SAMMANFATTNING

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

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

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

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	**Introduktion och varningar:**	Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut att investera i Värdepapperen ska ske med beaktande av Prospektet i dess helhet utav investeraren. Om krav med bäring på informationen i Prospektet framställs i domstol kan käranden, enligt nationell rätt i Medlemsstaten där kravet framställs, vara skyldig att stå för kostnaden för att översätta Prospektet innan den juridiska processen inleds. Civilrättsligt ansvar kan uppkomma för de personer som har lagt fram denna sammanfattning, inklusive varje översättning härav, men endast om sammanfattningen är missvisande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med övriga delar av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospekt, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Värdepapperen.
A.2	**Samtycke(n):**	När Värdepapperen blir föremål för ett erbjudande till allmänheten och således därför kräver ett föregående offentliggörande av ett prospekt enligt Prospektdirektivet (ett ”**Icke-Undantaget Erbjudande**”), lämnar Emittenten sitt samtycke till användningen av Prospektet till den/de finansiella mellanhanden/mellanhänderna (”**Auktoriserade Erbjudar(en)(na)**” under erbjudandeperioden och med förbehåll för de villkor som följer nedan: (a) Namn på och adress till den Auktoriserade Erbjudar(en)(na): SIP Nordic Fondkommission AB, Kungsgatan 27, 6 tr, 111 56 Stockholm, Sverige (”**Distributören**”) (b) Erbjudandeperiod för vilken användande av detta Prospekt ges samtycke till den/de Auktoriserade Erbjudar(en)(na): Ett erbjudande avseende Värdepapperen kommer att göras i Sverige under perioden från (och med) 9 januari 2017 till (och med) 17 februari 2017. (c) Villkor för användande av detta Prospekt för den/de Auktoriserade Erbjudar(en)(na): Prospektet får endast användas av den/de Auktoriserade Erbjudar(en)(na) för att lämna erbjuda avseende Värdepapperen i den Jurisdiktion där det Icke-

		Undantagna Erbjudandet sker **Om du har för avsikt att köpa Värdepapper från en Auktoriserade Erbjudaren kommer du göra det, och sådant erbjudande och försäljning kommer göras, i enlighet med de villkor och andra arrangemang som finns på plats mellan sådan Auktoriserad Erbjudare och dig, inklusive villkor för pris och avvecklingsarrangemang, Emittenten kommer inte vara någon part i något sådant arrangemang, och följaktligen innehåller detta Prospekt inte någon information som relaterar till sådana arrangemang. Villkoren för sådant erbjudande ska tillhandahållas dig av den Auktoriserade Erbjudaren vid tidpunkten för erbjudandet. Varken Emittenten eller någon Återförsäljare har något ansvar eller ersättningsansvar för sådan information som tillhandahållits av den Auktoriserade Erbjudaren.**
Avsnitt B – Emittent		
B.1	**Emittentens juridiska och kommersiella namn:**	Credit Suisse AG (”**CS**”), agerandes genom dess London Filial (”**Emittenten**”).
B.2	**Säte och juridisk form för Emittenten, lagstiftning under vilket Emittenten bedriver verksamhet och dess land för bildande:**	CS är en schweizisk bank och ett aktiebolag bildat under schweizisk rätt och bedriver sin verksamhet under schweizisk rätt. Dess registrerade huvudkontor finns vid Paradeplatz 8, CH-8001, Schweiz.
B.4b	**Kända trender som påverkar Emittenten och det område inom vilken Emittenten bedriver verksamhet:**	Ej tillämpligt - det finns inte några kända trender, osäkerhetsmoment, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att ha en betydande inverkan på framtidsutsikterna för Emittenten under dess innevarande räkenskapsår.
B.5	**Beskrivning av koncernen och Emittentens position inom koncernen:**	CS är ett helägt dotterföretag till Credit Suisse Group AG, CS har ett antal dotterföretag i olika jurisdiktioner.
B.9	**Vinstprognos eller vinst-uppskattning:**	Ej tillämpligt, inga vinstprognoser eller vinstuppskattningar har lämnats av Emittenten.
B.10	**Reservationer i revisionsberättelsen avseende historisk finansiell information:**	Ej tillämpligt, det finns inga reservationer i revisionsberättelsen avseende historisk finansiell information.

B.12	**Utvald finansiell nyckel-information; inga betydande negativa förändringar och beskrivning av betydande förändring av den finansiella positionen för Emittenten:**	**CS**

I miljoner CHF	*År som slutade 31 december*	
	2015	*2014*
Sammanfattad information – konsoliderade verksamhetsresultat		
Nettointäkter	23 211	25 589
Totala verksamhetsutgifter	25 873	22 503
Nettovinst/(förlust)	(3 377)	1 764
Sammanfattad information – konsoliderad balansräkning		
Totala tillgångar	803 931	904 849
Totala förpliktelser	759 241	860 208
Totalt eget kapital	44 690	44 641

I miljoner CHF	*Tolv månader som slutade 31 december (oreviderat)*	
	2016	*2015*
Sammanfattad information – konsoliderade verksamhetsresultat		
Nettointäkter	19 802	23 211
Totala verksamhetsutgifter	22 054	25 873
Nettovinst/(förlust)	(2 853)	(3 377)

Sammanfattad information – konsoliderad balansräkning	*Tolv månader som slutade 31 december 2016 (oreviderat)*	År som slutade 31 december 2015
Totala tillgångar	802 294	803 931
Totala förpliktelser	760 271	759 241
Totalt eget kapital	42 023	44 690

Det har inte förekommit någon väsentlig negativ förändring avseende Emittenten och dess konsoliderade dotterföretags utsikter sedan 31 december 2015, förutom enligt vad som beskrivs häri avseende Credit Suisses förlikning med det amerikanske justitiedepartementet ("**DOJ**") beträffande Credit Suisses historiska verksamhet avseende bolånerelaterade värdepapper ("**RMBS**"). Denna förlikning frigör Credit Suisse från potentiella civilrättsliga krav från DOJ relaterade till dess värdepapperisering, garantigivning, emission och försäljning av RMBS. Enligt villkoren i förlikningen kommer Credit Suisse att betala till DOJ ett civilt monetärt straff om USD 2,48 miljarder.

		Dessutom kommer Credit Suisse att tillhandahålla lättnader för konsumenter om totalt USD 2,8 miljarder inom fem år från förlikningen. Dessa konsumentlättnadsåtgärder inkluderar betalningar avseende billigt boende och efterskänkande av låneskulder. DOJ och Credit Suisse har kommit överens om utseendet av en oberoende övervakare för att överse verkställandet av konsumentlättnadskraven i förlikningen. Under fjärde kvartalet 2016, gjorde Credit Suisse en tvistereservering om USD 1 990 miljoner inom den Strategiska Omstruktureringsenheten i tillägg till dess existerande reserveringar om USD 550 miljoner avseende denna sak, vilka gjordes under tidigare perioder. Det har inte förekommit någon väsentlig förändring avseende Emittentens och dess konsoliderade dotterföretags finansiella position sedan 31 december 2016.
B.13	**Nyligen inträffade händelser som särskilt påverkat Emittenten till en betydande omfattning som är relevant för bedömning av Emittentens solvens:**	Ej tillämplig; det har inte förekommit några nyligen inträffade händelser särskilt avseende Emittenten till en betydande omfattning som är relevant för att bedöma Emittentens solvens.
B.14	**Emittentens position i företagskoncern en och beroende av andra enheter inom företags-koncernen:**	Se Punkt B.5 ovan. Ej tillämpligt. CS är inte beroende av andra medlemmar i dess koncern.
B.15	**Emittentens huvudsakliga verksamheter:**	CS:s huvudsakliga verksamheter är finansiella tjänster inom områdena för investment banking, private banking och tillgångsförvaltning.
B.16	**Ägarskap och kontroll över Emittenten:**	CS är ett helägt dotterföretag till Credit Suisse Group AG.
Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	**Typ och klass av värdepapper som erbjuds och värdepappers-identifikations-nummer:**	Värdepapperen (”**Värdepapperen**”) är obligationer. Värdepapperen i en serie kommer att vara unikt identifierade genom **ISIN**: XS1532709455, **Common Code**: 153270945; **Schweiziskt Värdepappersnummer**: 34271909.
C.2	**Valuta:**	Valutan för Värdepapperen kommer vara svenska kronor (”**SEK**”) (”**Avvecklingsvalutan**”).
C.5	**Restriktioner avseende fri överlåtbarhet av**	Värdepapperen har inte och kommer inte registreras under amerikansk lagstiftning (*U.S. Securities Act of 1933* (”**Securities Act**”)) och får inte erbjudas eller säljas inom USA

	Värdepapperen:	eller till, ellller på uppdrag av eller till förmån för, någon Amerikansk Person med undantag för i vissa transaktioner undantagna från registeringskrav under Securities Act och tillämpliga värdepapperslagar i olika stater. Inga erbjudanden, försäljningar eller leverans av Värdepapperen, eller distribution av något erbjudandematerial avseende Värdepapperen, får göras i eller från någon jurisdiktion med undantag för i situationer där sådant skulle ske i överensstämmelse med tillämpliga lagar och regler.
C.8	**Beskrivning av rättigheter förknippade med värdepapperen, inklusive rangordning och begränsningar:**	**Rättigheter:** Värdepapperen ger varje Värdepappersinnehavare (en "**Värdepappersinnehavare**") rätt att erhålla en potentiell avkastning på Värdepapperen (se Punkt C.18 nedan). Värdepapperen ger även varje Värdepappersinnehavare rösträtt avseende vissa justeringar. **Rangordning:** Värdepapperen är icke-efterställda och icke-säkerställda åtaganden för Emittenten och kommer rangordnas lika sinsemellan och med samtliga andra icke-efterställda och icke-säkerställda åtaganden för Emittenten som från tid till annan är utestående. **Begränsning av rättigheter**: • Emittenten kan lösa in Värdepapperen i förtid pga. olagligheter eller efter en uppsägningsgrundande händelse. I sådana situationer, kommer det belopp som ska erläggas avseende varje Värdepapper att motsvara Beloppet vid Oplanerat Avslutande och inget annat belopp ska erläggas avseende varje Värdepapper avseende ränta eller i övrigt. • Efter vissa händelser som påverkar Emittentens hedgningsarrangemang och/eller de(n) underliggande tillgången(arna) kan Emittenten lösa in Värdepapperen vid planerat förfall genom betalning av Beloppet vid Oplanerat Avslutande i stället för Inlösenbeloppet och inget annat belopp ska erläggas avseende Värdepapperen avseende ränta eller i övrigt efter sådant fastställande av Emittenten. Där: • **Belopp vid Oplanerat Avslutande**: avseende varje Värdepapper, (a), om Värdepapperet löses in i förtid på grund av olaglighet eller efter en uppsägningsgrundande händelse, ett belopp (som kan vara större än eller lika med noll) som motsvarar värdet för sådant Värdepapper omedelbart före dessas inlösen, som beräknats av beräkningsagenten genom användande av sina interna modeller och metoder, eller (b) om Värdepapperet löses in efter vissa händelser som påverkar Emittentens hedgningsarrangemang och/eller de(n) underliggande tillgången(arna), ett belopp som motsvarar summan av (i) det Minimibetalningsbeloppet, *plus* (ii) värdet för optionskomponenten för Värdepapperet på Händelsedagen för Oplanerat Avslutande *plus* (iii) varje ränta som ackumulerats på värdet för optionskomponenten från (och med)

		Händelsedagen för Oplanerat Avslutande till, men exklusive, dagen på vilken sådant Värdepapper löses in. Optionskomponenten ger exponering mot de(n) underliggande tillgången(arna) (om några) och dess villkor fastställs på affärsdagen för att möjliggöra för Emittenten att emittera sådant Värdepapper till den relevanta kursen och på de relevanta villkoren och kommer att variera beroende på villkoren för sådant Värdepapper. Till undvikande av missförstånd, om ett Värdepapper löses in efter en uppsägningsgrundande händelse ska Beloppet vid Oplanerat Avslutande inte ta i beaktande Emittentens finansiella position omedelbart före den uppsägningsgrundande händelsen och Emittenten ska antas vara förmögen att till fullo fullgöra dess förpliktelser avseende sådant Värdepapper för dessa ändamål. • **Händelsedagen för Oplanerat Avslutande**: dagen på vilken en händelse som resulterar i den oplanerade inlösen av Värdepapperen efter vissa händelser som påverkar Emittentens hedgningsarrangemang och/eller de(n) underliggande tillgången(arna) har inträffat. • **Minimibetalningsbelopp**: ett belopp motsvarande 100 procent av det Nominella Beloppet. • Emittenten kan justera villkoren för Värdepapperen utan inhämtande av samtycke från Värdepappersinnehavarna till följd av vissa händelser som påverkar Emittentens hedgningsarrangemang och/eller de(n) underliggande tillgången(arna), eller kan lösa in Värdepapperen i förtid till Beloppet vid Oplanerat Avslutande beskrivet ovan (och inga andra belopp ska erläggas avseende Värdepapperen avseende ränta eller i övrigt efter sådant fastställande av Emittenten). • Villkoren för Värdepapperen innehåller villkor avseende kallande till fordringshavarmöten för Värdepappersinnehavare för att överväga skeenden som påverkar Värdepappersinnehavarnas intressen, och alla beslut som fattas av relevant majoritet vid ett fordringshavarmöte kommer vara bindande för samtliga Värdepappersinnehavare, oavsett om dessa närvarade vid sådant möte eller röstade för eller mot relevant beslut. I vissa situationer kan Emittenten justera villkoren för Värdepapperen utan inhämtande av samtycke från Värdepappersinnehavare. • Värdepapperen är förbehållna för följande uppsägningsgrundande händelser: om Emittenten inte betalar något förfallet belopp avseende Värdepapperen inom 30 dagar från förfallodagen, eller om någon händelse avseende insolvens eller konkurs för Emittenten uppkommer. • Emittenten kan vid vilken tidpunkt som helst, utan

		inhämtande av samtycke från Värdepappersinnehavarna, byta ut sig själv som Emittent under Värdepapperen mot varje bolag som det konsolideras med, varje bolag som Emittenten fusioneras med eller till vilket Emittenten säljer eller överför samtliga eller en betydande del av sin egendom. • **Tillämplig rätt**: Värdepapperen är underkastade engelsk rätt.
C.11	**Upptagande till handel:**	Ansökan har gjorts om att uppta Värdepapperen till handel på den Reglerade Marknaden hos Luxembourg Stock Exchange.
C.15	**Hur värdet på underliggande instrument påverkar värdet på investeringen:**	Värdet på Värdepapperen och Inlösenbeloppet som ska erläggas på Förfallodagen kommer vara beroende av utvecklingen för den underliggande tillgången (enligt vad som anges i Punkt C.20) på Genomsnittsdagarna. Se Punkt C.18 nedan för information om hur värdet för Värdepapperen påverkas av värdet för de(n) underliggande tillgången(arna).
C.16	**Planerad Förfallodag eller Avvecklingsdag:**	Förfallodagen för Värdepapperen ska vara det senare av (a) 22 mars 2024 (den "**Planerade Förfallodagen**") och (b) 3 valutabankdagar efter det att Hedgningsenheten har erhållit till fullo kontantlikviden från avvecklingen av dess hedgningsarrangemang avseende Värdepapperen, i den mån som någon försening beträffande sådan kontantlikvid inte förorsakats av Hedgningsenheten och/eller är utanför Hedgningsenhetens kontroll. Där "**Hedgningsenhet**" betyder var och en av Credit Suisse International, Credit Suisse AG, London-filial eller varje annat närstående företag till Credit Suisse International som innehar eller kommer att inneha finansiella instrument och investeringar som del av dess hedgningsaktiviteter i samband, direkt eller indirekt, med Värdepapperen.
C.17	**Avvecklings-förfarande:**	Värdepapperen kommer att levereras av Emittenten i utbyte mot erläggande av emissionskursen. Avvecklingsförfarandet kommer vara beroende av clearingsystemet för Värdepapperen och lokal praxis i investerarens jurisdiktion. Värdepapperen clearas genom Euroclear Bank S.A./N.V. och Clearstream Banking, *société anonyme*.
C.18	**Avkastning på Derivat-värdepapper:**	Avkastningen på Värdepapperen härrör från: • om inte Värdepapperen dessförinnan har blivit inlösta eller köpta och annullerade, betalning av Inlösenbeloppet på den planerade Förfallodagen för Värdepapperen. **<u>INLÖSENBELOPP</u>** Om inte Värdepapperen dessförinnan har blivit inlösta eller köpa och annullerade, ska Emittenten lösa in Värdepapperen på Förfallodagen. Emittenten ska lösa in Värdepapperen på Förfallodagen till inlösenbeloppet ("**Inlösenbeloppet**"), som ska vara ett belopp som avrundas nedåt till närmast överförbara enhet i Avvecklingsvalutan, motsvarande *summan* av (a)

		Minimiinlösenbeloppet och (b) Beloppet för Deltagande på Uppsidan. Där: • **Genomsnittsdagar**: avseende den underliggande tillgången, var och en av 8 mars 2022, 11 april 2023, 8 maj 2023, 8 juni 2023, 10 juli 2023, 8 augusti 2023, 8 september 2023, 9 oktober 2023, 8 november 2023, 8 december 2023, 8 januari 2024, 8 februari 2024 och 8 mars 2024, i varje fall, med förbehåll för justering. • **Indexnivå**: avseende den underliggande tillgången och respektive dag, nivån för sådan underliggande tillgång så som denna beräknas och publiceras av den relevanta sponsorn per Värderingstidpunkten. • **Indexnivå (Slutlig)**: avseende den underliggande tillgången, det aritmetiska genomsnittet av Indexnivåerna för sådan underliggande tillgång på var och en av Genomsnittsdagarna. • **Indexnivå (Initial)**: avseende den underliggande tillgången, Indexnivån för sådan underliggande tillgång på den Initiala Fastställelsedagen. • **Initial Fastställelsedag**: avseende den underliggande tillgången, 8 mars 2017, med förbehåll för justering. • **Minimiinlösenbeloppet**: ett belopp motsvarande 90 procent av det Nominella Beloppet. • **Nominellt Belopp**: SEK 10 000. • **Deltagandegrad 1**: 100 procent. • **Deltagandegrad 2**: indikativt 100 procent, med förbehåll för ett minimum om 80 procent. • **Utveckling 1**: ett belopp motsvarande det större av (a) noll och (b) *skillnaden* mellan (i) Indexnivå (Slutlig) *dividerad* med Indexnivå (Initial), *minus* (ii) Startvärde 1. • **Utveckling 2**: ett belopp motsvarande det större av (a) noll och (b) *skillnaden* mellan (i) Indexnivå (Slutlig) *dividerad* med Indexnivå (Initial), *minus* (ii) Startvärde 2. • **Startvärde 1**: 100 procent (uttryckt som ett decimaltal, som ett). • **Startvärde 2**: 130 procent (uttryckt som ett decimaltal, som 1,3). • **Beloppet för Deltagande på Uppsidan:** ett belopp motsvarande *produkten* av (a) det Nominella Beloppet och (b) *summan* av (i) produkten av (A) Deltagandegrad 1 och (B) Utveckling 1 och (ii) produkten av (A) Deltagandegrad 2 och (B) Utveckling 2. • **Värderingstidpunkt**: avseende den underliggande tillgången, tidpunkten per vilken den relevanta sponsorn beräknar och publicerar nivån för sådan underliggande

		tillgång.
C.19	**Slutlig referenskurs för underliggande:**	Indexnivån (Slutlig) för den underliggande tillgången ska fastställas på Genomsnittsdagarna.
C.20	**Typ av underliggande:**	Den underliggande tillgången är Credit Suisse African Equity Funds 13% VolTarget SEK Excess Return Index, ett eget index som sponsras av Credit Suisse Securities (Europe) Limited, vilket mäter utvecklingstakten för en egen Credit Suisse strategi vilken tillhandahåller en syntetisk exponering mot tre aktiefonder och en nominell kontantinsättning. Information om den underliggande tillgången kan erhållas från www.bloomberg.com (*Bloomberg-kod:* CSEAEFES <Index>).
Avsnitt D – Risker		
D.2	**Nyckelrisker som är specifika för Emittenten:**	Värdepapperen utgör generella icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten. Investerare i Värdepapperen är exponerade mot risken att Emittenten blir insolvent och inte kan erlägga de belopp som Emittenten är skyldig under Värdepapperen. Emittentens lönsamhet kommer påverkas av, bland annat, förändringar i de globala ekonomiska förhållandena, inflation, risker relaterade till räntor eller växelkurser, kapitalrisk, likviditetsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, risker från uppskattningar och värderingar, risker relaterade till enheter som faller utanför balansräkningen, gränsöverskridande risker och utländska växelkursrisker, operationella risker, legala och regulatoriska risker och konkurrensrättsliga risker. Emittenten är exponerad mot olika risker som negativt kan påverka dess verksamhet och/eller finansiella förhållanden: • **Likviditetsrisk**: Emittentens likviditet kan försämras om Emittenten inte har tillgång till kapitalmarknader eller kan sälja dess tillgångar, och Emittenten förväntar sig att dess likviditetskostnader ökar. Om Emittenten är oförmögen att inbringa kapital eller sälja dess tillgångar, eller måste sälja dess tillgångar till pressade priser, kan det negativt påverka dess finansiella ställning. Emittentens verksamheter förlitar sig i väsentlig utsträckning på dess insättningsbas för finansieringsändamål; men om insättningar slutar att vara en stabil finansieringskälla kan Emittentens likviditetsposition påverkas negativt och den kan sakna möjlighet att uppfylla dess skyldigheter eller att finansiera nya investeringar. Förändringar i Emittentens kreditvärderingsbetyg kan också negativt inverka på Emittentens verksamhet. • **Marknadsrisk**: Emittenten kan ådra sig betydande förluster på dess handel och investeringsaktiviteter pga. marknadsfluktuationer och volatilitet i finansiella eller andra marknader. Dess verksamhet är föremål för risken för förlust pga. dåliga marknadsförhållanden och oförmånliga ekonomiska, monetära, politiska, juridiska och andra utvecklingar i länder där Emittenten bedriver sin verksamhet runt om i världen. Emittentens fastighetsrelaterade verksamhet kan påverkas negativt av nedgångar i

		fastighetsmarknaden och ekonomin som helhet. Emittenten har betydande riskkoncentration inom den finansiella tjänstebranschen vilket kan leda till att Emittenten drabbas av förluster även när ekonomiska och marknadsförhållanden generellt är fördelaktiga för andra inom branschen. Det kan vidare vara så att Emittentens hedgningsstrategier inte är fullt effektiva när det gäller att minska dess riskexponering under alla marknadsförhållanden eller gentemot alla typer av risk. Marknadsrisk kan också öka de övriga risker som Emittenten är utsatt för. • **Kreditrisk**: Emittenten kan ådra sig betydande förluster från dess kreditexponeringar i en rad olika transaktioner. Emittentens exponering mot kreditrisk kan öka på grund av försämrade trender i ekonomin eller på marknaden eller av ökad volatilitet i marknaden. Emittenten kan sakna möjlighet att sälja dess positioner vilket kan öka dess kapitalkrav som i sin tur kan ha en negativ påverkan på dess verksamhet. Fallissemang eller oro för fallissemang av en stor finansiell institution kan negativt påverka Emittenten och de finansiella marknaderna generellt. Informationen som Emittenten använder för att hantera sin kreditrisk (så som en motparts kredit- eller handelsrisker) kan också vara felaktig eller inkomplett. • **Risker från uppskattningar och värderingar**: Emittenten företar uppskattningar och värderingar som påverkar dess redovisade resultat, dessa uppskattningar baserar sig på bedömningar och tillgänglig information, och de faktiska resultaten kan skilja sig betydligt från dessa uppskattningar. I den utsträckning som Emittentens modeller och processer blir mindre förutsägbara på grund av oförutsebara marknadsförhållanden, illikviditet eller volatilitet, kan Emittentens förmåga att göra korrekta uppskattningar och värderingar påverkas negativt. • **Risker avseende företag utanför balansräkningen**: Emittenten kan ingå transaktioner med vissa bolag bildade för speciella ändamål och som inte är konsoliderade och vars tillgångar och skulder är utanför balansräkningen. Om Emittenten måste konsolidera ett bolag bildat för speciella ändamål av något skäl, så kan det ha en betydande negativ inverkan på Emittentens verksamheter och kapital- och hävstångsration. • **Landsrisk och valutakursrisk**: Landsrisker kan öka marknads- och kreditrisker som Emittenten är exponerad mot. Ekonomiska eller politiska påfrestningar i ett land eller en region kan negativt påverka möjligheterna för Emittentens kunder eller motparter i det landet eller regionen att fullgöra sina förpliktelser gentemot Emittenten, vilket i sin tur kan ha en negativ inverka på Emittentens verksamheter. En nyckelfaktor i Emittentens nya strategi är att öka sin privata bankverksamhet i utvecklingsländer, vilket kommer att öka dess exponering gentemot dessa länder. Ekonomiska samt finansiella avbrott i utvecklingsmarknader kan negativt påverka dess verksamhet i dessa länder. En väsentlig del av Emittentens tillgångar och skyldigheter är denominerade i valutor andra än schweizerfranc och fluktuationer i valutakurser kan

		negativt påverka Emittentens resultat. • **Operationell risk**: Emittenten är exponerad mot ett brett spektrum av operationella risker, inkluderande risker från fel i genomförande eller avveckling av transaktioner eller informationsteknologirisker på grund av beroende av informationsteknologier och leveranser från tredje part. Emittenten kan lida förluster pga. anställdas misskötsel. • **Riskhantering**: Emittentens förfaranden för riskhantering och policies kanske inte alltid är effektiva, och kanske inte till fullo mildrar dess riskexponering i samtliga marknader eller mot alla typer av risk. • **Juridiska och näringsrättsliga risker**: Emittenten står inför betydande juridiska risker i dess verksamhet. Emittenten och dess dotterföretag är föremål för ett antal juridiska processer, regulatoriska processer och utredningar, där en negativ utgång kan ha en väsentlig negativ påverkan på Emittentens verksamheter och resultat. Näringsrättsliga förändringar kan negativt påverka Emittentens verksamhet och förmåga att effektuera dess strategiska planer. Emittenten (och industrin för finansiella tjänster) fortsätter att påverkas av omfattande osäkerhet avseende omfattningen och innehåll i den regulatoriska reformen. Enligt schweiziska banklagar har tillsynsmyndigheten (FINMA) omfattande befogenheter beträffande avvecklingsförfaranden avseende schweiziska banker såsom Emittenten, och sedan den 1 januari 2016 avseende ett schweiziskt moderbolag av den finansiella gruppen, såsom Credit Suisse Group AG, och sådana förfaranden kan negativt påverka Emittentens aktieägare och borgenärer. Emittenten är föremål för krav för resolutionsplanering i Schweiz, USA och Storbritannien och kan ställas inför liknande krav i andra jurisdiktioner. Förändringar i monetära riktlinjer som antagits av relevanta tillsynsmyndigheter och centralbanker kan direkt påverka Emittentens kostnader för finansiering, kapitalanskaffning och investeringsaktiviteter och kan påverka värdet av finansiella instrument som innehas av Emittenten samt den konkurrens- och rörelsemässiga miljön för den finansiella tjänstebranschen. Juridiska begränsningar för Emittentens kunder kan också negativt påverka Emittenten genom att reducera efterfrågan på Emittentens tjänster. • **Konkurrensrisk**: Emittenten står inför intensiv konkurrens inom samtliga finansiella tjänstemarknader och avseende de produkter och tjänster som Emittenten erbjuder. Emittentens konkurrensmässiga position kan skadas om dess renommé skadas på grund av något tillkortakommande (eller uppfattat tillkortakommande) i dess rutiner och kontroller i att adressera intressekonflikter och hantering av anställdas tjänstefel etc. Den fortsatta fokuseringen på ersättning inom den finansiella tjänstebranschen och relaterade näringsrättsliga förändringar kan negativt påverka Emittentens förmåga att attrahera och behålla mycket skickliga anställda. Emittenten är också utsatt för konkurrens från nya handelsteknologier vilket även negativt kan påverka dess lönsamhet och verksamhet.

		• **Risker avseende strategi**: Emittenten kanske inte uppnår samtliga förväntade fördelar av dess strategiska initiativ. Credit Suisse Groups förmåga att genomföra sin nya strategiska inriktning, struktur och organisation är baserad på ett antal viktiga antaganden. Om något av dessa antaganden visar sig vara helt eller delvis felaktiga, eller om det finns faktorer som ligger utanför Emittentens kontroll, kan det begränsa möjligheten för Emittenten att uppnå vissa eller alla de förväntade fördelarna med dess strategiska initiativ. Strategin innebär också en förändring av fokus för vissa delar av Credit Suisse koncernens verksamhet, vilket kan leda till oförutsedda negativa effekter på andra delar av verksamheten, och en negativ effekt på verksamheten som helhet. Genomförandet av strategin skulle också kunna öka dess exponering gentemot risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, operativa risker och regulatoriska risker. Emittenten har också tillkännagivit ett program för att förändra sin juridiska bolagsstruktur; men detta är underkastat osäkerhet avseende genomförbarhet, omfattning och tidpunkt. Juridiska och näringsrättsliga förändringar kan kräva att Emittenten vidtar ytterligare förändringar avseende sin juridiska bolagsstruktur och sådana förändringar kan potentiellt öka rörelse-, kapital-, finansierings- och skattekostnader, liksom även Emittentens motparters kreditrisk.
D.6	**Nyckelrisker som är specifika för Värdepapperen och riskvarning om att investerare kan förlora värdet på hela sin investering eller delar av den:**	Värdepapperen är föremål för följande huvudsakliga risker: • Marknadsvärdet på Värdepapperen och det belopp som ska erläggas eller leverans vid förfallodagen är beroende av utvecklingen för underliggande tillgång(ar). Utvecklingen för en underliggande tillgång kan vara föremål för plötsliga och oförutsebara förändringar över tid (känt som ”volatilitet”), som kan påverkas av nationella eller internationella, finansiella, politiska, militära eller ekonomiska händelser eller av aktiviteter företagna av deltagare på de relevanta marknaderna. Samtliga dessa händelser eller aktiviteter kan negativt påverka värdet och avkastningen på Värdepapperen. • Om Utveckling 1 är mindre än 10 procent kommer investerare att förlora del av deras investering. • Det är inte säkert att en andrahandsmarknad utvecklas för Värdepapperen och även om så sker, så kanske den inte erbjuder investerare likviditet och en eventuell andrahandsmarknad kanske inte upprätthålls under Värdepapperens löptid. Illikviditet kan negativt påverka marknadsvärdet på Värdepapperen. Marknadspriset för ett Värdepapper kan vara mindre än emissionskursen eller erbjudandekursen och kan återspegla courtage eller en rabatt för återförsäljare, som ytterligare kan minska avkastningen som du skulle kunna få för Värdepapperen. • Marknadsvärdet för Värdepapperen kommer att påverkas av många faktorer som ligger utanför Emittentens kontroll (inklusive, men inte begränsat till, Emittentens kreditvärdighet, räntenivåer och avkastningsnivåer på marknaden, volatilitet av underliggande tillgång(ar) (om några), etc.). Vissa eller alla dessa faktorer kommer

		påverka värdet av Värdepapperen på marknaden. • Emissionskursen eller erbjudandekursen kan vara högre än marknadsvärdet på sådana Värdepapper vid emissionsdagen, och högre än den kurs till vilken Värdepapperen kan säljas i transaktioner på andrahandsmarknaden. Emissionskursen eller erbjudandekursen för Värdepapperen kan, om tillåtet av lag, beakta avgifter, courtage eller andra belopp som relaterar till emissionen, distributionen och försäljningen av Värdepapperen, eller tillhandahållande av introduktionstjänster, utgifter som Emittenten ådragit sig för skapande, dokumentation och marknadsföring av Värdepapperen och belopp som relaterar till hedgning av dess skyldigheter under Värdepapperen. • Emittenten kan emittera mer Värdepapper än de som ska tecknas eller köpas av investerarna som en del av dess market-making och/eller handelsarrangemang och kan inneha sådana Värdepapper för att kunna varje intresse från investerare i framtiden. Emissionsstorleken av Värdepapper bör inte betraktas som indikativt för djupet eller likviditeten i marknaden eller för efterfrågan på Värdepapperen. • Nivån och grunden för beskattning av Värdepapperen och eventuella lättnader från sådan beskattning kommer vara beroende av en investerares individuella förhållanden och kan förändras när som helst. Den skattemässiga och näringsrättsliga kategoriseringen av Värdepapperen kan förändras under Värdepapperens löptid. Detta kan få negativa konsekvenser för investerare. • I vissa situationer (t.ex., om Emittenten fastställer att dess åtaganden under Värdepapperen har blivit otillåtna eller olagliga eller efter en uppsägningsgrundande händelse, kan Värdepapperen bli inlösta före dessas planerade förfall. I sådana situationer, kan Beloppet vid Oplanerat Avslutande vara lägre än det ursprungliga förvärvspriset och kan vara så lågt som noll. Inget annat belopp ska erläggas avseende Värdepapperen avseende ränta eller i övrigt efter ett sådant fastställande av Emittenten. • Efter vissa händelser som påverkar Emittentens hedgningsarrangemang och/eller de(n) underliggande tillgången(arna), kan Emittenten lösa in Värdepapperen vid planerat förfall genom betalning av Beloppet vid Oplanerat Avslutande i stället för Inlösenbeloppet (och inget annat belopp ska erläggas avseende Värdepapperen avseende ränta eller i övrigt efter sådant fastställande av Emittenten). • Efter förtida inlösen av Värdepapperen, så kanske investerare inte kan återinvestera inlösenintäkterna till en jämförbar avkastning och/eller till någon effektiv räntenivå som är så hög som räntenivån eller avkastningen på Värdepapperen som blir inlösta och kanske endast kan återinvestera till betydande lägre räntenivå. Investerare i Värdepapperen ska överväga sådan återinvesteringsrisk mot bakgrund av andra investeringar som finns tillgängliga vid den tidpunkten.

		• Investerare kommer inte ha någon äganderätt, inkluderande, utan begränsning till, några rösträtter, några rättigheter att erhålla utdelningar eller annan form av utdelning eller några andra rättigheter, avseende någon underliggande tillgång som Värdepapperen relaterar till. • Investerare kan vara exponerade mot valutarisker eftersom underliggande tillgång(ar) kan vara denominerade i någon annan valuta än den valuta som Värdepapperen är denominerade i, eller Värdepapperen och/eller underliggande tillgång(ar) kan vara denominerade i andra valutor än den valuta som finns i det land som investeraren bor i. Värdet på Värdepapperen kan således öka eller minska beroende på fluktuationer för dessa valutor. • Investerare bör notera att Emittenten inte kommer att ha någon skyldighet att upprätthålla noteringen av Värdepapperen under vissa omständigheter, såsom en förändring av noteringskraven. • Som en konsekvens kan Emittenten tillämpa senareläggning av, eller något alternativt villkor för, värdering av en underliggande tillgång efter inträffande av vissa avbrottshändelser avseende sådan underliggande tillgång, vilka var för sig som kan ha en negativ inverkan på värdet och avkastningen Värdepapperen. • Beloppet(n) som ska erläggas avseende Värdepapperen (oavsett om vid förfall eller annars) kommer att baseras på det aritmetiska genomsnittet av de tillämpliga värdena för de(n) underliggande tillgången(arna) på de angivna genomsnittsdagarna. Om värdet för de(n) underliggande tillgången(arna) skulle stiga dramatiskt på en eller flera av sådana genomsnittsdagar, kan beloppet som ska erläggas vara betydligt mindre än det skulle ha varit om beloppet som ska erläggas endast hade varit relaterat till värdet för de(n) underliggande tillgången(arna) på en enskild dag. • Reglerna som omfattar ett eget index kan ändras av skaparen av index och skaparen av index har ingen skyldighet i förhållande till någon Värdepappersinnehavare och kan vidta åtgärder avseende sådant eget index utan hänsyn till Värdepappersinnehavares intressen i beräkningen av sådant eget index. Ett eget index kan också inkludera avdrag som kommer påverka utvecklingen och negativt påverka värdet av och avkastningen på Värdepapperen. • Det finns inte någon garanti för att den strategi på vilken den underliggande tillgången är baserad kommer att vara framgångsrik eller att den underliggande tillgången kommer att prestera bättre än någon annan alternativ strategi. • Den underliggande tillgången har en inbygg volatilitetskontrollmekanism och nivån för den underliggande tillgången är känslig för volatiliteten av dess komponenter. • Egna index är utsatta för ytterligare risker förknippade med en begränsad verksamhetshistoria och ett förlitande på

		externa data. • "Benchmarks" är föremål för en ny nationell, internationell och annan näringsrättslig reform, som kan orsaka att sådana "benchmarks" utvecklas annorlunda än tidigare, eller att de försvinner helt, eller har andra konsekvenser som inte kan förutses. Någon sådan konsekvens kan ha en negativ effekt på Värdepapper relaterade till "benchmark. • Emittenten kan justera villkoren som är tillämpliga på Värdepapperen utan samtycke från Värdepappersinnehavare i syfte att (a) motverka tvetydigheter eller att korrigera eller supplementera något villkor som Emittenten bedömer nödvändigt eller önskvärt, under förutsättning att sådan justering inte är skadlig för Värdepappersinnehavares intressen, eller (b) korrigera ett konstaterat fel. • Emittenten kan justera villkoren för Värdepapperen utan inhämtande av samtycke från Värdepappersinnehavare efter vissa händelser som påverkar Emittentens hedgningsarrangemang och/eller underliggande tillgång(ar). • Vid diskretionära fastställanden under villkoren för Värdepapperen, kan Emittenten och beräkningsagenten beakta inverkan på relevanta hedgningsarrangemang. Sådana fastställanden kan få en betydande negativ effekt på värdet och avkastningen på Värdepapperen. • Emittenten kan bytas ut utan samtycke av Värdepappersinnehavare till förmån för någon närstående till Emittenten eller annat företag med vilket det är konsoliderat eller med vilket det sammanslås eller till vilket det säljer eller överför alla eller en väsentlig del av dess tillgångar. • Emittenten är föremål för ett antal intressekonflikter, inkluderande: (a) vid utförande av vissa beräkningar och andra fastställanden kan det föreligga en skillnad mellan intressen för Värdepappersinnehavarna och Emittenten, (b) i den ordinarie verksamheten kan Emittenten (eller en närstående) effektuera transaktioner för dess egen räkning och kan ingå hedgningstransaktioner avseende Värdepapperen eller de relaterade derivaten, vilket kan påverka marknadskursen, likviditeten eller värdet på Värdepapperen, (c) Emittenten (eller en närstående, eller någon anställd där) kan ha konfidentiell information om (den)(de) underliggande tillgång(en)(arna) eller några derivatinstrument som relaterar till som kan vara betydande för en investerare men som Emittenten inte har någon skyldighet att meddela (och kan vara föremål för juridisk sekretess) och (d) Indexsponsorn och indexberäkningsagenten är närstående företag till Emittenten och kan, i dessa kapaciteter, utöva vissa diskretionära bestämmanderättigheter avseende den underliggande tillgången vilka kan ha effekten att reducera avkastningen på och värdet för Värdepapperen. **Investerare kan förlora del av eller hela sin investering om en eller flera av följande inträffar: (a) Värdepapperen erbjuder inte planerad återbetalning till fullo, av**

		emissionskursen eller förvärvskursen vid förfallodagen (eller över de relevanta amorteringsdagarna, om tillämpligt) eller vid tvingande förtida inlösen eller möjlig förtida inlösen av Värdepapperen, (b) Emittenten går i konkurs och kan inte företa betalningar som ska erläggas under Värdepapperen, (c) några justeringar företas avseende villkoren för Värdepapperen följande vissa händelser som påverkar Emittentens hedningsarrangemang och/eller de(n) underliggande tillgången(ar), som kan resultera i att belopp som ska erläggas reduceras eller (d) investerare säljer sina Värdepapper före förfall i andrahandsmarknaden till ett belopp som är lägre än det ursprungliga förvärvspriset.
Avsnitt E – Övrigt		
E.2b	**Skäl för erbjudandet och användning av intäkter:**	Ej tillämpligt; nettointäkterna från emissionen av Värdepapper kommer användas av Emittenten i dess generella verksamhet (inklusive hedgningsarrangemang).
E.3	**Villkor för erbjudandet:**	Ett erbjudande avseende Värdepapperen kommer göras i Sverige under perioden från och med 9 januari 2017 till och med 17 februari 2017 (”**Erbjudandeperioden**”). Erbjudandeperioden kan avbrytas när som helst. Erbjudandekursen kommer att motsvara 100 procent av det sammanlagda Nominella Beloppet. Värdepapperen erbjuds med förbehåll för följande villkor: Erbjudandet av Värdepapperen är villkorat av dessas emission. Emittenten förbehåller sig rätten att återkalla erbjudandet och/eller att ställa in emissionen av Värdepapper av vilket skäl som helst vid vilken tidpunkt som helst på eller före emissionsdagen. Betalningar för Värdepapperen ska göras till den relevanta Distributören i enlighet med arrangemang som finns mellan relevant Distributör och dess kunder avseende teckning av värdepapper generellt. Sökanden kommer att underrättas av den relevanta Distributören om framgången för deras ansökan. Det finns inte något minimibelopp för ansökan.
E.4	**Betydande intressen i emissionen/ erbjudandet:**	Avgifter ska betalas till Distributören(erna). Emittenten är föremål för intressekonflikter avseende dess egna intressen och intressena för innehavare av Värdepapperen, så som beskrivet i Punkt D.6 ovan.
E.7	**Uppskattade avgifter som debiteras investeraren av Emittenten/erbjudaren:**	Ej tillämpligt; det finns inte några uppskattade avgifter som kommer att debiteras köparen av Emittenten. Värdepapperen kommer att säljas av återförsäljaren till Distributören till en rabatt om upp till 5 procent av emissionskursen. Sådan rabatt representerar avgiften som behålls av Distributören av emissionskursen som betalas av investerare. Emissionskursen och villkoren för Värdepapperen beaktar sådan avgift och kan uppgå till mer än marknadsvärdet för Värdepapperen på emissionsdagen.