the next calendar month, in which case the Interest Period will be shortened to the first preceding Business Day. b) If No Adjustment is specified (Fixed Rate), no adjustment will be made to the Interest Period.
Call:	Issuer's early redemption right of Bonds at the date(s) stated (the " Call Date ") and corresponding price(s) (the " Call Price "), ref. Clause 4.6 (<i>Payments in respect of the Bonds</i>). If NA is specified, the provisions regarding Call do not apply.
CSD:	The central securities depository in which the Bonds are registered, being VPS ASA.
Day Count Convention:	The convention for calculation of payment of interest; a) If Fixed Rate, the interest shall be calculated on the basis of a 360-day year comprised of twelve months of 30 days each and, in case of an

	incomplete month, the actual number of days elapsed (30/360-days basis). b) If FRN, the interest shall be calculated on the basis of the actual number of days in the Interest Period in respect of which payment is being made divided by 360 (actual/360-days basis).
Default Notice:	A written notice to the Issuer as described in Clause 5.2 (<i>Acceleration of the Bonds</i>).
Event of Default:	Means any of the events or circumstances specified in Clause 5.1 (<i>Events of Default</i>).
Exchange:	Shall have the meaning ascribed to such term in Section 1 (<i>Final terms of the Bonds</i>), setting out the exchange or other recognized marketplace for securities, on which the Issuer has, or has applied for, listing of the Bonds. If NA is specified, the terms of these Bond Terms covering Exchange do not apply.
Finance Documents:	Means these Bond Terms and any Bond Trustee Agreement.
Financial Undertaking:	Entity with authorization according to the Norwegian Financial Undertaking Act (2015/17).
Fixed Rate:	Means if the Interest Rate is stated in percentage (%).
Framework Amount:	The amount agreed between the Issuer and each dealer (Sw. <i>emissionsinstitut</i>) under the MTN-programme from time to time (currently SEK 8,000,000,000 or the equivalent in other currencies), being the allowed total outstanding nominal amount at each time of bonds issued under the MTN-programme.
FRN:	Means if the Interest Rate is stated as Reference Rate + Margin.
General Terms:	The terms which applies for bonds in Swedish Krona or Euro issued under the MTN-programme.
Group:	The Issuer and its Subsidiaries from time to time.
Group Company:	Issuer and each Subsidiary of which; (i) the total consolidated assets, according to the latest annual report, amounts to at least ten (10) per cent. of the Group's total consolidated assets; or (ii) the total consolidated result before interest and taxes, according to the latest annual report, amounts to at least five (5) per cent. of the Group's total consolidated result before interest and taxes.
Interest Period:	Means, subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention, the periods set out in Section 1, provided however that an Interest Period shall not extend beyond the Maturity Date.
Interest Rate:	Rate of interest applicable to the Bonds; a) If Fixed Rate, the Bonds shall bear interest at the percentage (%) set out in Section 1. b) If FRN the Bonds shall bear interest at a rate per annum equal to the Reference Rate + Margin as set out in Section 1. Any interpolation will be quoted with the number of decimals corresponding to the quoted number of decimals of the Reference Rate. If the Interest Rate becomes negative, the Interest Rate shall be deemed to be zero.
Interest Payment Date:	Means the last day of each Interest Period.

Interest Quotation Date:	Means, in relation to any period for which an Interest Rate is to be determined, the day falling two Business Days before the first day of the relevant Interest Period.
Issue:	Any issue of Bonds pursuant to this Bond Terms.
Issuer:	The company designated as such in the preamble to these Bond Terms.
Issuer's Bonds:	Bonds owned (through direct or indirect registration) by the Issuer, by any Subsidiary, by Nordic Capital or the Main Holders.
LEI-code:	Legal Entity Identifier, a unique 20-character code that identifies <u>legal entities</u> that engage in financial transactions.
Listing:	Indicates listing of the Bonds. If YES is specified, the Issuer shall submit an application in order to have the Bonds listed on the Exchange. If NO is specified, no obligation for listing applies, but the Issuer may, at its own discretion, apply for listing.
Main Holders:	Means those who 13 January 2015 were registered board members in Waldir AB (556196-1755) and their spouses, parents, siblings and their heirs (Sw. <i>bröstarvingar</i>).
Margin:	Means, if FRN, the margin of the Interest Rate. The provisions regarding Margin do not apply for Fixed Rate.
Maturity Date:	Means the date set out in Section 1, or any other day where the Outstanding Bonds are paid in full, adjusted according to the Business Day Convention.
MTN-programme:	Means the Issuer's SEK 8,000,000,000 Medium Term Notes programme under which the Issuer can issue bonds in Svenska Kronor, Euro and NOK and affiliate such bonds to either VPS or Euroclear Sweden AB.
NA:	Means that the provision to which NA is designated is not applicable to these Bond Terms.
NIBOR:	Means, for FRN, the Norwegian Interbank Offered Rate, being the interest rate fixed for a period comparable to the relevant period between each Interest Payment Date on Oslo Børs' webpage at approximately 12:15 (Oslo time) on the Interest Quotation Date or, on days on which Oslo Børs has shorter opening hours (New Year's Eve and the Wednesday before Maundy Thursday), the data published at approximately 10.15 a.m. (Oslo time) on the Interest Quotation Date shall be used. In the event that such page is not available, has been removed or changed such that the quoted interest rate no longer represents, in the opinion of the Bond Trustee, a correct expression of the relevant interest rate, an alternative page or other electronic source which in the opinion of the Bond Trustee and the Issuer gives the same interest rate shall be used. If this is not possible, the Bond Trustee shall calculate the relevant interest rate based on comparable quotes from major banks in Oslo.
Nominal Amount:	Means the Initial Nominal Amount less the aggregate amount by which each Bond has been partially redeemed pursuant to Clause 4.6 (<i>Payments in respect of the Bonds</i>).
Nordic Capital:	Means Nordic Capital VII Limited (Jersey Reg. No. 98434), in its capacity as general partner for Nordic Capital VII Alpha, L.P. (Jersey Reg. No. 973) and Nordic Capital VII Beta L.P. (Jersey Reg. No. 974) and any previous or subsequent funds or partnerships, and persons or units acting as advisors or trustees or controlling (directly or indirectly) units, funds or partnerships named "Nordic Capital").

Outstanding Bonds:	Means any Bonds issued in accordance with these Bond Terms to the extent not redeemed or otherwise discharged.
Paying Agent:	The legal entity appointed by the Issuer to act as its paying agent with respect to the Bonds in the CSD.
Payment Date:	Means any Interest Payment Date or any Repayment Date.
Reference Rate:	NIBOR rounded to the nearest hundredth of a percentage point on each Interest Quotation Date, for the period stated. If NA is specified, Reference Rate does not apply.
Relevant Record Date:	Means the date on which a Bondholder's ownership of Bonds shall be recorded in the CSD as follows: a) in relation to payments pursuant to these Bond Terms, the date designated as the Relevant Record Date in accordance with the rules of the CSD from time to time; b) for the purpose of casting a vote in a Bondholders' Meeting, the date falling on the immediate preceding Business Day to the date of that Bondholders' Meeting being held, or another date as accepted by the Bond Trustee; and c) for the purpose of casting a vote in a Written Resolution: i) the date falling three (3) Business Days after the Summons have been published; or, ii) if the requisite majority in the opinion of the Bond Trustee has been reached prior to the date set out in paragraph (i) above, on the date falling on the immediate Business Day prior to the date on which the Bond Trustee declares that the Written Resolution has been passed with the requisite majority.
Repayment Date:	Means any date for payment of instalments, payments of any Call or the Maturity Date, or any other days of repayments of Bonds.
Subsidiary:	Any legal entity which at any time is a subsidiary of the Issuer (Sw. dotterföretag) as defined in the Swedish Companies Act (Sw. Aktiebolagslagen (2005:551)) or any other legal act replacing that law.
Summons:	Means the call for a Bondholders' Meeting or a Written Resolution as the case may be.
Tap Issue:	Shall have the meaning ascribed to such term in Clause 4.1.2 (<i>Tap Issues</i>). Tap Issues shall be allowed on the terms set out in Clause 4.1.2 (<i>Tap Issues</i>).
Voting Bonds:	Outstanding Bonds less the Issuer's Bonds.
Written Resolution:	Means a written (or electronic) solution for a decision making among the Bondholders, as set out in Clause 7.5 (<i>Written Resolutions</i>).

3. Special Terms of the Bonds

3.1 Use of proceeds

The Issuer will use the net proceeds from the issuance of the Bonds for its general corporate purposes.

3.2 Status

The Issuer's payment obligations under these Bond Terms shall, as regards to preferential rights (Sw. *förmånsrättsligt hänseende*) rank at least pari passu with the Issuer's other unsubordinated obligations and unsecured obligations, save for obligations which are mandatorily preferred by law.

3.3 Security

The Bonds are unsecured.

3.4 Framework Amount

The Issuer may issue further bonds under its MTN-programme but the total amount of all Outstanding Bonds issued under the MTN-programme may not exceed the Framework Amount. The Issuer and each dealers (Sw. *emissionsinstitut*) under the MTN-programme may agree to increase or decrease the Framework Amount.

4. General Terms of the Bonds

4.1 Conditions precedent

4.1.1 Conditions precedent to the Issue Date

- (a) The Bond Trustee shall have received the following documentation, no later than 2 – two – Business Days prior to the Issue Date:
 - (i) these Bond Terms duly signed,
 - (ii) in case applicable, the Issuer's corporate resolution to issue the Bonds,
 - (iii) confirmation that the relevant individuals are authorised to sign on behalf of the Issuer these Bond Terms and other relevant documents in relation hereto, (Company Certificate, Power of Authority etc.),
 - (iv) the Issuer's Articles of Association,
 - (v) confirmation that the requirements set forth in Chapter 7 of the Norwegian Securities Trading Act (prospectus requirements) are fulfilled,
 - (vi) confirmation that the Bonds have been registered in the CSD,
 - (vii) the Bond Trustee Agreement duly signed (to the extent applicable),
 - (viii) confirmation according to Clause 4.1.3(e) (*Confirmation*) if applicable,
 - (ix) any other relevant documentation presented in relation to the issue of the Bonds, and
 - (x) any statements (including legal opinions) required by the Bond Trustee regarding documentation in this Clause 4.1 (*Conditions precedent*).
- (b) The Bond Trustee may, in its reasonable opinion, waive the deadline or requirements for the documentation as set forth in this Clause 4.1 (*Conditions precedent*).
- (c) The Issuance of the Bonds is subject to the Bond Trustee's written notice to the Issuer, the manager of the issuance of the Bonds and the Paying Agent that the documents have been controlled and that the required conditions precedent are fulfilled.

4.1.2 Tap Issues

The Issuer may subsequently issue Additional Bonds on one or more occasions (each a “**Tap Issue**”) until the Nominal Amount of all Outstanding Bonds under the MTN-programme equals in aggregate the Framework Amount, provided that:

- (i) the Tap Issue is made no later than five (5) Business Days prior to the Maturity Date, and that
- (ii) all conditions set forth in Clause 4.1 are still valid to the extent applicable, or that necessary valid documentation is provided.

4.1.3 Representations and warranties

(a) General

The Issuer makes the representations and warranties set out in this Clause 4.1.3 (*Representations and warranties*) to the Bond Trustee (on behalf of the Bondholders) at the following times and with reference to the facts and circumstances then existing:

- (i) at the Issue Date; and
- (ii) at the date of issuance of any Additional Bond.

(b) Information

All information which has been presented to the Bond Trustee or the Bondholders in relation to the Bonds is, to the best knowledge of the Issuer, having taken all reasonable measures to ensure the same:

- (i) true and accurate in all material respects as at the date the relevant information is expressed to be given; and
- (ii) does not omit any material information likely to affect the accuracy of the information as regards the evaluation of the Bonds in any material respects unless subsequently disclosed to the Bond Trustee in writing or otherwise made publicly known.

(c) Requirements

- (i) The Issuer has made a valid resolution to issue the Bonds and the provisions of the Finance Documents do not contravene any of the Issuer’s other obligations.
- (ii) All public requirements have been fulfilled (i.e. pursuant to chapter 7 of the Norwegian Securities Trading Act), and any required public authorisation has been obtained.

(d) No Event of Default

No Event of Default exists or is likely to result from the issuance of the Bonds or the entry into, the performance of, or any transaction contemplated by, these Bond Terms or the other Finance Documents.

(e) Confirmation

The Bond Trustee may require a statement from the Issuer confirming the Issuer’s compliance with this Clause 4.1.3 (*Representations and warranties*) at the times set out above.

4.2 General covenants

The Issuer undertakes not to change the nature of the Group's business as long as any Bonds are outstanding. The operation of insurance business within the Group shall not be considered as changing the nature of the Group's business.

4.3 Information covenants

The Issuer undertakes to:

- (a) inform the Bond Trustee promptly of any Event of Default pursuant to these Bond Terms, and of any situation which the Issuer understands or should understand could lead to an Event of Default,
- (b) inform the Bond Trustee of any other event which may have a material effect on the Issuer's ability to fulfil its obligations pursuant to these Bond Terms,
- (c) inform the Bond Trustee if the Issuer intends to change the nature of the Group's business,
- (d) upon request, provide the Bond Trustee with its annual and interim reports and any other information reasonably required by the Bond Trustee,
- (e) upon request report to the Bond Trustee the balance of Issuer's Bonds,
- (f) provide a copy to the Bond Trustee of any notice to its creditors to be made according to applicable laws and regulations,
- (g) send a copy to the Bond Trustee of notices to the Exchange which have relevance to the Issuer's liabilities pursuant to these Bond Terms, and
- (h) inform the Bond Trustee of changes in the registration of the Bonds in the CSD.

4.4 Registration of Bonds

The Issuer shall continuously ensure the correct registration of the Bonds in the CSD.

4.5 Listing and prospectus

- (a) In the event that the Bonds are listed on the Exchange, matters concerning the listing requiring the approval of the Bondholders shall be resolved pursuant to the terms of these Bond Terms.
- (b) In the event that the Bonds are listed on the Exchange, the Issuer shall submit the documents and the information necessary to maintain the listing.
- (c) The Issuer shall ensure that these Bond Terms shall be incorporated in any prospectus and other subscription or information materials related to the Bonds.

4.6 Payments in respect of the Bonds

4.6.1 Covenant to pay

- (a) On each Interest Payment Date the Issuer shall in arrears pay the accrued Interest Rate amount to the Bondholders.
- (b) On the Repayment Date the Issuer shall pay in respect of each Bond the Nominal Amount multiplied by the Redemption Price to the Bondholders.

- (c) If a Payment Date falls on a day on which is not a Business Day, the payment shall be made in accordance with the relevant Business Day Convention.
- (d) The Issuer undertakes to pay to the Bond Trustee any other amount payable pursuant to the Finance Documents at its due date.
- (e) The Issuer may not apply any counterclaims in set-off against its Interest Payment Date obligations pursuant to the Finance Documents.
- (f) If exercising a Call, the Issuer shall at the relevant date indicated under Call pay to the Bondholders the Nominal Amount of the Bonds to be redeemed multiplied by the relevant Call Price on the redeemed Bonds.
- (g) Amounts payable to the Bondholders by the Issuer shall be available to the Bondholders on the date the amount is due pursuant to these Bond Terms and will be made to the Bondholders registered as such in the CSD at the Relevant Record Date for the actual payment.
- (h) In the event that the Issuer has not fulfilled its payment obligations pursuant to these Bond Terms, regardless of whether an Event of Default has been declared or not, interest shall accrue on the amount due at the higher of:
 - (i) the seven day NIBOR plus 2.0 percentage points (to be fixed two Business Days before due date and thereafter weekly), or
 - (ii) the applicable Margin at the due date plus 2.0 percentage points.
- (i) Default interest shall be added to any amount due but unpaid on a monthly basis and accrue interest together with such amount (compound interest).

4.6.2 Interest Rate calculation and fixing

- (a) Each Outstanding Bond will accrue interest at the Interest Rate on the Nominal Amount for each Interest Period, commencing on and including the first date of the Interest Period (or the Issue Date, for the first Interest Period), and ending on but excluding the last date of the Interest Period.
- (b) The Interest Rate shall be calculated based on the Day Count Convention.
- (c) If FRN, the Interest Rate shall be adjusted by the Bond Trustee on each Interest Quotation Date during the term of the Bonds. The Bondholders, the Issuer, the Paying Agent and the Exchange (to the extent applicable) shall be notified of the new Interest Rate applicable for the next Interest Period.
- (d) Interest will accrue on the Nominal Amount of any Additional Bond for each Interest Period starting with the Interest Period commencing on the Interest Payment Date immediately prior to the issuance of the Additional Bonds (or the Issue Date, for the first Interest Period).

4.6.3 Exercise of Call

- (a) Exercise of Call shall be notified by the Issuer to the Bondholders and the Bond Trustee at least ten Business Days prior to the relevant Call Date.
- (b) Partial exercise of Call shall be carried out pro rata between the Bonds (according to the procedures in the CSD).

4.6.4 Partial payments

- (a) If a payment relevant to the Bonds is insufficient to discharge all amounts then due and payable under the Finance Documents (a “**Partial Payment**”), such Partial Payment shall, in respect of the Issuer’s debt under the Finance Documents be considered made for discharge of the debt of the Issuer in the following order of priority:
 - (i) firstly, towards any outstanding fees, liabilities and expenses of the Bond Trustee and any Security Agent;
 - (ii) secondly, towards accrued interest due but unpaid; and
 - (iii) thirdly, towards any principal amount due but unpaid.
- (b) Notwithstanding paragraph (a) above, any Partial Payment which is distributed to the Bondholders shall, subject to paragraph (c) below, be applied pro rata towards payment of any accrued interest due but unpaid and of any principal amount due but unpaid.
- (c) A Bondholder’s Meeting can only resolve that any overdue payment of any instalment will be reduced if there is a pro rata reduction of the principal that has not fallen due, however, the meeting may resolve that accrued interest (whether overdue or not) shall be reduced without a corresponding reduction of principal.

5. **Events of Default and acceleration of the Bonds**

5.1 **Events of Default**

Each of the events or circumstances set out in this Clause 5.1 (*Events of Default*) shall constitute an Event of Default:

- (a) The Issuer fails to fulfil any payment obligation pursuant to Clause 4.6.1 (*Covenant to pay*) unless, in the opinion of the Bond Trustee, it is obvious that such failure will be remedied, and payment is made within three (3) Business Days following the original due date.
- (b) The Issuer fails to duly perform any other substantial obligation pursuant to these Bond Terms, unless, in the opinion of the Bond Trustee, such failure is capable of remedy and is remedied within twenty (20) Business Days from the date the Issuer has been urged to remedy such failure.
- (c) If (i) a Group Company fails to fulfil a payment obligation under another financial indebtedness, which therefore is or could be declared due and repayable prior to its specified maturity, or, if payment default does not constitute an event of default under terms of such a financial indebtedness or the defaulted payment was the final redemption payment, such failure to fulfil a payment obligation has lasted at least fifteen (15) Business Days, provided that the aggregate amount of such financial indebtedness exceeds SEK FIFTY MILLION (50 000 000) or the equivalent in other currencies, or (ii) another loan to a Group Company is declared due and repayable prior to its specified maturity due to an event of default, provided that the aggregate amount of defaulted payment under such financial indebtedness exceeds SEK FIFTY MILLION (50 000 000) or the equivalent in other currencies.
- (d) A Group Company fails to fulfil obligations in accordance with a guarantee over a financial indebtedness incurred by a third party and such obligations has not been fulfilled within fifteen (15) Business Days after the Group Company received a written demand to do so, provided that

the aggregate amount of such financial obligation exceeds SEK FIFTY MILLION (50 000 000) or the equivalent in other currencies.

- (e) If a fixed asset owned by a Group Company and which has a value exceeding SEK 5 000 000 or equivalent in any other currency is subject to attachment (or any analogous process in any other jurisdiction) and such attachment is not discharged within 30 Business Days from the date of the decision of the attachment (or decision on an analogous process in any other jurisdiction).
- (f) A Group Company suspends its payments.
- (g) A Group Company applies for or admits an application for financial reorganization (Sw. *företagsrekonstruktion*) or any other similar procedure.
- (h) A Group Company is declared bankrupt.
- (i) It is resolved that the Issuer shall enter into liquidation or a Group Company shall enter into compulsory liquidation (Sw. *tvångslikvidation*).
- (j) The board of directors of the Issuer prepares a merger plan under which the Issuer shall merge into a new or existing company.
- (k) A Group Company that carries a license to conduct banking or financing business or other business requiring a license do not have or cease to have the required license for such business.
- (l) The Issuer fails to maintain a license to conduct banking business, regardless the cause.

The term financial indebtedness under (c) and (d) above includes also credits.

5.2 **Acceleration of the Bonds**

If an Event of Default has occurred and is not remedied or waived, the Bond Trustee may, in its discretion in order to protect the interests of the Bondholders, or upon instruction received from the Bondholders pursuant to Clause 5.3 (*Bondholders' instructions*) below, by serving a Default Notice:

- (a) declare that the Outstanding Bonds, together with accrued interest and all other amounts accrued or outstanding under the Finance Documents be immediately due and payable, at which time they shall become immediately due and payable; and/or
- (b) exercise any or all of its rights, remedies, powers or discretions under the Finance Documents or take such further measures as are necessary to recover the amounts outstanding under the Finance Documents.

5.3 **Bondholders' instructions**

The Bond Trustee shall serve a Default Notice pursuant to Clause 5.2 (*Acceleration of the Bonds*) if:

- (a) the Bond Trustee receives a demand in writing from Bondholders representing at least ten (10) percent of the Voting Bonds, that an Event of Default shall be declared, and a Bondholders' Meeting has not made a resolution to the contrary; or
- (b) the Bondholders' Meeting, by a simple majority decision, has approved the declaration of an Event of Default.

5.4 Indemnification

The Bond Trustee shall be indemnified by the Bondholders for any results (including any expenses, costs and liabilities) of taking action pursuant to Clause 5.3 (*Bondholders' instruction*) or pursuant to the Bondholders' Meeting having declared the Bonds to be in default. The Bond Trustee may claim indemnity and security from the Bondholders who put forward the demand in accordance with Clause 5.3 (*Bondholders' instruction*) or voted for the adopted resolution at the Bondholders' Meeting.

6. The Bondholders

6.1 Bond Terms binding on all Bondholders

- (a) By virtue of being registered as a Bondholder (directly or indirectly) with the CSD, the Bondholders are bound by these Bond Terms and any other Finance Document, without any further action required to be taken or formalities to be complied with.
- (b) These Bond Terms shall be publicly available from the Bond Trustee or the Issuer.
- (c) The Bond Trustee is always acting with binding effect on behalf of all the Bondholders.

6.2 Limitation of rights of action

- (a) No Bondholder is entitled to take any enforcement action, instigate any insolvency procedures, or take other action against the Issuer or any other party in relation to any of the liabilities of the Issuer or any other party under or in connection with the Finance Documents, other than through the Bond Trustee and in accordance with these Bond Terms, provided, however, that the Bondholders shall not be restricted from exercising any of their individual rights derived from these Bond Terms, including any right to exercise any put option.
- (b) Each Bondholder shall immediately upon request by the Bond Trustee provide the Bond Trustee with any such documents, including a written power of attorney (in form and substance satisfactory to the Bond Trustee), as the Bond Trustee deems necessary for the purpose of exercising its rights and/or carrying out its duties under the Finance Documents. The Bond Trustee is under no obligation to represent a Bondholder which does not comply with such request.

6.3 Bondholders' rights

- (a) If a beneficial owner of a Bond not being registered as a Bondholder wishes to exercise any rights under the Finance Documents, it must obtain proof of ownership of the Bonds, acceptable to the Bond Trustee.
- (b) A Bondholder (whether registered as such or proven to the Bond Trustee's satisfaction to be the beneficial owner of the Bond as set out in paragraph (a) above) may issue one or more powers of attorney to third parties to represent it in relation to some or all of the Bonds held or beneficially owned by such Bondholder. The Bond Trustee shall only have to examine the face of a power of attorney or similar evidence of authorisation that has been provided to it pursuant to this Clause 6.3 (*Bondholders' rights*) and may assume that it is in full force and effect, unless otherwise is apparent from its face or the Bond Trustee has actual knowledge to the contrary.

7. Bondholders decisions

7.1 Authority of the Bondholders' Meeting

- (a) A Bondholders' Meeting may, on behalf of the Bondholders, resolve to alter any of these Bond Terms, including, but not limited to, any reduction of principal or interest and any conversion of the Bonds into other capital classes.

- (b) The Bondholders' Meeting may not adopt resolutions which will give certain Bondholders an unreasonable advantage at the expense of other Bondholders.
- (c) Subject to the power of the Bond Trustee to take certain action as set out in Clause 8.1 (*Power to represent the Bondholders*), if a resolution by, or an approval of, the Bondholders is required, such resolution may be passed at a Bondholders' Meeting. Resolutions passed at any Bondholders' Meeting will be binding upon all Bondholders.
- (d) At least 50% of the Voting Bonds must be represented at a Bondholders' Meeting for a quorum to be present.
- (e) Resolutions will be passed by simple majority of the Voting Bonds represented at the Bondholders' Meeting, unless otherwise set out in paragraph (f) below.
- (f) Save for any amendments or waivers which can be made without resolution pursuant to Clause 9.1.2 (*Procedure for amendments and waivers*), section (a) and (b), a majority of at least 2/3 of the Voting Bonds represented at the Bondholders' Meeting is required for approval of any waiver or amendment of any provisions of these Bond Terms, including a change of Issuer and change of Bond Trustee.

7.2 **Procedure for arranging a Bondholders' Meeting**

- (a) A Bondholders' Meeting shall be convened by the Bond Trustee upon the request in writing of:
 - (i) the Issuer;
 - (ii) Bondholders representing at least 1/10 of the Voting Bonds;
 - (iii) the Exchange, if the Bonds are listed and the Exchange is entitled to do so pursuant to the general rules and regulations of the Exchange; or
 - (iv) the Bond Trustee.

The request shall clearly state the matters to be discussed and resolved.

- (b) If the Bond Trustee has not convened a Bondholders' Meeting within ten (10) Business Days after having received a valid request for calling a Bondholders' Meeting pursuant to paragraph (a) above, then the re-requesting party may itself call the Bondholders' Meeting.
- (c) Summons to a Bondholders' Meeting must be sent no later than ten (10) Business Days prior to the proposed date of the Bondholders' Meeting. The Summons shall be sent to all Bondholders registered in the CSD at the time the Summons is sent from the CSD. If the Bonds are listed, the Issuer shall ensure that the Summons is published in accordance with the applicable regulations of the Exchange. The Summons shall also be published on the website of the Bond Trustee (alternatively by press release or other relevant information platform).
- (d) Any Summons for a Bondholders' Meeting must clearly state the agenda for the Bondholders' Meeting and the matters to be resolved. The Bond Trustee may include additional agenda items to those requested by the person calling for the Bondholders' Meeting in the Summons. If the Summons contains proposed amendments to these Bond Terms, a description of the proposed amendments must be set out in the Summons.

- (e) Items which have not been included in the Summons may not be put to a vote at the Bondholders' Meeting.
- (f) By written notice to the Issuer, the Bond Trustee may prohibit the Issuer from acquiring or dispose of Bonds during the period from the date of the Summons until the date of the Bondholders' Meeting unless this would constitute a breach by the Issuer's obligations pursuant to Clause 4.6.1(*Covenant to pay*).
- (g) A Bondholders' Meeting may be held on premises selected by the Bond Trustee, or if paragraph (b) above applies, by the person convening the Bondholders' Meeting (however to be held in Oslo). The Bondholders' Meeting will be opened and, unless otherwise decided by the Bondholders' Meeting, chaired by the Bond Trustee (the "**Chairman**"). If the Bond Trustee is not present, the Bondholders' Meeting will be opened by a Bondholder and the Chairman elected by the Bondholders' Meeting.
- (h) Each Bondholder, the Bond Trustee and, if the Bonds are listed, representatives of the Exchange, or any person or persons acting under a power of attorney for a Bondholder, shall have the right to attend the Bondholders' Meeting (each a "**Representative**"). The Chairman may grant access to the meeting to other persons not being Representatives, unless the Bondholders' Meeting decides otherwise. In addition, each Representative has the right to be accompanied by an advisor. In case of dispute or doubt with regard to whether a person is a Representative or entitled to vote, the Chairman will decide who may attend the Bondholders' Meeting and exercise voting rights.
- (i) Representatives of the Issuer have the right to attend the Bondholders' Meeting. The Bondholders' Meeting may resolve to exclude the Issuer's representatives and/or any person holding only Issuer's Bonds (or any representative of such person) from participating in the meeting at certain times, however, the Issuer's representative and any such other person shall have the right to be present during the voting.
- (j) Minutes of the Bondholders' Meeting must be recorded by, or by someone acting at the instruction of, the Chairman. The minutes must state the number of Voting Bonds represented at the Bondholders' Meeting, the resolutions passed at the meeting, and the results of the vote on the matters to be decided at the Bondholders' Meeting. The minutes shall be signed by the Chairman and at least one other person. The minutes will be deposited with the Bond Trustee who shall make available a copy to the Bondholders and the Issuer upon request.
- (k) The Bond Trustee will ensure that the Issuer, the Bondholders and the Exchange are notified of resolutions passed at the Bondholders' Meeting and that the resolutions are published on the website of the Bond Trustee (or other relevant electronically platform or press release).
- (l) The Issuer shall bear the costs and expenses incurred in connection with convening a Bondholders' Meeting regardless of who has convened the Bondholders' Meeting, including any reasonable costs and fees incurred by the Bond Trustee.

7.3 Voting rules

- (a) Each Bondholder (or person acting for a Bondholder under a power of attorney) may cast one vote for each Voting Bond owned on the Relevant Record Date, ref. Clause 6.3 (*Bondholders' rights*). The Chairman may, in its sole discretion, decide on accepted evidence of ownership of Voting Bonds.

- (b) Issuer's Bonds shall not carry any voting rights. The Chairman shall determine any question concerning whether any Bonds will be considered Issuer's Bonds.
- (c) For the purposes of this Clause 7 (*Bondholders' decisions*), a Bondholder that has a Bond registered in the name of a nominee will, in accordance with Clause 6.3 (*Bondholders' rights*), be deemed to be the owner of the Bond rather than the nominee. No vote may be cast by any nominee if the Bondholder has presented relevant evidence to the Bond Trustee pursuant to Clause 6.3 (*Bondholders' rights*) stating that it is the owner of the Bonds voted for. If the Bondholder has voted directly for any of its nominee registered Bonds, the Bondholder's votes shall take precedence over votes submitted by the nominee for the same Bonds.
- (d) Any of the Issuer, the Bond Trustee and any Bondholder has the right to demand a vote by ballot. In case of parity of votes, the Chairman will have the deciding vote.

7.4 Repeated Bondholders' Meeting

- (a) Even if the necessary quorum set out in paragraph (d) of Clause 7.1 (*Authority of the Bondholders' Meeting*) is not achieved, the Bondholders' Meeting shall be held and voting completed for the purpose of recording the voting results in the minutes of the Bondholders' Meeting. The Bond Trustee or the person who convened the initial Bondholders' Meeting may, within ten (10) Business Days of that Bondholders' Meeting, convene a repeated meeting with the same agenda as the first meeting.
- (b) The provisions and procedures regarding Bondholders' Meetings as set out in Clause 7.1 (*Authority of the Bondholders' Meeting*), Clause 7.2 (*Procedure for arranging a Bondholders' Meeting*) and Clause 7.3 (*Voting rules*) shall apply mutatis mutandis to a repeated Bondholders' Meeting, with the exception that the quorum requirements set out in paragraph (d) of Clause 7.1 (*Authority of the Bondholders' Meeting*) shall not apply to a repeated Bondholders' Meeting. A Summons for a repeated Bondholders' Meeting shall also contain the voting results obtained in the initial Bondholders' Meeting.
- (c) A repeated Bondholders' Meeting may only be convened once for each original Bondholders' Meeting. A repeated Bondholders' Meeting may be convened pursuant to the procedures of a Written Resolution in accordance with Clause 7.5 (*Written Resolutions*), even if the initial meeting was held pursuant to the procedures of a Bondholders' Meeting in accordance with Clause 7.2 (*Procedure for arranging a Bondholders' Meeting*) and vice versa.

7.5 Written Resolutions

- (a) Subject to these Bond Terms, anything which may be resolved by the Bondholders in a Bondholders' Meeting pursuant to Clause 7.1 (*Authority of the Bondholders' Meeting*) may also be resolved by way of a Written Resolution. A Written Resolution passed with the relevant majority is as valid as if it had been passed by the Bondholders in a Bondholders' Meeting, and any reference in any Finance Document to a Bondholders' Meeting shall be construed accordingly.
- (b) The person requesting a Bondholders' Meeting may instead request that the relevant matters are to be resolved by Written Resolution only, unless the Bond Trustee decides otherwise.
- (c) The Summons for the Written Resolution shall be sent to the Bondholders registered in the CSD at the time the Summons is sent from the CSD and published at the Bond Trustee's website, or other relevant electronic platform or via press release.

- (d) The provisions set out in Clause 7.1 (*Authority of the Bondholders' Meeting*), 7.2 (*Procedure for arranging a Bondholder's Meeting*), Clause 7.3 (*Voting Rules*) and Clause 7.4 (*Repeated Bondholders' Meeting*) shall apply mutatis mutandis to a Written Resolution, except that:
 - (i) the provisions set out in paragraphs (g), (h) and (i) of Clause 7.2 (*Procedure for arranging Bondholders Meetings*); or
 - (ii) provisions which are otherwise in conflict with the requirements of this Clause 7.5 (*Written Resolution*),
 shall not apply to a Written Procedure.
- (e) The Summons for a Written Resolution shall include:
 - (i) instructions as to how to vote to each separate item in the Summons (including instructions as to how voting can be done electronically if relevant); and
 - (ii) the time limit within which the Bond Trustee must have received all votes necessary in order for the Written Resolution to be passed with the requisite majority (the “**Voting Period**”).
- (f) The Voting Period shall be at least three (3) Business Days but not more than 15 Business Days from the date of the Summons, provided however that the Voting Period for a Written Resolution summoned pursuant to Clause 7.4 (*Repeated Bondholders' Meeting*) shall be at least ten (10) Business Days but not more than 15 Business Days from the date of the Summons.
- (g) Only Bondholders of Voting Bonds registered with the CSD on the Relevant Record Date, or the beneficial owner thereof having presented relevant evidence to the Bond Trustee pursuant to Clause 6.3 (*Bondholders' rights*), will be counted in the Written Resolution.
- (h) A Written Resolution is passed when the requisite majority set out in paragraph (e) or paragraph (f) of Clause 7.1 (*Authority of Bondholders' Meeting*) has been achieved, based on the total number of Voting Bonds, even if the Voting Period has not yet expired. A Written Resolution may also be passed if the sufficient numbers of negative votes are received prior to the expiry of the Voting Period.
- (i) The effective date of a Written Resolution passed prior to the expiry of the Voting Period is the date when the resolution is approved by the last Bondholder that results in the necessary voting majority being achieved.
- (j) If no resolution is passed prior to the expiry of the Voting Period, the number of votes shall be calculated at the close of business on the last day of the Voting Period, and a decision will be made based on the quorum and majority requirements set out in paragraphs (d) to (f) of Clause 7.1 (*Authority of Bondholders' Meeting*).

8. The Bond Trustee

8.1 Power to represent the Bondholders

- (a) The Bond Trustee has power and authority to act on behalf of, and/or represent, the Bondholders in all matters, including but not limited to taking any legal or other action, including enforcement of these Bond Terms, and the commencement of bankruptcy or other insolvency proceedings against the Issuer, or others.

- (b) The Issuer shall promptly upon request provide the Bond Trustee with any such documents, information and other assistance (in form and substance satisfactory to the Bond Trustee), that the Bond Trustee deems necessary for the purpose of exercising its and the Bondholders' rights and/or carrying out its duties under the Finance Documents.
- (c) In order to carry out its functions and obligations under these Bond Terms, the Bond Trustee will have access to the relevant information regarding ownership of the Bonds, as recorded and regulated with the CSD.

8.2 The duties and authority of the Bond Trustee

- (a) The Bond Trustee shall represent the Bondholders in accordance with the Finance Documents, including, inter alia, by following up on the delivery of any other documents which the Issuer is obliged to disclose or deliver to the Bond Trustee pursuant to the Finance Documents and, when relevant, in relation to accelerating and enforcing the Bonds on behalf of the Bondholders.
- (b) The Bond Trustee is not obligated to assess or monitor the financial condition of the Issuer or any other Obligor unless to the extent expressly set out in these Bond Terms, or to take any steps to ascertain whether any Event of Default has occurred. Until it has actual knowledge to the contrary, the Bond Trustee is entitled to assume that no Event of Default has occurred. The Bond Trustee is not responsible for the valid execution or enforceability of the Finance Documents, or for any discrepancy between the indicative terms and conditions described in any marketing material presented to the Bondholders prior to issuance of the Bonds and the provisions of these Bond Terms.
- (c) The Bond Trustee is entitled to take such steps that it, in its sole discretion, considers necessary or advisable to protect the rights of the Bondholders in all matters pursuant to the terms of the Finance Documents. The Bond Trustee may submit any instruction received by it from the Bondholders to a Bondholders' Meeting before the Bond Trustee takes any action pursuant to the instruction.
- (d) The Bond Trustee is entitled to engage external experts when carrying out its duties under the Finance Documents.
- (e) Bond Trustee shall hold all amounts recovered on behalf of the Bondholders on separated accounts
- (f) The Bond Trustee will ensure that resolutions passed at the Bondholders' Meeting are properly implemented, provided, however, that the Bond Trustee may refuse to implement resolutions that may be in conflict with these Bond Terms, any other Finance Document, or any applicable law.
- (g) Notwithstanding any other provision of the Finance Documents to the contrary, the Bond Trustee is not obliged to do or omit to do anything if it would or might in its reasonable opinion constitute a breach of any law or regulation.
- (h) If the cost, loss or liability which the Bond Trustee may incur (including reasonable fees payable to the Bond Trustee itself) in:
 - (i) complying with instructions of the Bondholders; or
 - (ii) taking any action at its own initiative,

will not, in the reasonable opinion of the Bond Trustee, be covered by the Issuer or the relevant Bondholders pursuant to paragraphs (e) and (g) of Clause 8.4 (*Expenses, liability and indemnity*),

the Bond Trustee may refrain from acting in accordance with such instructions, or refrain from taking such action, until it has received such funding or indemnities (or adequate security has been provided therefore) as it may reasonably require.

- (i) The Bond Trustee shall give a notice to the Bondholders before it ceases to perform its obligations under the Finance Documents by reason of the non-payment by the Issuer of any fee or indemnity due to the Bond Trustee under the Finance Documents.
- (j) The Bond Trustee may instruct the CSD to split the Bonds to a lower nominal amount in order to facilitate partial redemptions, restructuring of the Bonds or other situations.

8.3 Equality and conflicts of interest

- (a) The Bond Trustee shall not make decisions which will give certain Bondholders an unreasonable advantage at the expense of other Bondholders. The Bond Trustee shall, when acting pursuant to the Finance Documents, act with regard only to the interests of the Bondholders and shall not be required to have regard to the interests or to act upon or comply with any direction or request of any other person, other than as explicitly stated in the Finance Documents.
- (b) The Bond Trustee may act as agent, trustee, representative and/or security agent for several bond issues relating to the Issuer notwithstanding potential conflicts of interest. The Bond Trustee is entitled to delegate its duties to other professional parties.

8.4 Expenses, liability and indemnity

- (a) The Bond Trustee will not be liable to the Bondholders for damage or loss caused by any action taken or omitted by it under or in connection with any Finance Document, unless directly caused by its gross negligence or wilful misconduct. The Bond Trustee shall not be responsible for any indirect or consequential loss. Irrespective of the foregoing, the Bond Trustee shall have no liability to the Bondholders for damage caused by the Bond Trustee acting in accordance with instructions given by the Bondholders in accordance with these Bond Terms.
- (b) Any liability for the Bond Trustee for damage or loss is limited to the amount of the Outstanding Bonds. The Bond Trustee is not liable for the content of information provided to the Bondholders by or on behalf of the Issuer or any other person.
- (c) The Bond Trustee shall not be considered to have acted negligently if it has:
 - (i) acted in accordance with advice from or opinions of reputable external experts; or
 - (ii) acted with reasonable care in a situation when the Bond Trustee considers that it is to the interests of the Bondholders to delay or perform any action.
- (d) The Issuer is liable for, and will indemnify the Bond Trustee fully in respect of, all losses, expenses and liabilities incurred by the Bond Trustee as a result of negligence by the Issuer (including its directors, management, officers, employees and agents) in connection with the performance of the Bond Trustee's obligations under the Finance Documents, including losses incurred by the Bond Trustee as a result of the Bond Trustee's actions based on misrepresentations made by the Issuer in connection with the issuance of the Bonds, the entering into or performance under the Finance Documents, and for as long as any amounts are outstanding under or pursuant to the Finance Documents.

- (e) The Issuer shall cover all costs and expenses incurred by the Bond Trustee in connection with it fulfilling its obligations under the Finance Documents. The Bond Trustee is entitled to fees for its work and to be indemnified for costs, losses and liabilities on the terms set out in the Finance Documents. For Nordic Financial Undertakings, and Nordic governmental issuers, annual fee will be determined according to applicable fee structure and terms and conditions presented at the Bond Trustee's website (www.nordictrustee.no) at the Issue Date, unless otherwise is agreed with the Bond Trustee. For other issuers a separate Bond Trustee Agreement will be entered into. The Bond Trustee's obligations under the Finance Documents are conditioned upon the due payment of such fees and indemnifications.
- (f) The Issuer shall on demand by the Bond Trustee pay all costs incurred for external experts engaged after the occurrence of an Event of Default, or for the purpose of investigating or considering (i) an event or circumstance which the Bond Trustee reasonably believes is or may lead to an Event of Default or (ii) a matter relating to the Issuer or any of the Finance Documents which the Bond Trustee reasonably believes may constitute or lead to a breach of any of the Finance Documents or otherwise be detrimental to the interests of the Bondholders under the Finance Documents.
- (g) Fees, costs and expenses payable to the Bond Trustee which are not reimbursed in any other way due to an Event of Default, the Issuer being Insolvent or similar circumstances pertaining to the obligors, may be covered by making an equal reduction in the proceeds to the Bondholders hereunder of any costs and expenses incurred by the Bond Trustee in connection therewith. The Bond Trustee may withhold funds from any escrow account (or similar arrangement) or from other funds received from the Issuer or any other person, and to set-off and cover any such costs and expenses from those funds.
- (h) As a condition to effecting any instruction from the Bondholders the Bond Trustee may require satisfactory security, guarantees and/or indemnities for any possible liability and anticipated costs and expenses from those Bondholders who have given that instruction and/or who voted in favour of the decision to instruct the Bond Trustee.

8.5 Replacement of the Bond Trustee

- (a) The Bond Trustee may be replaced according to the procedures set out in Clause 7 (*Bondholders' Decision*), and the Bondholders may resolve to replace the Bond Trustee without the Issuer's approval.
- (b) The Bond Trustee may resign by giving notice to the Issuer and the Bondholders, in which case a successor Bond Trustee shall be elected pursuant to this Clause 8.5 (*Replacement of the Bond Trustee*), initiated by the retiring Bond Trustee.
- (c) If the Bond Trustee is Insolvent, or otherwise is permanently unable to fulfil its obligations under these Bond Terms, the Bond Trustee shall be deemed to have resigned and a successor Bond Trustee shall be appointed in accordance with this Clause 8.5 (*Replacement of the Bond Trustee*). The Issuer may appoint a temporary Bond Trustee until a new Bond Trustee is elected in accordance with paragraph (a) above.
- (d) The change of Bond Trustee's shall only take effect upon execution of all necessary actions to effectively substitute the retiring Bond Trustee, and the retiring Bond Trustee undertakes to co-operate in all reasonable manners without delay to such effect. The retiring Bond Trustee shall be discharged from any further obligation in respect of the Finance Documents from the change takes effect, but shall remain liable under the Finance Documents in respect of any action which it took

or failed to take whilst acting as Bond Trustee. The retiring Bond Trustee remains entitled to any benefits under the Finance Documents before the change has taken place.

- (e) Upon change of Bond Trustee the Issuer shall co-operate in all reasonable manners without delay to replace the retiring Bond Trustee with the successor Bond Trustee and release the retiring Bond Trustee from any future obligations under the Finance Documents and any other documents.

9. Other provisions

9.1 Amendments and waivers

9.1.1 Approval from both parties

Amendments of these Bond Terms may only be made with the approval of the parties to these Bond Terms, with the exception of amendments related to Clause 8.5 (*Replacement of the Bond Trustee*).

9.1.2 Procedure for amendments and waivers

The Issuer and the Bond Trustee (acting on behalf of the Bondholders) may agree to amend the Finance Documents or waive a past default or anticipated failure to comply with any provision in a Finance Document, provided that:

- (a) such amendment or waiver is not detrimental to the rights and benefits of the Bondholders in any material respect, or is made solely for the purpose of rectifying obvious errors and mistakes; or
- (b) such amendment or waiver is required by applicable law, a court ruling or a decision by a relevant authority; or
- (c) such amendment or waiver has been duly approved by the Bondholders in accordance with Clause 7 (*Bondholders' Decisions*).

9.1.3 Authority with respect to documentation

If the Bondholders have resolved the substance of an amendment to any Finance Document, without resolving on the specific or final form of such amendment, the Bond Trustee shall be considered authorised to draft, approve and/or finalise (as applicable) any required documentation or any outstanding matters in such documentation without any further approvals or involvement from the Bondholders being required.

9.1.4 Notification of amendments or waivers

The Bond Trustee shall as soon as possible notify the Bondholders of any amendments or waivers made in accordance with this Clause 9.1 (*Amendments and waivers*), setting out the date from which the amendment or waiver will be effective, unless such notice obviously is unnecessary. The Issuer shall ensure that any amendment to these Bond Terms is duly registered with the CSD.

9.2 The Issuer's purchase of Bonds

The Issuer may purchase and hold Bonds and such Bonds may be retained, sold or cancelled in the Issuer's sole discretion (including, to the extent applicable with respect to Bonds purchased pursuant to any put option).

9.3 Expenses

- (a) The Issuer shall cover all its own expenses in connection with these Bond Terms and the fulfilment of its obligations hereunder, including the 'preparation of these Bond Terms, listing of the Bonds on the Exchange, and the registration and administration of the Bonds in the CSD.

- (b) The expenses and fees payable to the Bond Trustee shall be paid by the Issuer. For Financial Undertaking, and Nordic governmental issuers, annual fee will be determined according to applicable fee structure and terms and conditions presented at the Bond Trustee's website (www.nordictrustee.no) at the Issue Date, unless otherwise is agreed with the Bond Trustee. For other issuers a separate Bond Trustee Agreement will be entered into. Fees and expenses payable to the Bond Trustee which, due to insolvency or similar by the Issuer, are not reimbursed in any other way may be covered by making an equivalent reduction in the payments to the Bondholders.
- (c) Any public fees payable in connection with these Bond Terms and fulfilling of the obligations pursuant to these Bond Terms shall be covered by the Issuer. The Issuer is not responsible for reimbursing any public fees levied on the trading of Bonds.
- (d) The Issuer is responsible for withholding any withholding tax imposed by relevant law.

9.4 Notices

- (a) Written notices, warnings, summons etc. to the Bondholders made by the Bond Trustee shall be sent via the CSD with a copy to the Issuer and the Exchange. Information to the Bondholders may also be published at the website www.stamdata.no.
- (b) The Issuer's written notifications to the Bondholders shall be sent via the Bond Trustee, alternatively through the CSD with a copy to the Bond Trustee and the Exchange.

9.5 Contact information

The Issuer and the Bond Trustee shall ensure that the other party is kept informed of any changes in its postal address, e-mail address, telephone and fax numbers and contact persons.

9.6 Governing law

These Bond Terms shall be governed by and construed in accordance with Norwegian law.

9.7 Jurisdiction

- (a) The Bond Trustee and the Issuer agree for the benefit of the Bond Trustee and the Bondholders that the Oslo district court (*Oslo Tingrett*) shall have jurisdiction with respect to any dispute arising out of or in connection with these Bond Terms (a "**Dispute**"). The Issuer agrees for the benefit of the Bond Trustee and the Bondholders that any legal action or proceedings arising out of or in connection with these Bond Terms against the Issuer or any of its assets may be brought in such court and that the Issuer shall be prevented from taking proceedings relating to a Dispute in any other court of law.
- (b) Paragraph (a) above has been agreed for the benefit of the Bond Trustee and the Bondholders only. The Bond Trustee shall not be prevented from taking proceedings relating to a Dispute in any other courts with jurisdiction. To the extent allowed by law, the Bond Trustee may also take concurrent proceedings in any number of jurisdictions. Accordingly, it is agreed that the Oslo district court (*Oslo Tingrett*) has non-exclusive jurisdiction to settle any Dispute.

9.8 Relation to the MTN-programme

- (a) In addition to what stated in these Bond Terms, the Bondholders under this Issue shall have the same rights and the Issuer shall have the same duties under this Issue as issues issued under the General Terms under the MTN-programme (regardless if any bonds are outstanding under the General Terms) and consequently, any breach of the Issuer's obligations under the General Terms will constitute a breach of these Bond Terms.

- (b) The Issuer shall:
- (i) provide the Bond Trustee with any information to be provided to the dealers (Sw. emissionsinstitut) or the Bondholders in accordance with the General Terms and the MTN-programme,
 - (ii) inform the Bondholders as soon as practicable possible in case the Issuer has breached any of its obligations under the General Terms, provided that such an information requirement is stipulated in the General Terms or in these Bond Terms.
- (c) In case it is not possible for the Bondholders under the Issue to receive exactly the same rights as other bondholders under the MTN-programme in accordance with the General Terms due to administrative or technical difficulties with the CSD or the Bond Trustee, the parties shall use reasonable endeavours to provide the Bondholders with such rights to the extent possible.

SIGNATURES

The Issuer

The Bond Trustee

By: _____

By: _____

Name:

Name:

INFORMATION OM RESURS BANK

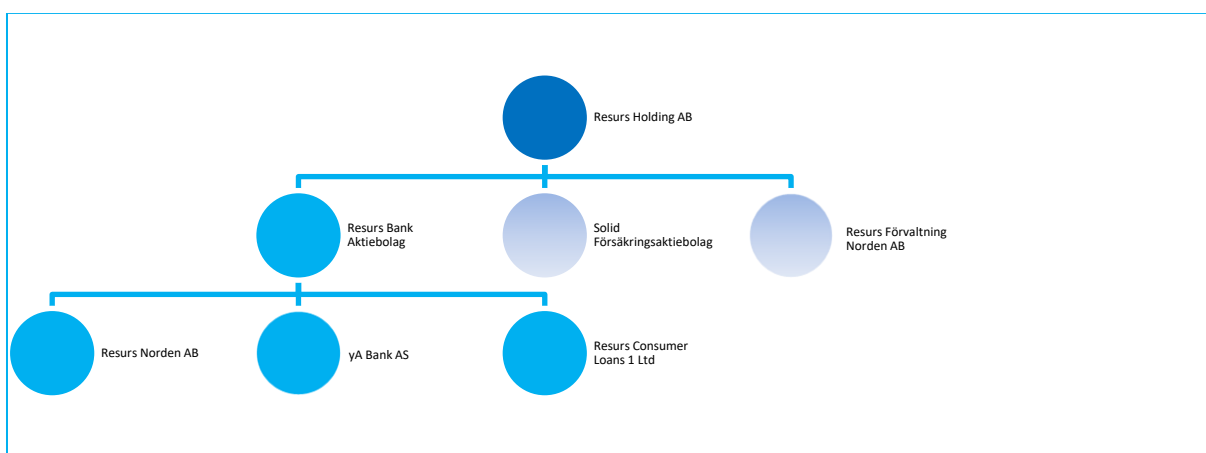
Emittentens firma och handelsbeteckning

Resurs Banks namn (tillika handelsbeteckning) är Resurs Bank Aktiebolag (publ), organisationsnummer är 516401-0208 och styrelsen har sitt säte i Helsingborg. Huvudkontorets adress Ekslingan 9, 250 24 Helsingborg, telefonnummer 042 - 38 20 00.

Resurskoncernen har bedrivit verksamhet sedan 1977 och finansiell verksamhet sedan 1983, då under firmanamnet Resurs Finans AB. Resurs Bank AB (publ) bildades i Sverige den 31 oktober 2001 till följd av att Bolaget fick tillstånd att bedriva bankverksamhet och registrerades hos Bolagsverket samma dag. Bolaget är ett svenskt publikt bankaktiebolag som regleras av aktiebolagslagen.

Organisationsstruktur

Resurs Bank Aktiebolag (publ) är ett helägt dotterbolag till Resurs Holding AB (publ), organisationsnummer 556898-2291, ett bolag noterat på Nasdaq Stockholm. Resurs Bank-koncernen inkluderar de helägda dotterbolagen Resurs Norden AB, yA Bank AS (nu under fusion med Resurs Bank) och Resurs Consumer Loans 1 Limited.



Resurs Bank har även tre filialer i Finland, Norge och Danmark.

Sammanfattande beskrivning av verksamheten och marknad

Huvudsaklig verksamhet

Resurs Bank är en leverantör av produkter inom betallösningar (bland annat retail finance och kreditkort) och privatlån i Norden. Per den 31 december 2017 hade Resurs Banks Payment Solutions och Consumer Loans en låneportfölj om 24,1 miljarder SEK. Resurs Bank har kontinuerligt expanderat sin verksamhet och Bolagets låneportfölj har ökat från 9,3 miljarder SEK per den 31 december 2013 till 24,1 miljarder SEK per den 31 december 2017.

Från huvudkontoret i Helsingborg, Sverige, har Resurs Bank utvecklat långsiktiga relationer med ett stort antal av de största företagen inom detaljhandeln i Norden. Resurs Bank bygger sin bas av retail finance-kunder och ökar sin försäljningspenetration genom partnerskap med e-handels- och detaljhandelskedjor. Ledningen anser att Bolagets möjlighet att utveckla sitt utbud baserat på en omnikanal-strategi (i butik, online och mobilt) och att närma sig konsumenterna genom en mängd olika retail-kanaler är en viktig konkurrensfördel som bidrar till att säkerställa en bred penetration av retail finance-produkter. Därutöver täcker Resurs Bank ett brett demografiskt utbud och samlar information om sina betallösnings- och privatlånekunder, bland annat vad gäller kreditanvändnings- och konsumtionsdata, betalningsmönster samt kredithistorik, i vad ledningen anser vara en av Nordens största interna databaser innehållande denna typ av konsumentinformation.

Resurs Banks affärsmodell bygger på att använda sig av retail finance-verksamheten och därigenom uppbyggda relationer med retail finance-partners och omfattande intern data- och branschkunskap, för att generera en stor och diversifierad grupp av potentiella kreditkorts- och privatlånekunder, och för att effektivt kunna tillhandahålla kreditkort och privatlån till sådana potentiella kunder. Resurs Bank marknadsför sina kreditkort och privatlån till befintliga kunder primärt genom brev, telemarketing och tillsammans med fakturor, och till nya kunder genom masskommunikation, online-marknadsföring och ett tillförlitligt nätverk av låneförmedlare.

Resurs Banks ledning anser att riskhantering är mest effektiv när den metod som används är anpassad till de specifika egenskaperna både hos den produkt som erbjuds och hos den kund till vilken produkten erbjuds. Resurs

Banks riskbedömnings- och beslutsprocess baseras på, beroende på produkt, ett automatiskt val bland ett stort antal mallar och modeller som används för att organisera och filtrera information, som sedan kontrolleras mot Resurs Banks kreditpolicies för att generera ett slutligt kreditbeslut. Dessutom, beroende på produkttyp och lånets storlek, använder Resurs Bank information från sin interna databas och från andra informationskällor för att tillämpa en riskbaserad prissättning, enligt vilken personlig information om den sökande kombineras med information från kreditupplysningsföretag för att generera ett skräddarsytt slutligt kreditbeslut för varje sökande.

Resurs Banks produktutbud, lokala detaljhandelskunskap och geografiska närvaro har förbättrats genom ett flertal förvärv under de senaste åren. År 2013 genomförde Resurs Bank förvärvet av Ellos Finans låneportfölj, vilket har inneburit ett tillskott av ett stort antal kunder till den interna databasen och ett väsentligt breddat utbud inom retail finance. Förvärven av Finaref och Dan-Aktiv under 2014 bidrog till att Resurs Bank stärkte sin geografiska närvaro och ökade retail finance- och Consumer Loans-verksamheten i hela Norden, men särskilt i Finland och Danmark. Den 26 oktober 2015 förvärvade Resurs Bank yA Bank (nu under fusion med Resurs Bank), en norsk bank specialiserad på utlåning till privatpersoner. Genom förvärvet övertog Resurs Bank yA Banks privatlåneportfölj, inlåningsprodukter, retail finance-partners och nätverk av låneförmedlare i Norge, liksom dess kreditkortskunder och interna kunddatabas. Dessa förvärv har bidragit till att Resurs Bank uppnått en verksamhet med geografisk spridning i hela Norden med 45,7 procent, 32,6 procent, 9,2 procent respektive 12,5 procent av den utestående låneportföljen hänförligt till Sverige, Norge, Finland respektive Danmark per den 31 december 2017.

Resurs Banks finansiering består av flera finansieringsformer. Den största finansieringsformen är fortsatt inlåning från allmänheten vilket erbjuds i Sverige men även i Norge genom dotterbolaget yA Bank (nu under fusion med Resurs Bank). Inlåningens totala storlek per den 31 mars 2018 uppgick till 18 475 MSEK, i Sverige 12 452 MSEK och i Norge motsvarande 6 023 MSEK. Andra finansieringsformer är emitterade obligationer med ett MTN-program om 5 miljarder kronor per den 31 mars 2018. Inom programmet har Resurs Bank löpande emitterat obligationer och ser sig som en etablerad emittent på marknaden. Resurs Bank har huvudsakligen emitterat obligationer i Sverige men även emitterat obligationer i Norge. Per den 31 mars 2018 fanns det nio utestående emissioner inom programmet uppgående till nominellt 3 450 MSEK och 400 MNOK. Av de nio emissionerna är åtta seniora icke säkerställda obligationer och en emission avser förlagslån om 300 MSEK. Inom dotterbolaget yA Bank har det, utanför programmet, emitterats 600 MNOK av seniora icke säkerställda obligationer och förlagslån om 40 MNOK per den 31 mars 2018. Resurs Bank har genomfört värdepapperisering av lånefordringar, en form av strukturerad finansiering som även kallas Asset Backed Securities (ABS). Det sker genom att lånefordringar överläts till Resurs Banks helägda dotterbolag Resurs Consumer Loans 1 Limited ("Resurs Consumer Loans"). I januari 2018 utökades finansieringsformen och per den 31 mars 2018 var totalt cirka 3,7 miljarder lånefordringar överlätna till Resurs Consumer Loans. Resurs Consumer Loans förvärv av lånefordringarna finansieras av ett internationellt finansiellt institut. Resurs Bank har under en period om 18 månader (revolverande period), från utökningstillfället, rätt att fortsätta sälja vissa lånefordringar till Resurs Consumer Loans. Resurs Bank och Resurs Consumer Loans har ställt säkerheter över de tillgångar som ingår i värdepapperiseringen. Per den 31 mars 2018 uppgick den externa finansieringen till 2,9 miljarder kronor inom ABS-finansieringen.

Resurs Bank är försäkringsförmedlare för Solid Försäkringsaktiebolags betalskyddsförsäkringar.

Huvudsakliga marknader

Resurs Bank är verksamt på den nordiska konsumentkreditmarknaden inom underkategorierna kreditkort (Credit Cards), Retail Finance och privatlån (Consumer Loans).

- **Privatlån (Consumer Loans):** Ett icke-säkerställt lån av ett fast belopp som vanligen är inom storleksintervallet 10 000 till 500 000 SEK och normalt återbetalas inom fem år. Privatlån används vanligtvis för att finansiera större inköp, utöka befintliga lån, konsolidera mindre icke-säkerställda lån eller för att finansiera allmän konsumtion.
- **Kreditkort (Credit Cards):** Betal- och kreditkort som används för att senarelägga betalningar. Kreditkortsmarknaden är mest relevant när kunden delbetalar kreditkortsfakturan. Den totala kreditkortsskulden inkluderar både räntebärande och icke-räntebärande skuld.
- **Retail Finance:** En finansieringslösning i butik (fysisk butik eller e-handel) som vanligtvis används för större inköp. När kunden väljer retail finance-lösningen för att finansiera ett köp betalar retail finance-leverantören direkt till butiken och kunden delbetalar till retail finance-leverantören. Enligt en ledande internationell extern konsultfirma sker delbetalningarna vanligtvis under en period om upp till 36 månader.

Resurs Banks geografier utgörs av Sverige, Norge, Danmark och Finland.

Aktier och ägarförhållanden

Resurs Banks aktiekapital uppgick vid datumet för grundprospektet till 500 000 000 kronor, uppdelat på 500 000 aktier.

Aktierna i Resurs Bank ägs vid datumet för grundprospektet till 100 procent av Resurs Holding AB.

Ägarstrukturen för de största ägarna i Resurs Holding per den 30 juni 2018 redovisas i tabellen nedan (totalt finns det 200 000 000 aktier i Resurs Holding och varje aktie berättigar till en röst). En tabell med uppdaterad information om ägarstrukturen i Resurs Holding finns tillgänglig på Resurs Holdings hemsida www.resursholding.se.

Aktieägare	Antal aktier, miljoner	%
Waldakt AB	57 629 349	28,8
Nordic Capital genom bolag	34 865 318	17,4
Swedbank Robur Fonder	18 410 508	9,2

Styrelse, bolagsledning och revisor

Styrelseledamöter

Styrelsens sammansättning sedan årsstämman 2018. Samtliga ledamöter i Resurs Bank är även styrelseledamöter i Resurs Holding AB.

Jan Samuelson

Styrelseordförande

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Stillfront Group AB (publ) samt styrelseledamot i Saltå Kvarn AB och Sdiptech AB.

Martin Bengtsson

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i, och Investment Manager på, Waldir Aktiebolag och VD i Waldakt Aktiebolag.

Mariana Burenstam Linder

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Sverige-Amerikastiftelsen. Styrelseledamot i Investmentaktiebolaget Latour och BTS Group AB.

Fredrik Carlsson

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Svolder Aktiebolag och Sten A. Olssons Pensionsstiftelse. Styrelseledamot i Betsson AB, Novobis AB och Torsten och Wanja Söderbergs Stiftelser.

Anders Dahlvig

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Inter Ikea Holding BV. Styrelseledamot i H & M Hennes & Mauritz AB, Axel Johnson Aktiebolag, Oriflame AG, Kingfisher Ltd, Pret a Manger Ltd, Henry Dunkers Förvaltningsaktiebolag, och Dunkers stiftelser.

Christian Frick

Andra väsentliga uppdrag: Partner NC Advisory. Styrelseledamot i Nordnet AB och Nordnet Bank AB, Nordax Group AB och Nordax Bank AB samt MFEX Mutual Funds Exchange AB.

Lars Nordstrand

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Anticimex Försäkringar AB. Styrelseledamot i Nordnet Pensionsförsäkringar AB och Modernac S.A Luxembourg.

Marita Odélius Engström

Andra väsentliga uppdrag: VD för Fora AB.

Mikael Wintzell

Andra väsentliga uppdrag: För närvarande Partner och CEO på Wellstreet Partners. Styrelseuppdrag i bolag kopplade till Wellstreet Partners.

Bolagsledning**Kenneth Nilsson**

VD och koncernchef sedan 2012.

Andra väsentliga uppdrag: –

Erik Frick

Chief Strategic Officer sedan 2012.

Andra väsentliga uppdrag: Styrelsesuppleant i Resurs Norden AB och Resurs Förvaltning Norden AB.

Eva Brike

HR Director sedan 2017.

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Dacke Industri AB och Dacke Industri Holding AB.

Peter Rosén

CFO och vice VD sedan 2015 och Head of IR sedan 2017.

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i yA Bank AS.

Anette Konar Riple

CMO sedan 2017.

Andra väsentliga uppdrag: –

Gustav Lindhé

Tillförordnad COO sedan 2018.

Andra väsentliga uppdrag: –

Anna Nauc  r

CCO sedan 2018.

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Out of Home AB.

Övrig information om styrelse och bolagsledning

Med undantag för vad som anges i de omedelbart efterföljande styckena finns det inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan de skyldigheter styrelseledamöterna och bolagsledningen har gentem  t Resurs Bank och deras privata intressen och/eller åtaganden. Flera styrelseledamöter och medlemmar i koncernledningen har däremot ett indirekt ekonomiskt intresse i Resurs Bank genom deras innehav av aktier och teckningsoptioner i Resurs Holding AB.

Martin Bengtsson   r styrelseledamot i Waldir AB som är moderbolag till Waldakt AB, en av huvudägarna i Resurs Holding AB. Martin Bengtsson   r även VD i Waldakt AB. Waldir AB   r också moderbolag till NetOnNet Group AB som är moderbolag till NetOnNet. NetOnNet   r retail partner till Resurs Bank. Det kan uppstå situationer där NetOnNet har intressen som avviker från Resurs Banks intressen.

Samtliga styrelseledamöter och bolagsledningen kan nås via Resurs Banks adress, Box 2209, 250 24 Helsingborg, Sverige.

Revisor

Ernst & Young AB (Bergaliden 11, 252 23 Helsingborg),   r Resurs Banks revisor sedan 2013, med Niklas Paulsson som huvudansvarig revisor. Niklas Paulsson   r auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige samt licensierad revisor f  r finansiella företag. Ernst & Young AB:s kontorsadress   r Jakobsbergsgatan 24, 111 44 Stockholm.

Det finns ingen intressekonflikt eller potentiella intressekonflikt mellan de skyldigheter revisorn har gentem  t Resurs Bank och revisorns privata intressen och/eller åtaganden.

ÖVRIG INFORMATION

Beslut och ansvarsförsäkran

Den 21 januari 2015 beslutade Resurs Banks styrelse att etablera MTN-programmet, detta beslut bekräftades av styrelsen den 23 maj 2016, den 9 juni 2017 och den 12 juni 2018.

Resurs Bank ansvarar för innehållet i grundprospektet. Härmed försäkras att Resurs Bank har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i grundprospektet, såvitt Resurs Bank vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka grundprospektets innebörd. I den omfattning som följer av svensk lag ansvarar även styrelsen för innehållet i grundprospektet. Styrelse har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i grundprospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Väsentliga förändringar efter den 31 december 2017

Den 15 januari 2018 ingick Resurs Bank ett avtal om förlängning samt utökning av bolagets finansiering genom värdepapperisering av privatlån från 2,1 miljarder SEK till 2,9 miljarder SEK. Utöver detta har det inte skett några väsentliga förändringar i Resurs Banks finansiella ställning sedan den 31 december 2017 (senaste perioden då det finns hel- eller delårsinformation, årsredovisningen för 2017 (reviderad) offentliggjordes den 20 mars 2018).

Tendenser

Sedan den 20 mars 2018 (datumet då Resurs Banks reviderade årsredovisning för 2017 offentliggjordes) har det inte skett några väsentliga negativa förändringar i Resurs Banks framtidsutsikter.

Referensvärden

Räntebasen för MTN i SEK är STIBOR, räntesatsen för MTN i EUR är EURIBOR och räntesatsen för MTN i NOK är NIBOR. På dagen för grundprospektet är varken administratören av STIBOR (Bankföreningen), administratören av EURIBOR (European Money Markets Institute) eller administratören av NIBOR (Norske Finansielle Referanser) inkluderade i ESMA:s register över administratörer i enlighet med artikel 36 i Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) 2016/1011.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Resurs Bank ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Resurs Bank ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Resurs Bank (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Avtal med Ellos

Ellos-koncernen består av ett antal bolag, bland annat Ellos och Jotex Sweden AB ("Jotex"), som bedriver internetförsäljning av framförallt textilier och modeprodukter i Sverige, Norge, Danmark och Finland ("Ellos Group"). Ellos förvärvades år 2013 av Nordic Capital som fortfarande är majoritetsaktieägare i Ellos. Ellos är således en närstående part till Resurs Bank.

Ellos och Resurs Bank har ingått flera olika avtal. Enligt två factoring-avtal med Ellos AB och Jotex förvärvar Resurs Bank fordringar från Ellos AB och Jotex vilka härstammar från försäljning av de retail finance-produkter som Ellos AB och Jotex erbjuder till sina respektive kunder. Resurs Bank hanterar och inkasserar därefter dessa fordringar. Som ersättning för förvärvade kundfordringar betalar Resurs Bank en fast köpeskillning till Ellos AB, motsvarande det nominella beloppet av samtliga förvärvade kundfordringar samt en rörlig ersättning baserat på intäkterna som genereras av kundfordringarna över tid. Som ersättning för factoring-tjänster som tillhandahålls av Resurs Bank betalar Ellos en factoring-avgift. Dessa factoring-avtal är, om de inte sägs upp med 12 månaders skriftlig uppsägningstid av endera parten, gällande fram till 30 juni 2023. Efter den 30 juni 2023 förlängs avtalen automatiskt på en obestämd tid, under förutsättning att de inte sägs upp skriftligen med 12 månaders uppsägningstid av endera parten.

Resurs Bank har därtill ett samarbetsavtal med Ellos Group, vilket ger Resurs Bank en exklusiv rätt att erbjuda vissa retail finance-produkter och relaterade försäkringsprodukter till Ellos Groups kunder i Sverige, Norge, Finland och Danmark samt att använda Ellos varumärke i samband med dessa erbjudanden. Därtill har Resurs Bank en exklusiv rätt att sälja, marknadsföra och tillhandahålla vissa andra produkter inom Consumer Loans och Credit Cards med användning av Resurs Banks varumärke till Ellos Groups kunder. Ellos Group har vidare åtagit sig att tillhandahålla vissa tjänster till Resurs Bank avseende marknadsföring av ovan nämnda retail finance-produkter till Ellos Groups kunder, för vilket Ellos Group erhåller kommission och tillkommande kostnadsersättning. Om antingen Resurs Bank eller Ellos Group bryter mot någon bestämmelse i

samarbetsavtalet ska en lösning på tvisten och eventuellt lämplig kompensation bestämmas av en strategisk kommitté bestående av två representanter från vardera parten. Om den strategiska kommittén inte kan komma fram till en lösning eller en lämplig kompensation kan avtalet sägas upp av den icke-felande parten och den parten kan då begära kompensation för direkta förluster med anledning av avtalsbrottet. Samarbetsavtalet gäller till den 1 april 2024 och förlängs därefter automatisk för en period om ett år i taget, om det inte sägs upp med 12 månaders uppsägningstid av endera parten.

Avtal med NetOnNet

NetOnNet är ett företag inom detaljhandeln för teknikprodukter, huvudsakligen inom datorer, kommunikation, hushållsapparater, audio, video och tillbehör. NetOnNet bedriver verksamhet online i Sverige och Norge samt i fysiska butiker i Sverige. NetOnNet är en del av Waldir-koncernen och är därför närliggande till Resurs Bank.

I juni 2012 ingick NetOnNet ett samarbetsavtal med Resurs Bank avseende retail finance. Enligt avtalet förmedlar NetOnNet retail finance-produkter som tillhandahålls av Resurs Bank till kunder som köper varor från NetOnNet. Retail finance-produkterna innefattar långivning och utfärdande av kreditkort av Resurs Bank. Dessutom åtar sig NetOnNet att marknadsföra och främja Resurs Banks retail finance-produkter till NetOnNets kunder. Det resultat som genereras från dessa retail finance-produkter fördelas på visst sätt mellan Resurs Bank och NetOnNet. Den initiala löptiden för avtalet mellan NetOnNet och Resurs Bank avslutades den 31 maj 2014. Därefter förlängs avtalet varje år för en period om ett år i taget, om det inte sägs upp med 12 månaders uppsägningstid av endera parten innan den nya perioden inleds.

Finansiella avtal

Resurs Bank har en diversifierad finansieringsbas som består av inlåning från allmänheten, eget kapital, värdepapperisering och MTN.

Resurs Bank strävar efter en diversifierad finansiering vilket innefattar att emittera obligationer med säkerhet i underliggande låneportföljer (så kallad värdepapperisering) och Resurs Bank avslutade sin första värdepapperiseringsemission den 12 juni 2015 till ett bokfört värde om cirka 1 800 Mkr. För att möjliggöra värdepapperiseringsemissioner har Resurs Bank skapat en finansieringsstruktur där Resurs Bank säljer lånefordringar till Resurs Consumer Loans 1 Limited, ett helägt irländskt dotterbolag som fungerar som ett s.k. företag för särskilda ändamål (SPV) som används särskilt för värdepapperiseringsemissioner. Resurs Bank säljer regelbundet privatlån till SPV:t vilket generellt kommer finansiera köpen av sådana privatlån på basis av värdepapperiseringsemissioner med säkerhet huvudsakligen i låneportföljen. Efter utökningar av finansieringsformen den 21 oktober 2016 respektive den 22 januari 2018 uppgår det bokförda värdet av värdepapperiserade privatlån till cirka 3,7 miljarder SEK i form av lånefordringar överlåtna till Resurs Consumer Loans 1 Limited. Resurs Consumer Loans 1 Limiteds förvärv av lånefordringarna finansieras av ett internationellt finansiellt institut. Resurs Bank har under en period om 18 månader (revolverande period) rätt att fortsätta att sälja vissa lånefordringar till Resurs Consumer Loans 1 Limited. Resurs Bank och Resurs Consumer Loans 1 Limited har ställt säkerhet över de tillgångar som ingår i värdepapperiseringen. Per den 31 mars 2018 uppgick den externa finansieringen till 2,9 miljarder SEK inom ABS-finansieringen.

Den 9 mars 2015 lanserade Resurs Bank sitt MTN-program och emitterade 400 miljoner SEK seniora icke-säkerställda obligationer med en rörlig ränta om tre-månaders STIBOR plus 2,0 procent per år. Obligationerna löpte till den 3 april 2018 och var noterade på Nasdaq Stockholm. Under 2016, 2017 och 2018 har Resurs Bank emitterat ytterligare obligationer och förlagslån under MTN-programmet. MTN-programmet förser Resurs Bank med en finansieringsmöjlighet i SEK, EUR och NOK.

Resurs Bank, såsom låntagare, och systerbolaget Solid Försäkringar, såsom långgivare, ingick den 17 mars 2014 ett efterställt, icke säkerställt låneavtal om 200 miljoner SEK. Lånet uppfyller kapitalkraven som uppställs enligt CRR och kvalificerar som Resurs Banks regulatoriska kapitalkrav (supplementärkapital). Resurs Bank bedömer eller klassificerar inte detta lånebelopp som en del av sin finansieringsbas eller -mix. Lånet löper med en årlig ränta motsvarande STIBOR 90 dagar med ett tillägg om 300 räntepunkter. Upplupen ränta ska betalas årsvis i efterskott, den 30 december.

yA Bank (nu under fusion med Resurs Bank) hade per den 31 mars 2018 två utestående icke säkerställda obligationer. För dessa två obligationslån genomfördes fordringshavarmöten den 22 mars 2018. Vid respektive möte godkändes fusionsförslag samt kommande emittentbyte från yA Bank till Resurs Bank. yA Bank har även emitterat förlagslån om 40 MNOK med första inlösenmöjlighet den 19 november 2018.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Resurs Bank är från tid till annan föremål för diverse krav och rättsliga åtgärder som uppstår inom ramen för den löpande verksamheten. Resurs Bank förväntar sig inte att rättsliga tvister gällande dessa anspråk kommer att ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks resultat, likviditet, kapitalresurser, eller finansiella ställning.

Ledarbank

Swedbank är ledarbank för MTN-programmet och tillhandahåller, och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika bank- och finansiella tjänster åt Resurs Bank för vilka de erhåller, respektive kan komma att erhålla ersättning.

Kostnader

Resurs Bank står för samtliga kostnader i samband med upptagandet för handel såsom kostnader för framtagande av grundprospekt, upptagande till handel på en reglerad marknad, dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden m.m.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedan handlingar som tidigare har offentliggjorts införlivas genom hänvisning och ska läsas som en del av detta grundprospekt. De delar i nedan angivna handlingar som inte införlivas genom hänvisning är inte relevanta för upprättandet av ett grundprospekt enligt gällande prospektförordning.

Årsredovisning 2016	Sida
Resultaträkning	12
Balansräkning	13
Rapport över förändring i eget kapital i koncernen	13
Kassaflödesanalys	14
Bokslutskommentarer och noter	15-48
Redovisningsprinciper	15-19
Revisionsberättelse	75-77
Årsredovisning 2017	Sida
Resultaträkning	13
Balansräkning	14
Rapport över förändring i eget kapital i koncernen	15
Kassaflödesanalys	16
Bokslutskommentarer och noter	17-52
Redovisningsprinciper	17-21
Revisionsberättelse	86-88
Halvårsrapport januari-juni 2018 avseende Resurs Bank	Sida
Resultaträkning	12
Balansräkning (rapport över finansiell ställning)	13
Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag	14
Kassaflödesanalys	15
Noter till redovisningen	16-37

De allmänna villkor som fanns intagna i Resurs Banks grundprospekt som registrerades den 9 mars 2015 (sida 17-34) samt den Mall för obligationsavtal som fanns intagen i Resurs Banks grundprospekt som registrerades den 14 juli 2017 (sida 48-71).

Utöver årsredovisningarna för 2016 och 2017 har ingen del av grundprospektet eller andra handlingar granskats av Resurs Banks revisor.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Följande handlingar hålls tillgängliga för inspektion under grundprospektets giltighetstid på Resurs Banks huvudkontor: (i) Resurs Banks bolagsordning, (ii) Resurs Banks årsredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2016 (inklusive revisionsberättelser) och delårsrapport för Resurs Holding för perioden januari – mars, (iii) grundprospektet, (iv) grundprospektet för MTN-programmet 2015/2016 och 2017/2018 som registrerades den 9 mars 2015 respektive den 14 juli 2017, MTN-programmet 2015/2016 innehåller de allmänna villkor som införlivas genom hänvisning och MTN-programmet 2017/2018 innehåller den Mall för obligationsavtal som införlivas genom hänvisning, (v) eventuella tilläggsprospekt till grundprospekten för MTN-programmet, Slutliga Villkor samt (vi) årsredovisningar för Resurs Banks dotterbolag för räkenskapsåren 2017 och 2016. Informationen under (ii)-(v) finns även tillgänglig i elektronisk form på Resurs Banks hemsida www.resursbank.se/om-resurs-bank/.

ÖVERSÄTTNING AV "OBLIGATIONSVILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA I NOK"

Den svenska översättningen av "Obligationsvillkor för lån upptagna i NOK" i detta kapitel är en inofficiell översättning av de engelska, ursprungliga Obligationsvillkoren för lån upptagna i NOK. Vid bristande överensstämmelse mellan den engelska originalversionen och den svenska översättningen ska den engelska versionen ha företräde

Obligationsvillkor

[Beskrivning av obligationerna]

Emitterade av Resurs Bank AB (publ) under Resurs Banks 8 000 000 000 SEK Medium Term Notes Program (“MTN-programmet”)

Avsnitt 1 (Slutliga Villkor för Obligationerna) utgör, tillsammans med resterande del av Obligationsvillkoren, villkoren för emissionen av obligationerna. Termer som används i avsnitt 1 (Slutliga Villkor för Emissionen) ska anses utgöra definitioner för de Obligationsvillkor som anges nedan.

Dessa Obligationsvillkor har utarbetats enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EC ("Prospektdirektivet"). Fullständig information om Emittenten och erbjudandet kan endast fås genom att ta del av både prospektet daterat den 25 juli 2018 ("Grundprospektet"), vilket finns tillgängligt på www.resursbank.se, och följande ytterligare information, som krävs för att uppfylla kraven i Prospektdirektivet:

Risikfaktorer:	[Se risikfaktorn "MTN med rörlig ränta" i Grundprospektet] / [Se risikfaktorn "MTN med fast ränta" i Grundprospektet]
Information från tredje man:	[•] / [Ej tillämpligt]
Fysiska eller juridiska personers intresse i Emissionen:	[•] / [Ej tillämpligt]
Kreditbetyg:	[•] / [Ej tillämpligt]

Parter:

Emittent:	Resurs Bank AB (publ)
Organisationsnr. / LEI-kod:	516401-0208 / 549300DM53OEWHWU0647
med Agent:	Nordic Trustee AS
på uppdrag av Fordringshavarna i:	[FRN / X%] [Resurs Bank AB (publ)] [Tap-emission / Obligationsemission] 20ÅÅ/20ÅÅ
med ISIN:	NO 001 0X
Daterat:	Dag månad 20ÅÅ

Emittenten förbinder sig att emittera Obligationerna i enlighet med de villkor som anges i dessa Obligationsvillkor, vilka ska gälla så länge några Obligationer fortfarande är utestående:

1. Slutliga Villkor för Obligationerna

[FRN – tabell att raderas om Fast Ränta]

Initial Obligationsemission:	[•] / [Ej tillämpligt]	
Initialt Nominellt Belopp:	[•]	
Valuta:	NOK (Norska Kroner)	
Lånedatum:	Dag månad 20ÅÅ	
Förfallodag:	Dag månad 20ÅÅ	
Återbetalningspris:	100 % av Nominellt Belopp	
Räntesats:	Referensränta + Marginal	
Call:	Dag månad 20ÅÅ / Ej tillämpligt	XX % av Nominellt Belopp / Ej tillämpligt
Referensränta:	3 månaders NIBOR	
Marginal:	[•] procentenheter per år	
Ränteperiod:	perioden mellan [datum], [datum], [datum] och [datum] varje år.	
Dagberäkningsmetod:	Faktisk/360	
Bankdagskonvention:	Nästföljande Justerad Bankdag	
Notering:	NEJ / JA	
Börs:	[Ej tillämpligt]/[•][Oslo Børs] [Nasdaq Stockholm]	
Betalningsagent:	[•]	
Utgivande institut:	[Carnegie Investment Bank (publ)][Nordea Bank AB (publ)][Swedbank AB (publ)]	

[Fast Ränta – tabell att raderas om rörlig ränta (FRN)]

Initial Obligationsemission:	[•] / [Ej tillämpligt]	
Initialt Nominellt Belopp:	[•]	
Valuta:	NOK (Norska Kroner)	
Lånedatum:	Dag månad 20ÅÅ	
Förfallodag:	Dag månad 20ÅÅ	
Återbetalningspris:	100 % av Nominellt Belopp	
Call:	Dag månad 20ÅÅ / Ej tillämpligt	XX % av Nominellt Belopp / Ej tillämpligt
Räntesats:	[•] % per år	
Räntebetalningsdag:	Dag månad varje år	
Dagberäkningsmetod:	30/360	
Bankdagskonvention:	Ingen Justering	
Notering:	NEJ / JA	
Börs:	[Ej tillämpligt]/[•][Oslo Børs] [Nasdaq Stockholm]	
Betalningsagent:	[•]	

Utgivande Institut:	[Carnegie Investment Bank (publ)][Nordea Bank AB (publ)][Swedbank AB (publ)]
----------------------------	--

2. Tolkning

I dessa Obligationsvillkor ska de termer som definieras i avsnitt 1 (Slutliga Villkor för Obligationerna) ha samma mening som anges där. Dessutom ska följande definierade termer ha den innebörd som anges nedan:

Ytterligare Obligationer:	Avser eventuella Obligationer emitterade under en Tap-emission.
Obligationsvillkor:	Detta avtal inklusive eventuella bilagor till avtalet samt alla efterföljande ändringar eller tillägg som parterna kommer överens om.
Agent:	Företag som utsetts som sådan i ingressen till dessa Obligationsvillkor, eller eventuell efterträdare, vilken agerar för och på uppdrag av Fordringshavarna i enlighet med dessa Obligationsvillkor.
Agentavtal:	Ett avtal som ska ingås mellan Emittenten och Agenten vilket avser bland annat de arvoden som Emittenten ska betala till Agenten för dennes förpliktelser avseende Obligationerna om inte annat överenskommit i dessa Obligationsvillkor.
Fordringshavare:	En person som är registrerad hos CSD som direktregistrerad ägare eller förvaltare av en Obligation, dock med förbehåll för punkt 6.3 (Fordringshavarnas rättigheter).
Fordringshavarmöte:	Ett möte mellan Fordringshavarna enligt avsnitt 7 i dessa Obligationsvillkor.
Obligationer:	Skuldinstrument emitterade av Emittenten i enlighet med dessa Obligationsvillkor, inklusive eventuella Ytterligare Obligationer.
Bankdag:	Varje dag som CSD:s avvecklingssystem är öppet och den relevanta valutans avvecklingssystem är öppet.
Bankdagskonvention:	Avser att: a) Om Nästföljande Justerad Bankdag är specificerad (FRN), kommer Ränteperioden förlängas till att inkludera den nästföljande Bankdagen förutsatt att sådan dag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteperioden kommer att förkortas till den föregående Bankdagen. b) Om Ingen Justering är specificerad (Fast Ränta) kommer inte justering göras av Ränteperioden.
Call:	Emittentens rätt till förtida återbetalning av Obligationerna på utsatt(a) datum ("Call-datum") och relevant pris ("Call-priset"), se punkt 4.6 (Betalning avseende Obligationerna). Om Ej tillämpligt är angivet ska bestämmelserna angående Call inte gälla.
CSD:	Den centrala värdepapperscentralen där Obligationerna är registrerade, det vill säga VPS ASA.
Dagberäkningsmetod:	Konventionen för beräkning av räntebetalningar; a) Om Fast Ränta ska räntan beräknas på basis av ett år med 360-dagar bestående av 12 månader av 30 dagar vardera och vid bruten månad det faktiska antal dagar som löpt i månaden (30/360-dagars basis). b) Om FRN ska räntan beräknas på basis av det faktiska antal dagar i en Ränteperiod för vilken betalning sker dividerat med 360 (faktiskt/360-dagar basis).
Meddelande om uppsägning:	Ett skriftligt meddelande till Emittenten som beskrivs i punkt 5.2 (Accelerering av Obligationerna)
Uppsägningsgrunder:	Avser en händelse eller omständighet som specificeras i punkt 5.1 (Uppsägningsgrundande händelse)

Börsen:	Ska ha den innebörd som beskrivs i avsnitt 1 (Slutliga Villkor för Obligationerna), som anger den börs eller annan erkänd marknadsplats för värdepapper på vilken Emittenten har noterat, eller har ansökt om att få notera, Obligationerna. Om Ej tillämpligt är specificerat, gäller inte de villkor i dessa Obligationsvillkor som rör Börsen.
Finansiella Dokument:	Avser dessa Obligationsvillkor och eventuella Agentavtal.
Finansiellt Företag:	Enhet med tillstånd enligt norska Finansforetaksloven (2015/17).
Fast Ränta:	Avser om Räntesatsen anges i procentenheter (%).
Rambelopp:	Det belopp som är överenskommet mellan Emittenten och de andra emissionsinstituten i MTN-programmet från tid till annan (för närvarande SEK 8 000 000 000 eller motsvarande i annan valuta), vilket är det tillåtna totala utestående nominella beloppet vid varje tidpunkt av obligationer som emitterats under MTN-programmet.
FRN:	Avser om Räntesatsen anges som Referensräntan + Marginal.
Allmänna Villkor:	De villkor som är tillämpliga för obligationer som emitterats under MTN-programmet i svenska kronor eller euro.
Koncern:	Emittenten och dess Dotterbolag från tid till annan.
Koncernbolag:	Emittenten och varje Dotterbolag vars; (i) totala konsoliderade tillgångar, enligt den senaste årsredovisningen, utgör minst tio (10) procent av Koncernens totala konsoliderade tillgångar; eller (ii) totala konsoliderade resultat före ränta och skatt, enligt den senaste årsredovisningen, utgör minst fem (5) procent av Koncernens totala konsoliderade resultat före ränta och skatt.
Ränteperiod:	Avser, med förbehåll för justering enligt Bankdagskonventionen, den period som anges i avsnitt 1, förutsatt att en Ränteperiod inte ska löpa längre än Förfallodagen.
Räntesats:	Räntesats tillämplig på Obligationerna; a) Om Fast Ränta, Obligationerna ska löpa med den ränta i procent (%) som anges i avsnitt 1. b) Om FRN, Obligationerna ska löpa med en årlig ränta likvärdig med Referensräntan + Marginal som anges i avsnitt 1. Eventuell interpolering kommer att beräknas med motsvarande antal decimaler som det antal decimaler som finns i Referensräntan. Om Räntesatsen blir negativ ska Räntesatsen bestämmas till noll.
Räntebetalningsdag:	Avser den sista dagen i varje Ränteperiod.
Räntebestämningsdag:	Avser, i förhållande till varje period för vilken en Räntesats ska bestämmas, den dag som infaller två Bankdagar före den första dagen av den relevanta Ränteperioden.
Emission:	Varje emission av Obligationer enligt dessa Obligationsvillkor.
Emittent:	Företaget som angivits som sådan i ingressen till dessa Obligationsvillkor.
Emittentens Obligationer:	Obligationer som ägs (genom direkt eller indirekt registrering) av Emittenten, något av Dotterbolagen, Nordic Capital eller Andelsägarna.
LEI-kod:	Legal Entity Identifier, en unik kod med 20 tecken som identifierar <u>juridiska personer</u> som bedriver finansiella transaktioner.
Notering:	Visar notering av Obligationerna. Om JA har specificerats ska Emittenten ansöka om att få Obligationerna noterade på Börsen. Om NEJ har specificerats föreligger ingen skyldighet att notera, men Emittenten får, efter eget omdöme, ansöka om notering.

Andelsägare:	De personer som den 13 januari 2015 var registrerade styrelseledamöter i Waldir AB (556196-1755) samt deras makar, föräldrar och syskon samt deras bröstarvingar.
Marginal:	Avser, om FRN, marginalen av Räntesatsen. Bestämmelserna om Marginal är inte tillämpliga vid Fast Ränta.
Förfallodag:	Avser det datum som anges i avsnitt 1, eller annan dag när de Utestående Obligationerna är fullt återbetalda, justerade enligt Bankdagskonventionen.
MTN-program:	Avser Emittentens 8 000 000 000 SEK Medium Term Note-program under vilket Emittenten kan emittera obligationer i svenska kronor, euro och NOK och ansluta sådana obligationer till antingen VPS eller Euroclear Sweden AB.
Ej tillämpligt:	Avser att de bestämmelser som angivits som Ej tillämpligt inte är tillämpliga på dessa Obligationsvillkor.
NIBOR:	Avser, för FRN, Norwegian Interbank Offered Rate, vilket är räntan för en fast period jämfört med den relevanta perioden mellan varje Räntebetalningsdag på Oslo Børs hemsida omkring 12:15 (Oslo tid) på Räntebestämningsdagen, eller på dagar då Oslo Børs har kortare öppningstider (nyårsafton och onsdagen före skärtorsdagen), ska den data som publiceras omkring 10.15 (Oslo tid) på Räntebestämningsdagen användas. I de fall hemsidan inte är tillgänglig, har tagits bort eller ändrats på sådant sätt att den angivna räntesatsen inte längre representerar en, enligt Agentens åsikt, korrekt bild av den relevanta räntesatsen, ska en alternativ hemsida eller annan elektronisk källa, som enligt Agentens och Emittentens åsikt, ger samma räntesats användas. Om detta inte är möjligt ska Agenten beräkna den relevanta räntesatsen baserat på jämförbara noteringar från de större bankerna i Oslo.
Nominellt Belopp:	Avser det Initiala Nominella Beloppet minus det sammanlagda belopp som har blivit återbetalt (till viss del) för varje Obligation, enligt punkt 4.6 (Betalningar avseende Obligationerna).
Nordic Capital:	Avser Nordic Capital VII Limited (Jersey reg. nr. 98434), i dess egenskap som general partner för Nordic Capital VII Alpha, L.P. (Jersey reg. nr. 973) och Nordic Capital VII Beta L.P. (Jersey reg. no. 974) samt föregående eller efterföljande fonder eller partnerskap samt personer eller enheter som agerar som rådgivare eller förvaltare eller kontrollerar (direkt eller indirekt) enheter, fonder eller partnerskap benämnda "Nordic Capital".
Utestående Obligationer:	Avser eventuella Obligationer emitterade enligt dessa Obligationsvillkor vilka inte har blivit inlösta eller på annat sätt upphävda.
Betalningsagent:	Den juridiska personen utsedd av Emittenten att agera som deras betalningsagent i anslutning till Obligationerna hos CSD.
Betalningsdag:	Avser varje Räntebetalningsdag eller varje Återbetalningsdag.
Referensränta:	NIBOR avrundad till närmaste hundra delar procentenhet på varje Räntebestämningsdag, för den angivna perioden. Om Ej tillämpligt har specificerats är Referensränta inte tillämpligt.
Relevant Avstämningsdag:	Avser den dag då en Fordringshavares ägarskap av en Obligation ska registreras hos CSD enligt följande: a) beträffande betalningar enligt dessa Obligationsvillkor, dagen som är utsedd som Relevant Avstämningsdag i enlighet med CSD:s regelverk från tid till annan; b) med anledning av att rösta på ett Fordringshavarmöte, dagen som infaller den närmast föregående Bankdagen till den dag då Fordringshavarmötet ska hålls, eller en annan dag som godkänds av Agenten; och

	c) med anledning av att rösta vid ett Skriftligt Förfarande: i) dagen som infaller tre (3) Bankdagar efter att Kallelsen har publicerats; eller, ii) om den erforderliga majoriteten enligt Agentens bedömning har uppnåtts före det datum som anges i punkt (i) ovan, på dagen som infaller på den närmaste Bankdagen före dagen då Agenten förklarar att det Skriftliga Förarandet har godkänts med erforderlig majoritet.
Återbetalningsdag:	Avser dag för betalning av avbetalningar, betalning av Call eller Förfallodagen, eller varje annan dag av återbetalning av Obligationerna.
Dotterbolag:	Varje juridisk person som vid någon tidpunkt är ett dotterbolag till Emittenten såsom definierat i den svenska aktiebolagslagen (2005:551) eller någon annan författning som ersätter denna lag.
Kallelser:	Avser kallelse till ett Fordringshavarmöte eller ett Skriftligt förfarande, i förekommande fall.
Tap-emission:	Ska ha den innebörd som beskrivs i punkt 4.1.2 (Tap-emissioner). Tap-emissioner ska vara tillåtna enligt villkoren som anges i punkt 4.1.2 (Tap-emissioner).
Röstberättigade Obligationer:	Utgivna Obligationer minus Emittentens Obligationer.
Skriftligt Förfarande:	Avser en skriftlig (eller elektronisk) lösning för beslutsfattande bland Fordringshavarna, enligt punkt 7.5 (Skriftligt Förfarande).

3. Särskilda Villkor för Obligationerna

3.1 Användning av likvid

Emittenten ska använda likviden från emissionen av Obligationerna för sina allmänna affärsändamål.

3.2 Status

Emittentens betalningsansvar enligt dessa Obligationsvillkor ska, ur förmånsrättsligt hänseende, rankas åtminstone pari passu med Emittentens andra icke efterställda förpliktelser och icke säkerställda förpliktelser, med undantag för förpliktelser som har prioriterad förmånsrätt enligt lag.

3.3 Säkerhet

Obligationerna är inte säkerställda.

3.4 Rambelopp

Emittenten kan emittera ytterligare obligationer under dess MTN-program men det totala beloppet av Utestående Obligationer emitterade under MTN-programmet får inte överskrida Rambeloppet. Emittenten och emissionsinstitut(en) till MTN-programmet kan komma överenskomma om att höja eller sänka Rambeloppet.

4. Allmänna Villkor för Obligationerna

4.1 Förutsättningar

4.1.1 Förutsättningar till Lånedatum

(a) Agenten ska ha mottagit följande handlingar senast 2 – två – Bankdagar före Lånedatum:

- (i) dessa Obligationsvillkor verderbörigen undertecknade,
- (ii) om tillämpligt, Emittentens styrelsebeslut om att emittera Obligationerna,

- (iii) bekräftelse på att relevanta personer är behöriga att skriva på dessa Obligationsvillkor och andra relevanta handlingar hänförliga härtill, för Emittentens räkning (registreringsbevis, fullmakt etc.),
 - (iv) Emittentens bolagsordning,
 - (v) bekräftelse på att kraven i kapitel 7 i Norwegian Securities Trading Act (prospektkrav) är uppfyllda,
 - (vi) bekräftelse på att Obligationerna har registrerats hos CSD,
 - (vii) Agentavtalet vederbörligen undertecknat (i den utsträckning detta är tillämpligt),
 - (viii) bekräftelse i enlighet med punkt 4.1.3(e) (Bekräftelse), om tillämpligt,
 - (ix) all annan relevant dokumentation som presenterats i förhållande till emissionen av Obligationerna, samt
 - (x) varje uttalande (inklusive rättsutlåtanden) som Agenten kräver avseende dokumentationen i denna punkt 4.1 (Förutsättningar).
- (b) Agenten får, i rimlig mån, frånfalla tidsfristen eller kraven för dokumentationen så som de framställs i denna punkt 4.1 (Förutsättningar).
- (c) Emissionen av Obligationerna sker med förbehåll för Agentens skriftliga underrättelse till Emittenten, det administrerande institutet och Betalningsagenten om att dokumenten har blivit granskade och att de uppställda villkoren är uppfyllda.

4.1.2 Tap-emissioner

Emittenten kan emittera Ytterligare Obligationer vid ett eller flera tillfällen (var för sig, en "**Tap-emission**") tills dess att det Nominella Beloppet för alla utestående obligationer under MTN-programmet motsvarar Rambeloppet, förutsatt att:

- (i) Tap-emissionen inte görs senare än fem (5) Bankdagar innan Förfallodagen, och att
- (ii) alla förutsättningar som anges i punkt 4.1 fortfarande är giltiga i den mån de är tillämpliga, eller att giltig dokumentation tillhandahålls.

4.1.3 Åtaganden och garantier

(a) Allmänt

Emittenten gör de åtaganden och lämnar de garantier som anges i denna punkt 4.1.3 (Åtaganden och garantier) till Agenten (för Fordringshavarnas räkning) vid följande tidpunkter och med hänvisning till de fakta och omständigheter som då föreligger:

- (i) på Lånedatum; och
- (ii) på dagen för emission av eventuella Ytterligare Obligationer.

(b) Information

All information som har presenterats för Agenten eller Fordringshavarna i förhållande till Obligationerna är, såvitt Emittenten känner till, efter att ha vidtagit alla rimliga åtgärder för att säkerställa detsamma:

- (i) rättvisande och korrekt i allt väsentligt på dagen informationen lämnades: och
 - (ii) ingen väsentlig information utelämnats som sannolikt skulle påverka korrektheten i informationen avseende bedömningen av Obligationerna i något väsentligt hänseende om inte senare skriftligen meddelats till Agenten eller på annat sätt offentliggjorts.
- (c) Krav
- (i) Emittenten har fattat ett giltigt beslut om att emittera Obligationerna och bestämmelserna i de Finansiella Dokumenten strider inte mot Emittentens övriga förpliktelser.
 - (ii) Alla krav på dokumentation har uppfyllts (dvs. enligt kapitel 7 i Norwegian Securities Trading Act) och alla nödvändiga myndighetstillstånd har erhållits

(d) Ingen Uppsägningsgrundande händelse

Ingen Uppsägningsgrundande händelse föreligger eller kommer sannolikt att inträffa som ett resultat av emissionen av Obligationerna eller ingåendet av, utförandet av, eller eventuell transaktion under, dessa Obligationsvillkor eller de andra Finansiella Dokumenten.

(e) Bekräftelse

Agenten kan komma att kräva ett yttrande från Emittenten som bekräftar att Emittenten följer denna punkt 4.1.3 (Åtaganden och garantier) vid de tidpunkter som anges ovan.

4.2 Generella åtaganden

Emittenten åtar sig inte att förändra karaktären av Koncernens verksamhet så länge som några av Obligationerna är utestående. Att bedriva försäkringsverksamhet inom Koncernen ska inte anses förändra karaktären av Koncernens verksamhet.

4.3 Informationsåtaganden

Emittenten åtar sig att:

- (a) omgående informera Agenten om det föreligger någon Uppsägningsgrundande händelse enligt dessa Obligationsvillkor samt om varje situation som Emittenten inser eller borde ha insett leder till en Uppsägningsgrundande händelse,
- (b) underrätta Agenten om varje annan händelse som kan ha en materiell påverkan på Emittentens förmåga att uppfylla sina skyldigheter enligt dessa Obligationsvillkor,
- (c) underrätta Agenten om Emittenten avser att ändra karaktären på Koncernens verksamhet,
- (d) vid förfrågan, tillhandahålla Agenten med årsredovisningar och delårsrapporter samt annan information som rimligen kan krävas av Agenten,
- (e) på begäran, rapportera information till Agenten om Emittentens Obligationer,
- (f) tillhandahålla en kopia till Agenten av varje underrättelse till dess borgenärer som ska göras i enlighet med tillämpliga lagar och regelverk,
- (g) skicka en kopia till Agenten av underrättelser till Börsen som har relevans för Emittentens skyldigheter enligt dessa Obligationsvillkor, och

- (h) informera Agenten om ändringar i registreringen av Obligationerna i CSD.

4.4 Registrering av Obligationerna

Emittenten ska vid varje tid se till att registrering av Obligationerna i CSD är korrekt.

4.5 Notering och prospekt

- (a) För det fall Obligationerna är noterade på Börsen ska frågor rörande noteringen, som kräver Fordringshavarnas godkännande, beslutas i enlighet med de villkor som uppställs i dessa Obligationsvillkor.
- (b) För de fall Obligationerna är noterade på Börsen ska Emittenten inkomma med de dokument och den information som krävs för fortsatt notering.
- (c) Emittenten ska säkerställa att dessa Obligationsvillkor införlivas i varje prospekt eller annan inläga eller informationsmaterial rörande Obligationerna.

4.6 Betalningar avseende Obligationerna

4.6.1 Åtagande att betala

- (a) På varje Räntebetalningsdag ska Emittenten betala upplupen Räntesats till Fordringshavarna.
- (b) På Återbetalningsdagen ska Emittenten, med hänsyn till varje Obligation, återbetala det Nominella Beloppet multiplicerat med Återbetalningspriset till Fordringshavarna .
- (c) Om en Betalningsdag infaller på en dag som inte är en Bankdag ska betalningen göras i enlighet med den relevanta Bankdagskonventionen.
- (d) Emittenten åtar sig att betala Agenten eventuella andra belopp som ska utbetalas enligt de Finansiella Dokumenten på dess förfallodag.
- (e) Emittenten får inte återopå några motfordringar till kvittning för dess betalningsförpliktelser på Räntebetalningsdagen enligt de Finansiella Dokumenten.
- (f) Vid utövandet av Call ska Emittenten, vid relevant datum som anges i Call, betala Fordringshavarna Nominellt Belopp för de Obligationer som ska lösas in multiplicerat med det relevanta Call-priset för de inlösta Obligationerna.
- (g) Belopp som ska utbetalas till Fordringshavarna av Emittenten ska finnas tillgängliga för Fordringshavarna på det datum som beloppet ska erläggas enligt dessa Obligationsvillkor och betalningen kommer att göras till de Fordringshavare som är registrerade som sådana hos CSD på den Relevanta Avstämningsdagen för den aktuella betalningen.
- (h) I det fall Emittenten inte har fullgjort sina betalningsförpliktelser enligt dessa Obligationsvillkor, oavsett om en Uppsägningsgrundande händelse har fastställts eller inte, ska ränta ackumuleras på det belopp som ska erläggas till det högre av:
- (i) sju dagars NIBOR plus 2,0 procentenheter (som ska fastställas två Bankdagar före utbetalningsdatum och därefter veckovis), och
- (ii) den tillämpliga Marginalen vid utbetalningsdatum plus 2,0 procentenheter.
- (i) Obetald ränta ska adderas till varje belopp som förfallit men som inte utbetalats på månadsbasis och tillsammans med upplupen ränta (ackumulerad ränta).

4.6.2 Räntesatsberäkning och fixering

- (a) Varje Utestående Obligation kommer uppbära ränta på det Nominella Beloppet för varje Ränteperiod, från och med Ränteperiodens första dag (eller på Lånedatum om det är den första Ränteperioden), till, men exklusive, Ränteperiodens sista dag.
- (b) Räntesatsen ska beräknas enligt Dagberäkningsmetoden.
- (c) Om FRN ska Räntesatsen justeras av Agenten på varje Räntebestämningssdag under Obligationernas löptid. Fordringshavarna, Emittenten, Betalningsagenten och Börsen (om tillämpligt) ska meddelas om den nya Räntesatsen för den kommande Ränteperioden.
- (d) Ränta kommer att löpa på Nominellt Belopp på eventuella Ytterligare Obligationer för varje Ränteperiod, med start den Ränteperioden som börjar på Räntebetalningsdagen omedelbart före emissionen av de Ytterligare Obligationerna (vid första Ränteperioden, Lånedatum).

4.6.3 Utövandet av Call

- (a) Vid utövandet av Call ska Emittenten underrätta Fordringshavarna och Agenten minst tio Bankdagar före det relevanta Call-datumet.
- (b) Delvis utövande av Call ska genomföras pro rata mellan Obligationerna (i enlighet med CSD:s förfarande).

4.6.4 Delbetalningar

- (a) Om en betalning för Obligationerna inte är tillräcklig för alla belopp som förfaller och som ska utbetalas enligt de Finansiella Dokumenten (en "**Delbetalning**"), ska en sådan delbetalning, med hänsyn till Emittentens skuld under de Finansiella dokumenten, göras med följande prioritet:
 - (i) för det första, Agenten och eventuell Säkerhetsagents utestående avgifter, skulder och kostnader;
 - (ii) för det andra, upplupen men obetald ränta; och
 - (iii) för det tredje, förfallet men obetalt kapitalbelopp.
- (b) Oaktat punkt (a) ovan, eventuell Delbetalning som delas ut till Fordringshavarna ska, med förbehåll för punkt (c) nedan, ske proportionerligt gentemot betalning av upplupen ränta vilken är förfallen men obetald och eventuellt förfallet men obetalt kapitalbelopp.
- (c) Ett Fordringshavarmöte kan endast besluta att en förfallen betalning av eventuella avbetalningar ska reduceras om minskningen av kapitalbelopp som ännu inte har förfallit är proportionerlig, men, mötet kan besluta om att den upplupna räntan (oavsett förfallen eller ej) ska reduceras utan en motsvarande minskning av kapitalbeloppet

5. **Uppsägningsgrundande händelse och accelerering av Obligationerna**

5.1 **Uppsägningsgrundande händelse**

Varje händelse eller omständighet som anges i denna punkt 5.1 (Uppsägningsgrundande händelse) ska utgöra en Uppsägningsgrundande händelse.

- (a) Emittenten inte fullföljer dess betalningsskyldigheter enligt punkt 4.6.1 (Åtagande att betala) om det inte, enligt Agentens bedömning, är uppenbart att det kan avhjälpas, och att betalning sker inom tre (3) Bankdagar från den ursprungliga förfallodagen.

- (b) *Emittenten underlåter att vederbörligen utföra någon annan väsentlig förpliktelse enligt dessa Obligationsvillkor, om det inte, enligt Agentens bedömning, är uppenbart att det kan avhjälpas och det avhjälpas inom tjugo (20) Bankdagar från det datum då Emittenten uppmanats att avhjälpa felet.*
- (c) *Om (i) Koncernbolag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller, om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varar 15 Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst 50 000 000 SEK eller motsvarande i annan valuta, eller (ii) annat lån till ett Koncernbolag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär), under förutsättning att summan av förfallna skulder under sådana uppsagda lån uppgår till minst 50 000 000 SEK eller motsvarande i annan valuta.*
- (d) *Ett Koncernbolag infriar inte, inom 15 Bankdagar efter den dag då Koncernbolaget mottagit berättigat krav, borgen eller garanti som Koncernbolaget ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst 50 000 000 SEK eller motsvarande i andra valutor.*
- (e) *Anläggningstillgång som ägs av ett Koncernbolag och som har ett värde överstigande 5 000 000 SEK eller motsvarande i andra valutor utmäts (eller blir föremål för liknande utländskt förfarande) och sådan utmätning (eller liknande utländskt förfarande) inte undanröjs inom 30 Bankdagar från dagen för utmätningsbeslutet (eller beslutet om liknande utländskt förfarande).*
- (f) *Ett Koncernbolag ställer in sina betalningar.*
- (g) *Ett Koncernbolag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande.*
- (h) *Ett Koncernbolag försätts i konkurs.*
- (i) *Beslut fattas om att Emittenten ska träda i likvidation eller att ett Koncernbolag ska försättas i tvångslikvidation.*
- (j) *Emittentens styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Emittenten ska uppgå i nytt eller existerande bolag.*
- (k) *Ett Koncernbolag som bedriver tillståndspliktig bank- eller finansieringsrörelse eller annan tillståndspliktig verksamhet inte innehar eller inte längre innehar tillstånd för sådan verksamhet.*
- (l) *Emittenten inte längre innehar tillstånd att bedriva bankrörelse oavsett orsaken till detta förhållande.*

Begreppet lån under (c) och (d) omfattar även krediter.

5.2 Accelerering av Obligationerna

Om en Uppsägningsgrundande händelse har inträffat och inte är avhjälpd eller upphävd kan Agenten, efter eget omdöme, för att skydda Fordringshavarnas intressen eller efter instruktion från Fordringshavarna enligt punkt 5.3 (Fordringshavarnas instruktioner) nedan, genom att skicka ett Uppsägningsmeddelande:

- (a) *förklara att de Utestående Obligationerna, jämte upplupen ränta och alla andra upplupna eller utestående belopp enligt de Finansiella Dokumenten omedelbart är förfallna till betalning, vid vilken tidpunkt de ska anses omedelbart förfallna till betalning; och/eller*

- (b) utöva någon eller alla av dessa rättigheter, hjälpmedel, befogenheter eller beslutsrätt enligt de Finansiella Dokumenten eller vidta sådana ytterligare åtgärder som är nödvändiga för att återvinna utestående belopp enligt de Finansiella Dokumenten.

5.3 **Fordringshavarnas instruktioner**

Agenten ska skicka ett Uppsägningsmeddelande enligt punkt 5.2 (Accelerering av Obligationerna) om:

- (a) Agenten erhåller en skriftlig begäran från Fordringshavare som representerar minst tio (10) procent av de Röstberättigande Obligationerna, om att det ska fastställas att en Uppsägningsgrundande händelse har inträffat, och ett Fordringshavarmöte inte fattat ett beslut om motsatsen; eller
- (b) Fordringshavarmötet har, genom enkel majoritet, godkänt en fastställelse om att en Uppsägningsgrundande händelse har inträffat.

5.4 **Skadelöshet**

Agenten ska hållas skadelös av Fordringshavarna för varje resultat (inklusive varje utgift, kostnad och skuld) genom att ha vidtagit åtgärder enligt punkt 5.3 (Fordringshavarnas instruktion) eller enligt Fordringshavarmötets beslut att förklara Obligationerna uppsagda. Agenten får kräva ersättning och säkerhet av Fordringshavarna som lade fram begäran i enlighet med punkt 5.3 (Fordringshavarnas instruktion) eller röstade för det antagna beslutet på Fordringshavarmötet.

6. **Fordringshavarna**

6.1 **Obligationsvillkor bindande för alla Fordringshavare**

- (a) Genom att vara registrerad som Fordringshavare (direkt eller indirekt) hos CSD är Fordringshavarna bundna av dessa Obligationsvillkor och alla andra Finansiella Dokument, utan att ytterligare åtgärder måste vidtas eller att formaliteter måste uppfyllas.
- (b) Dessa Obligationsvillkor ska vara tillgängliga för allmänheten från Agenten eller Emittenten.
- (c) Agenten handlar alltid med bindande verkan på uppdrag av alla Fordringshavare.

6.2 **Begränsning av rätten till åtgärder**

- (a) Ingen Fordringshavare har rätt att vidta någon verkställighetsåtgärd, inleda något insolvensförfarande, eller vidta några andra åtgärder mot Emittenten eller någon annan part i förhållande till Emittentens eller någon annan parts skyldigheter under eller i samband med de Finansiella Dokumenten, annat än genom Agenten och i enlighet med dessa Obligationsvillkor, dock, Fordringshavarna ska inte vara hindrade från att vidta någon av deras enskilda rättigheter som härrör från dessa Obligationsvillkor, inklusive rätt att utöva en säljoption.
- (b) Varje Fordringshavare ska omedelbart på begäran av Agenten förse Agenten med sådana handlingar, inklusive en skriftlig fullmakt (med form och innehåll tillfredställande för Agenten), som Agenten anser nödvändiga för att utöva dess rättigheter och/eller utföra dess uppgifter under de Finansiella Dokumenten. Agenten är inte skyldig att företräda en Fordringshavare som inte följer uppfyller en sådan begäran.

6.3 **Fordringshavarnas rättigheter**

- (a) Om en faktisk ägare av en Obligation, som inte är registrerad som Fordringshavare, vill utöva några rättigheter under de Finansiella Dokumenten, måste denne skaffa bevis för ägandet av Obligationerna, som är godtagbara för Agenten.

- (b) En Fordringshavare (oavsett om registrerad som sådan eller att denne bevisat till Agentens tillfredställande att denne är faktisk ägare av Obligationen enligt punkt (a) ovan) kan utfärda en eller flera fullmakter till tredje parter att företräda Fordringshavaren beträffande vissa eller samtliga av Obligationerna som denne innehar eller faktiskt äger. Agenten behöver endast kontrollera innehållet i en fullmakt, eller annat sådant bevis om bemyndigande som har lämnats till Agenten enligt punkt 6.3 (Fordringshavarnas rättigheter) och kan anta att handlingen är i full kraft och har full verkan, om inte annat tydligt framgår av dess innehåll eller om Agenten har faktiskt vetskap om motsatsen.

7. Fordringshavarnas beslut

7.1 Fordringshavarmötets befogenhet

- (a) Ett Fordringshavarmöte kan, å Fordringshavarnas vägnar, besluta att ändra något av dessa Obligationsvillkor, inklusive, men inte begränsat till, minskning av kapitalbelopp eller ränta och omvandling av Obligationerna till andra kapitalklasser.
- (b) Fordringshavarmötet får inte fatta beslut som kan ge oskäliga fördelar till vissa Fordringshavare på bekostnad av andra Fordringshavare.
- (c) Med förbehåll för Agentens befogenhet att vidta vissa åtgärder enligt punkt 8.1 (Rätt att företräda Fordringshavarna), om ett beslut, eller ett godkännande, krävs av Fordringshavarna, kan ett sådant beslut tas på ett Fordringshavarmöte. Beslut som fattas på något Fordringshavarmöte är bindande för alla Fordringshavare.
- (d) Minst 50 % av de Röstberättigade Obligationerna måste vara representerade på ett Fordringshavarmöte för att beslutsförhet ska uppnås.
- (e) Beslut fattas med enkel majoritet av de Röstberättigade Obligationerna representerade på Fordringshavarmötet, om inte annat stadgas i punkt (f) nedan.
- (f) Med förbehåll för eventuella ändringar eller undantag vilket kan göras utan beslut i enlighet med punkt 9.1.2 (Procedur för ändringar och undantag), punkt (a) och (b), krävs det en majoritet om minst 2/3 av de Röstberättigade Obligationerna representerade vid Fordringshavarmötet för att godkänna eventuella undantag och ändringar av bestämmelser i dessa Obligationsvillkor, inklusive byte av Emittent och byte av Agent.

7.2 Förfarande för att arrangera ett Fordringshavarmöte

- (a) Agenten ska sammankalla till Fordringshavarmöte efter skriftlig begäran av:
- (i) Emittenten;
 - (ii) Fordringshavare som representerar minst 1/10 av de Röstberättigade Obligationerna;
 - (iii) Börsen, om Obligationerna är listade på Börsen och Börsen har rätt att göra det i enlighet med Börsens allmänna regler och föreskrifter; eller
 - (iv) Agenten.

Begäran ska tydligt ange de ärenden som ska diskuteras och beslutas.

- (b) Om Agenten inte sammankallat till ett Fordringshavarmöte inom tio (10) Bankdagar efter att ha mottagit en giltig begäran om att sammankalla till Fordringshavarmöte i enlighet med punkt (a) ovan, får den begärande parten själv sammankalla till Fordringshavarmöte.

- (c) *Kallelser till ett Fordringshavarmöte ska inte skickas senare än tio (10) Bankdagar före det föreslagna datumet för Fordringshavarmötet. Kallelserna ska skickas till alla Fordringshavare registrerade hos CSD vid tiden för utskicket av Kallelserna. Om Obligationerna är listade ska Emittenten se till att Kallelserna offentliggörs i enlighet med Börsens tillämpliga föreskrifter. Kallelserna ska även publiceras på Agentens webbplats (alternativt genom pressmeddelande eller på annan relevant informationsplattform).*
- (d) *Eventuell Kallelse till ett Fordringshavarmöte ska tydligt ange agendan för Fordringshavarmötet och ärenden som ska lösas. Agenten får även inkludera ytterligare ärenden i agendan än de som begärdes av personen som kallade till Fordringshavarmötet i Kallelsen. Om Kallelsen innehåller föreslagna ändringar av dessa Obligationsvillkor måste en beskrivning av de föreslagna ändringarna ges i Kallelsen.*
- (e) *Ärenden som inte har inkluderats i Kallelsen får inte röstas om på Fordringshavarmötet.*
- (f) *Genom skriftligt meddelande till Emittenten kan Agenten förbjuda Emittenten att förvärva eller avyttra Obligationer under perioden från Kallelsens datum till dagen för Fordringshavarmöte, såvida detta inte skulle utgöra ett brott mot Emittentens skyldigheter enligt punkt 4.6.1 (Skyldighet att betala).*
- (g) *Fordringshavarmötet kan hållas på ort beslutad av Agenten, eller om punkt (b) ovan är tillämplig, av den person som kallat till Fordringshavarmötet (som dock ska hållas i Oslo). Fordringshavarmötet ska öppnas samt, om inget annat har beslutats på Fordringshavarmötet, ledas av Agenten ("**Ordförande**"). Om Agenten inte är närvarande ska Fordringshavarmötet inledas av en Fordringshavare, samt ledas av en Ordförande vald av Fordringshavarmötet.*
- (h) *Varje Fordringshavare, Agenten och, om Obligationerna är listade, representanter från Börsen, eller annan person eller personer som agerar under en fullmakt från en Fordringshavare har rätt att närvara vid Fordringshavarmötet (var för sig, en "**Representant**"). Ordföranden får bevilja andra parter utöver Representanterna tillträde till mötet, såvida inte Fordringshavarmötet beslutar annorlunda. I tillägg, varje Representant har rätt att åtföljas av en rådgivare. Vid tvist eller tvivel huruvida en person är en Representant eller har rätt att rösta ska Ordföranden bestämma vem som får närvara vid Fordringshavarmötet och rösta för Obligationerna.*
- (i) *Emittentens representanter har rätt att närvara vid Fordringshavarmötet. Fordringshavarmötet får besluta att exkludera Emittentens representanter och/eller någon person som endast håller Emittentens Obligationer (eller någon representant för sådan person) från att delta på mötet vid vissa tillfällen, men Emittentens representanter och sådan person ska ha rätt att närvara under röstningen.*
- (j) *Protokoll ska föras vid Fordringshavarmötet av, eller av någon som agerar på instruktion av, Ordföranden. Protokollet måste ange antalet Röstberättigade Obligationer representerade på Fordringshavarmötet, beslut som fattas under mötet och resultatet av röstningen om de frågor som skulle beslutas på Fordringshavarmötet. Protokollet ska signeras av Ordföranden och åtminstone en ytterligare person. Protokollen ska förvaras hos Agenten och hållas tillgängliga för Fordringshavarna och Emittenten vid förfrågan.*
- (k) *Agenten ska se till så att Emittenten, Fordringshavarna och Börsen meddelas om de beslut som fattas på Fordringshavarmötet och att besluten publiceras på Agentens webbplats (eller andra relevanta elektroniska plattformar eller genom pressmeddelande).*
- (l) *Emittenten ska bära de kostnader och utgifter som uppstår i samband med sammankallning till Fordringshavarmöte oavsett vem som har sammankallat till Fordringshavarmötet inklusive eventuella skäliga kostnader och arvode som uppkommer för Agenten.*

7.3 Röstningsregler

- (a) Varje Fordringshavare (eller person som agerar under en fullmakt) får lägga en röst för varje Röstberättigande Obligation denne äger vid Relevant Avstämningsdag, se punkt 6.3 (Fordringshavarnas rättigheter). Ordföranden kan, efter eget omdöme, besluta om att acceptera bevis om ägarskap av Röstberättigade Obligationer.
- (b) Emittentens Obligationer ska inte bära rösträtt. Ordföranden avgör eventuella frågor rörande om några Obligationer ska anses vara Emittentens Obligationer.
- (c) I samband med denna punkt 7 (Fordringshavarnas beslut), en Fordringshavare som har en Obligation registrerad genom en Förvaltare kommer, i enlighet med punkt 6.3 (Fordringshavarnas rättigheter), anses vara ägaren av Obligationen snarare än förvaltare. Ingen röst får läggas av en förvaltare om Fordringshavaren har presenterat relevant bevis i enlighet med punkt 6.3 (Fordringshavarnas rättigheter) som anger att denne är ägaren av den Obligation vilken röstas för. Om Fordringshavaren har röstat direkt för någon av dess förvaltareregistrerade Obligationer ska Fordringshavarens röster ha företräde framför röster som har lagts av förvaltare av samma Obligationer.
- (d) Både Emittenten, Agenten och varje Fordringshavare har rätt att begära votering genom röstsedel. För det fall voteringen blir lika ska Ordföranden ha utslagsrösten.

7.4 Upprepat Fordringshavarmöte

- (a) Även om den nödvändiga beslutsförheten som anges i punkt (d) i punkt 7.1 (Fordringshavarmötets befogenhet) inte är uppnådd, ska Fordringshavarmötet hållas och röstning slutföras för att registrera röstningsresultatet i Fordringshavarmötets protokoll. Agenten eller den person som sammankallat det ursprungliga Fordringshavarmötet kan, inom tio (10) Bankdagar från det Fordringshavarmötet, sammankalla till ett upprepat möte med samma agenda som det första mötet.
- (b) Bestämmelserna och förfarandena för Fordringshavarmöte som angivet i punkt 7.1 (Fordringshavarmötets befogenhet), punkt 7.2 (Förfarande för att arrangera ett Fordringshavarmöte) och punkt 7.3 (Röstningsregler) ska gälla med vederbörliga ändringar för ett upprepat Fordringshavarmöte, med det undantaget att beslutsförhetskraven som anges i punkt (d) i punkt 7.1 (Fordringshavarmötets befogenhet) inte ska gällas vid ett upprepat Fordringshavarmöte. En Kallelse till ett upprepat Fordringshavarmöte ska även innehålla röstningsresultatet som erhållits vid det ursprungliga Fordringshavarmötet.
- (c) Ett upprepat Fordringshavarmöte får endast sammakallas en gång för varje ursprungligt Fordringshavarmöte. Ett upprepat Fordringshavarmöte kan sammankallas i enlighet med ett Skriftligt Förfarande i enlighet med punkt 7.5 (Skriftligt Beslut), även om det ursprungliga mötet hölls enligt förfarandena i punkt 7.2 (Förfarande för att arrangera ett Fordringshavarmöte) och vise versa.

7.5 Skriftliga Beslut

- (a) Med förbehåll för dessa Obligationsvillkor kan allting som kan beslutas av Fordringshavarna på ett Fordringshavarmöte i enlighet med punkt 7.1 (Fordringshavarmötets befogenhet) även beslutas genom ett Skriftligt Beslut. Ett Skriftligt Beslut som fattats med den relevanta majoriteten är giltig som att det hade fattats av Fordringshavarna på ett Fordringshavarmöte, och alla referenser i något av de Finansiella Dokumenten till ett Fordringshavarmöte ska tolkas i enlighet härmed.
- (b) Den person som begär ett Fordringshavarmöte kan istället begära att de aktuella ärendena ska lösas genom Skriftligt Förfarande, såvida inte Agenten beslutar annat.

- (c) Kallelserna för det Skriftliga Förfarandet ska skickas till Fordringshavarna vilka är registrerade hos CSD vid tiden för utskicket av Kallelserna från CSD och publicerat på Agentens webbplats eller andra relevanta elektroniska plattformar eller genom presmeddelande.
- (d) Bestämmelserna i punkt 7.1 (Fordringshavarmötets befogenhet), punkt 7.2 (Förfarande för att arrangera ett Fordringshavarmöte), punkt 7.3 (Röstningsregler) och punkt 7.4 (Upprepat Fordringshavarmöte) ska gälla i tillämpliga delar vid ett Skriftligt Beslut, förutom att:
 - (i) Bestämmelserna i punkt (g), (h) och (i) i punkt 7.2 (Förfarande för att arrangera ett Fordringshavarmöte); eller
 - (ii) Bestämmelserna som är med bestämmelserna i denna punkt 7.5 (Skriftligt Beslut),

inte ska tillämpas på ett Skriftligt Beslut.
- (e) Kallelsen till ett Skriftligt Beslut ska innehålla:
 - (i) Instruktioner om hur man röstar på varje separat punkt i Kallelsen (inklusive instruktioner om hur röstning kan ske elektroniskt om relevant; och
 - (ii) Den tidsfrist inom vilken Agenten måste ha mottagit alla nödvändiga röster för att ett Skriftligt Beslut ska kunna godkännas med den nödvändiga majoriteten ("Röstningsperioden").
- (f) Röstningsperioden ska bestå av minst tre (3) Bankdagar men inte mer än 15 Bankdagar från dagen för utskicket av Kallelsen, dock att Röstningsperioden för ett Skriftligt Beslut som kallas i enlighet med punkt 7.4 (Upprepat Fordringshavarmöte) ska vara minst tio (10) Bankdagar men inte mer än 15 Bankdagar från dagen för utskicket av Kallelsen.
- (g) Endast Fordringshavare av Röstningsberättigade Obligationer registrerade hos CSD på den Relevanta Avstämningsdagen, eller den faktiska ägaren vilken har presenterat relevant bevis för Agenten i enlighet med punkt 6.3 (Fordringshavarnas rättigheter), kommer att räknas i det Skriftliga Beslutet.
- (h) Ett Skriftligt Beslut har fattats när den erforderliga majoriteten som anges i punkt (e) eller punkt (f) i punkt 7.1 (Fordringshavarmötets befogenhet) har uppnåtts, baserat på det totala antalet Röstningsberättigade Obligationer, trots att Röstningsperioden inte har löpt ut. Ett Skriftligt Beslut kan även fattas om tillräckligt många negativa röster har mottagits före röstperiodens utgång.
- (i) Datumet för ikraftträdandet av ett Skriftligt Beslut vilket fattades innan utgången av Röstningsperioden är det datum när beslutet godkändes av den sista Fordringshavaren vilket resulterar i att den nödvändiga röstningsmajoriteten är uppnådd.
- (j) Om inget beslut har fattats innan utgången av Röstningsperioden, ska antalet röster räknas på slutet av den sista dagen i Röstningsperioden, och ett beslut kommer fattas baserat på beslutsförehets- och majoritetskraven angivna i punkt (d) och (f) i punkt 7.1 (Fordringshavarmötets befogenhet).

8. Agenten

8.1 Rätt att företräda Fordringshavarna

- (a) Agenten har makt och befogenhet att handla å Fordringshavarnas vägnar, och/eller företräda Fordringshavarna i alla ärenden, inklusive men inte begränsat till att vidta några rättsliga åtgärder, inklusive verkställigheten av dessa Obligationsvillkor och initiera en konkurs eller annat insolvensförfarande mot Emittenten eller andra.

- (b) *Emittenten ska omedelbart på begäran av Agenten förse Agenten med sådana handlingar, information och annan assistans (med form och innehåll tillfredställande för Agenten), som Agenten anser nödvändig för att utöva dess och Fordringshavarnas rättigheter och/eller utföra dess uppgifter under de Finansiella Dokumenten.*
- (c) *För att kunna utföra sina uppgifter och förpliktelser under dessa Obligationsvillkor, kommer Agenten ha tillgång till relevant information angående äganderätten av Obligationerna, som registreras och regleras hos CSD.*

8.2 Agentens uppgifter och befogenheter

- (a) *Agenten ska företräda Fordringshavarna i enlighet med de Finansiella Dokumenten, inklusive genom att bland annat följa upp leveransen av andra handlingar som Emittenten är skyldig att offentliggöra eller leverera till Agenten i enlighet med de Finansiella Dokumenten och, när det är relevant, i förhållande till accelererande och verkställande av Obligationerna på Fordringshavarnas vägnar.*
- (b) *Agenten är inte skyldig att bedöma eller övervaka Emittentens ekonomiska situation eller någon annan gäldenär annat om det inte är uttryckligen angivet i Obligationsvillkoren, eller vidta några åtgärder för att fastställa om någon Uppsägningsgrund har inträffat. Till det att Agenten har faktisk vetskap om det motsatta, är Agenten berättigad att anta att ingen Uppsägningsgrund har inträffat. Agenten är inte ansvarig för giltigheten av utförandet eller verkställbarheten av de Finansiella Dokumenten, eller för eventuella skillnader mellan de indikativa villkoren beskrivna i marknadsföringsmaterial presenterade för Fordringshavarna före utgivandet av Obligationerna och bestämmelserna i dessa Obligationsvillkor.*
- (c) *Agenten har rätt att vidta sådana åtgärder som den, enligt eget omdöme, bedömer nödvändiga eller lämpliga för att skydda Fordringshavarnas rättigheter i alla ärenden i enlighet med de Finansiella Dokumenten. Agenten kan lämna in instruktioner mottagna av Fordringshavarna till ett Fordringshavarmöte innan Agenten vidtar några åtgärder i enlighet med instruktionen.*
- (d) *Agenten har rätt att anlita utomstående experter vid utförandet av sina uppgifter enligt de Finansiella Dokumenten.*
- (e) *Agenten ska hålla alla medel som återvunnits å Fordringshavarnas vägnar på separerade konton.*
- (f) *Agenten kommer se till att beslut som fattas på Fordringshavarmötet implementeras korrekt, med förbehåll för att Agenten kan vägra att implementera beslut som kan vara i konflikt med dessa Obligationsvillkor, några andra Finansiella Dokument eller tillämplig lag.*
- (g) *Oaktat annan bestämmelse i de Finansiella Dokumenten av motsatt innehåll, är Agenten inte skyldig att vidta eller underlåta att vidta någon åtgärd, om det skulle utgöra, eller enligt dennes skäliga uppfattning skulle kunna utgöra, en överträdelse av några lagar eller regler.*
- (h) *Om kostnader, förlust eller ansvar som Agenten kan ådra sig (inklusive rimliga arvoden till Agenten) för att:*
 - (i) *följa instruktioner från Fordringshavarna; eller*
 - (ii) *vidta några åtgärder på eget initiativ,*

inte kommer (enligt Agentens skäliga uppfattning) att tackas av Emittenten eller relevant Fordringshavare i enlighet med punkt (e) och (g) i punkt 8.4 (Kostnader, ansvar och ersättning), får Agenten avstå från att agera i enlighet med sådana instruktioner, eller avstå från att vidta sådan åtgärd, tills denne har erhållit

sådan finansiering eller ersättning (eller tillräcklig säkerhet för detta har ställts) som denna rimligen kan begära.

- (i) *Agenten ska underrätta Fodringshavare innan Agenten upphör att fullgöra sina skyldigheter enligt de Finansiella Dokumenten på grund av utebliven betalning från Emittenten av något arvode eller ersättning som Agenten är berättigad till enligt de Finansiella Dokumenten.*
- (j) *Agenten kan instruera CSD att dela upp Obligationerna till ett lägre nominellt belopp för att underlätta partiell inlösen, omstrukturering av Obligationerna eller andra situationer.*

8.3 Likabehandling och intressekonflikter

- (a) *Agenten ska inte fatta beslut som ger vissa Fordringshavare oskäligen fördel på bekostnad av andra Fordringshavare. Agenten ska, när denne handlar i enlighet med dessa Obligationsvillkor, agera endast med hänsyn till Fordringshavarnas intressen och är inte tvungen att ta hänsyn till intressen hos, eller att agera på eller följa någon anvisning eller begäran från någon annan person, annat än vad som uttryckligen anges i de Finansiella Dokumenten.*
- (b) *Agenten kan agera som agent, förvaltare, representant och/eller säkerhetsagent för flera obligationsemissioner i relation till Emittenten oavsett potentiella intressekonflikter. Agenten har rätt att delegera sina uppgifter till andra professionella parter.*

8.4 Kostnader, ansvar och ersättning

- (a) *Agenten ansvarar inte gentemot Fordringshavararna för skada eller förlust som orsakats av åtgärd vidtagen eller underlåtten av Agenten enligt eller i samband med de Finansiella Dokumenten, om den inte direkt orsakats av dennes grova vårdslöshet eller avsiktliga försummelse. Agenten ansvarar inte för indirekt skada eller följdskada. Oavsett det ovanstående ska Agenten inte ha något ansvar gentemot Fordringshavararna för skada orsakad av Agenten när denne handlar i enlighet med instruktioner från Fordringshavararna givna i enlighet med dessa Obligationsvillkor.*
- (b) *Agentens eventuella ansvar för skada eller förlust är begränsat till beloppet av de Utestående Obligationerna. Agenten är inte ansvarig för innehållet i information som tillhandahållits till Fordringshavararna av Emittenten eller någon annan persons räkning.*
- (c) *Agenten ska inte anses ha agerat vårdslöst om denne har:*
 - (i) *handlat i enlighet med råd från eller utlåtanden från ansetta utomstående experter; eller*
 - (ii) *handlat med skälig omsorg i en situation när Agenten anser att det är till skada för Fordringshavarnas intresse att skjuta upp eller utföra någon åtgärd.*
- (d) *Emittenten är ansvarig och ska ersätta Agenten i förhållande till alla förluster, kostnader och skulder som Agenten ådragit sig som ett resultat av Emittentens oaktsamhet (inklusive dess styrelseledamöter, ledning, tjänstemän, anställda och agenter) vid fullgörande av dess skyldigheter enligt de Finansiella Dokumenten, inklusive förluster som Agenten ådrar sig som ett resultat av Agentens handlingar grundade på felaktigheter gjorda av Emittenten i samband med utgivandet av Obligationerna, ingåendet och utförandet av de Finansiella Dokumenten, och så länge några belopp är utestående under eller i enlighet med de Finansiella Dokumenten.*
- (e) *Emittenten ska täcka alla kostnader och utgifter Agenten ådrar sig i samband med fullgörandet av sina skyldigheter under de Finansiella Dokumenten. Agenten är berättigad till arvode för sitt arbete och till ersättning för kostnader, förluster och ersättningar på de villkor som anges i de Finansiella Dokumenten.*

För nordiska Finansiella Företag och nordiska statsemitter ska en årlig ersättning fastställas i enlighet med den tillämpliga avgiftsstrukturen och villkor som framgår på Agentens webbplats (www.nordictrustee.no) på Lånedatum, om inget annat överenskommit med Agenten. För andra emissioner kommer ett separat agentavtal att ingås. Agentens förpliktelser enligt de Finansiella Dokumenten är villkorade av vederbörlig betalning av sådana arvoden och ersättningar.

- (f) Emittenten ska på begäran av Agenten betala alla kostnader för utomstående experter som anlitats efter inträffandet av en Uppsägningsgrundande händelse eller i syfte att utreda eller överväga (i) en händelse eller omständighet som Agenten skäligen tror är, eller kan leda till en Uppsägningsgrund eller (ii) en fråga som rör Emittenten eller de Finansiella Dokumenten som Agenten skäligen tror kan utgöra eller leda till brott mot något av de Finansiella Dokumenten eller på annat sätt skada Fordringshavarnas intresse enligt de Finansiella Dokumenten.
- (g) Arvoden, kostnader och utgifter som ska betalas till Agenten och som inte är återbetalat på annat sätt på grund av en Uppsägningsgrundande händelse, Emittenten är insolvent eller liknande omständigheter som hänför sig till gäldenären, kan täckas genom att minska beloppet till Fordringshavarna med lika mycket som de kostnader och utgifter Agenten ådragit sig i samband med detta. Agenten kan undanhålla medel från något escrow-konto (eller liknande arrangemang) eller från andra medel mottagna från Emittenten eller annan person, och kvitta och täcka sådana kostnader och utgifter från dessa medel.
- (h) Som villkor för att utföra någon instruktion från Fordringshavarna kan Agenten kräva tillfredställande säkerheter, garantier och/eller ersättningar för eventuellt ansvar och förväntade kostnader och utgifter från de Fordringshavare som har givit instruktionen och/eller de som röstade för beslutet att instruera Agenten.

8.5 Byte av Agenten

- (a) Agenten kan bli ersatt enligt förfarandet angivet i punkt 7 (Fordringshavarnas beslut), och Fordringshavarna kan besluta om att ersätta Agenten utan Emittentens godkännande.
- (b) Agenten kan avträda genom att meddela Emittenten och Fordringshavarna, i vilket fall en efterträdande Agent ska bli vald enligt denna punkt 8.5 (Byte av Agenten), initierat av den avträdande Agenten.
- (c) Om Agenten är insolvent eller på annat sätt permanent oförmögen att fullgöra sina skyldigheter under dessa Obligationsvillkor, ska Agenten anses ha avgått och en efterträdande Agent ska utses i enlighet med punkt 8.5 (Byte av Agenten). Emittenten kan utse en temporär Agent tills dess att en ny Agent är vald i enlighet med punkt (a) ovan.
- (d) Byte av Agenten får endast ske genom genomförande av alla nödvändiga åtgärder för att effektivt ersätta den avträdande Agenten, och den avträdande Agenten förbinder sig att samarbeta på ett rimligt sätt utan dröjsmål. Den avträdande Agenten ska befrias från ytterligare skyldigheter avseende de Finansiella Dokumenten från att ändringen träder i kraft, men förbli ansvarig enligt de Finansiella Dokumenten i fråga om åtgärd som Agenten vidtog eller försummade att vidta när denne agerade som Agent. Den avträdande Agenten ska förbli berättigad till eventuella förmåner enligt de Finansiella Dokumenten tills dess att ändringen träder i kraft.
- (e) Vid byte av Agent ska Emittenten samarbeta på alla rimliga sätt för att utan dröjsmål ersätta den avgående Agenten med den efterträdande Agenten och befria den avträdande Agenten från eventuella framtida skyldigheter enligt de Finansiella Dokumenten och eventuella andra dokument.

9. Övriga bestämmelser

9.1 Ändringar och undantag

9.1.1 Godkännande från båda parter

Ändring av dessa Obligationsvillkor kan endast göras med godkännande av parterna till dessa Obligationsvillkor, med det undantaget av ändringar relaterade till punkt 8.5 (Byte av Agenten).

9.1.2 Förfarande för ändringar och undantag

Emittenten och Agenten (som agerar på uppdrag av Fordringshavarna) kan komma överens om att ändra de Finansiella Dokumenten eller bortse från en tidigare underlåtenhet eller en förväntad underlåtenhet att följa någon bestämmelse i de Finansiella Dokumenten, förutsatt att:

- (a) sådan ändring eller bortseende inte är till väsentlig skada för Fordringshavarnas intressen eller rättigheter, eller enbart görs i syfte att korrigera uppenbara fel och misstag; eller
- (b) sådan ändring eller bortseende krävs enligt tillämplig lag, domstolsbeslut eller ett beslut av en relevant myndighet; eller
- (c) sådan ändring eller bortseende vederbörligen har godkänts av Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 7 (Fordringshavarnas Beslut).

9.1.3 Befogenhet avseende dokumentation

Om Fordringshavarna har beslutat om innehållet i ett ändringsförslag till något av de Finansiella Dokumenten utan att ha löst den specifika eller slutliga formen av sådant ändringsförslag får Agenten anses ha befogenhet att utarbeta, godkänna och/eller slutföra (om tillämpligt) någon dokumentation eller eventuella utestående frågor i sådan dokumentation utan att några ytterligare godkännande eller medverkan från Fordringshavarna behövs.

9.1.4 Meddelande om ändring eller undantag

Agenten ska så snart som möjligt meddela Fordringshavarna om eventuella ändringar eller avståenden som gjorts i enlighet med punkt 9.1 (Ändringar och undantag), och ange den dagen från när ändringen eller avståenden ska gälla, om inte sådant meddelande uppenbart är onödigt. Emittenten ska tillse att eventuella ändringar av dessa Obligationsvillkor vederbörligen registreras hos CSD.

9.2 Emittentens köp av Obligationer

Emittenten kan köpa och inneha Obligationer och sådana Obligationer kan behållas, säljas eller annulleras enligt Emittentens behag (inklusive, i den utsträckning som är tillämpligt med avseende på Obligationer inköpta enligt en säljoption).

9.3 Kostnader

- (a) Emittenten ska täcka alla sina egna kostnader i samband med dessa Obligationsvillkor samt fullgörande av sina förpliktelser härunder, inklusive förberedelsen av dessa Obligationsvillkor, notering av Obligationerna på Börsen samt registrering och administrationen av Obligationerna i CSD.
- (b) Kostnader och avgifter som ska betalas till Agenten ska betalas av Emittenten. För Finansiella Företag och norska statsemitter ska en årlig avgift fastställas i enlighet med den tillämpliga avgiftstrukturen och villkor som framgår på Agentens hemsida (www.nordictrustee.com) på Lånedatumet, om inte annat har avtalats med Agenten. För andra emissioner ska ett särskild agentavtal ingås. Avgifter och kostnader som ska erläggas till Agenten vilka, på grund av insolvens eller liknande hos Emittenten, inte har ersatts på något annat sätt, får täckas genom ett likvärdigt avdrag i betalningarna till Fordringshavarna.

- (c) Varje offentlig avgift som ska betalas i samband med dessa Obligationsvillkor samt fullgörande av förpliktelserna enligt dessa Obligationsvillkor, ska täckas av Emittenten. Emittenten är inte skyldigt att ersätta någon offentlig avgift som tas ut på handeln med Obligationer.
- (d) Emittenten är skyldig att hålla inne all källskatt som krävs enligt norsk rätt.

9.4 Meddelanden

- (a) Skriftliga meddelanden, varningar, kallelser m.m. till Fordringshavarna från Agenten ska skickas via CSD med en kopia till Emittenten och Börsen. Information till Fordringshavarna kan även publiceras på webbplatsen www.stamdata.no.
- (b) Emittentens skriftliga meddelanden till Fordringshavarna ska skickas via Agenten, alternativt genom CSD med en kopia till Agenten och Börsen.

9.5 Kontaktinformation

Emittenten och Agenten ska se till att den andra parten hålls underrättad om varje förändring av postadress, mejladress, telefon- och faxnummer samt kontaktpersoner.

9.6 Tillämplig lag

Dessa Obligationsvillkor ska styras av och tolkas i enlighet med norsk lag.

9.7 Jurisdiktion

- (a) Agenten och Emittenten är överens om att, till förmån för Agenten och Fordringshavarna, Oslo-domstolen (Oslo Tingrett) ska ha jurisdiktion i fråga om eventuella tvister som härrör från eller i samband med dessa Obligationsvillkor ("Tvist"). Emittenten godkänner, till förmån för Agenten och Fordringshavarna, att eventuella rättsliga åtgärder eller förfaranden som härrör från eller i samband med dessa Obligationsvillkor gentemot Emittenten eller dess tillgångar får prövas i sådan domstol och att Emittenten är hindrad från att väcka talan som relaterar till en Tvist i en annan domstol.
- (b) Punkt (a) ovan har överenskommit till förmån för Agenten och Fordringshavarnas endast. Agenten är inte hindrad från att väcka talan som relaterar till en Tvist i en annan domstol med jurisdiktion. I den utsträckning tillåtet av lag kan Agenten vidta ett antal förfaranden i obegränsat antal jurisdiktioner. Följaktligen är det överenskommet att Oslo-domstolen (Oslo Tingrett) inte har exklusiv jurisdiktion att lösa några Tvister.

9.8 Förhållande till MTN-programmet

- (a) Utöver vad som stadgas i dessa Obligationsvillkor ska Fordringshavarna under denna Emission ha samma rättigheter, och Emittenten ska ha samma skyldigheter under denna Emission, som emissioner emitterade under de Allmänna Villkoren i MTN-programmet (oavsett om några Obligationer är utgivna under de Allmänna Villkoren eller inte) och följaktligen ska varje överträdelse av Emittentens förpliktelser enligt de Allmänna Villkoren innebära ett avtalsbrott i förhållande till dessa Obligationsvillkor.
- (b) Emittenten ska:
 - (i) förse Agenten med all information som ska tillhandahållas emissionsinstituten eller Fordringshavarna i enlighet med de Allmänna Villkoren och MTN-programmet,
 - (ii) så snart praktiskt möjligt informera Fordringshavarna om Emittenten har brutit mot någon av sina förpliktelser i de Allmänna Villkoren, förutsatt att ett sådant informationskrav föreskrivs i de Allmänna Villkoren eller i dessa Obligationsvillkor.

- (c) *I de fall det inte är möjligt för Fordringshavarna att under Emissionen erhålla precis samma rättigheter som andra fordringshavare under MTN-programmet i enlighet med de Allmänna Villkoren på grund av administrativa eller tekniska svårigheter med CSD eller Agenten, ska parterna använda skäliga ansträngningar för att i möjligaste mån förse Fordringshavarna med sådana rättigheter.*

UNDERSKRIFTER*Emittenten**Agenten*

ADRESSER

Resurs Bank AB (publ)

Ekslingan 9
Box 22209
250 24 Helsingborg
www.resursbank.se

Ledarbank:

Swedbank AB (publ)

105 34 Stockholm
www.swedbank.se

Telefon: + 46 8 585 900 00

För köp och försäljning:

Carnegie Investment Bank

Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm

Telefon +46 8 676 89 05

Swedbank

Large Corporates & Institutions

105 34 Stockholm
www.swedbank.se
MTN-desk:
Penningmarknad:

Telefon: +46 8 700 99 85
+46 8 700 99 00

Nordea Markets

Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm
www.nordea.se
Capital Markets

Telefon: +46 8 614 85 00

Centrala Värdepappersförvarare:

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 Stockholm

Telefon: +46 8 402 90 00

Verdipapirsentralen ASA

Postboks 4
0051 Oslo

Telefon: +47 22 63 53 00

Revisor

Ernst & Young AB
Bergaliden 11
252 23 Helsingborg



Ekslingan 9
Box 2209
250 24 Helsingborg
www.resursbank.se