

Sparbanken 1826



SPARBANKEN 1826

PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

Ledarbank

Swedbank 

Emissionsinstitut

Swedbank 

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	4
Information om Banken	4
Risikfaktorer	4
Villkor för MTN-programmet	5
Resultat och ställning för Banken	6
Kreditbetyg	7
RISIKFAKTORER	8
Allmänt	8
Legala restriktioner vid en placering	8
Det allmänekonomiska läget	8
Kreditrisk på Banken	8
Risker förenade med Bankens verksamhet	9
Kreditrisker i Bankens positioner	9
Finansiella risker	9
Likviditetsrisk	9
Ränterisk	10
Finansieringsrisk	10
Valutarisk	10
Motpartsrisk	10
Operativa risker	10
Legala risker	11
Omvärldsrisker	11
Rättsliga åtgärder	11
Marknadsrisk förknippad med utgivna MTN	11
Om Banken har rätt att återbetala en MTN i förtid	12
Risk avseende fordringshavaremöte samt justering och ändrade villkor	12
Övriga risker förknippade med MTN	13
Andrahandsmarknad och likviditet	13
Clearing och Euroclear-systemet	13
Medlemskap i EMU	13
Valutarisk och valutarestriktioner	13
Ändrad lagstiftning	13
VILLKOR FÖR MEDIUM TERM NOTES	14
Allmänt	14
Produktbeskrivning	15
Räntekonstruktioner	15
Lån med fast ränta	15
Lån med räntestjustering	15
Lån med rörlig ränta (Floating Rate Notes eller FRN)	15
Räntebas för rörlig ränta	16
Lån utan ränta (s k Nollkupongare)	16
Dagberäkning av Ränteperiod	16
Inlösen	17
MTN med förtida inlösenmöjligheter för Banken ("Call")	17
MTN med förtida inlösenmöjligheter för Fordringshavare ("Put")	17
Allmänna Villkor	18
Mall för Slutliga Villkor	29
INFORMATION OM EMITTENTEN SPARBANKEN 1826	33
Allmänt om Banken	33
Bankens historia och utveckling – från Christianstads Läns Spar Banks till Sparbanken 1826	34
Affärsmodell	34
Affärsidé och mission	34
Bankens verksamhet	34
Huvudsakliga marknader	34
Konkurrens	35
Ambition	36
Strategier	36
Organisation	36

Kredit- och utlåningsportfölj	37
Kapitaltäckning	37
Kreditbetyg	37
Resultat och ställning för Banken	39
Nyckeltal	40
Management.....	40
Styrelse.....	40
Revisor	41
Verkställande ledning (Direktion)	42
Internrevision, compliance och riskkontroll	43
ALLMÄN INFORMATION	44
ANSVARSFÖRSÄKRAN	45
INFÖRLIVANDE AV INFORMATION	46
KONTAKTUPPGIFTER	47

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning ska ses som en introduktion till detta grundprospekt ("Prospektet"). Varje beslut om att investera i värdepapper utgivna under Prospektet ska grunda sig på en bedömning av Prospektet i dess helhet. En investerare som väcker talan vid domstol utanför Sverige med anledning av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet. Sparbanken 1826 ("Banken") kan endast göras ansvarig för denna sammanfattning om dess innehåll är vilseledande eller felaktigt i förhållande till övriga delar i Prospektet.

Prospektet innehåller information om Banken och Bankens program för Medium Term Notes ("MTN" eller "Lån") utgivna enligt svensk lag.

Information om Banken

Banken (org nr 538201-3141) är en regional bank och vänder sig i första hand till privatpersoner, små och medelstora företag samt lantbruk. Verksamhetsområdet omfattar i huvudsak kommuner belägna i nordöstra Skåne och västra Blekinge.

Banken är en sparbank i juridisk mening och har således inga aktieägare. En sparbank kännetecknas av att verksamheten bedrivs utan enskilt vinstintresse.

Som representanter för insättarna har Banken 50 huvudmän. Hälften av dessa väljs av kommunfullmäktige i bygden. Huvudmännen utövar sitt inflytande på sparbanksstämman, som är sparbankens högsta beslutande organ.

Sparbankens styrelse, som utses vid sparbanksstämman, består vid dagen för detta Prospekt av åtta ledamöter. Därutöver ingår VD och två personalrepresentanter. Styrelsearbetet leds idag av ordförande Lennart Ohlstenius.

Verkställande ledning består av Bo Bengtsson VD, Maths Malmström marknadschef och vVD, Mikael Forsberg Chef Företagsmarknad och vVD, Ann-Louise Harsten Stabschef Spara & Försäkra, Magnus Larsson Kreditchef, Ingelise Gudmann chef Administration & Utveckling, Håcan Nilsson Sparbankschef Hässleholm/Vittsjö, Marcus Nilsson Affärschef.

Banken har två revisorer, dels KPMG utsedd av sparbanksstämman och dels Carl-Axel Kullman Ernst & Young, utsedd av styrelsen.

Antalet anställda uppgår till ca 300.

Risikfaktorer

Sammanfattningsvis kan sägas följande. Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Banken liksom de MTN som ges ut under MTN-programmet. Risker föreligger beträffande förhållanden som har anknytning till Banken och till de MTN som ges ut samt andra förhållanden som inte har direkt anknytning till Banken.

Risker förenade med bankverksamheten hänförs sig huvudsakligen till kredit- och marknadsrisker men det finns även andra risker såsom operativa risker och likviditetsrisker. Kreditrisken är risken för att en motpart inte kan uppfylla sina betalningsåtaganden. Marknadsrisken definieras som risk för att förändringar av räntor, växelkurser och ändring av priset på tillgångar leder till en minskning av värdet på Bankens tillgångar. Vidare finns likviditetsrisker som kan definieras som risken att endast kunna fullgöra likviditetsåtaganden till ökade kostnader eller i värsta fall inte alls. I verksamheten finns även opera-

tiva risker vilket innebär risker kopplade till fel eller brister i produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden samt bristfälliga tekniska system.

Riskerna i Bankens verksamhet är relevant för investerare vid bedömning av investeringar i Bankens MTN då investerare alltid tar en kreditrisk i förhållande till Bankens verksamhet i så motto att Bankens fortsatta ekonomiska välstånd är en förutsättning för såväl Bankens återbetalningsförmåga som Bankens förmåga att kunna erlägga räntebetalningar. Risker förenade med själva MTN påverkas av ränteförändringar, valutaförändring och andra förändringar på den finansiella marknaden.

Vissa av de förekommande riskerna är hänförliga till omständigheter utanför Bankens kontroll såsom förekomsten av en effektiv sekundärmarknad, stabiliteten i det aktuella systemet för clearing och avveckling samt den ekonomiska situationen och utvecklingen i Sverige och omvärlden.

Det finns även legala risker utanför Bankens kontroll, såsom risken för att ändrade regler förändrar förutsättningarna för att framgångsrikt bedriva Bankens verksamhet och risken för att utsättas för rättsliga åtgärder och tvister.

En investerare ska inte investera i ett värdepapper som kan vara ett komplext finansiellt instrument såvida inte denne besitter den sakkunskap (själv eller genom rådgivare) som krävs för att bedöma hur dess värde utvecklas under ändrade förhållanden och den påverkan det har på investerarens sammanlagda portfölj.

Denna sammanfattning av risker är bara en kortfattad sammanfattning av viktiga risker och utgör inte en fullständig redogörelse av riskfaktorer.

Villkor för MTN-programmet

Banken har under MTN-programmet möjlighet att löpande uppta lån i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") inom ett vid varje tid högsta utestående belopp om SEK TVÅ MILJARDER (2 000 000 000) eller motsvärdet därav i EUR.

Under programmet kan Banken emittera MTN som löper med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s k nollkupongskonstruktion).

Villkor som inte anges i Prospektet ska anges i slutliga villkor ("Slutliga Villkor") för varje MTN som tas upp under MTN-programmet. Slutliga Villkor kan innefatta en eller i vissa fall flera serier (s k trancher) i en MTN. För MTN som innehåller flera serier kan således ett eller flera Slutliga Villkor upprättas. I Slutliga Villkor regleras bl a MTNs eller en series nominella belopp, valörer och eventuell metod för avkastnings- eller ränteberäkning. Slutliga Villkor för MTN som erbjuds allmänheten inges till Finansinspektionen och kommer att offentliggöras samt finnas tillgängliga via Bankens huvudkontor i elektroniskt format samt i pappersformat.

MTN upptas mot utgivande av obligationer. Varje MTN representeras av MTN i valörer eller hela multiplar därav om nominellt SEK 10 000, 100 000 eller 1 000 000 eller EUR 1 000, 10 000 eller 100 000 eller hela multiplar därav. MTN som ges ut under programmet i SEK tilldelas lånenummer 100 och uppåt och MTN i EUR tilldelas lånenummer från 200 och uppåt.

Banken kommer att inge ansökan om inregistrering av vissa MTN till NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan handelsplats enligt vad som anges i Slutliga Villkor.

Resultat och ställning för Banken

Resultaträkning

Mkr	1 jan – 31 dec 2010	1 jan – 31 dec 2011	1 jan- 31 mar 2012
Räntenetto	295	378	101
Provisionsnetto	205	205	50
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-4	-15	18
Övriga rörelseintäkter	2	6	8
Summa rörelseintäkter	498	574	177
Allmänna administrationskostnader	-295	--294	-73
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-53	--56	-14
Övriga rörelsekostnader	-37	-39	-9
Summa rörelsekostnader	-385	--389	-96
Resultat före kreditförluster	113	185	81
Kreditförluster, netto	-62	--39	-7
Nedskrivning finansiella tillgångar	0	-	-
Rörelseresultat	51	146	74
Skatt på årets resultat	-16	--43	-18
Årets resultat	35	103	56

Balansräkning

(Mkr)	31 dec 2010	31 dec 2011	31 mar 2012
Tillgångar			
Kassa	108	127	96
Utlåning till kreditinstitut	1 840	1 904	2 104
Utlåning till allmänheten	12 449	12 351	12 499
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	980	2 207	2 094
Aktier och andelar	225	294	390
Materiella tillgångar	152	154	153
Immateriella tillgångar	96	54	43
Övriga tillgångar	124	76	341
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	108	112	107
Summa tillgångar	16 082	17 279	17 827

Skulder, avsättningar och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	209	135	233
Inlåning från allmänheten	13 778	14 814	14 837
Emitterade värdepapper	248	397	447
Övriga skulder	114	104	336
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	50	67	127
Avsättningar	5	-	
Efterställda skulder	383	383	383
Summa skulder och avsättningar	14 787	15 900	16 363

Eget kapital					
Reservfond	1 196		1 225	1 225	
Fond för verkligt värde	64		51	80	
Balanserade vinstmedel*	-	-	-	103	
Årets resultat	35		103	56	
Summa Eget kapital	1 295		1 379	1 464	
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	16 082		17 279	17 827	

*Sparbanksstämman hölls den 24 april 2012 då 2011 års vinst disponerades enligt följande, 8,1 mkr anslås till välgörande ändamål och 95,0 mkr överförs till reservfonden.

Kreditbetyg

Kreditvärdighetsbetyg, eller rating, är oberoende ratinginstituts bedömningar av låntagares möjlighet att klara av att uppfylla sina finansiella åtaganden. Kreditvärdighetsbetyg reflekterar inte alltid den risk som är förknippad med individuella MTN under MTN-programmet. Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i en MTN.

För närvarande åsätts Banken rating av ett institut, Standard & Poor's Rating Services, a division of the McGraw-Hill Companies, Inc ("Standard & Poor's"). Banken åsätts i nuläget kreditbetyget BBB+ av Standard & Poor's.

RISKFaktorER

1. Allmänt

Värdet av en MTN utgiven enligt detta Prospekt påverkas bland annat av nedanstående risker. Även om dessa utgör de huvudsakliga riskerna vid en placering i en MTN, bör framhållas att redogörelsen inte är fullständig och uttömmande. Presumptiva investerare uppmanas även läsa den detaljerade information som det refereras till i detta Prospekt och Slutliga Villkor och bilda sig en egen uppfattning om lämpligheten av en placering om lämpligheten av en placering i aktuell MTN.

Legala restriktioner vid en placering

Investeringsverksamheten för vissa investerare kan vara underkastad olika rättsliga eller andra begränsningar, beroende på t ex lagstiftning eller interna beslut. Varje investerare ska ha kännedom om de regler och begränsningar som gäller och huruvida en investering i MTN är en tillåten placering.

Det allmänekonomiska läget

Bankens resultat påverkas av det allmänna ekonomiska läget och av faktorer som direkt eller indirekt berör Bankens affärsverksamhet. Det kan handla om konjunkturmässiga förändringar som påverkar efterfrågan på Bankens produkter och tjänster. Konjunkturutvecklingen påverkas av globala politiska händelser såsom terroristhandlingar och krig, liksom av marknadsspecifika händelser såsom investeringsvilja, industriproduktion, graden av arbetslöshet samt politisk osäkerhet.

Det innebär att de affärer Banken har med konsumenter och företag kan komma att påverkas av konjunkturedgångar, dels genom lägre efterfrågan, dels genom att vissa kunder kan drabbas av ekonomiska problem och därigenom få problem att klara sina åtaganden mot Banken.

De tjänster Banken tillhandahåller inom värdepappershandel kopplad till finansiella tillgångar påverkas av flera faktorer såsom likviditeten på de globala finansmarknaderna, aktiekursernas och räntornas nivå och volatilitet samt investerarnas attityder. Förändringar av detta slag kan också påverka värdet på Bankens finansiella placeringar i form av räntebärande värdepapper.

Kreditrisk på Banken

Innehavare av MTN har en kreditrisk på Banken, vilket innebär att belopp som en innehavare ska erhålla är beroende av att Banken kan infria sina åtaganden. Kreditvärdighet är en bedömning av Bankens förmåga att klara av sina finansiella åtaganden.

Banken anser att nedanstående faktorer negativt kan påverka Bankens förmåga att fullgöra sina förpliktelser i enlighet med villkoren för respektive MTN.

Kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's har åsatt kreditbetyget BBB+ på Banken och aktuell kreditvärdighet, så kallad rating, kommer att anges på Bankens hemsida www.sparbanken1826.se. En rating är ingen rekommendation att köpa, sälja eller behålla MTN och en rating kan vid varje given tidpunkt omprövas eller dras tillbaka. Det finns inte heller några garantier för att en rating inbegriper samtliga relevanta risker förenade med en placering i en MTN.

Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i en MTN.

2. Risker förenade med Bankens verksamhet

Banken är utsatt för ett antal risker såsom:

- Kreditrisker
- Finansiella risker
- Operativa risker

Nedan anges ett antal riskfaktorer som Banken bedömer som relevanta vid en investering i Bankens MTN. Riskfaktorerna är inte rangordnade och gör inte anspråk på att vara uttömmande.

Kreditrisk i Bankens positioner

Kreditrisk definieras som risken för förlust till följd av att en motpart inte förmår fullgöra sina åtaganden gentemot Banken och att eventuella säkerheter inte täcker kapitalfordran.

Banken tillämpar schablonmetoden vid beräkning av kreditrisk. Detta innebär att alla exponeringar (tillgångar samt poster utanför balansräkningen) multipliceras med en riskvikt som ger en indikation på hur riskfyllda tillgångarna är.

Bankens kreditrisk uppstår i första hand genom utlåning till kunder, men även genom garantiåtaganden, derivatkontrakt och värdepappershandel. O gynnsamma ekonomiska villkor kan orsaka kreditförluster och behov av reserveringar för befarade kreditförluster. Kreditförluster kan få betydande inverkan på Bankens finansiella ställning och resultat.

Banken förmedlar merparten av sina kunders bostadslån till Swedbank Hypotek AB (publ) ("Swedbank Hypotek"). Banken garanterar därmed kundernas åtagande mot Swedbank Hypotek, innebärande att de eventuella kreditförluster som kan uppstå där belastar Banken (förlustbeloppet är dock maximerat och kan inte överstiga respektive års provision som Banken erhåller för förmedlingen). Banken belastas därutöver för Swedbank Hypoteks upplåningsränta på krediter där kunden inte förmår betala ränta.

Banken gör avsättningar för kreditförluster men dessa avsättningar är baserade på tillgänglig information, uppskattningar och antaganden och är föremål för osäkerhet. Inga garantier kan ges för att avsättningarna är tillräckliga för att täcka de kreditförluster som kan uppstå.

Finansiella risker

De primära finansiella riskerna är:

- Likviditetsrisk
- Ränterisk
- Finansieringsrisk
- Valutarisk
- Motpartsrisk

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken definieras som risken att Banken, vid brist på likvida medel, ej kan fullgöra sina åtaganden eller att de endast kan fullgöras genom upplåning av likvida medel till avsevärt ökad kostnad. Denna definition har en nära koppling till definitionen av finansieringsrisken. Likviditetsrisken avser också risken att finansiella instrument inte omedelbart kan omsättas i likvida medel utan att förlora i

värde. Likviditetsrisk uppstår när föfallostrukturen för Bankens tillgångar och skulder, inklusive derivat, inte sammanfaller.

Likviditet definieras som kontanta medel samt räntebärande värdepapper. Likviditeten måste vara tillgänglig senast inom fem dagar.

Turbulens på de globala finansiella marknaderna och i den globala ekonomin kan komma att negativt påverka Bankens likviditet.

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på Bankens tillgångar och skulder förändras på ett ofördelaktigt sätt när räntenivåer ändras. Ränterisk uppstår om tillgångar, skulder och derivat inte har en löptidsmatchning. Banken är utsatt för ränterisk när det uppstår skillnader mellan räntebindningsperioder, volymer eller referensräntor på tillgångar, skulder och derivat. Fluktuationer i räntor, valutor och aktiekurser påverkar Bankens resultat. För Bankens ofördelaktiga ränteändringar kan påverka Bankens resultat negativt.

Finansieringsrisk

Finansieringsrisken är att Banken vid finansieringsförfall inte lyckas återfinansiera förfallet eller att Banken endast lyckas låna till kraftigt ökade kostnader. Definitionen har en nära koppling till definitionen av likviditetsrisk. Bankens likviditets- och finansieringsbehov sker genom användning av kunders inlåning och genom tillgång till interbanklånemarknader samt genom upptagande av långfristiga marknadslån såsom MTN. Dessa finansieringskällors volym, och då särskilt långfristig finansiering, kan begränsas under tiden av likviditetspåfrestning. Turbulens på de globala finansiella marknaderna och i den globala ekonomin kan komma att negativt påverka Bankens finansiering.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken att en valuta ändrar i värde gentemot en annan valuta. Risken består i att en förlust kan uppstå om valutakursen förändras negativt. Regeringar och myndigheter kan införa valutakontroller/-regleringar som får negativ effekt på valutakursen. Resultatet av detta kan innebära att innehavare av värdepapper erhåller lägre avkastning, återbetalningsbelopp eller nominellt belopp än förväntat.

Motpartsrisk

Banken utför rutinmässigt transaktioner med motparter inom finansbranschen. Flertalet av dessa transaktioner utsätter Banken för motpartsrisiker. Motpartsrisk innebär risken att en motpart inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Banken, vilket kan leda till förluster. Motpart avser här motparter för t ex ränte- och valutaswappar. Om en motpart inte kan fullfölja ingångna avtal och Banken därmed tvingas ingå motsvarande avtal med en annan motpart kan detta innebära en ökning av kostnaden för Banken beroende på rådande marknadsförhållanden.

Operativa risker

Operativa risker definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna rutiner, mänskliga fel och felaktiga system eller en yttre händelse. Det kan röra sig om risker kopplade till fel eller brister i Bankens produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp och bristande beredskap inför störningar. Operativa risker existerar i alla delar av Bankens verksamhet. Operativa risker kan i

förlängningen medföra skadeståndskrav från t ex kunder som drabbas på grund av bristerna. Därutöver kan brister i hanteringen av operativa risker negativt påverka Bankens renommé och verksamhet.

Legala risker

Bankens affärsverksamhet är föremål för en betydande reglering och tillsyn. På senare år har många lagar och förordningar som Banken har att följa tillkommit eller ändrats. Framtida förändringar av regelverket, inklusive ändrad redovisningsstandard och krav på kapitaltäckning, kan få en negativ effekt och inverkan på Bankens sätt att bedriva verksamheten och på det ekonomiska resultatet.

Omvärldsrisker

Risken påverkas av generella förändringar på bankmarknaden t ex förändringar av kundbeteenden och konkurrenters beteende. Banken möter en stark konkurrens inom alla områden. Konkurrenterna utgörs av lokala och internationella finansiella institutioner och banker, försäkringsbolag etc. Även om Banken anser sig ha en stark position och ställning för att möta konkurrensen, kan ingen försäkras för att ökad konkurrens inte på ett negativt sätt påverkar Banken inom ett eller flera områden som Banken verkar. Efterfrågan på Bankens produkter är även beroende av kundernas framtidstro, marknadsräntor och andra faktorer som påverkar kundernas ekonomiska situation.

Rättsliga åtgärder

Banken är för närvarande inte part i tvistemål eller i domstol med anledning av dess normala affärsverksamhet eller annat som menligt kan påverka Bankens finansiella styrka. Banken kan dock ej lämna någon försäkras om att det i framtiden ej görs anspråk eller vidtas rättsliga åtgärder (inklusive regleringar) mot Banken som kan få betydande ogynnsam effekt på Bankens finansiella ställning, resultat eller marknadsposition.

3. Marknadsrisk förknippad med utgivna MTN

Med marknadsrisk menas risken för att förändringar av aktiekurser, räntor, valutakurser, råvaror, företags kreditvärdighet eller andra faktorer (var och en benämnd "Relevant Faktor") negativt påverkar värdet på aktuella MTN. Marknadsrisken kan variera mellan olika slag av MTN beroende på deras struktur.

Banken kan utge MTN där avkastning och/eller det belopp som ska erläggas på återbetalningsdagen (eller motsvarande) bestäms av en formel där Relevant Faktor ingår. Banken kan även ge ut MTN där Banken ska erlägga belopp i annan valuta än svenska kronor ("SEK"). En placerare bör känna till att:

- a) marknadsvärdet för en sådan MTN kan vara förenat med hastiga och kraftiga förändringar (starkt volatilt);
- b) avkastning och/eller slutlikvid kan utebli, helt eller delvis;
- c) utbetalning av nominellt belopp, slutlikvid respektive avkastning kan ske vid olika tidpunkter;
- d) det belopp som betalas på återbetalningsdagen kan understiga det belopp som erlagts för en MTN eller att erlagt belopp kan förloras i sin helhet;
- e) en Relevant Faktor kan vara föremål för kraftiga kursrörelser som inte följer förändringen i ränta, valuta, index etc;

- f) om en Relevant Faktor kopplas till en MTN i förening med en multiplikator större eller mindre än ett (1), kommer effekten av en förändring av Relevant Faktor inverka på återbetalt belopp eller avkastningen att bli förstörd eller förminskad;
- g) tidpunkten för en förändring av Relevant Faktor har ofta betydelse för en MTN:s värde och avkastning. I allmänhet gäller att ju tidigare en förändring av Relevant Faktor inträffar, desto större blir effekten på värdet;
- h) en MTN med caps (tak), floors (golv), eller kombinationer av dessa instrument eller andra liknande instrument, kan ha ett mer eller mindre volatilt marknadsvärde jämfört med de MTN som inte innehåller dylika instrument beroende på aktuellt värde på Relevant Faktor och återstående tid till dess slutlikvid förväntas erläggas; och
- i) en MTN vars värde på något sätt är relaterat till fast ränta medför risken att efterföljande ränteändringar kan ha en negativ effekt på marknadsvärdet på aktuellt MTN.

Om Banken har rätt att återbetala en MTN i förtid

En MTN kan ha villkor som ger Banken möjlighet att återbetala denna i förtid. Förtida återbetalning innebär typiskt sett en begränsning av marknadsvärdet för en MTN. Under en period då Banken har möjlighet att besluta om förtida återbetalning kommer marknadsvärdet för dessa MTN sannolikt ej att märkbart överstiga återbetalningskursen. Detta kan även inträffa före sådan period om förtida återbetalning.

Banken förväntas återbetala en MTN i förtid när dess marknadsvärde är högre än motsvarande återbetalningskurs. Vid dessa tillfällen kan investeraren sakna möjlighet att återinvestera det återbetalda beloppet till samma villkor som återbetald MTN. Investeraren bör överväga risken i händelse av förtida återbetalning, eller vid en utebliven förväntad förtida återbetalning, i ljuset av andra alternativa placeringsmöjligheter vid placeringstillfället.

Risk avseende fordringshavarmöte samt justering och ändrade villkor

I punkt 9 i Allmänna Villkor anges att Banken, Emissionsinstitut och fordringshavare i Lån under vissa förutsättningar kan kalla till fordringshavarmöte. Fordringshavarmötet kan med bindande verkan för samtliga fordringshavare fatta beslut som påverkar fordringshavarens rättigheter under ett Lån. Fordringshavarmötet kan även utse och ge instruktioner till en företrädare för investerarna att företräda investerarna såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet och i andra sammanhang.

Beslut som fattats på ett i behörig ordning sammankallat och genomfört fordringshavarmöte är bindande för samtliga fordringshavare i det aktuella Lånet oavsett om de har varit närvarande eller representerade vid fordringshavarmötet och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Sammanfattningsvis kan beslut fattas av majoriteten mot minoritetens vilja.

Utöver ovanstående kan klara och uppenbara fel i Allmänna Villkor och Slutliga Villkor justeras utan fordringshavarnas samtycke. De därvid ändrade villkoren är bindande för investerare.

4. Övriga risker förknippade med MTN

Andrahandsmarknad och likviditet

Även om en MTN är upptagen till handel vid reglerad marknad eller annan handelsplats uppstår normalt ingen betydande handel med aktuell MTN. Detta kan gälla under dess hela löptid. När det inte utvecklas en marknad kommer likviditeten att försämrast. 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. Detta kan särskilt vara fallet med MTN som är särskilt känsliga för förändringar i Relevant Faktor, strukturerade för ett speciellt ändamål eller strategi eller strukturerade för att tillgodose särskilda behov hos en begränsad kategori placerare. Denna typ av MTN har i allmänhet en mer begränsad andrahandsmarknad och högre volatilitet i priset jämfört med konventionella skuldebrev. Illikviditeten kan ha en kännbar negativ effekt på marknadsvärdet för en MTN.

Clearing och Euroclear-systemet

Bankens MTN är anslutna, och kommer fortsättningsvis att vara anslutna, till det kontobaserade systemet hos Euroclear Sweden AB ("ES"), varför inga fysiska värdepapper ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Innehavare av MTN måste förlita sig på ovan nämnda system för att få betalning avseende aktuellt MTN.

Medlemskap i EMU

Om Sverige går med i den europeiska monetära unionen (EMU) före förfalldagen för en MTN, kan detta möjligen få en negativ effekt för innehavare av sådana MTN. Det är möjligt att Sverige före förfalldagen för MTN ansluts till EMU och att euro ("EUR") blir den lagliga valutan i Sverige. Om detta sker kommer alla belopp denominerade i SEK att erläggas i motvärdet av EUR, vilket kan innebära att det kan bli tillåtet eller krävas enligt lag att utestående MTN ska konverteras till EUR och att ytterligare andra åtgärder ska vidtas avseende sådana MTN, samt att det inte längre finns offentligt visade värden tillgängliga för Relevant Faktor eller förändringar i det sätt varpå Relevant Faktor beräknas, kvoteras och publiceras. En övergång till EUR kan även åtföljas av andra effekter på Relevant Faktor som kan få en negativ effekt för innehavare av MTN.

Valutarisk och valutarestriktioner

Banken erlägger nominellt belopp och avkastning på en MTN som regel i SEK. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från investerarens egen valuta vari investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) såväl som införande eller ändringar av valutaregleringar. En förstärkning av den egna valutan jämfört med den valuta placeringen är denominerad, minskar placeringens värde för denne placerare.

Regering och myndigheter kan införa valutakontroller/-regleringar som får effekt på valutakursen. Resultatet av detta kan innebära att innehavare av MTN erhåller lägre avkastning, slutlikvid eller nominellt belopp än förväntat.

Ändrad lagstiftning

Villkoren för en MTN baseras på svensk lag. Inga garantier kan lämnas avseende den inverkan som möjliga ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning kan få efter utgivandet av relevant MTN.

VILLKOR FÖR MEDIUM TERM NOTES

Allmänt

Detta MTN-program utgör en ram under vilken Banken har möjlighet att löpande uppta MTN i SEK eller EUR med en löptid om lägst ett (1) år och högst femton (15) år och inom ett vid varje tid högsta utestående belopp om SEK TVÅ MILJARDER (2 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR. Bankens styrelse förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

MTN upptas genom utgivande av löpande skuldebrev. Varje MTN representeras av valörer om normalt SEK 10 000, 100 000 eller 1 000 000 eller EUR 1 000, 10 000 eller 100 000 eller hela multiplar därav. Lån som ges ut under programmet i SEK tilldelas lånenummer 100 och uppåt och lån i EUR tilldelas lånenummer från 200 och uppåt. Tilldelning av MTN kommer vid överteckning att ske i den ordning inkomna anmälningssedlar registreras.

Under MTN-programmet kan Banken emittera MTN som löper med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s k nollkupongskonstruktion).

För samtliga MTN som ges ut under MTN-programmet ska Allmänna Villkor gälla. Allmänna Villkor för MTN återges på sidan 18. Därjämte ska för varje MTN kompletterande Slutliga Villkor gälla tillsammans med Allmänna Villkor. Slutliga Villkor för MTN som erbjuds allmänheten inges till Finansinspektionen och kommer att offentliggöras samt finnas tillgängliga på Bankens huvudkontor i elektroniskt format samt i pappersformat.

Syftet med de MTN som kommer att utges är att refinansiera den verksamhet som Banken bedriver. Beslut om att upprätta MTN-programmet fattades av Bankens styrelse den 28 juni 2011.

Banken kommer att inge ansökan om inregistrering av vissa lån till NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad enligt vad som anges i Slutliga Villkor.

Bankens MTN är anslutna, och kommer fortsättningsvis att vara anslutna, till det kontobaserade systemet hos ES varför inga fysiska värdepapper ges ut. Slutliga Villkor innehåller, det från ES erhållna, internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

ES verkställer om inte annat anges i Slutliga Villkor avdrag för preliminär A-skatt, f n 30 procent på utbetald ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo.

Ränteberäkningar utförs i förekommande fall av det emissionsinstitut som medverkat vid utgivandet av lånet.

MTN medför rätt till betalning jämsides (pari passu) med övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Prospekt hänvisas till Banken eller Emissionsinstituten.

Försäljning sker genom att utgivande institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. Förfarande med teckning och teckningsperiod används inte. Köp och försäljning av MTN sker över den marknadsplats som MTN är noterade på. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom utgivande instituts (i förekommande fall administrerande institut) försorg i ES:s system.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta samt föregående ränteförfalldag. Information om aktuella priser återfinns på NASDAQ OMX Stockholm AB:s hemsida www.nasdaqomxnordic.com.

Eftersom skuldförbindelser under MTN 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. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare.

Avkastningen på en MTN är en funktion av det pris till vilken MTN förvärvas, den räntesats som gäller för MTN samt eventuellt courtage eller annan kostnad för förvärv av MTN.

Produktbeskrivning

Nedan följer en beskrivning och exempel av vanliga konstruktioner och termer som förekommer i Allmänna Villkor och som tillämpas tillsammans vid utgivande av MTN under MTN-programmet. Konstruktion av varje MTN framgår av Slutliga Villkor. För beskrivning av nedanstående definitioner se Allmänna Villkor på sidan 18.

Räntekonstruktioner

Enligt Allmänna Villkor finns möjlighet att utge Lån med olika räntekonstruktioner. Aktuell ränta för utgivet Lån specificeras i Slutliga Villkor. Under detta prospekt emitteras Lån med någon av följande räntekonstruktioner:

Lån med fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfalldag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR om inte annat anges i Slutliga Villkor för aktuellt Lån.

Med Ränteförfalldag för fast ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfalldag anses närmast påföljande bankdag om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor.

Lån med räntjustering

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfalldag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR om inte annat anges i Slutliga Villkor för aktuellt Lån.

Lån med rörlig ränta (Floating Rate Notes eller FRN)

Lånet löper med ränta (för respektive Ränteperiod) från och med Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfalldag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Ränteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

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.

Med STIBOR avses den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm, eller om endast en eller ingen sådan kvotering ges, (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm.

Med EURIBOR avses den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner i EUR för aktuell period eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta som ledande affärsbanker i Europa erbjuder för aktuell periods utlåning av aktuellt belopp i EUR på interbankmarknaden i Europa.

Om referensräntan vid en viss tidpunkt och med avseende på Lån med rörlig ränta, i Slutliga Villkor specificeras som en annan än STIBOR eller EURIBOR, kommer räntan för sådana Lån att specificeras och fastställas i Slutliga Villkor.

Lån utan ränta (s k Nollkupongare)

Lånet löper utan ränta eller s k Nollkupongskonstruktion, d v s Lånet säljs till en kurs understigande nominellt belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalning av nominellt belopp.

Dagberäkning av Ränteperiod

Vilken av dessa konstruktioner som är aktuell för visst Lån anges i Slutliga Villkor,

"360/360-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 divideras med 360. I vissa fall benämns detta även "30/360".

"365/360"-dagarsbasis eller "faktiskt antal dagar eller Actual/360" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.

"Actual/365" eller "Actual/Actual" innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365 (eller, om någon del av ränteperioden infaller under ett skottår, summan av (a) det faktiska antalet

dagar i den av ränteperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av ränteperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).

"Faktiskt antal dagar" eller "Actual/365" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365.

"Interpolering" bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

Inlösen

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor och kan vara förenad med villkor eller åtaganden av typ som framgår nedan eller ytterligare specificeras i Slutliga Villkor.

MTN med förtida inlösenmöjlighet för Banken ("Call")

Om möjlighet för Banken till förtida inlösen (emittentens Call) specificerats i Slutliga Villkor kan Banken, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

MTN med förtida inlösenmöjlighet för Fordringshavare ("Put")

Om möjlighet för Fordringshavare till förtida inlösen (Investerares Put) specificeras i Slutliga Villkor kan Fordringshavare, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

**ALLMÄNNA VILLKOR
FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER SPARBANKEN 1826 SVENSKA
MTN-PROGRAM**

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") ska gälla för lån som Sparbanken 1826 (org nr 538201-3141) ("Banken") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program ("MTN-programmet") genom att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett (1) och högst femton (15) år, såsom Medium Term Notes ("MTN"). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga SEK TVÅ MILJARDER (2 000 000 000) eller motsvärdet därav i EUR.

För varje lån upprättas särskilda slutliga villkor ("Slutliga Villkor" - se bilaga A till dessa villkor för exempel), vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga villkor för lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" ska således med avseende på ett visst lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

1. DEFINITIONER

Utöver ovan gjorda definitioner ska benämningarna i detta avtal ha den innebörd som framgår av Allmänna Villkor och nedan.

"Administrerande Institut"	enligt Slutliga Villkor - om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Banken att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Banken och Utgivande Institut;
"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev är likställd med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut"/ "Emissionsinstitut"	Swedbank AB (publ), samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till MTN-programmet enligt särskilt tilläggsavtal mellan Banken, de befintliga emissionsinstituterna och sådant nytt emissionsinstitut;
"EURIBOR"	den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner i EUR för aktuell period eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta som ledande affärsbanker i Europa erbjuder för aktuell periods utlåning av aktuellt belopp i EUR på interbankmarknaden i Europa;
"ES"	Euroclear Sweden AB (org nr 556112-8074);

"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker, som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR, som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN samt den som enligt punkt 14 är att betrakta som Fordringshavare;
"Justerat Lånebelopp"	det sammanlagda nominella belopp av utelöpande MTN, avseende visst Lån, med avdrag för samtliga MTN som innehas av Banken;
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor - det belopp varmed Lån ska återbetalas;
"Koncernen"	den koncern i vilken Banken är moderbolag;
"Kontoförande Institut"	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;
"Ledarbanken"	Swedbank AB (publ);
"Lån"	varje lån av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR - omfattande en eller flera MTN - som Banken upptar under detta MTN-program;
"Lånedatum"	enligt Slutliga Villkor - dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa;
"MTN"	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Banken under detta MTN-program;
"Rambelopp"	SEK TVÅ MILJARDER (2 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utestående, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsgdagen för respektive Lån 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 - omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsgdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Banken och Emissionsinstituten enligt punkt 8.2;
"Referensbanker"	Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
"STIBOR"	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt

besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm, eller om endast en eller ingen sådan kvotering ges, (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;

"Utgivande Institut"	enligt Slutliga Villkor - Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
"Valuta"	SEK eller EUR;
"VP-konto"	avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument; samt
"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor - dag då Kapitalbeloppet avseende Lån ska återbetalas.

- 1.2 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas-marginal, Räntebestämningssdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod och Valörer återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

2. REGISTERING AV MTN

- 2.1 MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
- 2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.
- 2.3 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. RÄNTEKONSTRUKTION

- 3.1 Slutliga Villkor anger relevant Räntekonstruktion, normalt enligt något av följande alternativ:

a) Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR om inte annat anges i Slutliga Villkor för aktuellt Lån.

b) Räntejustering

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR om inte annat anges i Slutliga Villkor för aktuellt Lån.

c) Rörlig ränta (Floating Rate Notes eller FRN)

Lånet löper med ränta från och med Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränfteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Ränftebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränfteperioden. Så snart hindret upphört ska Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkningen till utgången av den då löpande Ränfteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränfeförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Ränfteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

d) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

3.2 För Lån som löper med ränta ska räntan beräknas på nominellt belopp, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

3.3 Banken kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än sådan som anges i punkt 3.1 ovan.

4. ÅTERBETALNING AV LÅN OCH (I FÖREKOMMANDE FALL) UTBETALNING AV RÄNTA

4.1 Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Ränfeförfallodag enligt punkt 3.

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

4.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom ES:s försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder ES beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos ES på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag för lån med fast ränta eller räntejustering på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast till och med förfallodagen. Infaller förfallodag för lån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag ska som Ränfeför-

fallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.

- 4.4 Skulle ES på grund av dröjsmål från Bankens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av ES så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 4.5 Om Banken ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom ES enligt ovan på grund av hinder för ES som avses i punkt 15.1, ska Banken ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 5.2 nedan.
- 4.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, ska Banken och ES likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Banken respektive ES hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.
- 4.7 Lån medför rätt till betalning jämsides (pari passu) med Bankens övriga icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.

5. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 5.1 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 utgiven i SEK respektive EURIBOR för MTN utgiven i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två (2) procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, ska dock – med förbehåll för bestämmelser i punkt 5.2 - aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två (2) procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 5.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive ES som avses i punkt 15.1, ska dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (b) 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 varunder dröjsmålet varar.

6. PRESKRIPTION

- 6.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio (10) år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre (3) år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Banken.
- 6.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio (10) år i fråga om Kapitalbelopp och tre (3) år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

7. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

7.1 Banken åtar sig att, så länge någon MTN utestår:

- a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller annars – för annat marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Banken;
- b) inte självt ställa säkerhet – i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas – för marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Banken; samt

7.2 Med "marknadslån" avses i punkt 7.1 a) och b) ovan lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra överlåtbara värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat liknande marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på reglerad marknad.

7.3 Banken åtar sig vidare att, så länge någon MTN utestår, inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet samt att inte avyttra eller på annat sätt avhända sig tillgång av väsentlig betydelse för Koncernen om sådan avhändelse, kan äventyra Bankens förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavare.

8. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP, UTÖKNING AV LÅN M M

8.1 Banken och Emissionsinstitutet äger justera klara och uppenbara fel i dessa villkor.

8.2 Banken och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning och sänkning av Rambeloppet, utökning eller minskning av antal Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut.

8.3 Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt punkt 9.

8.4 Ändring av dessa villkor enligt föregående punkt 8.1 ska av Banken snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med punkt 12. Ändring av dessa villkor beslutade vid Fordringshavarmöte meddelas Fordringshavarna i enlighet med punkt 9.6.

8.5 Banken har rätt att ge ut ytterligare trancher av MTN under ett tidigare emitterat Lån förutsatt att sådana MTN har samma villkor som tidigare utgivna MTN (med undantag för pris, likviddag etc.) så att sådana ytterligare trancher kan sammanföras och tillsammans med redan utestående MTN utgöra ett enda Lån.

8.6 Om Banken erhåller Finansinspektionens tillstånd till utgivande av säkerställda obligationer enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer kan Banken besluta att punkt 7 och punkt 10 enligt dessa villkor ska utgå ur avtalsvillkoren.

9. FORDRINGSHAVARMÖTE

9.1 Emissionsinstitutet äger, och ska efter skriftlig begäran från Banken eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("Fordringshavarmöte"). Kallelsen ska minst tjugo (20) Bankdagar i förväg tillställas Banken och Fordringshavarna i enlighet med punkt 12.

- 9.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte ska ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande ska de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare ska i kallelsen anges de ärenden som ska behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena ska vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag ska anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare ska äga rätt att delta i Fordringshavarmöte ska detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen ska bifogas ett fullmactsformulär.
- 9.3 Mötet ska inledas med att Ledarbanken utser ordförande, protokollförare och justeringsman om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 9.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktören och andra högre befattningshavare i Banken samt Bankens revisorer och juridiska rådgivare samt Emissionsinstituten rätt att delta. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av ordföranden.
- 9.5 Ledarbanken ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av ES förda avstämningsregistret från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). 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. Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet.
- 9.6 Vid Fordringshavarmötet ska föras protokoll, vari ska antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden ska nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet ska undertecknas av protokollföraren. Det ska justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter ska protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio (10) Bankdagar efter Fordringshavarmötet ska protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 12. Nya eller ändrade Allmänna Villkor ska biläggas protokollet och tillställas ES genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet ska på ett tryggsätt förvaras av Ledarbanken.
- 9.7 Fordringshavarmötet är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 9.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("Extraordinärt Beslut");
- (a) godkännande av överenskommelse med Banken eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
 - (b) godkännande av gäldenärsbyte; samt
 - (c) godkännande av ändring av denna punkt 9.

- 9.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutsförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmötet, ska mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). Om mötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla frågor som ska beslutas vid mötet ska mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutsförhet föreligger. Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte ska snarast tillställas Fordringshavarna genom ES:s försorg. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp enligt den utskrift av avstämningsregistret som tillhandahölls enligt punkt 9.5 (med beaktande av punkt 9.12) infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet ska inledas med att ordföranden upprättar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 9.5 och på grundval av nämnda utskrift av avstämningsregistret). Endast Fordringshavare som upptas i sådan ny röstlängd är röstberättigade vid mötet. Ett Fordringshavarmöte kan inte ajourneras mer än en gång.
- 9.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare ska vid votering ha en röst per MTN (som utgör del av samma Lån) som innehas av denne.
- 9.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträtts av minst nio tiondelar av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 9.12 Vid tillämpningen av denna punkt 9 ska innehavare av förvaltarregistrerad MTN betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per den femte Bankdagen före Fordringshavarmöte var innehavare av MTN och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade MTN ska anses närvarande vid Fordringshavarmöte med det antal MTN som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- 9.13 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut ska inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.
- Samtliga Ledarbankens, ES:s och Emissionsinstitutens (dock ej Fordringshavarnas) skäligen kostnader i samband med Fordringshavarmöte ska betalas av Banken.
- 9.14 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av denna punkt 9, rätt till utdrag ur det av ES förda avstämningsregistret för aktuellt Lån. Emissionsinstitutet är berättigade (men inte skyldiga) att tillhandahålla en kopia på utdraget till Banken.
- 9.15 Begäran om Fordringshavarmöte ska tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt. Sådan försändelse ska ange att ärendet är brådskande.

10. UPPSÄGNING AV LÅN

- 10.1 Emissionsintituten ska om så begärs av Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, förklara Lånen jämte ränta förfallna till betalning omedelbart om:

- a) Banken inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre (3) Bankdagar efter respektive förfallodag; eller
- b) Banken i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor - eller annars handlar i strid mot dem - under förutsättning att Banken uppmanats att vidta rättelse och Banken inte inom tio (10) dagar därefter vidtagit rättelse; eller
- c) Banken inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån som upptagits av Banken 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 varat i minst femton (15) kalenderdagar under förutsättning att sammanlagda nominella belopp av de lån som berörs uppgår till minst SEK FEMTIO MILJONER (50 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta; eller
- d) Banken inte inom femton (15) kalenderdagar efter den dag då Banken mottagit berättigat skriftligt krav därom, infriar borgen eller garanti för annans lån eller åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån och åtaganden som berörs uppgår till minst SEK FEMTIO MILJONER (50 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta; eller
- e) Banken inställer sina betalningar; eller
- f) Banken försätts i konkurs; eller
- g) anläggningstillgångar tillhörande Banken blir föremål för utmätning, kvarstad eller annan exekutiv åtgärd; eller
- h) Bankens styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Banken skall uppgå i nytt eller existerande bolag förutsatt att inte medgivande inhämtats vid Fordringshavarmöte; eller
- i) beslut fattas om att Banken ska träda i likvidation; eller
- j) Bankens tillstånd att bedriva bankrörelse upphör.

Begreppet "lån" under 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.

- 10.2 Det åligger Banken att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna a) - j) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat. Banken ska vid de tidpunkter Emissionsinstitutet bestämmer tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i denna paragraf. Banken ska vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att skäligen begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna paragraf samt på skälig begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.
- 10.3 Bankens skyldigheter att lämna information enligt föregående stycke gäller i den mån så kan ske utan att Banken överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs eller an-

nan reglerad marknad där Bankens aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.

- 10.4 Vid återbetalning efter förtida uppsägning av Lån som löper utan ränta ska återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel:

$$\frac{\text{nominellt belopp}}{(1+r)^t}$$

r = den säljränta som Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta ska istället köpränta användas, vilken ska reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen ska stängningsnotering användas.

t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i antalet dagar dividerat med 360 (varvid varje månad anses innehålla 30 dagar) för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

- 10.5 Oavsett vad som ovan i denna paragraf stipulerats beträffande belopp att återbetala vid uppsägning av Lån, kan beloppet komma att beräknas på annat sätt, vilket då framgår av Slutliga Villkor.

11. FÖRTIDA INLÖSEN

Lån kan innehålla villkor som medför rätt för Banken och/eller Fordringshavare att begära förtida inlösen av Obligationer. Vad som närmare gäller för sådan inlösen framgår av aktuella Slutliga Villkor.

12. MEDDELANDEN

Meddelanden ska tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos ES registrerade adress. Meddelanden till Banken ska tillställas denne på den adress som anges i för var tid gällande prospekt för MTN-programmet.

13. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

För Lån som ska upptagas till handel på reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Banken att ansöka om inregistrering vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

14. FÖRVALTARREGISTRERING

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare om inte annat följer av punkt 9.12.

15. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

- 15.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive ES ankommande åtgärderna gäller - beträffande ES med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument - 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 själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 15.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitutet eller ES, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller ES på grund av sådan omständighet som angivits i första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 15.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.
- 15.5 Emissionsinstitutet ska inte anses ha information om Banken, dess verksamheter eller förhållanden som avses i punkt 10 om inte sådan information har lämnats av Banken genom särskilt meddelande i enlighet med avtal, 8 juli 2011 med Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet är inte skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 10 föreligger.

16. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

- 16.1 Svensk lag ska tillämpas vid tolkning av dessa villkor.
- 16.2 Tvist rörande tolkning och tillämpning av detta avtal ska avgöras vid svensk domstol. Första instans ska vara Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Kristianstad den 8 juli 2011

SPARBANKEN 1826

Mall för Slutliga Villkor

Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för varje Lån emitterat under MTN-programmet

Sparbanken 1826



Sparbanken 1826

Slutliga Villkor för Lån [nr] under Sparbanken 1826 ("Banken") svenska MTN-program

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor för ovan nämnda MTN-program av den 8 juli 2011, jämte dessa Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår [antingen] av Allmänna Villkor [eller på annat sätt i grundprospekt ("Prospektet") offentliggjort den [datum] [jämte tillägg [lägg till datum för samtliga tilläggsprospekt, annars radera]] som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Artikel 5.4 i Prospektdirektivet (Direktiv 2003/71/EG)]. Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan eller i bilaga till dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om Banken och erbjudandet kan endast fås genom Prospektet offentliggjort den [datum] [jämte tillägg [lägg till datum för samtliga tilläggsprospekt, annars radera]] och dessa Slutliga Villkor i kombination. Prospektet finns att tillgå på [www.\[hemsida\].se](http://www.[hemsida].se).

[[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid Kapitalbeloppet höjts från [SEK/EUR] [belopp i siffror] till [SEK/EUR] [belopp i siffror].

alternativt

Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid det nya Kapitalbeloppet fastställs till [SEK/EUR] [belopp i siffror].]

1. **Lånenummer:** []
(i) Tranchebenämning: []
2. **Kapitalbelopp:** [] (Om EUR – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]
(i) Tranche: [] (Om EUR – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]
3. **Pris:** [] % av Valör
4. **Valuta:** [Svenska kronor ("SEK")/Euro ("EUR")]
5. **Valör:** [SEK/EUR []] [eller hela multiplar därav]
6. **Lånedatum:** []
[(i) Likviddatum: om annan dag än Lånedatum]
[(ii) Teckningsperiod: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]

7. **Startdag för ränteberäkning:** []
8. **Återbetalningsdag:** []
9. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[Räntejustering]
[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)]
[Nollkuponobligation]
[Specificera annan räntekonstruktion]
10. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning av Kapitalbelopp]
[Specificera annan återbetalningskonstruktion]
11. **Förtida inlösen:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[(om tillämpligt specificeras ytterligare i punkt 15/16)]

RÄNTEKONSTRUKTION

12. **Fast ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntesats:** [] % p.a.
- (ii) **Ränteberäkningsmetod:** [(30/360) (vid SEK) / (faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar) (vid EUR), specificera annan ränteberäkningsmetod]
- (iii) **Ränteförfallodag/-ar:** Årligen den [], första gången den [] och sista gången den [], dock att om sådan dag inte är en Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
- (iv) **Andra villkor avseende beräkning av fast ränta:** [Ej tillämpligt/specificera detaljer]
13. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntebas:** [STIBOR/EURIBOR]
- (ii) **Räntebas marginal:** [+/-] [] %
- (iii) **Ränteberäkningsmetod:** [(faktiskt antal dagar/360), specificera annan ränteberäkningsmetod]
- (iv) **Räntebestämningsdag:** [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den []
- (v) **Ränteperiod:** Tiden från den [] till och med den [] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [] månader med slutdag på en

		Ränteförfallodag
	(vi) Ränteförfallodagar/-ar:	Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är 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].
	(vii) Andra villkor avseende beräkning av FRN:	[Ej tillämpligt/Specificera detaljer] [(Specificeras ytterligare i bilaga)]
14.	Räntejustering:	[Tillämpligt/Ej tillämpligt]
	(i) Villkor för Lån med Räntejustering:	[Specificera detaljer]
15.	Nollkupong:	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>
	(i) Villkor för Lån utan ränta:	[Ej tillämpligt/Specificera detaljer] [(Specificeras ytterligare i bilaga)]

ÅTERBETALNING VID FÖRTIDA INLÖSEN

16.	Förtida inlösen på begäran av Banken:	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] [(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>
	(i) Villkor för förtida inlösen:	[Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
17.	Förtida inlösen på begäran av Fordringshavare:	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] [(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>
	(i) Villkor för förtida inlösen:	[Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]

ÖVRIG INFORMATION

18.	Utgivande Institut:	[Emissionsinstitutet/ <i>Specificera</i>]
19.	Administrerande Institut:	[]
20.	Upptagande till handel på reglerad marknad:	[Ansökan om inregistrering kommer att inges till [NASDAQ OMX Stockholm AB/annan reglerad marknad]] <i>[Specificera annan reglerad marknad]</i>
21.	Clearing:	Euroclear Sweden AB
22.	ISIN:	SE[]

Banken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp [och ränta]. Banken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser som inträffat efter Prospektets offentliggörande och som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Banken har offentliggjorts.

Kristianstad den [datum]

SPARBANKEN 1826

INFORMATION OM EMITTENTEN SPARBANKEN 1826

Firma: Sparbanken 1826 ("Banken")
Säte: Skåne Län, Kristianstads kommun
Organisationsnummer: 538201-3141
Adress: Ö Boulevarden 54
Box 530
291 25 Kristianstad
Telefonnummer: 044-18 26 00
Handelsbeteckning: Sparbank

Allmänt om Banken

Banken är en sparbank i juridisk mening och har således inga aktieägare. Banken lyder under Sparbankslag (1987:619), ("Sparbankslagen") och under lagen (2004:297) om bank och finansieringsrörelse ("Bank- och finansieringsrörelselagen").

Banken är en regional bank, som vill vara modern och personlig med nationell och internationell anknytning. Banken vänder sig i första hand till privatpersoner, små och medelstora företag samt lantbruk. Verksamhetsområdet omfattar i huvudsak kommuner belägna i nordöstra Skåne och västra Blekinge.

En sparbank kännetecknas av att verksamheten bedrivs utan enskilt vinstintresse. Detta kommer till uttryck i Sparbankslagen som anger att ändamålet för en sparbanks verksamhet är "att, utan rätt för dess stiftare eller andra att få ta del av den vinst som kan uppkomma i rörelsen, främja sparsamhet genom att driva bankverksamhet i enlighet med bestämmelserna i sparbankslagen och lagen om bank- och finansieringsrörelse".

Genom bildandet av Utvecklingsstiftelse Sparbanken 1826 och Tyringe Sparbanks Utvecklingsstiftelse, kan Banken stödja projekt som har långsiktig betydelse för regionen och invånarnas framtid. Banken har tre långsiktiga huvudmål med detta arbete och det är att få: fler invånare, fler företag och fler besökare till regionen, vilket på lång sikt säkerställer Bankens fortsatta utveckling.

Som representanter för insättarna har Banken 50 huvudmän. Hälften av dessa väljs av kommunfullmäktige i verksamhetsområdet. Kristianstads kommun väljer tolv huvudmän, Hässleholms kommun sex huvudmän, Östra Göinge kommun tre huvudmän, Osby kommun två huvudmän, Bromölla kommun en huvudman och Olofströms kommun en huvudman. Resterande 25 väljs av huvudmännen själva. Huvudmännen utövar sitt inflytande på sparbanksstämman, som är sparbankens högsta beslutande organ.

Bankens styrelse, som utses vid sparbanksstämman, består vid dagen för Prospektet av åtta ledamöter. Därutöver ingår VD och två personalrepresentanter. Styrelsearbetet leds idag av ordförande Lenart Ohlstenius. De ärenden som behandlas i styrelsen följer Sparbankslagen och styrelsens arbetsordning. Styrelsens främsta uppgifter, förutom att utse VD, är att fastställa Bankens strategi, verksamhetsplan och prognos inklusive kapitalbehov, följa den ekonomiska utvecklingen, fastställa års/delårsbokslut, fastställa/ompröva policies/instruktioner för verksamheten, behandla kreditengagemang samt som ett led i styrelsens ansvar för den interna kontrollen och riskhanteringen behandla rapporter härom.

Bankens dagliga drift leds av VD, Bo Bengtsson. VD, vVD Mikael Forsberg och vVD Maths Malmström, bildar ett strategiskt utskott från bankledningen för att förbereda strategiska frågor till direktionen. Respektive affärs- och stabsfunktion leds av en chef som tillsammans med personalrepresentanter från Finansförbundets företagsklubb ingår i Bankens direktion.

För granskning av Bankens årsredovisning och räkenskaper i övrigt samt styrelsens förvaltning, ska Banken ha minst en revisor. Denne – jämte i förekommande fall revisorssuppleant – ska utses av sparbanksstämman. Övriga revisorer ska utses av Bankens styrelse. Banken har två revisorer, dels KPMG utsedd av sparbanksstämman och dels Carl-Axel Kullman Ernst & Young, utsedd av styrelsen.

Bankens historia och utveckling - från Christianstads Läns Spar Bank till Sparbanken 1826

Ursprunget till Banken finns i skotska Ruthwell där prästen Henry Duncan 1810 öppnade en bank som var till för alla. I den skulle även de fattiga få sätta in de få slantar de kunde undvara, se dem växa och använda dem för sin egen ekonomiska utveckling.

Banken består i själva verket av den bankrörelse som vuxit fram i och omkring 30 sparbanks och som startades upp år 1826. Genom fusioner och förvärv har Banken vuxit och utvecklats till en av Sveriges största sparbanks. Även Föreningsbanken har, med sin lokala och kundnära förankring, bidragit till dagens verksamhet genom Sparbanken Sverige AB:s samgående med Föreningsbanken AB och dåvarande Kristianstads Sparbanks och Tyringe Sparbanks förvärv av sammanlagt nio Föreningsbankskontor år 1998.

Affärsmodell

Banken ser till helheten, därför att den alltid är större än summan av delarna. Tack vare Bankens tillgänglighet, gedigna kunskap och långa erfarenhet kan Bankens egna specialister och rådgivare erbjuda kunderna finansiella lösningar som de verkligen behöver. Kunderna träffar dessutom Bankens specialister på sitt hemmakontor, oavsett om det är i Vittsjö, Kristianstad eller Olofström.

Genom Bankens samarbete med Swedbank AB ("Swedbank") kan kunderna erbjudas en modern internet- och mobilbank samt ett rikstäckande kontorsnät. Samarbetet ger Banken även möjligheter att följa med i utvecklingen av både produkter, tjänster och teknik samt får tillgång till Swedbanks stora internationella kontaktyta.

Affärsidé och mission

Banken har en mission:

"Vi är en sammanhållande länk i regionen som ska stödja de många människorna och deras behov av att förstå, förenkla och utveckla sin ekonomi.

Den möjligheten ges till alla människor och företag genom personlig rådgivning kring ett helhetsutbud av ekonomiska tjänster för livets alla skeden."

Bankens verksamhet

Enligt Bankens reglemente får Banken driva finansiell verksamhet och verksamhet som har ett naturligt samband med den enligt Bank- och finansieringsrörelselagen.

Huvudsakliga marknader

Bankens verksamhetsområde omfattar kommunerna Hässleholm, Kristianstad, Olofström, Osby och Östra Göinge.

Den 1 januari 2008 fusionerade dåvarande Kristianstads Sparbank med Tyringe Sparbank och sju Swedbankkontor i Hässleholm och Osby kommuner förvärvades från Swedbank. Den första juli 2009 övertogs även Swedbanks kontor i Olofström, vilket var ytterligare ett steg i byggandet av en stark regional bank. Genom bildandet av Sparbanken 1826 har det skapats en regional sparbank, som har förutsättningar för att driva en effektiv bankverksamhet i en växande region.

Banken har idag ca 300 anställda fördelade på telefonbank och 20 kontor i fem kommuner, med huvudkontor i Kristianstad.

Konkurrens

Konkurrensen inom de flesta av Bankens verksamhetsområden har ökat de senaste åren. Detta bland annat beroende av en ökad medvetenhet hos kunderna, nya nischaktörer på marknaden och en ökad transparens.

Majoriteten av Bankens kunder finns i dess geografiska verksamhetsområde, men ett stort antal kunder finns även i övriga delar av Sverige och några utomlands. För många av dessa kunder är internet- och telefonbanken deras huvudsakliga kontakt med Banken.

I Bankens regionala verksamhetsområde är det framförallt Länsförsäkringar Bank AB ("LF"), affärsbankerna och närliggande sparbanker som utgör konkurrenter när det gäller privatkunders bank- och försäkringsaffärer. Även nätmäklare, kreditinstitut, växlingskontor, bilföretag, matvarukedjor o s v är aktörer som bidrar med konkurrens, men då oftast inom någon eller några utvalda produkter. När det gäller pensionsförvaltning, så består konkurrensen ofta av att olika förvaltningsbolag gör en tillfällig insats för att sedan bearbeta ett annat geografiskt område. Även på företagssidan finns alla storbanker, Svenska Handelsbanken AB ("SHB"), Nordea Bank AB ("Nordea"), Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB") och Danske Bank, Sverige filial representerade, vilket innebär att det finns en stark konkurrens också inom detta område. Vidare har LF under senare år, främst inom lantbruksektorn, också stärkt sin position.

Bankens stora konkurrensfördelar är kontorsnätet samt att Bankens beslut fattas lokalt. Därmed har Banken en bättre möjlighet att inom respektive beslutsnivå ha en större kännedom om lokala förutsättningar relativt Bankens konkurrenter.

Bolån är för Banken ett mycket viktigt område där konkurrensen är omfattande. LF, SEB, Handelsbanken och Nordea är Bankens väsentligaste konkurrenter. Genom att driva en utveckling mot att nå privatkunden så tidigt som möjligt i beslutskedjan i en bolåneaffär ska Banken klara att upprätthålla en hög marknadsandel med lågrisk och god avkastning.

Konkurrensen avseende inlåning har varit påtagligt stark det senaste året, vilket drivit upp de korta inlåningsräntorna.

Inom områdena private banking, aktiemäkleri och juridisk service är Banken den enda bank som kan erbjuda dessa tjänster fysiskt på plats i verksamhetsområdet. Affärsbankerna har centraliserat dessa tjänster till större orter. Detta är en klar konkurrensfördel. Inom private banking efterfrågas den personliga kontakten och är något som kunderna är beredda att betala för. För aktiemäkleri är nätmäklare de största konkurrenterna, framförallt Avanza AB och Nordnet AB. För Bankens juristavdelning består konkurrensen närmast av lokala jurist- och advokatföretag, samt begravningsbyråer.

När det gäller betalningstjänster så är Bankens samarbetsavtal med Swedbank grunden för att kunna hålla ett kostnadseffektivt system och även vara i framkant vad avser säkerhet och teknik. Konkurrensen kommer i framtiden att komma ifrån andra aktörer än traditionella banker där vi redan idag kan se nya betalningssystem via internet och mobiltelefoner.

Inom kontanthanteringsområdet ser Banken en minskad konkurrens där nyckeln i framtiden är att styra om så att Banken kan öka sina intäkter för att driva kontakthanteringen.

Ambition

Bankens styrelse har definierat en långsiktig ambition, bankledningen har utvecklat strategierna och Banken har tydliga mål för verksamheten.

Bankens långsiktiga ambition: "Vi ska vara Sveriges starkaste sparbank – nära dig".

Strategier

Försäljning, som ett resultat av att Banken tagit initiativ ska öka, då kundernas egna initiativ till affärer kommer att minska i takt med att fler konkurrenter når direkt ut till Bankens traditionella kunder. Utvecklingen framåt ska syfta till att bättre anpassa Banken till en allt mer heterogen och diversifierad kundkrets.

Banken tror på det fysiska mötet och närhet till kunderna. Därför ska kontorens attraktionskraft stärkas genom att lyfta fram kundmötet som exklusivt i syfte att minska beroendet av kassan som indragare av kunder. Vidareutveckling av sortimentet ska både öka lönsamheten och förstärka kundrelationerna. Tillgängligheten ska anpassas till kundernas efterfrågan och bemanningsresurser ska utgå från kundbas och verksamhetsområdets potential. Genom att arbeta resultatorienterat och använda de verktyg som står till buds ska kunden få mer än vad den förväntar sig. För Banken är distanskunderna också nära, därför ska Banken verka för en enkel och tillgänglig kommunikation för de kunder som väljer att möta Banken via telefon eller på internet.

Banken ska aktivt rekrytera nya kunder från andra banker inom prioriterade segment för både privat och företagsmarknaden. Genom att kontinuerligt kommunicera Bankens varumärke och mervärdena av att vara kund i Banken, ska förutsättningar skapas för att både privat- och företagskunder på ett naturligt sätt ska välja Banken som huvudbankförbindelse. I tillväxtstrategin ligger troligen den största potentialen i att lyckas samla volymer från andra banker och då även via befintlig kundbas. Utveckling av våra erbjudanden kommer också att vara en del i tillväxtstrategin. Kunderna utvecklas mot att vara mindre lojala och mer krävande vilket kommer att ställa stora krav på kunskap och färdighetsutveckling för samtliga medarbetare.

Banken ska vara en attraktiv arbetsgivare, som ska rekrytera, utveckla och behålla regionens mest kompetenta medarbetare. Därför erbjuder Banken de anställda möjlighet till utveckling, ständiga utmaningar och ett starkt förmånspaket. Målet är att skapa ett klimat som gör det möjligt för alla medarbetare att vilja och kunna ta ansvar för sin egen utveckling. Medarbetarnas kunskap, förmåga och engagemang får sedan banken att växa inifrån och ut.

Organisation

Banken är moderbolag i en koncern som omfattar 1826 Försäkra AB, organisationsnummer 556778-6511, och 1826 Förvaltning AB, organisationsnummer 556778-6503. Dessa 2 bolag har fram t o m 31 mars 2012 med lika stor del ägt 1826 Försäkra HB, organisationsnummer 969682-3856, som är ett oberoende försäkringsförmedlingsföretag och är lokaliserat i Kristianstad.

Per den 31 mars 2012 har 1826 Förvaltning AB sålt sin andel i 1826 Försäkra HB till 1826 Försäkra AB. Försäkringsförmedlingsverksamheten har övergått från 1826 Försäkra HB till 1826 Försäkra AB per den 31 mars 2012. Ingen verksamhet bedrivs i 1826 Försäkra HB fr o m 1 april 2012.

1826 Försäkra AB ägs till 91 % av Sparbanken 1826 och till 9 % av Sölvesborg-Mjällby Sparbank. 1826 Förvaltning AB ägs till 100 % av Sparbanken 1826. Ingen verksamhet har bedrivits i 1826 Förvaltning AB vid dagen för prospektet.

Kredit- och utlåningsportfölj

Bankens kreditgivning är inriktad mot hushållsmarknaden, mindre och medelstora företag, lantbruk, organisationer, kommuner samt ett urval av stora företag. Banken tillhandahåller konsumtions-, boende-, investerings- och rörelsekrediter. Bankens kreditstock per 20111231 uppgår till 12,4 mdr, varav 6,8 mdr är relaterade till företagssidan och 5,6 mdr till privatsidan.

Dessutom finns en kreditvolym av bottenlån förmedlad till Swedbank Hypotek genom ett provisionsavtal. Volymen uppgår till 11,9 mdr och avser till 77 % bolån, resterande del bottenlån till företag och lantbruk.

Bankens kredithandläggare är indelade i tydliga yrkesroller. En uppdelning har bland annat skett mellan företags- och privatsidan.

Beviljande av kredit förutsätter att kredittagaren på goda grunder kan förväntas fullgöra sitt åtagande mot Banken. En noggrann och med omsorg utförd kreditprövning bland annat baserad på en analys av kredittagarens faktiska inkomster och utgifter, kassaflöde, tidigare betalningshistorik och framtidsutsikter - utvisande att kredittagaren kan förväntas fullt ut återbetala önskad kredit är primärt avgörande för om kredit ska beviljas. För att kunna fastställa återbetalningsförmågan måste analysen vara av framåtblickande karaktär. Som huvudregel ska betryggande säkerhet dessutom ställas för krediten. En bedömd osäker återbetalningsförmåga kan som regel inte kompenseras av goda säkerheter eller högt pris.

Bankens kreditportfölj är väl diversifierad i olika branscher. Riskprofilen följs genom en löpande riskklassificering av nya ärenden och vid årliga prövningar. Kreditengagemangen är indelade i riskklasser. Riskklassificeringen bygger på ett av Swedbank framtaget system och arbetssätt.

Ärenden med förhöjd risk och problemengagemang hanteras genom en speciell rutin för så kallade bevakningsärenden. Denna bygger på tät och kontinuerlig uppföljning, utökade kundteam samt tydliga åtgärdsplaner.

Kreditportföljens uthålliga lönsamhet uppstår genom goda långsiktiga affärsrelationer och ett utpräglat lönsamhetstänkande, där sparbankens samlade kompetens och tjänsteutbud kommer till nytta, men också en effektiv och kvalitativ hantering och en väl avpassad och rätt prissatt risk.

Kapitaltäckning

Kapitalbasen utgör en buffert mot oförutsedda förluster som kan uppstå på grund av de risker som Banken utsätts för. Reglerna om kapitaltäckning uttrycker lagstiftarnas uppfattning om hur mycket kapital (kapitalbas) en bank måste ha i relation till storleken på risktagandet, uttryckt som riskvägda tillgångar. Banken använder schablonmetoden för beräkning av kapitalkravet för kreditrisk. Kapitaltäckningskvoten (kapitalbasen i förhållande till kapitalkravet för kreditrisk, marknadsrisk och operativa risker) uppgick per 31 december 2011 till 1,70. Kapitalbasen uppgick till 1 658 mkr och slutligt minimikapitalkrav till 976 mkr.

Kreditbetyg

Kreditvärdighetsbetyg, eller rating, är oberoende ratinginstituts bedömningar av låntagares möjlighet att klara av att uppfylla sina finansiella åtaganden. Kreditvärdighetsbetyg reflekterar inte alltid den risk som är förknippad med individuella MTN under MTN-programmet.

Syftet är att ge det värderade företags kunder och långgivare möjlighet att bedöma den risk som är förknippad med att göra affärer med företaget. Ratingen påverkar företags kostnader för finansiering på den internationella kapitalmarknaden. Ju högre upp man rankas på betygsskalan desto lägre finansieringskostnad. Till varje bedömning knyts det också en prognos inför nästa betygssättning. Prognosen anger om det aktuella betyget är positivt, stabilt eller negativt. För närvarande åsätts Banken rating av ett institut, Standard & Poor's Rating Services, a division of the McGraw-Hill Companies, Inc ("Standard & Poor's") Banken åsätts i nuläget kreditbetyget BBB+ av Standard & Poor's.

Kreditbetyget BBB+ ligger inom Standard & Poor's investeringskategori för långfristig rating och deras egna beskrivning av BBB+ är: "Adekvat kapacitet att möta finansiella åtaganden, men är mer utsatt för ogynnsam ekonomisk utveckling eller förändrade marknadsvillkor". (Källa: Standard & Poor's)¹

Ovanstående kreditvärderingsinstitut är etablerade inom EU och blev den 31 oktober 2011 godkänt och registrerat som kreditvärderingsinstitut under Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009, vilken ändrats genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 513/2011 av den 11 maj 2011.

Betygsskalor:

Standard & Poor's

AAA
AA+
AA
AA-
A+
A
A-
BBB+
BBB
BBB-
BB+
BB
BB-
B+
B
B-
CCC+
CCC
CCC-
CC+
CC
CC-
C+
C
C-
D

¹ För mer information se hemsida: www.standardandpoors.com

Resultat och ställning för Banken

Resultaträkning

mkr	1 jan – 31 dec 2010	1 jan – 31 dec 2011	1 jan- 31 mar 2012
Räntenetto	295	378	101
Provisionsnetto	205	205	50
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-4	-15	18
Övriga rörelseintäkter	2	6	8
Summa rörelseintäkter	498	574	177
Allmänna administrationskostnader	-295	-294	-73
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-53	-56	-14
Övriga rörelsekostnader	-37	-39	-9
Summa rörelsekostnader	-385	-389	-96
Resultat före kreditförluster	113	185	81
Kreditförluster, netto	-62	-39	-7
Nedskrivning finansiella tillgångar	0	-	-
Rörelseresultat	51	146	74
Skatt på årets resultat	-16	-43	-18
Årets resultat	35	103	56

Balansräkning

mkr	31 dec 2010	31 dec 2011	31 mar 2012
Tillgångar			
Kassa	108	127	96
Utlåning till kreditinstitut	1 840	1 904	2 104
Utlåning till allmänheten	12 449	12 351	12 499
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	980	2 207	2 094
Aktier och andelar	225	294	390
Materiella tillgångar	152	154	153
Immateriella tillgångar	96	54	43
Övriga tillgångar	124	76	341
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	108	112	107
Summa tillgångar	16 082	17 279	17 827

Skulder, avsättningar och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	209	135	233
Inlåning från allmänheten	13 778	14 814	14 837
Emitterade värdepapper	248	397	447
Övriga skulder	114	104	336
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	50	67	127
Avsättningar	5	-	
Efterställda skulder	383	383	383

Summa skulder och avsättningar		14 787	15 900	16 363
Eget kapital				
Reservfond		1 196	1 225	1 225
Fond för verkligt värde		64	51	80
Balanserade vinstmedel*		-	-	103
Årets resultat		35	103	56
Summa Eget kapital		1 295	1 379	1 464
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		16 082	17 279	17 827

*Sparbanksstämman hölls den 24 april 2012 då 2011 års vinst disponerades enligt följande, 8,1 mkr anslås till välgörande ändamål och 95,0 mkr överförs till reservfonden.

Nyckeltal

		1 jan – 31 dec 2010	1 jan – 31 juni 2011	1 jan 31 mar 2012
Affärsvolym ultimo, mkr		55 131	54 390	55 568
Räntabilitet på eget kapital, %		3,0	8,1	15,2
K/I-tal före kreditförluster, %		0,77	0,68	0,54
Kreditförlustnivå, %		0,5	0,3	0,2
Kapitaltäckningsgrad, %		12,97	13,59	13,25

Management

Styrelse

För närvarande är medlemmarna i styrelsen följande ledamöter valda vid bolagsstämman 2012:

Lennart Ohlstenius	Ordförande
Bengt Bergh	Vice ordförande
Bo Bengtsson	Ledamot (VD)
Pär Frankenius	Ledamot
Lisbeth Göranson	Ledamot
Per Lind	Ledamot
Anders Nilsson	Ledamot
Anne Norup	Ledamot
Ingeman Persson	Ledamot
Monica Wallin	Personalrepresentant
Catarina Regebro	Personalrepresentant
Ellinor Erlingsson	Suppleant för personalrepresentant
Billy Tenhamn	Suppleant för personalrepresentant

Styrelsens kontorsadress är Östra Boulevarden 54, Kristianstad.

Inga av de personer som beskrivs i avsnittet "Styrelse" i Prospekt har, såvitt Banken vet, någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans eller hennes åtaganden gentemot Banken och hans eller hennes privata intressen och/eller åtaganden.

Styrelsens externa uppdrag

Lennart Ohlstenius	Delägare Styrelseledamot, ordf	Ohlstenius Consulting HB Högskolan i Kristianstad Holding AB
--------------------	-----------------------------------	---

	Styrelseledamot	Stiftelsen för regional utveckling genom Högskolan i Kristianstad
	Styrelseledamot, ordf	Quid Åhus AB
	Styrelseledamot	Stiftelsen Kristianstads Press
Ingeman Persson	Enskild Firma	Lantbrukare
	Styrelseledamot	Knislingeortens Lagerhusförening
	Fullmäktigledamot	Skånemejerier ekonomiska förening Malmö
	Revisor	Skånesemin Ekonomiska Förening, Hörby
Bengt Bergh	Anställd	Byggnads Skåne
	Styrelsesuppleant	Electrodev AB
Pär Frankenius	Styrelseledamot	Handelshuset i Kristianstad AB
	Styrelseledamot	AB Th. Sandelin
	Styrelseledamot	Pär Frankenius AB
	Styrelseledamot	Zanshin Reklambyrå
	Styrelseledamot	Storetunes Sverige AB
	Styrelseledamot	Team Sportia AB
	Styrelseledamot	Sc Sport & Fashion AB
	Styrelseledamot	Frankenius Invest AB
	Styrelseledamot	Frankenius Förvaltning AB
	Styrelseledamot	Motivationshuset i Malmö AB
	Styrelseledamot	C4 shopping AB
Lisbeth Göranson	Anställd	Hanséns & Lindhs Begravningsbyrå
	Enskild Firma	Lantbrukare
	Ersättare	Kyrkomötet Svenska Kyrkan
	Ord ledamot	Stiftstyrelsen
	Ord ledamot	Domkapitlet
	Ordförande	Degeberga församlings kyrkoråd
	Ord ledamot	Stiftelsen Lindåsa
Anne Norup	Styrelseledamot, ordf	Norups Gård AB
	Styrelseledamot, ordf	Norups Gård Bioraff AB
	Styrelseledamot	Göinge Näringsliv ekonomiska förening
	Styrelsesuppleant	Energikällan i Kristianstad AB
	Styrelsesuppleant	Åhus Environmental Engineering AB
Per Lind	Ägare	Lind Consulting
	Styrelseledamot	1826 Försäkra AB
	Styrelseledamot	1826 Förvaltning AB
	Anställd	Leif Hulthens Försäljnings AB
Anders Nilsson	Ordförande	Tyringe Sparbanks Utvecklingsstiftelse
	Ordförande	Röke LRF-förening
	Valberedning	Tyringe Lokalförening
	Suppleant	Skånemejerier fullmäktige

Revisor

För de två verksamhetsåren har dessa årsredovisningshandlingar reviderats i enlighet med god revisionssed i Sverige av Bankens revisorer och rena revisionsberättelser över dem har inlämnats. Bankens redovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som har antagits av EU med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS. Delårsrapporten för kvartal 1 2012 har inte granskats av Bankens revisorer.

Banken har två revisorer, dels Sven-Inge Svensson, KPMG utsedd av sparbanksstämman och dels Carl-Axel Kullman, Ernst & Young, utsedd av styrelsen.

KPMG AB

Sven-Inge Svensson (auktoriserad revisor och medlem i FAR)

Box 73

291 21 Kristianstad

Ernst & Young

Carl-Axel Kullman (auktoriserad revisor och medlem i FAR)

Skeppsbron 5

392 31 Kalmar

Såvitt Banken vet förekommer inga potentiella intressekonflikter mellan Bankens intresse och ovanstående personers privata intressen.

Verkställande ledning (Direktion)

Direktionens kontorsadress är Östra Boulevarden 54, Kristianstad.

För närvarande är medlemmarna i Direktionen följande:

Bo Bengtsson	Verkställande Direktör
Mikael Forsberg	Chef Företagsmarknad, vVD
Ingelise Gudmann	Stabschef Betala och Administration & Utveckling
Ann-Louise Harsten	Stabschef Spara & Försäkra
Maths Malmström	Marknadschef, vVD
Håcan Nilsson	Sparbankschef Hässleholm/Vittsjö
Marcus Nilsson	Affärschef
Magnus Larsson	Kreditchef
Hans Nilsson	Personalrepresentant
Catarina Regebro	Personalrepresentant
Monica Wallin	Suppleant för personalrepresentant
Ellinor Erlingsson	Suppleant för personalrepresentant

Inga av de personer som beskrivs i avsnittet Verkställande ledning (Direktion) i Prospektet har, såvitt Banken vet, någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans/hennes åtaganden gentemot Banken och hans/hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

Banken har förvissat sig om att information lämnad av tredje man återgivits exakt och att den inte är felaktig eller missvisande i förhållanden till andra av sådan tredje man offentliggjorda uppgifter.

Ledningens externa uppdrag

Bo Bengtsson, f 1966

Styrelseledamot Högskolan i Kristianstad
Styrelseledamot Ryds Glas AB
Styrelseledamot Sveland Sakförsäkringar AB

Mikael Forsberg, f 1965

Ordförande KDIFF

	Styrelseledamot 1826 Försäkra AB Styrelseledamot 1826 Förvaltning AB
Ingelise Gudmann, f 1964	Inga externa uppdrag
Ann-Louise Harsten, f 1961	Styrelseledamot 1826 Försäkra AB Styrelseledamot/VD 1826 Förvaltning AB Styrelseledamoti BRF Hunden II
Maths Malmström, f 1958	Styrelseledamot Friskis & Sveltis i Kristianstad Styrelseledamot Baden Powell Chapter Sweden
Håcan Nilsson, f 1952	Styrelseordförande i Marknadsföreningen Nordostskåne Sportreporter Radio Kristianstad
Marcus Nilsson, f 1967	Styrelseordförande Olofströms IK Kassör Vilshults IF Revisor Göinge Hembygdsförening
Magnus Larsson, f 1962	Revisor Nosaby församling Revisor Stadsmusikkåren

Internrevision, compliance och riskkontroll

Internrevisionen utgör styrelsens resurs för oberoende och kompetent granskning av Bankens verksamhet. Internrevisorer är KPMG.

Bankens compliance utgör ett stöd för att verksamheten drivs enligt gällande regler. Funktionen ska tillse att alla anställda i Banken samt Bankens styrelse vid var tid har kännedom om gällande regler för den verksamhet Banken bedriver. Compliance är direkt underställd VD, samt rapporterar till styrelsen vid behov dock minst två gånger per år. Compliance är Chefsjurist Sven Rosenberg, anställd i Banken.

Banken har en funktion för riskkontroll. Bland funktionens uppgifter hör att ge en allsidig och saklig bild av Bankens risker, samt analyser av deras utveckling. Rapportering sker löpande till Bankens VD, samt till styrelsen vid behov dock minst två gånger per år.

ALLMÄN INFORMATION

1. Bankverksamheten är exponerad mot ett antal risker som främst består av kreditrisker och finansiella risker. Banken anser att verksamheten kännetecknas av en låg riskprofil, vilket har varit värdefullt under finanskrisen och lågkonjunkturen. En omfattande beskrivning av risker och riskkontroll finns i årsredovisningen 2011. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen för 2011.

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bankens framtidsutsikter sedan 2011 års reviderade årsredovisning offentliggjordes.

2. Banken är för närvarande inte föremål för eller part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som påverkar eller skulle kunna komma att påverka Bankens eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet och Banken har inte heller varit föremål för eller part i ett sådant förfarande under de tolv månader som föregått Prospektets offentliggörande.
3. Banken har inga avtal utanför den löpande affärsverksamheten som kan innebära att ett bolag inom Banken tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Bankens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavare av värdepapper som emitteras under Prospektet.
4. Kopior av följande handlingar i pappersform finns att tillgå på Bankens huvudkontor så länge Prospektet är utestående:
 - a) Bankens registreringsbevis, bolagsordning och stiftelseurkund;
 - b) Bankens reviderade årsredovisningar per den 31 december 2010 och 2011;
 - c) Bankens delårsrapport för januari till mars 2012 (ej reviderad), samt
 - d) Prospektet, eventuella tillägg och uppdateringar till Prospektet samt Slutliga Villkor utgivna under Prospektet.

Informationen under b)-d) ovan finns även tillgänglig på www.sparbanken1826.se samt på Bankens huvudkontor.

ANSVARSFÖRSÄKRAN

Detta grundprospekt ("Prospektet") innehåller information om Sparbanken 1826:s ("Banken") program för Medium Term Notes ("MTN" eller "Lån"). Prospektet utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Detta Prospekt ska läsas tillsammans med eventuella tillägg till Prospektet, varje dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning samt slutliga villkor ("Slutliga Villkor") för aktuellt lån. Prospektet och de dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning finns tillgängliga på www.sparbanken1826.se och kan även kostnadsfritt erhållas via Bankens huvudkontor.

Banken ansvarar för innehållet i Prospektet och försäkrar att rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Banken vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Prospektets innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även Bankens styrelse för innehållet i detta Prospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Bankens styrelse vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Prospektets innebörd.

En investering i de värdepapper som erbjuds i Prospektet är förknippad med vissa risker. Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del av den information som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sid 8-13.

Prospektet har den 13 juni 2012 godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 §§ i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Erbjudanden om förvärv av MTN utgivna under Prospektet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt för erbjudanden därav i Sverige. Prospektet samt Slutliga Villkor får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Förvärv av MTN som utges under Prospektet i strid med ovanstående kan komma att anses som ogiltigt.

INFÖRLIVANDE AV INFORMATION

Nedanstående hänvisning refererar till information om Banken, vilken har offentliggjorts och getts in till Finansinspektionen. Informationen utgör enligt 2 kap 20 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument en del av detta Prospekt:

- Bankens reviderade - årsredovisningar per den 31 december 2010 och 2011.

Nedanstående förteckning innehåller sidhänvisningar till olika delar i respektive årsredovisning:

Dokument

Årsredovisning för 2010

Sid

Resultaträkning	20
Balansräkning	21
Redovisningsprinciper	26
Noter	26-63
Revisionsberättelse	65

Årsredovisning för 2011

Sid

Resultaträkning	24
Balansräkning	25
Redovisningsprinciper	28
Noter	28-63
Revisionsberättelse	65

KONTAKTUPPGIFTER

Emittent

Sparbanken 1826
Östra Boulevarden 54
SE-219 25 KRISTIANSTAD
Telefon: 044-18 26 00
Fax: 044-13 84 05
www.sparbanken1826.se

Ledarbank

Swedbank AB (publ)
Large Corporates & Institutions
Regeringsgatan 13
SE-105 34 STOCKHOLM
Telefon: 08-5859 0000
www.swedbank.se

Emissionsinstitut för köp och försäljning

Swedbank AB (publ)
Large Corporates & Institutions
Regeringsgatan 13
SE-105 34 STOCKHOLM
www.swedbank.se

MTN-desk 08-700 99 85
Penningmarknad 08-700 99 00
Stockholm 08-700 99 99
Göteborg 031-739 78 20
Malmö 040-24 22 99

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Box 191
SE-101 23 STOCKHOLM
Telefon: 08-402 90 00