

**DETTA GRUNDPROSPEKT ÄR GODKÄNT OCH REGISTRERAT AV FINANSINSPEKTIONEN
DEN 21 JUNI 2016 OCH OFFENTLIGGJORT PÅ RESURS BANKS HEMSIDA.
GRUNDPROSPEKTET ÄR GILTIGT I 12 MÅNADER FRÅN DAGEN FÖR GODKÄNNANDE.**



**Grundprospekt
avseende
Medium Term Note Program
om 3 miljarder kronor**

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") med en löptid om minst ett (1) år ("MTN-programmet" respektive "MTN"). Detta grundprospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

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. 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 enlighet med Mall för slutliga villkor ("Slutliga Villkor")

För MTN och grundprospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av MTN eller grundprospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

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 avhängig 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

Risikfaktorer.....	2
Beskrivning av Resurs Banks MTN-program.....	26
Produktbeskrivning.....	28
Allmänna villkor för lån upptagna under Resurs Banks program för utgivning av medium term notes.....	29
Mall för slutliga villkor.....	45
Information om Resurs Bank.....	49
Övrig information.....	54
Handlingar som införlivats genom hänvisning.....	58
Tillgängliga handlingar.....	59
Adresser.....	59

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 prestera gentemot MTN-innehavarna i enlighet med Allmänna Villkor och Slutliga Villkor.

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. Till exempel sänkte Standard & Poor's Finlands kreditvärdering från AAA till AA+ i oktober 2014 till följd av de försämrade makroekonomiska förhållandena i Finland, innefattande minskat förtroende från konsumenter och ökad arbetslöshet, vilket i sin tur hade en negativ inverkan på efterfrågan på Resurs Bank produkter i Finland. 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. Per den 31 december 2015 hade Resurs Bank en diversifierad bas med

fler än 1 200 retail finance-partners. För räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2014 och 2015 representerade Resurs Banks fem största partners 51 procent respektive 46 procent av låneportföljen hänförlig till Resurs Banks retail finance-verksamhet. Under samma perioder representerade Resurs Bank tio största partners 68 procent respektive 59 procent av låneportföljen hänförlig till Resurs Bank retail finance-verksamhet. Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2015 stod dock ingen enskild partner för mer än fem procent av koncernens vinst före skatt. 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. Till exempel hade ONOFF AB:s ("ONOFF") (en svensk detaljhandelskedja som säljer elektronikprodukter till konsumenter) konkurs under 2011 en negativ inverkan på Resurs Banks låneportfölj motsvarande cirka 600 miljoner SEK. Därtill är 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, är det inte säkert att Resurs Bank kan ersätta affärsrelationen med en affärsrelation av samma storlek och värde och på liknande villkor, eller överhuvudtaget. Under 2014 förändrade till exempel en av Resurs Bank största retail finance-partners sin försäljningsstrategi mot att fokusera på att främja onlineförsäljning, vilket har haft en negativ inverkan på nylåneutvecklingen och storleken av låneportföljen för den här specifika retail finance-partnern under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2015 och kommer sannolikt även fortsättningsvis påverka nylåneutvecklingen och storleken av låneportfölj på kort till medellång sikt. 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.

Resurs Banks tre största retail finance-partners, Ellos Group AB ("Ellos"), Siba AB ("SIBA") och NetOnNet AB ("NetOnNet") 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. För räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2014 och 2015 representerade dessa tre retail finance-partners tillsammans 17 procent och 12 procent av Resurs Banks låneportfölj samt genererade mindre än 10 procent av Resurs Banks rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster, justerat för att spegla helårseffekten av yA Bank-förvärvet, för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2015. Även om Resurs Bank i dagsläget gynnas av att göra betydande affärer med dessa närstående retail finance-partners, och har ett långfristigt avtal med sin största retail finance-partner, kan dessa retail finance-partners 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. Konkurrensen 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. Resurs Banks största konkurrenter bland fullservicebankerna är Nordea, SEB, Swedbank och Handelsbanken i Sverige, DNB, Nordea och SEB i Norge, Nordea, OP (Pohjola) och Danske Bank i Finland samt Danske Bank och Nordea i Danmark. 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 -känedom. 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. Resurs Banks främsta konkurrenter bland nischade kreditgivare är Ikano Bank, Santander Consumer Bank, ICA Banken, SevenDay, Bank Norwegian, Nordax, Nordnet, Skandia, Marginalen Bank, Collector och Wasa Kredit i Sverige, Gjensidige, Santander Consumer Bank, Bank Norwegian och Komplet Bank i Norge, Santander Consumer Bank, S-Pankki, Svea Direkt och Bigbank i Finland samt Ekspress Bank, Ikano och Santander i Danmark. 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 konkurrensen. Vissa nischade kreditgivare, såsom Ikano Bank, 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.

Därtill har flera nya företag med olika internetfokuserade affärsmodeller nyligen tagit sig in på marknaden för Payment Solutions on-line, inklusive företag/affärsmodeller såsom FinTech, Facebook (messenger payment) och Klarna. 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, och till följd av förvärvet av yA Bank AS ("yA Bank"), som historiskt har använt låneförmedlare för en betydande del av sin nylåneutveckling, har Resurs Banks exponering mot förmedlarrelaterade risker ökat. 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 långivare. 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 långivare 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. Per den 31 december 2014 hade Resurs Bank förfallna lån uppgående till ett belopp om 1 980 miljoner SEK, vilket motsvarar 13,2 procent av det totala värdet av den utestående låneportföljen (inklusive avsättningar) om 15 042 miljoner SEK. Per den 31 december 2015 hade Resurs Bank förfallna lån uppgående till ett belopp om 2 868 miljoner SEK, vilket motsvarar 14,7 procent av det totala värdet av den utestående låneportföljen (inklusive avsättningar) om 19 520 miljoner SEK. Under räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2014 och 2015 uppgick Resurs Banks kreditförluster netto till 350 699 KSEK respektive 374 863 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. Trots att Resurs Bank kontinuerligt utvärderar och justerar sina kreditpolicies och scoringmodeller

kan dessa 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 skraddarsy 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. Exempelvis är kvantiteten och kvaliteten av tillgänglig information generellt sett lägre i Finland och Danmark jämfört med kvantiteten och kvaliteten av tillgänglig information i Sverige och Norge. 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 Bank 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. Även om det enligt Resurs Banks scoringmodeller bedöms att en lånesökande är kreditvärdig vid tidpunkten för ansökan om lån kan dennes kreditvärdighet minska till följd av personliga omständigheter eller andra faktorer. 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 försämrats. 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. Enligt Resurs Banks kreditpolicies övervakar Resurs Bank utvecklingen av krediter över tid. Det finns dock en risk att nivåerna av kreditförluster kommer att öka i framtiden, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks riskkostnad. Från 2006 till 2012 försäkrade Resurs Bank största delen av låneportföljen mot kreditförluster för att hantera riskkostnad relaterad till fluktuationer i kreditförluster. Nu upprätthåller dock Resurs Bank sådana försäkringar endast för sin factoring-verksamhet, vilken procentuellt representerar en liten andel av den totala låneportföljen. Sedan 2012 har Resurs Bank inte utnyttjat försäkringar mot kreditförluster för majoriteten av Resurs Banks låneportfölj. Följaktligen kan fluktuationer i kreditkvaliteten hos Resurs Banks kunder, liksom dess kreditförluster, ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks riskkostnad, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 produktlivscyklar. 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 förvärv under de senaste åren 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. Även om Resurs Bank aktivt arbetar för, och för närvarande utreder möjligheter, att integrera dessa förvärvade plattformar, databaser och andra system med sina egna plattformar, databaser och system, finns det 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 försämra Resurs Banks möjlighet att rikta in sig mot lämpliga kunder, bedöma kreditrisker korrekt samt försämra 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 försämrats, 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 inlåning.

Resurs Bank påverkas av räntefluktuationer. Förändringar i räntenivåer, avkastningskurvor och skillnader mellan olika räntor kan påverka Resurs Bank räntemarginal mellan dess utlåning och inlåning. 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. Även om den största delen av den ränta som Resurs Bank betalar till inlåningskunder och andra finansieringskällor, liksom den största delen av den ränta som Resurs Bank begär i sina retail finance-erbjudanden, privatlån och kreditkort är rörlig, finns det 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. Fördröjningar i räntjusteringar 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 inlåning. 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 skatte- och penningpolitiska beslut från myndigheter och riksbanker, samt inhemska och internationella politiska förhållanden. Under de senaste tre åren har Resurs Banks räntekostnader, resultat och räntenettomarginal påverkats positivt av de historiskt låga räntenivåerna och den gynnsamma räntemiljön i de länder där Resurs Bank bedriver verksamhet, särskilt i Sverige vilket är det största landet där Resurs Bank bedriver verksamhet vad gäller intäkter och 79 procent av Resurs Bank inlåningskonton var allokerade i Sverige per den 31 december 2015. 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. Eftersom Resurs Bank enbart erbjuder lån med fast ränta i Danmark, och där bara i begränsad omfattning, kan det minska efterfrågan på Resurs Banks låne- och kreditprodukter. Även om Resurs Bank bara till en relativt begränsad utsträckning säkrar räntenivåer i Danmark finns det därtill en risk för att sådana räntesäkringar inte är tillräckliga.

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, Retail Finance och Insurances. 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. Även om Resurs Bank har infört riktlinjer och kontroller avseende den finansiella rapporteringen kan sådana riktlinjer och kontroller 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 har därtill, sedan 2013, i betydande grad varit beroende av externa inkassoföretag för att driva in utestående belopp på osäkra lån (förutom så vitt avser konton hos Dan-Aktiv vilka hanteras internt). 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, 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 derivattransaktioner 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 bankkras.

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 mellanhänder 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. Vissa av Resurs Banks produkter, såsom betalförsäkring (*Eng. Payment Protection Insurance*), är därtill föremål för en mer omfattande rättslig granskning och ryktesspridning än andra 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-korrupsionslagstiftning 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 som visar sig vara misslyckade eller resurskrävande.

Resurs Bank har under de senaste tre åren som en del av sin tillväxtstrategi förvärvat ett antal företag, såsom Finaref, Dan-Aktiv och yA 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, omstruktureringsskostnader 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").

Det nyligen genomförda yA Bank-förvärvet kommer kanske inte medföra förväntade fördelar eller kan komma att medföra oväntade skulder och risker.

Den 15 juli 2015 slöt Resurs Bank ett avtal om att förvärva yA Bank och MetaTech från yA Holding ASA. yA Bank-förvärvet genomfördes den 26 oktober 2015. Integreringen av de förvärvade enheterna kan komma att ta längre tid i anspråk än väntat för att, eller inte över huvud taget, generera förväntade synergieffekter, kostnadsbesparingar och driftsfördelar, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, tillväxt, finansiella ställning, resultat eller framtidsutsikter. Vidare kan förvärvet och ägarförändringen i de förvärvade enheterna komma att leda till oväntade förluster av kunder eller leverantörer till de förvärvade enheterna, och kan komma att leda till förluster av vissa nyckelpersoner anställda. Exempelvis beslutade yA Banks VD, CFO och chefen för HR/Legal i december 2015 att avsluta sina anställningar vid yA Bank.

Om väsentliga problem dessutom uppstår vad gäller kvalitet och utfall avseende yA Banks tillgångar eller tjänster, eller om yA Banks finansiella situation och/eller framtidsutsikter inte är förenliga med de antaganden på grundval av vilka Resurs Bank värderade transaktionen, särskilt vad gäller den fortsatta nylåneutvecklingen och utvecklingen avseende yA Banks osäkra lån och kreditförluster, skulle detta kunna få en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks vinst och finansiella ställning, bland annat med avseende på de nedskrivningskostnader som Resurs Bank kan behöva ådra sig. Trots att koncernen har genomfört en due diligence (inklusive en teknisk, legal och finansiell due diligence) inför yA Bank-förvärvet är det möjligt att Resurs Bank inte har identifierat, eller på ett adekvat sätt kvantifierat, alla risker och förpliktelser förknippade med de förvärvade enheterna och yA Bank i synnerhet, vilka kan ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 yA Bank förvärvet, NOK. Dessutom har Resurs Bank värdepapperiserat en låneportfölj (*Eng. Asset-backed securities (ABS)*) i SEK och gett ut företagsobligationer i SEK noterade på Nasdaq Stockholm inom ramen för 2015-års MTN-program. yA Banks rapporteringsvaluta är NOK och yA Bank har emitterat seniora osäkrade obligationslån om 400 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. Dessa valutaswap-avtal är typiskt sett kortfristiga och har en löptid om tre till sex månader. 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. Även om det bokförda värdet av portföljer i lokala valutor är oförändrade skulle ett ökat bokfört värde vid omräkning till SEK 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 skälig 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 nya 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 "– 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 flertalet länder. 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. Även om Resurs Bank anser att Resurs Bank uppfyller kriterierna för att klassificeras som ett utländskt finansiellt institut i detta hänseende är 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.

Sveriges regering överväger för närvarande en ny skatt på försäljning av finansiella tjänster, såsom banktjänster. En särskild utredare har tillsatts för att utforma ett lagförslag till den 1 november 2016 med syfte att minska den skattemässiga fördelen avseende finansiella tjänster i Sverige genom den nuvarande momsbefrielsen för finansiella tjänster och mot bakgrund av det pågående arbetet inom Europeiska unionen avseende skatt på finansiella transaktioner. Det är fortfarande inte klart om, när och i vilken form en sådan reglering skulle kunna komma att antas och dess effekter går därför inte att kartlägga. Om en sådan ny skattelagstiftning antas kan det komma att få en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 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. Resurs Bank skyddar sina immateriella rättigheter i den utsträckning det är möjligt och bedöms vara affärsmässigt motiverat. Det finns dock 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) 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, passerteras 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 och även om Resurs Bank passerar sitt tillstånd till andra EES-länder och således efterlever regler och förordningar i respektive hemstat kan lokala regler och förordningar 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 står under tillsyn av tillsynsmyndigheter, kan Resurs Bank komma att möta svårigheter om det föreligger konflikter mellan lagar och regler, 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.

Frågor om regelefterlevnad hänförliga till Resurs Banks historiska beräkning och rapportering av kapitaltäckning samt historisk uppfyllelse av tillämpliga kapitaltäckningskrav på nivån för koncernens yttersta moderbolag kan medföra sanktioner från Finansinspektionen, inklusive väsentliga sanktionsavgifter eller återkallelse av Resurs Banks banktillstånd.

I egenskap av en tillståndspliktig bank reglerad och övervakad av Finansinspektionen måste Resurs Bank beräkna och rapportera kapitaltäckning till Finansinspektionen på nivån för koncernens yttersta moderbolag inom EES. Resurs Holding AB bildades som ett holdingbolag till bl.a. Resurs Bank i samband med Nordic Capitals investering i Resurs Bank 2012. Cidron FI S.a.r.l. ("Cidron"), ett bolag bildat i Luxemburg, var det bolag som användes av Nordic Capital för majoritetsaktieinnehavet i Resurs Holding AB vid tidpunkten för investeringen.

Från november 2012 till och med första kvartalet 2014 beräknade och rapporterades kapitaltäckning till Finansinspektionen på Resurs Bank-nivå (den verksamhetsbedrivande banken). Från och med andra kvartalet 2014 har, utöver rapportering av kapitaltäckning på Resurs Bank-nivå, beräknat och rapporterat koncernens kapitaltäckning till Finansinspektionen på Resurs Holding-nivå (dvs. moderbolaget till Resurs Bank). I september 2015 kom Resurs Bank och dess ägare fram till att den formella beräkningen och rapporteringen av Resurs Banks kapitaltäckning till Finansinspektionen skulle ha skett på Cidron-nivå, Resurs Banks yttersta moderbolag inom EES.

Eftersom Resurs Bank bedömde att Cidron inte var en del av koncernen, och därför inte föremål för koncernens kapitaltäckningskrav, övervägde inte Cidron att strukturera, och strukturerade således inte heller, aktiekapitalet för att uppfylla de regulatoriska kapitaltäckningskraven enligt relevanta kapitaltäckningsregler. Till följd härav uppfylldes inte kärnprimärkapitalet och den totala kapitalrelationen på Cidron-nivå relevanta kapitaltäckningskrav under perioder mellan november 2012 och september 2015.

Den 11 september 2015 kontaktade och ingav Resurs Bank en promemoria till Finansinspektionen. Efter en begäran från Finansinspektionen kompletterades promemorian den 18 september 2015 med historiska beräkningar och rapportering av kapitaltäckning samt beskrivning av regelefterlevnad på Resurs Holding-nivå samt Cidron-nivå för den period Cidron existerade. Resurs Bank meddelade också Finansinspektionen att likvidationen av Cidron hade påbörjats. I september 2015 togs Cidron bort från koncernstrukturen och försattes därefter i likvidation, varigenom Resurs Holding blev Resurs Banks yttersta moderbolag inom EES.

Vid granskning av frågor som denna, och vid bedömning av lämpliga åtgärder, finns i lag föreskrivet (i) vilka faktorer Finansinspektionen ska beakta och (ii) vilka åtgärder Finansinspektionen kan vidta. Åtgärderna kan variera mellan en icke-offentlig anmärkning med begäran om att överträdelsen ska åtgärdas och en publik anmärkning eller varning, till, vid de allvarligaste överträdelserna, återkallelse av det reglerade institutets tillstånd. I situationer där Finansinspektionen utfärdar en offentlig anmärkning eller varning kan Finansinspektionen även ålägga det reglerade institutet en sanktionsavgift som, enligt lag, minst kan uppgå till 5 000 SEK och maximalt 10 procent av det reglerade institutets omsättning under det omedelbart föregående räkenskapsåret.

Finansinspektionens granskning av Resurs Banks historiska rapportering och efterlevnad av kapitaltäckning pågår för närvarande och Finansinspektionen har således inte bekräftat om myndigheten kommer att ålägga Resurs Bank en eller flera av sanktionerna som beskrivs ovan. Resurs Bank har haft flertalet diskussioner med Finansinspektionen rörande den ovan beskrivna frågan om rapportering och efterlevnad av kapitaltäckning. Resurs Bank har också erhållit rådgivning från sin legala rådgivare, inklusive en genomgång av ett urval av tidigare sanktionsärenden som Finansinspektionen beslutat om samt rådgivning från sin legala rådgivare rörande de faktorer som rådgivaren bedömer att Finansinspektionen sannolikt kommer att ta i beaktande när myndigheten fattar sitt beslut. Även om Resurs Bank styrelse bedömer att risken är mycket begränsad att Finansinspektionen kommer att ålägga strängare sanktion än att utfärda en offentlig anmärkning eller en varning, kombinerat med en sanktionsavgift, finns det en risk för att utgången av Finansinspektionens granskning inte kommer att bli i enlighet med styrelsens bedömning.

Om Finansinspektionen ålägger Resurs Bank en sanktionsavgift kan denna, såsom beskrivits ovan, uppgå till ett väsentligt belopp och ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, resultat, finansiella ställning och/eller anseende. Cidron Semper Ltd. har åtagit sig att hålla Resurs Bank skadeslöst för eventuell sanktionsavgift ålagd av Finansinspektionen överstigande 20 miljoner SEK och som maximalt uppgår till 251 miljoner SEK, vilket motsvarar 10 procent av Resurs Banks omsättning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2015 (den högsta möjliga sanktionsavgiften som Finansinspektionen kan ålägga Resurs Bank enligt tillämplig lagstiftning). Skadeslöshetsåtagandet, som är oåterkalleligt och obegränsat i tid, kommer att tillhandahållas genom ett ovillkorat aktieägartillskott till Resurs Bank. Det maximala beloppet som täcks av detta skadeslöshetsåtagande (231 miljoner SEK) och det maximala belopp som Resurs Bank ska betala (20 miljoner SEK) motsvarar tillsammans den högsta möjliga sanktionsavgift som kan åläggas av Finansinspektionen enligt tillämpligt regelverk. Om det faktiska beloppet som erhålls genom skadeslöshetsåtagandet trots det skulle vara otillräckligt av något skäl, kan Resurs Bank tvingas betala en högre procentandel av en eventuell sanktionsavgift som åläggs av Finansinspektionen, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, resultat, finansiella ställning och/eller anseende. Per den 31 december 2015 har inga avsättningar gjorts avseende eventuell sanktionsavgift från Finansinspektionen relaterad till ovan nämnda sanktionsärende.

Om Finansinspektionen återkallar Resurs Banks banktillstånd tvingas Resurs Bank upphöra med sin bankverksamhet och kan tvingas likvideras och upplösas eller försättas i konkurs.

Resurs Banks verksamhet är föremål för omfattande reglering och tillsyn samt regulatoriska förändringar och det finns en risk att relevanta tillsynsmyndigheter

bedömer att Resurs Banks 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 respektive land 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 respektive land i vilket 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 övriga andra organ, inklusive Konsumentverket.

Även om Resurs Bank generellt sett använder sig av extern juridisk rådgivning i den löpande verksamheten, kan Resurs Bank 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.

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 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 Bank 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-korruptionslagstiftning, sanktionsefterlevnad och konkurrensregler, samt implementerat utbildningsprogram utformade för att försäkra att dess anställda har kunskap om dessa och övriga relevanta policies. Även om Resurs Bank inte känner till något brott mot tillämpliga regler och förordningar, har Resurs Bank 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-korruptionslagstiftning, sanktionsefterlevnad och konkurrensregler

och -förfordningar, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riksdagen har beslutat att införa amorteringskrav på bostadslån. Det innebär att banker och kreditmarknadsföretag som lämnar bostadslån till konsumenter ska ha regler för återbetalning som är sunda och motverkar alltför höga skulder hos hushållen. Förändringarna träder i kraft den 1 maj 2016 och börjar gälla från och med den 1 juni 2016. Finansinspektionen har bemyndigats att utfärda mer detaljerade föreskrifter kring amorteringskrav. Även om några politiska beslut inte fattats ännu, pågår också en diskussion i Sverige angående eventuella begränsningar avseende privatpersoners avdragsrätt för räntekostnader. Sådana lagförändringar kan påverka konsumenternas konsumtion och således även Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare tillkännagavs i maj 2015 att den danska regeringen kommer att införa krav på en ångerfrist från den tidpunkt då en konsument framställer förfrågan om lån till den tidpunkt då lånet betalas ut. Det är ännu inte klart om, när och i vilken form en sådan reglering skulle komma att antas eller om den skulle omfatta Resurs Bank. Sådan lagändring skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på 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. 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 förfordningar. 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.

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) (”**Krishanteringsdirektivet**”), 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. Resurs Bank kan även ådra sig kostnader för att övervaka och efterleva dessa nya krav.

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 ovannämnda 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**”), vilken utgör en implementering av Krishanteringsdirektivet och sedan den 1 februari 2016 ersätter lagen (2008:814) om statligt stöd till kreditinstitut, 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, 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. Det finns en risk att Resurs Banks säkerhetsrutiner avseende gäldenärsers 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 gäldenärsers 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 personuppgiftslagar och 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 januari 2012 publicerade den Europeiska kommissionen ett utkast till en generell dataskyddsförordning ("GDSF"). Därefter har ett antal justeringar och tillägg föreslagits i Europeiska kommissionen, Europaparlamentet och Ministerrådet. Den 15 juni 2015 godkände Ministerrådet formellt ett reviderat utkast av GDSF. Den 15 december 2015 enades Europeiska unionens institutioner om en kompromiss avseende förslaget om GDSF, vilket innehöll bestämmelser om en tvåårig övergångsperiod och skulle innebära väsentliga skillnader jämfört med nuvarande personuppgiftsregleringar, bland annat att förordningen skulle ersätta nationella personuppgiftslagar och innebära stärkta rättigheter för individen, strängare krav på företags behandling av personuppgifter och strängare sanktioner, med böter uppgående till det högre av 20 miljoner EUR och fyra procent av bolagets årliga globala omsättning. Överträdelser är grupperade i kategorier med olika sanktionsavgiftsnivåer. En slutlig version av GDSF godkändes av Europeiska rådets COREPER varefter Europaparlamentet förväntades godkänna förslaget. Publicering i Europeiska unionens officiella tidning förväntas ske i april eller maj 2016, och GDSF kommer att träda i kraft två år senare, det vill säga i april eller maj 2018. Resurs Bank inväntar publicering i Europeiska unionens officiella tidning och kommer därefter att påbörja bedömningen av den fulla påverkan som den föreslagna förordningen kommer att ha på Resurs Banks verksamhet. Det är för närvarande inte möjligt att bedöma den föreslagna förordningens samtliga konsekvenser för Resurs Banks verksamhet. GDSF 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. Den svenska regeringen bereder för närvarande

implementeringen av Direktiv 2014/49/EU om insättningsgarantisystem (omarbetning). Enligt proposition 2015/16:106, föreslås lagändringarna, inklusive ändringar avseende beräkningsmodell för den årliga avgiften till Garantimyndigheten för deltagande i insättningsgarantin, träda i kraft den 1 juli 2016. Det är ännu inte känt när och i vilken form implementeringen kommer att antas och vilken påverkan implementeringen kommer att få kan ännu inte uppskattas. Implementeringen, och andra 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. I Sverige, Norge och Danmark är preskriptionstiden för fordringar normalt sett tio år (tre år för vissa lån till konsumenter). Härutöver kan preskriptionstiden förlängas genom erkännande av skuld från gäldenären (vanligtvis genom betalning), genom att borgenären framför ett skriftligt anspråk eller på annat sätt underrättar gäldenären skriftligen, eller vidtar rättsliga åtgärder. I Finland är den absoluta preskriptionstiden för fordringar 15 år från det första indrivningsförsöket.

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. Exempelvis publicerade den svenska regeringen i november 2013 en rapport i vilken det föreslås att fordringar som har fastställts av en svensk domstol eller av Kronofogdemyndigheten ska preskriberas efter 15 år. Eventuell ny lagstiftning som reflekterar sådana förslag kan negativt påverka Resurs Banks möjlighet till inkassering från kunder med lån som är föremål för inkassoåtgärder eller osäkra lån.

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 och det svenska Konsumentverket 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. Resurs Bank har auktorisation som försäkringsförmedlare enligt FFL eftersom Resurs Bank är registrerat som anknuten försäkringsförmedlare till Solid. 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. Även om Resurs Bank kontinuerligt utvärderar och uppdaterar marknadsföringsmaterial och annan information som tillhandahålls dess försäkringskunder kan Resurs Bank bli föremål för renomméskador, viten eller övriga sanktioner om sådant material bedöms vara bristfälligt.

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, och även om Konsumentverket inte utfärdade några viten eller andra sanktioner kan Resurs

Banks anseende eller verksamhet 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 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 slutänden tvinga Resurs Bank att ändra sin verksamhet och kan därmed få en väsentlig negativ inverkan på Resurs Bank anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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. Betaltjänstdirektivet (2007/64/EG) ("BTD") antogs 2007 och uppdaterades och granskades därefter för att inkludera regler om förmedlingsavgifter för kortbaserade betaltransaktioner. I mars 2015 röstade Europaparlamentet för att godkänna en begränsning av förmedlingsavgifterna om 0,3 procent. Denna begränsning av förmedlingsavgifter gäller från den 9 december 2015 på kreditkortstransaktioner och det finns en risk att förmedlingsavgifterna kan bli föremål för ytterligare regler och granskning av myndigheter och lagstiftande organ. Även om Resurs Bank har genomfört och fortsätter att utforska strategiska anpassningar och förändringar vad gäller dess kreditkortserbjudande för att hantera dessa förändringar, kan, om Resurs Bank inte kan driva in eller tvingas minska sin andel förmedlingsavgifter till följd av nya regler eller av någon annan anledning, och inte har möjlighet att mildra effekten eller överföra ökade kostnader till konsumenter eller andra parter, eller om storleken på, eller nivåerna av, förmedlingsavgifter annars reduceras, detta ha en väsentlig negativ inverkan på Resurs Bank 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 ska tillämpas för räkenskapsåret som börjar den 1 januari 2018 eller senare (om de inte tillämpas frivilligt sedan tidigare). Vid tidpunkten för upprättandet av detta grundprospekt har Europeiska unionen dock inte godkänt IFRS 9. I likhet med den effekten som IFRS 9 kan få för banker och finansiella institut i allmänhet, kan den framtida 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. På grund av osäkerheterna kring IFRS 9 har Resurs Bank ännu inte kvantifierat effekterna av IFRS 9. Resurs Bank noterar att implementeringen av IFRS 9 kan komma att resultera i en engångsökning av avsättningarna för förluster hänförliga till dess låneportfölj eftersom Resurs Bank skulle bli tvunget att redovisa avsättningar för alla dess lån, inklusive de som är nytgivna och förvärvade, istället för bara de som är förfallna. Den initiala nivån på de förväntade avsättningarna motsvarar förväntade kreditförluster under 12 månader. Den framtida implementeringen av IFRS 9 kan få en negativ påverkan på kapitalsituationen, inklusive kärnprimärkapital, hos de banker och andra finansiella institutioner som påverkas av implementeringen av IFRS 9, däribland Resurs Bank.

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. Sådana eventuella 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. Trots att Resurs Bank har antagit riktlinjer och rutiner för att följa gällande lagar och författningar som gäller för dessa områden, finns det en risk att Resurs Bank bryter mot såväl de regler som förbjuder penningtvätt och finansiering av terrorism som handelssanktioner och kan följaktligen drabbas av rättsliga konsekvenser till följd därav. Därtill arbetar Resurs Bank för närvarande med att se över och uppdatera vissa regelefterlevnadspolicies och -processer. 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. Antagandet av det nya direktivet innebär att det tredje penningtvättsdirektivet upphävs samt att bankerna åläggs en skyldighet att övervaka och registrera misstänkta transaktioner som utförs av deras kunder, vilken är strängare än motsvarande skyldighet enligt nu gällande lagstiftning. Ingen svensk lagstiftning eller initiativ har ännu antagits för att genomföra direktivet. Oaktat detta trädde ändringar i den svenska lagen (2009:62) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism i kraft den 1 augusti 2015, i syfte att anpassa reglerna till de internationella normer som fastställts av Financial Action Task Force. Eftersom det fjärde penningtvättsdirektivet till stor del utarbetats på grundval av dessa standarder, är det i dagsläget oklart om, och i vilken utsträckning, ändringar i den svenska lagstiftningen kommer att krävas för att implementera det fjärde penningtvättsdirektivet. Det fjärde penningtvättsdirektivet ska ha implementerats i Europeiska unionens medlemsstater senast den 26 juni 2017. Den 1 februari 2016 offentliggjordes ett statligt betänkande av den svenska regeringen som innehöll ett förslag på hur den svenska lagstiftningen bör ändras för att uppfylla kraven enligt fjärde penningtvättsdirektivet. Detta betänkande innehöll ett förslag till en ny (omarbetad) lag om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, som föreslås träda i kraft den 26 juni 2017. Om, och i vilken utsträckning, betänkandet kommer att beaktas vid framtida lagstiftning är okänt. Eftersom det ännu inte är känt om, när och i vilken form en eventuell implementering av direktivet kommer att ske, kan graden av påverkan från denna förändring inte uppskattas. Implementeringen skulle dock kunna få en väsentlig negativ inverkan på Resurs Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Även om de MTN som emitteras under MTN-programmet kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm 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 såväl i SEK och i EUR. 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 och familjen Bengtsson genom bolag ägare till SIBA och 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 även om en sådan transaktion kan innebära en risk för MTN-innehavarna. Om någon av dessa händelser inträffar kan det få en negativ inverkan på MTN.

Private equity-fonder såsom Nordic Capital-fonderna gör investeringar med målsättningen att kunna göra en exit avseende investeringen inom en viss tidsram. Varje enskild Fordringshavare har i samband med större ägar- och kontrollförändringar, enligt Allmänna Villkor, rätt att få sina MTN återköpta av Resurs Bank.

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.

Emissionsinstitutet

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 i VPC-systemet

MTN ansluts till Euroclear Swedens kontobaserade system ("VPC-systemet"). Clearing och avveckling vid handel i MTN såväl som betalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp sker genom VPC-systemet. Resurs Bank uppfyller sina förpliktelser under MTN genom att göra den relevanta betalningen till Euroclear Sweden som i sin tur distribuerar betalningen vidare till Fordringshavare. Investeringen i MTN är således beroende av funktionaliteten i VPC-systemet för att kunna erhålla betalning under MTN.

Lagändringar

MTN ges ut i enlighet med svensk 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 Krishanteringslagen 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 Krishanteringslagen, 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 de nya reglerna i Resolutionslagen och Krishanteringslagen 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 följdändringar i inkomstskattelagen, skatteförfarandelagen, offentlighets- och sekretesslagen och försäkringsrörelselagen. (Se även "*Resurs Bank 'r 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. Även om Sverige inte inför en sådan skatt finns det dock 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.

MiFiD II/MiFIR

Under 2014 antog Europaparlamentet och Europeiska unionens råd lagstiftningspaketet MiFiD II/MiFIR, implementeringen i svensk rätt har dock blivit uppskjuten till 2018. MiFiD II/MiFIR innebär både en översyn av befintliga regler på värdepappersmarknaden samt införande av helt nya regler. Bland annat kommer rapporterings- och transparenskraven på räntemarknaden att öka. 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 löptid. 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.

BESKRIVNING AV RESURS BANK 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, har möjlighet att löpande ge ut MTN i SEK eller EUR med en löptid om lägst ett (1) år inom ett vid varje tid högsta utestående nominellt belopp om 3 miljarder kr (3 000 000 000) eller motsvärdet därav i EUR. 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. Lån som tas upp under detta MTN-program är antingen Obligationslån, vilka representeras av MTN, eller Förlagslån, vilka representeras av Förlagsbevis. Obligationslån och Förlagslån benämns gemensamt Lån. Obligationer och Förlagsbevis benämns gemensamt MTN. MTN ges ut i valörer om minst SEK 1 000 000 eller EUR 100 000 eller hela multiplar därav.

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

För samtliga Lån som tas upp under detta program ska Allmänna Villkor gälla. För varje Lån upprättas också kompletterande Slutliga Villkor för aktuellt Lån. 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.

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. 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

Obligationslån 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.

Förlagslån 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.

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. Inga fysiska värdepapper kommer 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).

Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm

Resurs Bank kommer att inge ansökan om inregistrering av vissa lån till Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad enligt vad som anges i Slutliga Villkor. 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

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

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 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 system.

Börsnoteringen av Resurs Holding

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 förfallodatumet 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.

Ytterligare information

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av grundprospektet, i pappersform eller elektronisk media, hänvisas till Resurs Bank eller Emissionsinstitutet. Slutliga Villkor offentliggörs på Resurs Banks hemsida.

PRODUKTBESKRIVNING

Nedan följer en beskrivning och exempel av vanliga konstruktioner och termer som förekommer i Allmänna Villkor och som tillämpas vid utgivande av MTN under detta Program. Konstruktion av varje Lån framgår av Slutliga Villkor, som ska gälla tillsammans med för MTN-programmet vid var tid gällande Allmänna Villkor. För beskrivning av nedanstående definitioner se Allmänna Villkor på sidan 29.

Räntekonstruktioner

För MTN utgivna under Programmet framgår den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet i dess Slutliga Villkor. Under programmet finns, i enlighet med avsnitt Allmänna Villkor, 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 för respektive Lån, från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

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

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 för respektive Lån.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i Allmänna Villkor punkt 19.1 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, 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.

Räntebas för rörlig ränta

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för lån i SEK och EURIBOR för lån i EUR.

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 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.

Inlösen

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

Möjlighet för förtida inlösen vid ägarförändringar föreligger i enlighet med vad föreskrivs i Allmänna Villkor och Slutliga Villkor, 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 Ränteperioden, 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 Ränteperioden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Ränteperioden.

”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 överlåtaren;
- (e) derivattransaktioner, dock att när beloppet av sådan skuldsättning skall beräknas endast det vid tidpunkten gällande marknadsvärdet skall beaktas;
- (f) motförbindelser hänförliga till garantier, rembursar 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 3 000 000 000 eller det belopp som kan följa av en överenskommelse mellan Resurs Bank och samtliga Emissionsinstitut enligt punkt 16.3.

"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 interbankmarknaden 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 (jämt 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 Obligationslån 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 utmätningsbeslutet (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 erlagga 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:

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 skäligena 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 Emissionsinstitut. Emissionsinstitut 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 Emissionsinstitut 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")
svenska MTN-program

För [Obligationslånet/Förlagslånet] ska gälla Allmänna Villkor för ovan nämnda MTN-program av den [1 juni 2016 / 6 mars 2015], jämte nedan angivna Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren för Resurs Banks MTN-program återges i Resurs Banks grundprospekt offentliggjort den [9 mars 2015 / 21 juni 2016] 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)]
[Nollkuponlån]

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:** [Specificera]
24. **Beräkningsombud:** [Specificera]
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

INFORMATION OM RESURS BANK

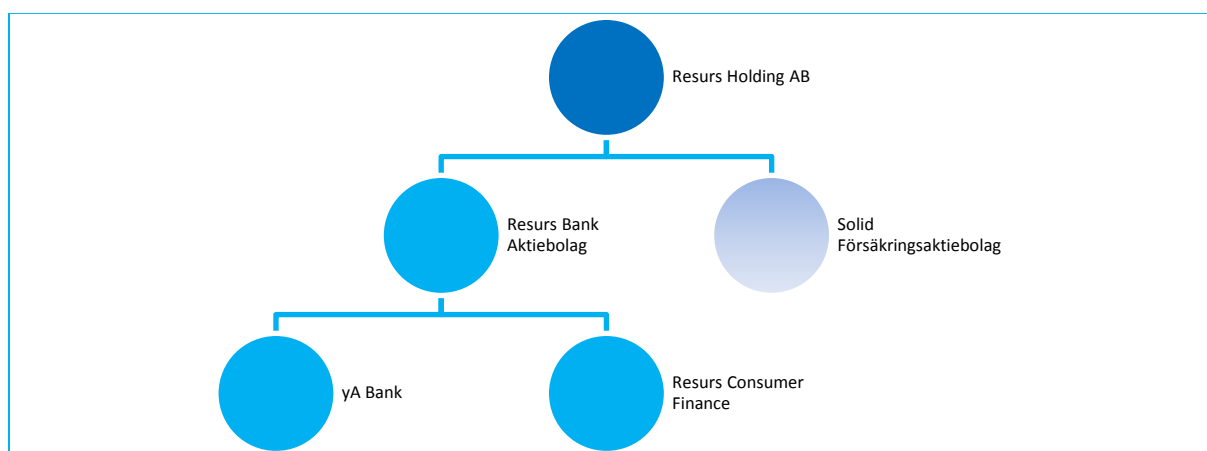
Emittentens firma och handelsbeteckning

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 finansiell verksamhet sedan 1983, först 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 Holding AB-koncernen består av fyra rörelsedrivande bolag; Resurs Holding AB, Resurs Bank Aktiebolag, Solid Försäkringsaktiebolag och yA Bank AS (som är ett helägt dotterbolag till Resurs Bank).



Den koncern som Resurs Bank är moderbolag i består av dotterbolagen Resurs Norden AB, Resurs Consumer Loans Ltd och yA Bank AS. I tabellen nedan redovisas information om Resurs Banks viktigaste dotterbolag.

Dotterbolag	Land	Andel aktier och röster, %
Resurs Consumer Loans 1 Ltd (559768)	Irland	100
yA Bank AS (989932667)	Norge	100

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 betallosningar (bland annat retail finance och kreditkort) och privatlån i Norden. Per den 31 december 2015 hade Resurs Banks Payment Solutions och Consumer Loans cirka 1,2 miljoner kunder (inklusive cirka 50 000 kunder i Norge till följd av yA Bank-förvärvet) med saldo/skuld i Norden och hade en låneportfölj om 18,2 miljarder SEK (inklusive en låneportfölj om 3,5 miljarder SEK förvärvad genom yA Bank-förvärvet). Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2015 hade Resurs Bank drygt 19,9 miljarder SEK i nyutlåning. Resurs Bank har kontinuerligt expanderat sin verksamhet och Bolagets låneportfölj har ökat från 9,3 miljarder SEK per den 31 december 2013 till 18,2 miljarder SEK per den 31 december 2015, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 40,2 procent (inklusive yA Banks låneportfölj om 3,5 miljarder SEK).

Från huvudkontoret i Helsingborg, Sverige, har Resurs Bank utvecklat långsiktiga relationer med ett stort antal av de största företagen inom detaljhandeln i Norden. Per den 31 december 2015 erbjöd Resurs Bank lösningar inom retail finance till fler än 1 200 retail finance-partners, med ett nätverk om cirka 35 000 butiker. Per den 31 december 2015 hade Resurs Bank mer än 2,4 miljoner enskilda aktiva retail finance-kunder, med en genomsnittlig ursprunglig lånestorlek om cirka 1 550 SEK. 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 omni-kanal-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 betalnings- och privatlånemarknader, 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 privatlånemarknader, 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 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, en norsk bank specialiserad på utlåning till privatpersoner. Genom förvärvet övertog Resurs Bank yA Banks privatlånportfölj, inlåningsprodukter, retail finance-partners och nätverk av låneförmedlare i Norge, liksom dess kreditkorts-kunder och interna kunddatabas. Dessa förvärv har bidragit till att Resurs Bank uppnått en verksamhet med geografisk spridning i hela Norden med 49,2 procent, 28,5 procent, 11,0 procent respektive 11,3 procent av den utestående låneportföljen hänförligt till Sverige, Norge, Finland respektive Danmark per den 31 december 2015.

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. Inlåningens totala storlek per den 31 december 2015 uppgår till 16 561 MSEK, i Sverige 13 119 MSEK och i Norge motsvarande 3 442 MSEK. Andra finansieringsformer är emitterade obligationer med ett MTN-program om 3 miljarder kronor. Inom programmet har det emitterats 400 MSEK av seniora icke säkerställda obligationer per den 31 december 2015. Inom dotterbolaget yA Bank har det emitterats 400 MNOK av seniora icke säkerställda obligationer per 31 december 2015. Resurs Bank har vidare genomfört värdepapperisering av lånefordringar, en form av strukturerad finansiering som även kallas Asset Backed Securities (ABS). I en initial transaktion den 12 juni 2015 överläts lånefordringar uppgående till ett bokfört värde om cirka 1,8 miljarder kronor till Resurs Banks helägda dotterbolag Resurs Consumer Loans 1 Limited. Resurs Consumer Loans 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. Resurs Bank och Resurs Consumer Loans har ställt säkerhet över de tillgångar som ingår i värdepapperiseringen. Per 31 december 2015 uppgick den externa finansieringen till 1,4 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 indirekt till 100 procent av Resurs Holding AB. Efter noteringen vid Nasdaq Stockholm den 29 april 2016 är de största ägarna i Resurs Holding AB:

Ägarstrukturen i Resurs Holding per den 6 maj 2016 redovisas i tabellen nedan (totalt finns det 200 000 000 aktier i Resurs Holding och varje aktie berättigar till en röst).

Aktieägare	Antal aktier, miljoner	%
Nordic Capital	69,9	34,9
Waldakt	57,2	28,6
Swedbank Robur	11,3	5,7

Styrelse, bolagsledning och revisor

Styrelseledamöter

Styrelsens sammansättning sedan årsstämman 2016.

Jan Samuelson

Styrelseordförande

Andra uppdrag: För närvarande egenföretagare samt styrelseordförande i Resurs Holding AB, Tigerholm Group AB, styrelseledamot i RSF Invest Holding AB, Business Partner Sweden AB, Independia AB och Saltå Kvarn Aktiebolag. Styrelsesuppleant i EF-Gruppen AB.

Martin Bengtsson

Andra uppdrag: För närvarande Investment Manager på Waldir AB samt styrelseledamot i Resurs Holding AB, Waldir Aktiebolag, Aktiebolaget Gardi, Aktiebolaget Remvassen och Pakte i Göteborg AB, styrelsesuppleant i Aktiebolaget Vävdar och Kvillevassen AB, kommanditdelägare i SIBAHuset i Järnbrott Kommanditbolag och SIBAHuset i Västerås Kommanditbolag.

Mariana Burenstam Linder

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Artdevie AB, styrelseledamot i Resurs Holding AB, Investmentaktiebolaget Latour och BTS Group AB, VD för Burenstam & Partners Aktiebolag och Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS Norge Filial Sverige samt Bolagsman i Sine Cure Handelsbolag.

Fredrik Carlsson

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Svolder Aktiebolag och Sten A Olssons Pensionsstiftelse, VD och styrelseledamot i Sönerna Carlsson Family Office AB, styrelseledamot i Resurs Holding AB, KL Capital Aktiebolag, Novobis AB, Torsten och Wanja Söderbergs Stiftelser och Insiderfonder AB.

Anders Dahlvig

Andra uppdrag: För närvarande egenföretagare samt styrelseordförande i New Wave Group AB, styrelseledamot i Resurs Holding AB, H & M Hennes & Mauritz AB, Axel Johnson Aktiebolag, Henry Dunkers Förvaltningsaktiebolag, Oriflame AG, Kingfisher Ltd, Pret a Manger Ltd, Inter IKEA Systems BV och Anders Dahlvig AB.

Christian Frick

Andra uppdrag: För närvarande partner, NC Advisory AB, rådgivare till Nordic Capitals Fonder¹ sedan 2003 samt styrelseledamot i Resurs Holding AB, NVG Holding AB, ITIVITI AB, ABJO Future Invest AB, CameronTec Intressenter Top Holding AB, Stora Röda Fågeln AB, Orc Group Holding AB (publ) och Promyzer AB och revisor i Skogshyddans Montessoriförskola Ekonomisk förening.

Lars Nordstrand

Andra uppdrag: VD och styrelseledamot i Movestic Livförsäkring AB, styrelseledamot i Resurs Holding AB, ICA Försäkring AB, Modernac S.A Luxembourg och Anticimex Försäkringar AB, bolagsman och styrelseledamot i Masama AB, styrelsesuppleant i Försäkringsbranschens Arbetsgivareorganisations Service Aktiebolag. Bolagsman i Tarchon Handelsbolag.

Marita Odélius Engström

Andra uppdrag: VD för Fora AB och styrelseledamot i Resurs Holding AB.

David Samuelson

Andra uppdrag: För närvarande Director, NC Advisory AB, rådgivare till Nordic Capitals Fonder² samt styrelseledamot i Resurs Holding AB, BGT Holding AB, Brink International AB, Ellos Group Holding AB, Ellos Invest Holding AB, NC Outdoor VI AB, NC Outdoor VII AB, Nordic Cecilia Four AB och Thule Group AB, styrelsesuppleant i Nordic Fashion Topholding AB.

¹ Nordic Capital Fund V, Nordic Capital Fund VI, Nordic Capital Fund VII och Nordic Capital Fund VIII.

² Nordic Capital Fund V, Nordic Capital Fund VI, Nordic Capital Fund VII och Nordic Capital Fund VIII.

Bolagsledning

Kenneth Nilsson

CEO sedan 2012.

Andra pågående uppdrag: CEO och koncernchef för Resurs Holding AB.

Peter Rosén

CFO och vice VD sedan 2015.

Andra pågående uppdrag: CFO och vice VD för Resurs Holding AB och styrelseledamot i yA Bank AS.

Patrik Hankers

Business Area Director Consumer Loans sedan 2012.

Andra pågående uppdrag: -

Ola Carlman

Business Area Director Payment Solutions sedan 2013.

Andra pågående uppdrag: -

Henrik Eklund

COO sedan 2015.

Andra pågående uppdrag: -

Erik Frick

CSO sedan 2012.

Andra pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Resurs Norden AB.

Barbro Tjärnlund

HR Manager sedan 2012.

Andra pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Anteris 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 gentemot 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 är styrelseledamot i Waldir AB som är moderbolag till Waldakt AB, en av huvudägarna i Resurs Holding AB. Waldir AB är också moderbolag till NetOnNet Group AB som är moderbolag till NetOnNet och SIBA. NetOnNet och SIBA är retail partners till Resurs Bank. Det kan uppstå situationer där SIBA eller NetOnNet har intressen som avviker från Resurs Banks intressen.

David Samuelson är styrelseledamot i Ellos Group Holding AB (publ). Ellos Group Holding AB (publ) är en retail partner till Resurs Bank. Det kan uppstå situationer där Ellos Group Holding AB (publ) 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), är Resurs Banks revisor sedan 2013, med Niklas Paulsson som huvudansvarig revisor. Niklas Paulsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Ernst & Young AB:s kontorsadress är Jakobsbergsgatan 24, 111 444 Stockholm.

Det finns ingen intressekonflikt eller potentiella intressekonflikt mellan de skyldigheter revisorn har gentemot 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.

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 2015

Det har inte skett några väsentliga förändringar i Resurs Banks finansiella ställning sedan den 31 december 2015 (senaste perioden då det finns hel- eller delårsinformation, årsredovisningen för 2015 (reviderad) offentliggjordes den 5 april 2016), men den 29 april 2016 påbörjades handeln med Resurs Holding ABs aktier på Nasdaq Stockholm vilket är en viktig händelse i den företagsgrupp som Resurs Bank är en del av.

Tendenser

Sedan den 5 april 2016 (datumet då Resurs Banks reviderade årsredovisning för 2015 offentliggjordes) har det inte skett några väsentliga negativa förändringar i Resurs Banks framtidsutsikter.

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 fast årligt 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 SIBA

SIBA är ett företag som fokuserar på direkt- och indirekt försäljning av teknikprodukter samt hushållsapparater, -tillbehör, -tjänster och -lösningar. SIBA bedriver verksamhet i fysiska butiker och online i Sverige och Norge under varumärket SIBA och i Danmark under varumärket Computer City. SIBA ägs av Waldir AB, som kontrolleras av familjen Bengtsson, och är således närstående till Resurs Bank.

SIBA och Resurs Bank har ingått ett retail finance-avtal enligt vilket SIBA förmedlar Resurs Banks retail finance-produkter samtidigt som Resurs Bank åtar sig att tillhandahålla SIBA möjligheten att erbjuda sina kunder sådana produkter. Det resultat som genereras från dessa retail finance-produkter fördelas på visst sätt mellan Resurs Bank och SIBA. Avtalet förlängs 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.

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 närstående 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 lånegivning 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.

Förvärv och avyttringar

Finaref och Dan-Aktiv

Den 1 april 2014 förvärvade Resurs Bank 100 procent av Crédit Agricole Consumer Finance SA:s nordiska verksamhet bestående av bolagen Nordic Consumer Finance A/S med dotterbolagen Dan-Aktiv och Finaref samt dess dotterbolag. Den förvärvade verksamheten bestod av icke säkerställd utlåning till konsumenter i de nordiska länderna och dess totala utlåningsvolym per förvärvsdagen uppgick till 3,3 miljarder SEK. Finaref AB sålde därefter sina tillgångar till Resurs Bank den 7 november 2014 och dess finska och norska dotterbolag fusionerades med Resurs Bank den 29 maj 2015 respektive den 10 mars 2015. Nordic Consumer Finance A/S och Dan-Aktiv A/S fusionerades med Resurs Bank AB med redovisningsmässig effekt den 1 januari 2015. Den sammanlagda kontanta köpeskillingen för dessa förvärv uppgick till 1 336 miljoner SEK.

yA Bank

Enligt ett aktieöverlåtelseavtal som ingicks med yA Holding ASA den 15 juli 2015 förvärvade Resurs Bank 100 procent av aktierna i de norska bolagen yA Bank AS och MetaTech AS. Transaktionerna slutfördes den 26 oktober 2015. Den sammanlagda köpeskillingen uppgick till 1 561 miljoner NOK, vilket säkrades med en valutaswap till kursen 1,0245 SEK / 1,0000 NOK motsvarande 1 599 miljoner SEK.

Finansiella avtal

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

Resurs Banks finansieringsstrategi 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.

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 löper till den 3 april 2018 och är noterade på Nasdaq Stockholm. De kvarstående utestående obligationerna förfaller och måste lösas in till nominellt värde tillsammans med upplupen men obetald ränta den 3 april 2018, såvida de inte dessförinnan återköpts och annullerats. MTN-programmet har försett Resurs Bank med en finansieringsmöjlighet i EUR vilken Resurs Bank skulle kunna utnyttjas för att uppnå en högre grad av matchning av löptider mellan tillgångar och skulder.

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 har historiskt genomfört två obligationsemissioner (i) en senior icke säkerställd obligationsemission om 400 000 KNOK daterad den 24 april 2015 (det ”**Seniora lånet**”), och (ii) en efterställd obligationsemission om 40 000 KNOK daterad den 18 november 2013 (”**Förlagslånet**”). Det Seniora lånet är inkluderat i Resurs Banks finansieringsbas som en del av dess MTN. Resurs Bank bedömer eller klassificerar dock inte Förlagslånet som en del av sin finansieringsbas eller -mix.

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. Med undantag för vad som beskrivits i ”*Risikfaktorer–Frågor om regelefterlevnad hänförliga till Resurs Banks historiska beräkning och rapportering av kapitaltäckning samt historisk uppfyllelse av tillämpliga kapitaltäckningskrav på nivån för koncernens yttersta moderbolag kan medföra sanktioner från Finansinspektionen, inklusive väsentliga sanktionsavgifter eller återkallelse av Resurs Banks banktillstånd.*”.

Förlikningsavtal med ONOFF

Resurs Bank har haft två tvister med ONOFF:s konkursbo, vilka har förlikts genom ett förlikningsavtal i april 2015 (”**Förlikningsavtalet**”). Resurs Bank och ONOFF hade ett samarbete genom vilket Resurs Bank erbjöd kreditkort till ONOFF:s kunder. I gengäld betalade Resurs Bank kommission till ONOFF på köp som genomfördes med kreditkortet och ersatte ONOFF för anspråk till följd av kreditköp. Därtill tillhandahöll Resurs Bank ett lån till ONOFF uppgående till 60 miljoner SEK, vilket sades upp till omedelbar återbetalning av Resurs Bank. Resurs Bank använde därefter ONOFF:s anspråk till följd av kreditköp, uppgående till cirka 28 miljoner SEK, för att kvitta delar av sitt återbetalningskrav enligt lånet. Samma dag som ONOFF:s konkursutbrott initierade konkursboet ett återvinningsförfarande mot Resurs Bank med avseende på denna kvittning, medan Resurs Bank riktade ett krav mot ONOFF i konkursen motsvarande resterande del av lånebeloppet. ONOFF:s konkursförvaltare bestred Resurs Bank krav och gjorde bland annat gällande att Resurs Bank var skyldigt att betala kommission till ONOFF uppgående till 76 miljoner SEK.

Genom Förlikningsavtalet har alla utestående tvister parterna emellan slutligen reglerats (med undantag för framtida utbetalningar i konkursen). Resurs Bank har betalat ett belopp uppgående till 29,6 miljoner SEK till konkursboet avseende återvinningskravet, och avseende den återstående delen av lånet är Resurs Bank berättigad att göra gällande en oprioriterad fordran på cirka 20,8 miljoner SEK i konkursen. Konkursförfarandet har ännu inte avslutats, dvs. den slutliga utskiftningen har ännu inte fastställts. Resurs Bank har dock, fram till dagens datum, mottagit en utbetalning i konkursen uppgående till cirka 4,2 miljoner SEK.

Skadeslöshetsåtagande

Cidron Semper Ltd. har åtagit sig att hålla Resurs Bank skadeslöst genom att tillhandahålla ett ovillkorat aktieägartillskott om sammanlagt upp till 231 miljoner SEK (vilket motsvarar 10 procent av Resurs Banks omsättning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2015 med avdrag för 20 miljoner SEK) i händelse av och för att täcka en eventuell sanktionsavgift ålagd av Finansinspektionen (dvs. exklusive kostnader, avgifter och eventuellt skadestånd), såsom slutligt juridiskt fastställt att Resurs Bank ska betala i anledning av frågan om regelefterlevnad hänförlig till Resurs Banks historiska beräkning och rapportering av kapitaltäckning samt historisk uppfyllelse av tillämpliga kapitaltäckningsregler på nivån för det yttersta moderbolaget, vilket beskrivs närmare i ”*Risikfaktorer–Frågor om regelefterlevnad hänförliga till Resurs Banks historiska beräkning och rapportering av kapitaltäckning samt historisk uppfyllelse av tillämpliga kapitaltäckningskrav på nivån för koncernens yttersta moderbolag kan medföra sanktioner från Finansinspektionen, inklusive väsentliga sanktionsavgifter eller återkallelse av Resurs Banks banktillstånd*”. Skadeslöshetsåtagandet är oåterkalleligt och obegränsat i tid.

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 2014	Sida
Resultaträkning	39
Balansräkning	40
Kassaflödesanalys	42
Bokslutskommentarer och noter	47-120
Redovisningsprinciper	48-54
Revisionsberättelse	122
Årsredovisning 2015	Sida
Resultaträkning	11
Balansräkning	11 och 12
Kassaflödesanalys	12
Bokslutskommentarer och noter	13-67
Redovisningsprinciper	13-17
Revisionsberättelse	69
Delårsrapport januari-mars avseende Resurs Holding	Sida
Resultaträkning	12
Balansräkning (rapport över finansiell ställning)	13
Kassaflödesanalys	15
Noter till redovisningen	16-30

De allmänna villkor som fanns intagna i Resurs Banks grundprospekt som registrerades den 9 mars 2015.

Utöver årsredovisningarna för 2014 och 2015 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 2015 och 2014 (inklusive revisionsberättelser) och delårsrapport för Resurs Holding för perioden januari – mars, (iii) grundprospektet, (iv) grundprospektet för MTN-programmet 2015/2016 som registrerades den 9 mars 2015, (v) eventuella tilläggsprospekt till grundprospektet för MTN-programmet, Slutliga Villkor samt (vi) årsredovisningar för Resurs Banks dotterbolag för räkenskapsåren 2015 och 2014. Informationen under (i)-(v) finns även tillgänglig i elektronisk form på Resurs Banks hemsida <https://www.resursbank.se/om-resurs-bank/finansiell-information/>.

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: 08-585 900 00

För köp och försäljning:

Carnegie Investment Bank

Regeringsgatan 56
SE-103 38 Stockholm

Telefon +46 8 676 89 05

Swedbank

Large Corporates & Institutions

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

Telefon: 08-700 99 85
08-700 99 00

Nordea Markets

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

Telefon: 08-614 85 00

Central Värdepappersförvarare:

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm

Telefon: 08-402 90 00

Revisor

Ernst & Young AB
Bergaliden 11
252 23 Helsingborg



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