

Varbergs Sparbank



Varbergs Sparbank AB (publ)

PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

Ledarbank

Swedbank 

Emissionsinstitut

Swedbank 

Detta grundprospekt ("**Prospektet**") innehåller information om Varbergs Sparbank AB (publ), org.nr 516401-0158, ("**Sparbanken**") program för Medium Term Notes ("**MTN**"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörighet myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har upprättats i enlighet med Prospektförordningen och kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och Prospektet utgör ett grundprospekt enligt artikel 8 i Prospektförordningen.

För Prospektet och erbjudanden enligt Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, erbjudanden och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol, med Stockholms tingsrätt som första instans.

Prospektet 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.varbergssparbank.se och kan även kostnadsfritt erhållas via Sparbankens huvudkontor.

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 9.

För Prospektet gäller definitionerna som framgår av allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") om inte annat framgår av sammanhanget.

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "**distributör**") bör beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU MiFID II är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler. Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("**MiFID:s produktstyrningskrav**"), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida Ledarbanken eller något Emissionsinstitut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Ledarbanken, Emissionsinstitut eller något av deras respektive dotterbolag, som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

Sparbanken och Emissionsinstituten kan komma att samla in och behandla personuppgifter om Fordringshavarna. För information om behandling av personuppgifter, se Sparbankens respektive Emissionsinstitutens hemsidor eller ta kontakt med respektive part för sådan information.

Prospektet har den 18 december 2019 godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen.

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.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

BESKRIVNING AV MTN OCH MTN-PROGRAMMET	4
RISKFÄKTORER.....	9
ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÄN UPPTAGNA UNDER VARBERGS SPARBANK AB (PUBL) MTN-PROGRAM	18
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	30
INFORMATION OM SPARBANKEN.....	33
ALLMÄN INFORMATION.....	39
INFÖRLIVANDE AV INFORMATION.....	41
KONTAKTUPPGIFTER.....	42

BESKRIVNING AV MTN OCH MTN-PROGRAMMET

Allmänt

Detta MTN-program utgör en ram under vilken Sparbanken har möjlighet att löpande uppta Lån i SEK med en löptid om lägst ett (1) år och inom ett vid varje tid högsta utestående belopp om SEK TVÅ MILJARDER FEMHUNDRA MILJONER (2 500 000 000). Sparbanken och Emissionsinstitutet kan överenskomma om en höjning av detta belopp.

Lån upptas genom utgivande av kontoförda ensidiga skuldförbindelser (MTN) som registreras enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Varje Lån representeras av MTN med en valör om minst ett värde i SEK motsvarande EUR 100 000 eller hela multiplar därav.

Under MTN-programmet kan Sparbanken 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 och svensk lag gälla. Allmänna Villkor för MTN återges på sidan 18. Dessutom 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 Sparbankens webbplats www.varbergssparbank.se i elektroniskt format samt på Sparbankens huvudkontor i pappersformat.

Sparbankens MTN kommer att anslutas till det kontobaserade systemet hos Euroclear Sweden och inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Slutliga Villkor innehåller, det från Euroclear Sweden erhållna, internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

Sparbanken har utsett Swedbank AB (publ) till Ledarbank och Emissionsinstitut avseende MTN-programmet. Ytterligare Emissionsinstitut kan tillkomma. Ränteberäkningar utförs i förekommande fall av det Emissionsinstitut som för det aktuella Lånet är Administrerande Institut.

Emissionsinstitut och dess närstående har och kan komma att ha andra relationer till Sparbanken än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla andra finansieringstjänster än MTN-programmet. Det kan därför inte garanteras att intressekonflikter inte kommer att uppstå i framtiden.

Syfte

Syftet med de MTN som kommer att utges är att finansiera den verksamhet som Sparbanken bedriver. Beslut om att upprätta MTN-programmet fattades av Sparbankens styrelse den 25 juni 2015.

Status

MTN utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning jämsides (*pari passu*) med Sparbankens övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.

Ansvar

MTN är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör själv göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i MTN-programmet. Varje investerare bör särskilt:

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

Notering av MTN

Sparbanken kan komma att inge ansökan om upptagande till handel av vissa MTN till Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad enligt vad som anges i Slutliga Villkor. Sparbanken står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel av MTN under detta MTN-program såsom kostnader för framtagande av Prospektet och ansökningsavgift till den reglerade marknaden.

Skatt

Euroclear Sweden verkställer om inte annat anges i Slutliga Villkor avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 procent på utbetald ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo.

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

Försäljning

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara par eller över eller under nominellt belopp. Förfarande med teckning och teckningsperiod används inte under detta MTN-program. MTN är fritt överlåtbara. Köp och försäljning av MTN sker normalt genom OTC-handel ("over the counter"). Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i Euroclear Swedens system.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för liknande placeringar med motsvarande löptid. Information om aktuella priser återfinns på Nasdaq Stockholms 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.

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Prospektet hänvisas till Sparbanken eller Emissionsinstitutet.

Preskription

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

GDPR

Sparbanken och Emissionsinstitutet kan komma att samla in och behandla personuppgifter om Fordringshavarna.

Behandlingen av personuppgifter baseras på Sparbankens och Emissionsinstitutets berättigade intresse att kunna tillvarata sina respektive rättigheter och kunna fullgöra sina respektive skyldigheter enligt MTN samt för att Sparbanken och Emissionsinstitutet ska kunna fullgöra sina skyldigheter enligt tillämplig lagstiftning. Insamlade personuppgifter kommer endast att sparas så länge det är nödvändigt utifrån ändamålet med behandlingen om inte annat krävs eller tillåts enligt lag.

För information om behandling av personuppgifter, se Sparbankens respektive Emissionsinstitutets hemsida eller ta kontakt med respektive part för sådan information.

Produktbeskrivning

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

Räntekonstruktioner

Enligt Allmänna Villkor finns möjlighet att utge Lån med olika räntekonstruktioner. Aktuell ränta för utgivet Lån specificeras i Slutliga Villkor. Lån emitteras 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 Ränfeförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis om inte annat anges i Slutliga Villkor för aktuellt Lån.

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

Lån med rörlig ränta (Floating Rate Notes eller FRN)

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

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

Räntebas för rörlig ränta är den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor, vanligen STIBOR.

Med STIBOR avses

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i SEK under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden, eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränteperioden, eller
- (c) om ingen sådan räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränteperioden.

STIBOR utgör ett referensvärde enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 ("**Benchmarkförordningen**") och tillhandahålls av Financial Benchmarks Sweden AB, ett helägt dotterbolag till Svenska Bankföreningen. Per dagen för detta Prospekt är Financial Benchmarks Sweden AB inte inkluderat i det register över administratörer och referensvärden som förs av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen. Enligt en överenskommelse kommer Financial Benchmarks Sweden AB att överföra administrationen av STIBOR till Global Rate Set Systems. Global Rate Set Systems är en oberoende specialist och leverantör av finansiella benchmarktjänster och är per dagen för detta Prospekt beräkningsombud för EURIBOR och för NIBOR.

Lån utan ränta (s.k. Nollkupongare)

Lånet löper utan ränta eller så kallad Nollkupongkonstruktion, det vill säga Lånet säljs till en kurs understigande, överstigande eller lika med nominellt belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalning av nominellt belopp.

Dagberäkning av Ränteperiod

"30/360" 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.

"faktiskt antal dagar/360" innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delas med 360.

Återbetalning och betalning av ränta

MTN förfaller till betalning med dess Nominella Belopp på Återbetalningsdagen. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag. Ränta betalas på aktuell Ränteförfallodag.

Betalning sker till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen före respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.

Fordringshavarmöte samt justering och ändring av villkor

Sparbanken, Emissionsinstitut och Fordringshavare kan under vissa förutsättningar kalla till Fordringshavarmöte. Fordringshavarmötet kan med bindande verkan för samtliga Fordringshavare fatta

beslut som påverkar alla Fordringshavares rättigheter under ett Lån oavsett om viss Fordringshavare har varit närvarande eller representerade vid Fordringshavarmötet och oberoende av om och hur Fordringshavaren har röstat på mötet. Fordringshavarmötet kan även utse och ge instruktioner till en företrädare för Fordringshavarna att företräda samtliga Fordringshavare såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet och i andra sammanhang. Detta kan innebära att åtgärder vidtagna på ett Fordringshavarmöte med bindande verkan kan påverka en Fordringshavare under ett Lån på ett sätt som inte är önskvärt för Fordringshavaren.

RISKFaktorER

I detta avsnitt beskrivs riskfaktorer som är specifika för Sparbanken och/eller värdepapperen och som Sparbanken anser är väsentliga för Sparbankens verksamhet och framtida utveckling och för investerare i MTN för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Utöver nedanstående riskfaktorer uppmanas investerare att ta del av övrig information i Prospektet och av tillämpliga Slutliga Villkor som gäller för varje MTN och bilda sig en egen uppfattning om lämpligheten av en placering i aktuell MTN. Riskfaktorer beskrivna i detta avsnitt kan enskilt eller sammantaget få en väsentlig negativ inverkan på Sparbankens verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat och kan även medföra att en investerare i MTN förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

Riskfaktorena är uppdelade i olika kategorier såsom risker kopplade till omvärldsfaktorer och marknad, Sparbankens verksamhet, legala och regulatoriska risker samt riskfaktorer hänförliga till värdepapperen. Riskfaktorer som bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorena därefter presenteras utan särskild rangordning. Sparbankens bedömning av väsentligheten av varje riskfaktor är gjord enligt en skala låg, medel och hög och är baserad på sannolikheten för dess förekomst och dess förväntade negativa effekt.

VÄSENTLIGA OCH SPECIFIKA RISKER FÖR SPARBANKEN

Risker kopplade till omvärldsfaktorer och marknad

Konkurrens

Sparbanken påverkas av generella förändringar på bankmarknaden t.ex. förändringar av kundbeteenden och konkurrenters beteende. Sparbanken möter en stark konkurrens inom alla sina verksamhetsområden. Konkurrenterna utgörs främst av lokala och internationella finansiella institutioner och banker, försäkringsbolag etc. Ökad konkurrens kan minska marginaler på Sparbankens produkter och tjänster och negativt påverka Sparbankens ekonomiska resultat. Efterfrågan på Sparbankens produkter och tjänster är även beroende av kundernas framtidstro, marknadsräntor och andra faktorer som påverkar kundernas ekonomiska situation. Sparbanken utmanas därmed att utveckla produkter och tjänster som anpassas efter kundernas behov och beteenden för att inte förlora kunder och marknadsandelar till konkurrenter. Om efterfrågan på Sparbankens produkter och tjänster skulle minska kan det negativt påverka Sparbankens ekonomiska resultat och finansiella ställning.

Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är medel. Sparbanken bedömer att den förväntade negativa effekten på Sparbankens verksamhet om ovanstående inträffar är medel. Sparbankens samlade bedömning är att ovanstående utgör en medel risk för en investering i MTN.

Det allmänekonomiska läget och den globala kreditmarknaden

Sparbankens verksamhet påverkas av det nationella och globala ekonomiska läget, den globala kreditmarknaden och av andra faktorer som direkt eller indirekt berör Sparbankens affärsverksamhet. Det kan exempelvis handla om konjunkturmässiga förändringar som påverkar efterfrågan på Sparbankens produkter och tjänster. Konjunkturutvecklingen påverkas av globala politiska händelser såsom terroristhandlingar och krig, liksom av marknadsspecifika händelser såsom ändringar i konsumenternas förtroende och efterfrågan, investeringsvilja, finansiella ställning, industriproduktion, graden av arbetslöshet samt politisk osäkerhet. Det innebär att de affärer Sparbanken 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 Sparbanken. Detta kan negativt påverka Sparbankens finansiella ställning och resultat.

De tjänster Sparbanken 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 inställning till marknaden. Förändringar av detta slag kan också påverka värdet på Sparbankens finansiella placeringar i form av räntebärande värdepapper och övriga placeringar. Det kan även påverka Sparbankens upplåningskostnader och räntenetto vilket kan leda till mindre lönsamhet och försämrad finansiell ställning.

Om en finansiell institution fallerar eller om det föreligger osäkerhet kring eller betalningsproblem hos en finansiell aktör på kreditmarknaden kan det leda till likviditetsproblem och förluster hos andra finansiella institut, eftersom de finansiella instituten är beroende av krediter, handel och clearing mellan instituten. Även bristande kreditvärdighet kan leda till likviditetsproblem för hela marknaden. Denna risk benämns "systemrisk" och kan påverka finansiella intermediärer såsom clearingombud, clearinginstitut, banker, värdepappersinstitut och marknadsplatser med vilka Sparbanken har affärsförbindelser och kan därmed också påverka Sparbankens verksamhet.

Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är medel. Sparbanken bedömer att den förväntade negativa effekten på Sparbankens verksamhet om ovanstående inträffar är låg. Sparbankens samlade bedömning är att ovanstående utgör en låg risk för en investering i MTN.

Geografisk risk

Sparbankens verksamhet bedrivs inom Varbergs kommun vilket utgör ett avgränsat geografiskt område och påverkas i stor grad av makroekonomiska faktorer på regional och lokal nivå som till exempel regionala och lokala ekonomin, arbetslöshetsnivåer, befolkningsantal och demografiska utveckling. En lokal händelse som påverkar ekonomin inom detta område kan därför få större negativ påverkan på Sparbankens finansiella ställning och lönsamhet än den skulle få på en aktör med större geografisk spridning på sin verksamhet. Sparbankens finansiella ställning och lönsamhet är även beroende av regionala investeringar i näringsliv och infrastruktur för fortsatt utveckling och tillväxt i regionen. Den geografiska risken består även i att enskilda kunder i Sparbanken kan utgöra en stor del av kundbasen. Om ekonomin för privatpersoner och företag inom Varbergs kommun utvecklas negativt och om inte tillräckligt med satsningar görs på näringsliv och infrastruktur kan detta få en negativ påverkan på Sparbankens verksamhet.

Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är låg. Sparbanken bedömer att den förväntade negativa effekten på Sparbankens verksamhet om ovanstående inträffar är låg. Sparbankens samlade bedömning är att ovanstående utgör en låg risk för en investering i MTN.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är att risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Sparbanken delar in marknadsrisk i tre typer av risker: ränterisk, prisrisk och valutarisk. Sparbanken bedömer att ränterisken och prisrisken (aktiekursrisken) utgör de övervägande marknadsriskerna.

Ränterisk är risken att värdet på Sparbankens tillgångar och skulder förändras på ett ofördelaktigt sätt när räntenivåer ändras. Ränterisk uppstår om tillgångar, skulder och derivat inte har en löptidsmatchning. Sparbanken är utsatt för ränterisk när det uppstår skillnader mellan räntebindningsperioder, volymer eller referensräntor på tillgångar, skulder och derivat. Räntor påverkas av en rad faktorer som ligger utanför Sparbankens kontroll, såsom penningpolitiska beslut från myndigheter och riksbank, samt nationella och internationella politiska förhållanden. Förändringar av marknadsräntor kan påverka Sparbankens konkurrenssituation och öka Sparbankens finansieringskostnader. Om Sparbanken inte kan höja sina räntor i tid, eller över huvud taget, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Sparbankens räntenettomarginal.

Prisrisk (främst aktiekursrisk) är risken för att marknadsvärdet på en aktieplacering eller annan placering sjunker till följd av samhällsekonomiska faktorer eller faktorer kopplade till en viss bransch. Om värdet av en tillgång som Sparbanken placerat i faller kan det påverka Sparbankens finansiella ställning och resultat negativt. Sparbanken har placeringar inom aktier, fonder och obligationer. Sparbankens största aktieinnehav är aktier i Swedbank AB (publ).

Valutarisk är risken för en värdeförändring i en tillgång eller skuld som en följd av att en valutas värde förändras i förhållande till en annan valuta. Risken består i att en förlust kan uppstå om valutakursen påverkas negativt. Regeringar och myndigheter kan införa valutakontroller/-regleringar som får negativ effekt på valutakursen. Om värdet av en valuta som Sparbanken placerat tillgångar i faller förlorar tillgången i värde vilket kan påverka Sparbankens tillgångsmassa samt finansiella ställning negativt. Resultatet av förändringar i valuta kan även innebära att Sparbanken erhåller lägre avkastning från en tillgång, återbetalningsbelopp eller nominellt belopp för tillgången än förväntat.

Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är medel. Sparbanken bedömer att den förväntade negativa effekten på Sparbankens verksamhet om ovanstående inträffar är låg. Sparbankens samlade bedömning är att ovanstående utgör en låg risk för en investering i MTN.

Risker förenade med Sparbankens verksamhet

Kreditrisk i Sparbankens positioner

Sparbankens kreditrisk är risken för förlust till följd av att en motpart inte förmår fullgöra sina åtaganden gentemot Sparbanken och att eventuella säkerheter inte täcker kapitalfordran. Sparbanken utför rutinmässigt transaktioner med motparter inom finansbranschen. Sparbankens kreditrisk uppstår i första hand genom utlåning till kunder, men även genom garantiåtaganden, derivatkontrakt och värdepappershandel samt i förhållande till motparter för t.ex. ränte- och valutaswappar. Ogynnsamma ekonomiska villkor eller om en motpart inte kan fullfölja ingångna avtal och Sparbanken därmed tvingas ingå motsvarande avtal med en annan motpart, kan beroende på rådande marknadsförhållanden innebära kreditförluster, behov av reserveringar för befarade kreditförluster och ökade kostnader. Kreditförluster kan få betydande inverkan på Sparbankens finansiella ställning och resultat.

Sparbanken förmedlar en del av sina kunders bostadslån till Swedbank Hypotek AB (publ) ("**Swedbank Hypotek**") och erhåller provision för förmedlingen. Sparbanken garanterar därmed kundernas åtagande gentemot Swedbank Hypotek, vilket innebär att eventuella kreditförluster som kan uppstå till följd av att Sparbanken garanterar kundernas åtagande kan minska Sparbankens provisionsintäkter. Sparbanken belastas därutöver för Swedbank Hypoteks upplåningsränta på krediter om kunden inte förmår betala ränta. Avsättningar för kreditförluster baseras på tillgänglig information, uppskattningar och antaganden och är föremål för osäkerhet. Det finns en risk att avsättningarna är otillräckliga för att täcka de kreditförluster som kan uppstå.

Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är låg. Sparbanken bedömer att den förväntade negativa effekten på Sparbankens verksamhet om ovanstående inträffar är medel. Sparbankens samlade bedömning är att ovanstående utgör en låg risk för en investering i MTN.

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att Sparbanken, vid brist på likvida medel, inte kan fullgöra sina åtaganden eller att de endast kan fullgöras genom upplåning av likvida medel till en avsevärt ökad kostnad. Likviditetsrisk har en nära koppling till finansieringsrisk. Likviditetsrisk avser också risken att finansiella instrument inte kan omsättas till likvida medel och/eller att omsättning inte kan ske utan att finansiella instrument förlorar i värde. Likviditetsrisk uppstår när förfallostrukturen för Sparbankens tillgångar och skulder, inklusive derivat, inte sammanfaller och kan om den realiserar negativt påverka Sparbankens finansiella ställning och resultat. Finansieringsrisk består i att Sparbanken vid

finansieringsförfall inte lyckas återfinansiera förfallet eller att Sparbanken endast lyckas låna till kraftigt ökade kostnader. Sparbankens likviditets- och finansieringsbehov tillgodoses genom användning av kunders inlåning, genom tillgång till interbanklånemarknader samt genom upptagande av långfristiga marknadsblån 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 Sparbankens finansiering och möjligheter till refinansiering, vilket kan komma att ha en negativ inverkan på Sparbankens finansiella ställning.

Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är låg. Sparbanken bedömer att den förväntade negativa effekten på Sparbankens verksamhet om ovanstående inträffar är låg. Sparbankens samlade bedömning är att ovanstående utgör en låg risk för en investering i MTN.

Operativa risker

Sparbankens operativa risker är risker för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna rutiner, mänskliga fel och felaktiga system eller vid en yttre händelse. Det kan röra sig om risker kopplade till fel eller brister i Sparbankens 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 Sparbankens verksamhet. Operativa risker kan i förlängningen medföra ökade kostnader för att motverka operativa störningar och skadeståndskrav från t.ex. kunder som drabbas på grund av bristerna, vilket negativt kan påverka Sparbankens kostnader och i förlängning resultatet. Därutöver kan brister i hanteringen av operativa risker negativt påverka Sparbankens anseende och verksamhet.

Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är låg. Sparbanken bedömer att den förväntade negativa effekten på Sparbankens verksamhet om ovanstående inträffar är låg. Sparbankens samlade bedömning är att ovanstående utgör en låg risk för en investering i MTN.

Beroende av nyckelpersoner

Sparbankens resultat och framtid är i stor utsträckning beroende av arbetsinsatsen och kompetensen hos Sparbankens anställda. Sparbankens fortsatta förmåga att effektivt konkurrera och utveckla sin verksamhet är beroende av Sparbankens förmåga att attrahera nya arbetare och bibehålla och motivera befintliga arbetare. Konkurrensen om kompetent personal är intensiv inom den finansiella sektorn. Om Sparbanken inte lyckas behålla nyckelpersoner inom organisationen, eller rekrytera nya anställda kan detta komma att påverka Sparbankens verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är låg. Sparbanken bedömer att den förväntade negativa effekten på Sparbankens verksamhet om ovanstående inträffar är låg. Sparbankens samlade bedömning är att ovanstående utgör en låg risk för en investering i MTN.

Legala och regulatoriska risker

Penningtvätt

Penningtvätt innebär att en aktör på den finansiella marknaden försöker omvandla pengar som kommer från brottslig verksamhet till tillgångar som kan redovisas öppet. Det kan röra sig om pengar från exempelvis narkotikabrott, trafficking, människosmuggling, skattebrott och bedrägerier. Internationella banker och svenska banker har under 2018 och 2019 fått större medial uppmärksamhet på grund av bristande rutiner vid penningtvätt. Sparbanken omfattas av ett allt större regelverk mot penningtvätt som kräver att Sparbanken vidtar åtgärder mot penningtvätt inom sin verksamhet. Det finns en risk att Sparbankens interna riktlinjer, rutiner och kontroller för att motverka penningtvätt inte är tillräckligt adekvata för att uppfylla kraven som ställs på Sparbanken enligt gällande lag och regelverk. Sådana regelbrott kan orsakas av otillräckliga interna kontroller och rutiner eller medvetna eller felaktiga

ageranden av anställda och motparter. Underlåtenhet att följa gällande lag och regelverk mot penningtvätt kan sannolikt komma att leda till rättsliga konsekvenser, inklusive anmärkningar eller varningar men även betydande administrativa böter som åläggs av Finansinspektionen eller annan tillsynsmyndighet, vilket kan leda till betydande och potentiellt oreparerbara skador på Sparbankens anseende och på dess verksamhet.

Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är medel. Sparbanken bedömer att den förväntade negativa effekten på Sparbankens verksamhet om ovanstående inträffar är hög. Sparbankens samlade bedömning är att ovanstående utgör en medel risk för en investering i MTN.

Regelefterlevnad

Sparbankens verksamhet är föremål för tillsyn av Finansinspektionen (myndighetstillsyn) samt omfattande reglering. Exempelvis måste Sparbanken följa lagar, regler, förordningar och administrativa bestämmelser för hur bankverksamheten ska bedrivas, t.ex. avseende penningtvätt, hantering av personuppgifter, betalning och betaltjänster, konsumentkrediter, kapitalkrav, rapportering, regelefterlevnad, styrning och kontroll, outsourcing och skatt. Samtliga dessa områden är föremål för förändring över tid och efterlevnad av dessa kan från tid till annan medföra avsevärda kostnader. Som ett led i Finansinspektionens operativa tillsyn kan Finansinspektionen komma att bedöma att Sparbanken inte fullt ut följer, bryter mot eller tidigare har brutit mot tillämpliga regelverk, lagar, förordningar och/eller administrativa bestämmelser. Detta kan medföra att Sparbanken blir föremål för anmärkningar eller varningar, straffavgifter, avsevärda viten och/eller begränsningar rörande sitt banktillstånd eller får detta återkallat. Sådana sanktioner kan få en väsentlig negativ inverkan på Sparbankens anseende och verksamhet.

Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är medel. Sparbanken bedömer att den förväntade negativa effekten på Sparbankens verksamhet om ovanstående inträffar är medel. Sparbankens samlade bedömning är att ovanstående utgör en medel risk för en investering i MTN.

Krishantering och resolution

Lagen (2015:1016) om resolution och lagen (2015:1017) om förebyggande statligt stöd till kreditinstitut innebär att myndigheter har rätt att ingripa vid ett kreditinstituts befarade eller konstaterade fallissemang. Inom ramen för dessa regler finns möjlighet för myndigheter att under vissa förutsättningar skriva ned ett kreditinstituts skulder under utgivna skuldinstrument eller att instrument ska omvandlas till aktier eller andra typer av instrument som stärker kreditinstitutets kapitalbas. Syftet med lagstiftningen är att låta kreditinstitutets lånefinansierare bära de kostnader som ankommer på dem till följd av kreditinstitutets fallissemang. Krishantering och resolution medför en risk för att värdet av MTN minskar och att investerare i MTN kan komma att förlora hela eller delar av sin investering om dessa skrivs ned eller att villkoren modifieras av behöriga myndigheter i samband med att Sparbanken hamnar på eller närmar sig obestånd. Det är oklart hur sådana myndigheter skulle gå tillväga vid befarade eller konstaterade fallissemang.

Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är låg. Sparbanken bedömer att den förväntade negativa effekten på Sparbankens verksamhet om ovanstående inträffar är hög. Sparbankens samlade bedömning är att ovanstående utgör en låg risk för en investering i MTN.

Rättsliga åtgärder

Sparbanken kan bli inblandad i tvist inom ramen för affärsverksamheten och är exponerad för risker att kunder, leverantörer, samarbetsparters eller andra vidtar rättsliga åtgärder mot Sparbanken. Större och komplicerade tvister kan vara kostsamma, tids- och resurskrävande och kan komma att störa den normala affärsverksamheten. Rättsliga åtgärder mot Sparbanken kan orsaka negativ publicitet, vilket kan ha en negativ inverkan på Sparbankens anseende. Rättsliga åtgärder mot Sparbanken kan även

resultera i att Sparbanken måste betala skadestånd och rättegångskostnader vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Sparbankens resultat.

Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är låg. Sparbanken bedömer att den förväntade negativa effekten på Sparbankens verksamhet om ovanstående inträffar är låg. Sparbankens samlade bedömning är att ovanstående utgör en låg risk för en investering i MTN.

Förändringar i regelverk

Sparbankens affärsverksamhet är föremål för en betydande reglering och tillsyn. På senare år har många lagar och förordningar som Sparbanken har att följa tillkommit eller ändrats. Till exempel är Sparbanken underställd krishanteringsdirektivet för kreditinstitut och värdepappersinstitut (Direktiv 2014/59/EU), vilket har ändrats genom direktiv (EU) 2019/879 vad gäller kreditinstituts och värdepappersföretags förlustabsorberings- och rekapitaliseringskapacitet, varigenom många bestämmelser träder ikraft under 2021. Framtida förändringar av regelverk, lagar och beslut, inklusive krav på kapitaltäckning, eller förtydliganden samt ändringar i tolkning eller tillämpning, kan negativt påverka Sparbankens kostnader för regelefterlevnad, likviditet och lönsamhet och även konsumenters konsumtion och således få väsentliga negativa och svårförutsebara effekter och negativt inverka på Sparbankens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är medel. Sparbanken bedömer att den förväntade negativa effekten på Sparbankens verksamhet om ovanstående inträffar är låg. Sparbankens samlade bedömning är att ovanstående utgör en låg risk för en investering i MTN.

Förändringar i redovisningsprinciper eller redovisningsstandarder

Emellanåt ändrar IASB (International Accounting Standards Board), EU och andra tillsynsorgan de standarder för finansiell redovisning och rapportering som styr upprättandet av Sparbankens finansiella rapporter. Dessa förändringar kan vara svåra att förutse och kan få en väsentlig påverkan på hur Sparbanken redovisar och rapporterar sina verksamhetsresultat och sin finansiella ställning. I vissa fall skulle det kunna krävas att Sparbanken tillämpar en ny eller ändrad standard retroaktivt, vilket leder till en omräkning av de finansiella rapporterna för föregående perioder. Som exempel trädde "IFRS 9 Finansiella instrument" ikraft den 1 januari 2018 och har medfört följdändringar i upplysningskraven i "IFRS 7 Finansiella instrument" som gäller upplysningar som ska lämnas i årsredovisningen. Ändringarna kommer att medföra att ett antal tidigare upplysningar inte längre behöver lämnas samt att ett antal nya upplysningar om främst förväntade kreditförluster behöver lämnas. Sparbankens förväntade kreditförluster påverkas även negativt till följd av övergången till IFRS 9. Bytet av redovisningsprinciper till IFRS 9 har medfört väsentligt lägre intäkter och att resultatet för 2018 innehåller färre realiserade vinster på placeringsportföljen. Övergången till IFRS 9 har även medfört ett nytt sätt att redovisa ränteintäkter för kreditavtal vilket har haft en negativ resultateffekt på 1,7 miljoner kronor.

Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är låg. Sparbanken bedömer att den förväntade negativa effekten på Sparbankens verksamhet om ovanstående inträffar är låg. Sparbankens samlade bedömning är att ovanstående utgör en låg risk för en investering i MTN.

RISKER FÖRKNIPPADE MED UTGIVNA MTN

Risker kopplade till säkerheter och återbetalningsförmåga

Innehavare av MTN har ingen säkerhet i Sparbankens tillgångar och Sparbanken är oförhindrad att ställa säkerhet till annan

Innehavare av MTN har ingen säkerhet i Sparbankens tillgångar och kommer i händelse av obestånd att vara en oprioriterad borgenär. Sparbanken har inte gjort några åtaganden att inte ställa säkerhet för

egen eller annans skuld. Säkerställda borgenärer till Sparbanken kommer att ha rätt till betalning ur säkerheter före oprioriterade borgenärer, inklusive innehavare av MTN. Om Sparbanken upptar säkerställd skuld skulle det sannolikt ha en negativ påverkan på marknadsvärdet för av Sparbanken utgivna MTN.

Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är låg. Sparbanken bedömer att den förväntade negativa effekten på MTN om ovanstående inträffar är hög. Sparbankens samlade bedömning är att ovanstående utgör en låg risk för en investering i MTN.

Kreditrisk

Investerare i MTN utgivna av Sparbanken har en kreditrisk på Sparbanken. Detta innebär att investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är beroende av Sparbankens möjlighet att infria sina betalningsåtaganden. Investeringar i MTN omfattas inte av den statliga insättningsgarantin. Om fordringshavarnas kreditrisk på Sparbanken bedöms öka, eller om Sparbanken inte kan infria sina betalningsåtaganden, kan det komma att ha en negativ effekt på värdet av en investering i MTN.

Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är låg. Sparbanken bedömer att den förväntade negativa effekten på MTN om ovanstående inträffar är låg. Sparbankens samlade bedömning är att ovanstående utgör en låg risk för en investering i MTN.

Marknadsrisker kopplade till MTN

Valutarisk och valutarestriktioner

Sparbanken erlägger nominellt belopp och avkastning på en MTN i SEK. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om SEK inte är investerarens huvudsakliga valuta. Detta inkluderar risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) såväl som införande eller ändringar av valutaregleringar. En förstärkning av investerarens egen valuta jämfört med SEK minskar en investering i MTNs värde för investeraren. Regeringar och myndigheter kan införa valutakontroller/regleringar som får effekt på valutakursen. Resultatet av detta kan innebära att innehavare i MTN erhåller lägre avkastning, slutlikvid eller nominellt belopp än förväntat.

Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar, särskilt valutakursförändringar, är hög. Sparbanken bedömer att den förväntade negativa effekten på MTN om ovanstående inträffar är medel. Sparbankens samlade bedömning är att ovanstående utgör en medel risk för en investering i MTN.

Risker kopplade till fast ränta, rörlig ränta och nollkupong

Ränterisken är risken för förlust när räntenivåerna ändras. MTN kan emitteras med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (så kallade nollkupongsränta).

MTN med fast ränta är MTN med en kupong som beräknas efter en på förhand fastställd räntesats. En höjning av marknadsräntorna innebär normalt att marknadsvärdet på en sådan MTN minskar.

MTN med rörlig ränta utges normalt som så kallade FRN (Floating Rate Notes). Kupongen beräknas av en räntesats motsvarande räntebas + räntebasmarginal där räntebasen justeras inför varje ränteperiod medan räntebasmarginalen är fast under hela löptiden. Om räntebasen exempelvis utgörs av 3 månader STIBOR är det marknadens uppfattning om 3-månadersräntornas utveckling tillsammans med räntebasmarginalen som ligger till grund för beräkning av placeringens marknadsvärde. En ändrad förväntning på marknaden av på vilken nivå räntebasen kommer fastställas vid kommande räntesättningsrisker därmed att sänka marknadsvärdet på MTN med rörlig ränta.

MTN med nollkupong emitteras till ett belopp understigande, lika med eller överstigande nominellt belopp. För sådana MTN gäller att inga kuponger utbetalas under löptiden och endast nominellt belopp erhålls på återbetalningsdagen. En nollkupongobligation prissätts vanligtvis baserat på det diskonterade värdet av det nominella belopp som erhålls på återbetalningsdagen, vilket normalt är en summa som är lägre än det nominella beloppet såvida räntan är positiv. Marknadsräntan för en löptid motsvarande återstående löptid för relevant MTN avgör normalt vilken diskonteringsfaktor som används för en MTN med nollkupong. Marknadsräntan är således normalt styrande för marknadsvärdet av sådan MTN. Ju högre marknadsränta desto lägre diskonteringsfaktor (minskat marknadsvärde). Höjd marknadsränta riskerar därför normalt att påverka marknadsvärdet för en MTN med nollkupongskonstruktion negativt.

Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är hög. Sparbanken bedömer att den förväntade negativa effekten på MTN om ovanstående inträffar är medel. Sparbankens samlade bedömning är att ovanstående utgör en medel risk för en investering i MTN.

Marknads- och löptidsrisk

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

Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är hög. Sparbanken bedömer att den förväntade negativa effekten på MTN om ovanstående inträffar är låg. Sparbankens samlade bedömning är att ovanstående utgör en låg risk för en investering i 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. Om det inte utvecklas en andrahandsmarknad kommer likviditeten att försämrats. Det kan därför 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 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 därmed få en negativ effekt på marknadsvärdet för en MTN.

Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är hög. Sparbanken bedömer att den förväntade negativa effekten på MTN om ovanstående inträffar är låg. Sparbankens samlade bedömning är att ovanstående utgör en låg risk för en investering i MTN.

Övriga risker kopplade till MTN

Benchmarkförordningen och referensräntor

Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 ("**Benchmarkförordningen**") trädde i kraft den 1 januari 2018 och reglerar tillhandahållandet av referensräntor (såsom LIBOR, EURIBOR och STIBOR) och hur referensräntor bestäms. Benchmarkförordningen har endast tillämpats under en kort tidsperiod och dess effekter kan inte bedömas fullt ut. Räntebas för rörlig ränta är den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor, vanligen STIBOR. STIBOR är ett s.k. kritiskt referensvärde i Sverige och finns därmed registrerad i EU-kommissionens förteckning över kritiska referensvärden. Reglerna för kritiska referensvärden ställer bland annat långtgående krav på kontroll och övervakning samt på

dokumentation och transparens för administratörerna av räntan. För detta arbete har Financial Benchmarks Sweden AB, ett helägt dotterbolag till Svenska Bankföreningen och som tidigare administrerade STIBOR, överlåtit administrationen till Global Rate Set Systems som även handhar andra referensräntor.

Det föreligger en risk att Benchmarkförordningen och anpassningen till denna, t.ex. genom överlåtelsen av STIBOR till Global Rate Set Systems, kan komma att påverka en referensränta som tillämpas på MTN utgivna av Sparbanken med rörlig ränta. En administratör av en referensränta kan påverkas av ökade administrativa kostnader och regulatoriska risker och att åtgärder i syfte att öka förtroende och tillämplighet av en referensränta inte är tillräckliga. Detta kan leda till att aktörer framöver inte medverkar vid bestämningen av vissa referensräntor, att viss referensränta upphör att publiceras eller att metoden för att fastställa referensräntan förändras till nackdel för en investerare i MTN.

Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är oklar. Sparbanken bedömer att den förväntade negativa effekten på MTN om ovanstående inträffar är låg. Sparbankens samlade bedömning är att ovanstående utgör en låg risk för en investering i MTN.

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER VARBERGS SPARBANK AB (PUBL) MTN-PROGRAM

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som Varbergs Sparbank AB (publ) (org.nr 516401-0158) ("**Sparbanken**") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program ("**MTN-programmet**") genom att utge obligationer i SEK med varierande löptider, dock lägst ett år, s.k. Medium Term Notes ("**MTN**").

1. DEFINITIONER

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner ska i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som framgår nedan.

"**Administrerande Institut**" är (i) om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Sparbanken att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet enligt Slutliga Villkor, och (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.

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

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

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

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

(b) Om beräkningsgrunden "faktiskt antal dagar/360" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

"**Emissionsinstitut**" är Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i VPC-systemet och som ansluter sig till detta MTN-program i enlighet med punkt 13.4, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.

"**Euroclear Sweden**" är Euroclear Sweden AB (org.nr 556112-8074).

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

"**Fordringshavarmöte**" är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 12 (Fordringshavarmöte).

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

"Koncernen" är den koncern i vilken Sparbanken är moderbolag (med begreppet koncern och moderbolag avses vad som avses i 1 kap 11 § aktiebolagslagen (2005:551)) (eller sådant annat lagrum som ersätter det lagrummet).

"Koncernföretag" är varje juridisk person som från tid till annan ingår i Koncernen.

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

"Ledarbank" är Swedbank AB (publ) eller annat Emissionsinstitut vilket enligt överenskommelse med Sparbanken övertar denna roll.

"Lån" är varje lån, omfattande en eller flera MTN, som Sparbanken upptar under detta MTN-program.

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

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

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

"Rambelopp" är det rambelopp som Sparbanken och Emissionsinstitutet kommer överens om från tid till annan.

"Referensbanker" är Svenska Handelsbanken AB (publ), Nordea Bank AB (publ)¹, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ).

"Reglerad Marknad" är en reglerad marknad såsom definieras i Direktiv 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument.

"SEK" är den officiella valutan i Sverige.

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

"Startdag för Ränteberäkning" är, enligt Slutliga Villkor, den dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa.

"STIBOR" är:

¹ Genom fusion 1 oktober 2018 uppgick Nordea Bank AB (publ) i Nordea Bank Abp. Nordea Bank Abp, filial i Sverige har övertagit Nordea Bank AB:s (publ) åtaganden som Referensbank.

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i SEK under en period jämförbar med den relevanta Ränzteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden enligt punkten (a), medelvärde (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Ränzteperioden; eller
- (c) om ingen sådan räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränzteperioden.

"Utgivande Institut" är enligt Slutliga Villkor, det eller de Emissionsinstitut varigenom MTN har utgivits.

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

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

- 1.2 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas-marginal, Räntebestämningdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränzteperiod och återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.
- 1.3 De definitioner som återfinns i dessa Allmänna Villkor ska tillämpas också för Slutliga Villkor.

2. UPPTAGANDE AV LÅN

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

3. REGISTRERING AV MTN

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

- 3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 3.3 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med dessa Allmänna Villkor.

4. RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE

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

5. BETALNINGAR

- 5.1 MTN förfaller till betalning med dess Nominella Belopp på Återbetalningsdagen. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag. Ränta enligt avsnitt 6 (Ränta) betalas på aktuell Ränteförfallodag.
- 5.2 Betalning avseende MTN utgivna i SEK ska ske i SEK och betalas till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen före respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Nominellt Belopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till Fordringshavaren på dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 5.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Sparbankens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Sparbanken tillse att beloppet utbetalas så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.1.
- 5.5 Om Sparbanken ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Sparbanken ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2.
- 5.6 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Sparbanken och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Sparbanken respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet tillställts någon som saknade rätt att mottaga detta eller om Sparbanken respektive Euroclear Sweden inte varit normalt aktsam.

6. RÄNTA

- 6.1 För Lån som löper med ränta ska räntan beräknas på Nominellt belopp, om inte annat framgår av Lånevillkoren.
- 6.2 Ränta på visst Lån beräknas och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Slutliga Villkor. I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ:

(a) Fast Ränta

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

Ränta beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360.

(b) Rörlig Ränta (FRN)

Om Lånet är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (men exklusive) Startdag för Ränteberäkning till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Räntheperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Ränthebestämningssdag och utgörs av Ränthebasen med tillägg av Ränthebasmarginalen för samma period.

Kan Räntesats inte bestämmas på Ränthebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Räntheperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkningen till utgången av den då löpande Räntheperioden.

Ränta beräknas enligt Dagberäkningsmetoden faktiskt antal dagar/360.

(c) Nollkupongslån

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

- 6.3 Ränta som upplupit erläggs (i förekommande fall) i efterskott på aktuell Räntheförfallodag.
- 6.4 Infaller Räntheförfallodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Räntheförfallodagen.
- 6.5 Infaller Räntheförfallodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Räntheförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Räntheförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag. Ränta beräknas och utgår till och med respektive Räntheförfallodag.

7. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 7.1 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 under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilket dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 7.1 för Lån som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.
- 7.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats som motsvarar (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga, eller (ii) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilken dröjsmålet varar).

8. ÅTERKÖP

- 8.1 Sparbanken får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa MTN vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Sparbanken får enligt Sparbankens eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

9. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

9.1 Förmånsrättslig status

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

9.2 Sparbankens verksamhet

Sparbanken åtar sig att, så länge någon MTN utestår, inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet.

9.3 Rambeloppet

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

9.4 Upptagande till handel på Reglerad Marknad

För MTN som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel på Reglerad Marknad åtar sig Sparbanken att ansöka om detta (själv eller genom Administrerande Instituts försorg) vid relevant Reglerad Marknad eller annan marknadsplats och att vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge relevanta MTN är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler och handels- och avvecklingsrutiner.

9.5 Gällande lag m.m.

Sparbanken åtar sig att i alla väsentliga avseenden efterleva vid var tid gällande regler och anvisningar, som utfärdats av svensk eller relevant utländsk statsmakt, centralbank eller annan myndighet eller annan reglerad marknad vid vilken Lån upptagits till handel.

9.6 Tillhandahållande av Lånevillkor

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

10. UPPSÄGNING AV LÅN

- 10.1 Administrerande Institut ska skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om någon omständighet som anges i punkt 10.2 inträffat och om:

- (i) så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte; eller

- (ii) så begärs skriftligt av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av det sammanlagda utestående Nominella Beloppet för relevant Lån. Fordringshavare ska vid begäran förete bevis om att denne är Fordringshavare aktuell Bankdag. Begäran om uppsägning kan endast göras av Fordringshavare som ensam representerar en tiondel av totalt utestående Nominellt Belopp eller gemensamt av Fordringshavare som tillsammans representerar en tiondel av totalt utestående Nominellt Belopp vid aktuell Bankdag.

10.2 Lån kan förklaras förfallet till betalning i enlighet med punkt 10.1 om:

- (a) Sparbanken inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende relevant Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och (ii) inte varar längre än tre Bankdagar;
- (b) Sparbanken i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån under detta MTN-program och, för det fall rättelse är möjlig och under förutsättning att Sparbanken skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse, sådan rättelse inte skett inom 20 Bankdagar;
- (c) Sparbanken inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller, om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning, om betalningsdröjsmålet varar 10 Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK TJUGOFEM MILJONER (SEK 25 000 000) (eller motsvarande värde i annan valuta), eller annat lån till Sparbanken förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär), under förutsättning att summan av förfallna skulder under sådana uppsagda lån uppgår till minst SEK TJUGOFEM MILJONER (SEK 25 000 000) (eller motsvarande värde i annan valuta);
- (d) Sparbanken inte inom 15 Bankdagar efter den dag då Sparbanken mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Sparbanken ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst SEK TJUGOFEM MILJONER (SEK 25 000 000) (eller motsvarande värde i annan valuta);
- (e) tillgångar som ägs av ett Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 25 000 000 (eller motsvarande värde i annan valuta) utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom 30 Bankdagar från dagen för utmätningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- (f) Sparbanken ställer in sina betalningar;
- (g) Sparbanken ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (h) Sparbanken försätts i konkurs;
- (i) beslut fattas om att Sparbanken ska träda i likvidation eller att Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation;
- (j) en omständighet inträffar som innebär att gäldenären under relevant Lån byts från Sparbanken till annan som gäldenär och detta inte godkänts av Fordringshavarna i enlighet med punkt 11.9; eller

- (k) Sparbanken eller Koncernföretag som bedriver tillståndspliktig bank- eller finansieringsrörelse eller annan tillståndspliktig verksamhet inte innehar eller inte längre innehar tillstånd för sådan verksamhet.

Begreppet "lån" i punkten (c) 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.

- 10.3 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt detta avsnitt 10 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt avsnitt 10.
- 10.4 Det åligger Sparbanken att omedelbart underrätta Emissionsinstituten och Fordringshavarna enlighet med avsnitt 14 (Meddelanden) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 10.2 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstituten är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 10.2 föreligger.
- 10.5 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 10.1 ska:
- (a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som tillsammans med upplupen ränta skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen; och
 - (b) Lån som löper utan ränta återbetalas till ett belopp per MTN som bestäms enligt följande formel per dagen för uppsägningen av Lånet:

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

r = den säljränta som 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 stängningsnoteringen användas.

t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i Dagberäkningsmetoden faktiskt antal dagar/360 för MTN utgivna i SEK.

11. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 11.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från annat Utgivande Institut, Sparbanken eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.
- 11.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare, Sparbanken och Utgivande Institut inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Sparbanken, Fordringshavare eller Utgivande Institut enligt punkt 11.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kännedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.

- 11.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.
- 11.4 Kallelsen enligt punkt 11.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 11.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera Lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 11.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.
- 11.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 4 (Rätt att agera för Fordringshavare) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut äger närvara och ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 11.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare och Administrerande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Sparbanken ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Sparbanken och Administrerande Institut.
- 11.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) eller ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
 - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 11;
 - (c) gäldenärsbyte; och

- (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 11.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 11.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avstående av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 12 (Ändringar av villkor, m.m.)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 11.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 11.9 och annars 20 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 11.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 11.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 11.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringshavarmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte.
- 11.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Sparbanken eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 11.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.
- 11.15 Sparbanken får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 11.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare ska inte vara ansvariga för skada som beslut vållar andra Fordringshavare.
- 11.17 Administrerande Instituts skäliga kostnader och utlägg med anledning av ett Fordringshavarmöte, inklusive skälig ersättning till det Administrerande Institutet, ska betalas av Sparbanken.
- 11.18 På Administrerande Instituts begäran ska Sparbanken utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger Nominellt Belopp för MTN som ägs av Koncernföretag på relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernföretag.
- 11.19 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Sparbankens hemsida och i enlighet med avsnitt 14 (Meddelanden). Administrerande Institut ska på Fordringshavares begäran tillhandahålla denne protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska dock inte påverka beslutets giltighet.

12. ÄNDRING AV VILLKOR MM.

- 12.1 Sparbanken och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 12.2 Sparbanken och Administrerande Institutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 12.3 Anslutande av Emissionsinstitut kan ske genom överenskommelse mellan Sparbanken, aktuellt institut och Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet kan frånträda som sådant, dock att Administrerande Institutet avseende visst Lån inte får avträda med mindre än att ett nytt Administrerande Institutet utses i dess ställe för sådant Lån.
- 12.4 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 12.1 till 2 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 11 (Fordringshavarmöte).
- 12.5 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 12.6 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats på Sparbankens hemsida.
- 12.7 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med detta avsnitt 12 ska av Sparbanken snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 14 (Meddelanden) och publiceras på Sparbankens hemsida.

13. PRESKRIPTION

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

14. MEDDELANDEN

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

15. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.

- 15.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 15.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitutet om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 15.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 15.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument.

16. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

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

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Varberg den 15 oktober 2015

VARBERGS SPARBANK AB (PUBL)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

SLUTLIGA VILLKOR FÖR LÅN NR [•]

UTGIVET UNDER VARBERGS SPARBANK AB (PUBL) ("SPARBANKEN")

PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

För detta Lån ska Allmänna Villkor av den 15 oktober 2015 jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. Definitioner i dessa Slutliga Villkor framgår om inte annat anges [antingen] av Allmänna Villkor [eller på annat sätt] i Sparbankens grundprospekt, godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 18 december 2019 [jämte tillägg *[lägg till datum för samtliga tilläggsprospekt, annars radera]*], ("**Prospektet**"), som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för Lån nr [•] och har utarbetats enligt Prospektförordningen. Fullständig information om Sparbanken och Lånet erhålls endast genom att Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Prospektet [och samtliga tilläggsprospekt] finns att tillgå på [www.varbergssparbank.se] och kan även rekvireras kostnadsfritt från Sparbankens huvudkontor.

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

ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [•]
 - (i) Tranchebenämning: [•]
2. **Lånebelopp:**
 - (i) Lån: [•]
 - (ii) Tranche 1: [•]
 - [(iii) Tranche 2: [•]]
3. **Pris:** [•] % av Nominellt Belopp
4. **Nominellt Belopp:** SEK [•]
5. **Lånedatum:** [•]
 - (i) Likviddatum: [•]
 - [(ii) Teckningsperiod: [Ej tillämpligt]/[Specificera detaljer]
6. **Startdag för ränteberäkning:** [•]
7. **Återbetalningsdag:** [•]
8. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[STIBOR FRN (Floating Rate Note)]
[Nollkupongslån]
9. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning till Nominellt Belopp]

RÄNTEKONSTRUKTION

10. **Fast Ränta:** [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]
(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntesats: [•] % p.a.
 - (ii) Ränteberäkningsmetod: [(30/360)]
 - (iii) Ränteförfallodag/-ar: Årligen den [], första gången den [] och sista gången den [], dock att om sådan dag inte är en Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränteförfallodagen.
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
11. **Rörlig Ränta (FRN):** [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]
(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntebas: [•] månaders STIBOR
[Den första kupongens Räntebas skall interpoleras linjärt mellan [•]-månader STIBOR och [•]-månader STIBOR.]
 - (ii) Räntebasmarginal: [+/-] [•] % årlig ränta, beräknat på [Nominellt Belopp]/[•]
 - (iii) Ränteberäkningsmetod: [(faktiskt antal dagar/360)]
 - (iv) Räntebestämningdag: [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, [den [•], den [•], den [•] och den [•] varje år], 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].
12. **Nollkupong:** [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]
(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Ej tillämpligt]/[Specificera detaljer]

ÖVRIG INFORMATION

- | | | |
|-----|--|---|
| 13. | Utgivande Institut: | [Swedbank AB (publ)]/[<i>Specificera</i>] |
| 14. | Administrerande Institut: | [Swedbank AB (publ)]/[<i>Specificera</i>] |
| 15. | Upptagande till handel på reglerad marknad: | [Ansökan om upptagande till handel kommer att inges till [Nasdaq Stockholm]/[annan reglerad marknad]] |
| | (i) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: | [•] |
| | (ii) Tidigaste dagen för upptagande till handel: | [•] |
| | (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: | [•] |
| 16. | Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen | [Ej tillämpligt]/[<i>Specificera</i>]
<i>(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för ett enskilt Lån ska beskrivas)</i> |
| 17. | Tillämpliga specifika risker omnämnda i Prospektet: | [Fast ränta]
[Rörlig ränta]
[Nollkupong] |
| 18. | ISIN: | SE[•] |
| 19. | Kreditvärdighetsbetyg som har tilldelats värdepapper: | [Ej tillämpligt]/[<i>Specificera</i>] |
| 20. | Nettobelopp: | [Nettobeloppet utgörs av Nominellt Belopp minus eventuella kostnader som åläggs Bolaget i samband med Lånet]/[<i>Specificera</i>] |

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

Varberg den [datum]

VARBERGS SPARBANK AB (PUBL)

INFORMATION OM SPARBANKEN

Allmänt om Sparbanken

Sparbankens företagsnamn och kommersiella beteckning är Varbergs Sparbank AB (publ), (organisationsnummer 516401-0158) och är ett svenskt publikt bankaktiebolag med säte i Varbergs kommun, Hallands län. Sparbankens LEI-kod är 54930090WWQYS9XTLO26). Sparbankens verksamhet regleras främst av aktiebolagslagen (2005:551) och lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och i övrigt av svensk rätt. Sparbankens webbplats är www.varbergssparbank.se och informationen på webbplatsen ingår inte i detta Prospekt och har inte granskats av eller godkänts av Finansinspektionen såvida denna information inte införlivas i prospektet genom hänvisning. Notera att andra webbplatser i Prospektet till vilka hänvisning görs eller till vilka hyperlänkar finns, inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Sparbanksstiftelsen Varberg äger 100 procent av aktierna i Sparbanken. Ytterst ansvariga för Sparbanksstiftelsens verksamhet är Sparbankens 48 huvudmän där hälften väljs av kommuner och hälften av huvudmännen själva. Huvudmännen utövar sitt inflytande på stämman som är Sparbanksstiftelsens högsta beslutande organ. Sparbanken har inga dotterbolag.

Ordförande i Sparbanksstyrelsen är Joakim Petersson. Styrelsen består av 9 ledamöter. Verkställande direktör är Bo Liljegren sedan augusti 2019.

Historik

Sparbanken bildades 1836 i Sverige under namnet Varbergs Stads Sparbank. Sparbanken bytte så småningom namn till Varbergs Sparbank.

År 2000 ombildades Varberg Sparbank till bankaktiebolaget Varbergs Sparbank AB och i samband med det bildades Sparbanksstiftelsen Varberg.

År 2015 ombildades Varbergs Sparbank AB till ett publikt bankaktiebolag.

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Sparbanken bedriver av Finansinspektionen tillståndspliktig bankrörelse, främst i form av kreditgivning till allmänheten inom dess geografiska verksamhetsområde samt inlåning från allmänheten i Sverige. Sparbanken har sitt huvudkontor i Varberg och har en affärsvolym på ca 47 miljarder. Sparbanken har ca 140 anställda fördelade på flera kontor i Varbergs kommun. Sparbankens verksamhet är uppbyggd kring tre affärsområden:

- Privatmarknad
- Företagsmarknad
- Private Banking

Privatmarknad

Inom affärsområdet Privatmarknad marknadsförs tjänster såsom betal- och kreditkort, privatlån, bolån, sparande, pensionssparande och försäkringar. Sparbanken erbjuder kunderna en egen rådgivare som hjälper till med frågor kring bankens tjänster och jurister för juridiska frågor. Sparbanken erbjuder olika helkundserbudanden såsom Nyckelkund och Premium. Enligt Sparbankens beräkningar har Sparbanken ca 52 000 kunder inom Privatmarknaden.

Företagsmarknad

Inom affärsområdet Företagsmarknad marknadsförs tjänster såsom betal- och kreditkort, krediter, sparande, placeringar, försäkringar samt finansiell- och legal rådgivning. Sparbanken erbjuder företagskunderna en företagsrådgivare som kontaktperson och ingång till Sparbanken. Kring kontaktpersonen byggs ett kundteam med specialistkompetens i form av exempelvis försäkringsspecialist och cash management-specialist. Enligt Sparbankens beräkningar har Sparbanken ca 4 000 företagskunder och ca 500 föreningskunder inom Företagsmarknaden och kunderna representerar de flesta branscher.

Private Banking

Inom affärsområdet Private Banking marknadsförs en aktiv och nära placeringsrådgivning. Alla rådgivare är SwedSec-licensierade enligt branschens kvalitetskrav. Utöver den personliga kontakten genom rådgivare erbjuds kunderna flera moderna självbetjäningstjänster.

Geografiskt verksamhetsområde

Sparbanken bedriver verksamhet inom det geografiska verksamhetsområdet Varbergs kommun.

Ekonomisk utveckling

Sparbankens rörelseresultat för 2018 blev 249,7 Mkr vilket var en minskning med 18,6 Mkr jämfört med 2017.

Sparbankens balansomslutning uppgick år 2018 till 16 385 Mkr vilket var en ökning med 682 Mkr jämfört med 2017.

Viktiga samarbetsavtal

Sparbanken har ett omfattande samarbete med Swedbank AB och dess dotterföretag vilket regleras i ett samarbetsavtal. Avtalet omfattar bl.a. förmedling av hypotekslån till Swedbank Hypotek, förmedling av sparande till Robur Fonder AB och samarbete kring produktsortiment och IT-stöd.

Sparbanken är medlem i Sparbankernas Riksförbund ("SR"). SR är ett branschförbund för fristående sparbanker och sparbanksstiftelser. SR är remissinstans och förhandlingspart i ärenden av betydelse för medlemsbankerna.

Bolagsstyrning

Beslutanderätt och ansvar i Sparbanken fördelas mellan aktieägaren på årsstämman, styrelsen och verkställande direktören i enlighet med aktiebolagslagen och bankens bolagsordning. Styrelsen väljs av årsstämman för ett år i taget. Verkställande direktören ingår inte i styrelsen. Revisorer utses av årsstämman för en period av ett år. Sparbanken står under Finansinspektionens tillsyn.

Styrelsen har ett kreditutskott, ett riskutskott, ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Av styrelsens arbetsordning framgår arbetsfördelningen för styrelsens ordförande och styrelsens utskott. Styrelsen har till sitt förfogande en oberoende granskningsfunktion, internrevisionen.

Kreditutskott

Styrelsens kreditutskott beslutar i kredit- och limitärenden upp till ett givet belopp och tillstyrker krediter inför behandling av styrelsen. Ordinarie ledamöter i utskottet är, från och med det konstituerande styrelsesammanträdet 2019 Joakim Petersson (styrelseordförande), Pär Lindgren (vice VD och styrelseledamot) och Ann Rydholm (styrelseledamot).

Riskutskott

Utskottets huvudsakliga uppgift är att ge styrelsen utökade möjligheter till insyn och information kring bankens riskarbete. Ordinarie ledamöter i utskottet under 2019 är, Jörgen Andersson (styrelseledamot) och Henrik Westergård (styrelseledamot).

Revisionsutskott

Utskottets huvudsakliga uppgift är att ge styrelsen utökade möjligheter till insyn och information om rutiner utifrån redovisning, bokföring och finansiell rapportering. Ordinarie ledamöter i utskottet är, från och med konstituerande styrelsesammanträdet 2019, Joakim Petersson (styrelseordförande), Pär Lindgren (vice VD och styrelseledamot), Erling Andersson (styrelseledamot) och Helene Gunnarsson (styrelseledamot).

Ersättningsutskott

Utskottets huvudsakliga uppgift är att bereda ärenden om verkställande direktörens och bankledningens ersättning som beslutas av styrelsen. Ordinarie ledamöter i utskottet är Joakim Petersson (styrelseordförande) och Pär Lindgren (vice VD och styrelseledamot).

Styrelse och ledning

Styrelse

<i>Namn</i>	<i>Titel</i>	<i>Invald år</i>	<i>Övriga uppdrag</i>
Joakim Petersson	Ordförande och ledamot	2011	Styrelseordförande i Gekås Ullared Vindkraft Aktiebolag, styrelseledamot och VD i PWG Online Invest AB, styrelseledamot i Däck365 Aktiebolag, Anpewu AB, P & P i Träslövsläge AB, Gekås Phoneix AB, Falkenbergs Biogas Aktiebolag och KJP Invest AB samt vice VD i Gekås Ullared AB
Ann Rydholm	Ledamot	2015	Styrelseordförande i Eson Pac Holding Aktiebolag, Eson Pac International AB, Styrelseledamot och VD i Taiga Aktiebolag samt styrelsesuppleant i Taiga Safe Aktiebolag, JCT Holding AB och Varberg Bikupan 21 AB
Erling Andersson	Ledamot	2008	Styrelseledamot och VD i Aktiebolaget Järten, ledamot i kommunrevisionen i Varbergs kommun, lekmannarevisor i Varberg Vatten AB, Varbergs

<i>Namn</i>	<i>Titel</i>	<i>Invald år</i>	<i>Övriga uppdrag</i>
			<p>Stadshus AB och Vatten & Miljö i Väst AB</p> <p>Lekmannarevisorssuppleant i Varberg Energi Aktiebolag, Marknad Varberg AB, Varbergs Bostadsaktiebolag, Varberg Energimarknad AB, Varberg Event AB och Parkering i Varbergs Bostad AB samt innehavare i Nils-Mårtensgård</p>
Pär Lindgren	Vice ordförande och ledamot	2009	VD i Swt paper AB, Swt holding AB och Swt development AB
Helene Gunnarsson	Ledamot	2011	Styrelseledamot i Svensk Mjolk Ekonomisk förening och Svensk Mjolk AB samt styrelsesuppleant i Aven lantbruk AB
Jörgen Andersson	Ledamot	2011	<p>Styrelseledamot och VD i Wästbygg Gruppen AB och Wästbygg Projektutveckling Holding AB samt styrelseledamot i Wästbygg AB, Galten i Lund AB, CentrumShopping Lund AB, Pacron Aktiebolag, Hyresbo Holding AB, Fino Förvaltning AB, Logistic Contractor AB, Retail utveckling 1 Holding AB, Wästbygg Projektutveckling AB, LC Development AB, Hyresbo Holding Januari 2014 AB, Havbund AB, Södertörn Holding AB, JA Property AB, WBPSV Holding AB, LC Development Fastigheter 1 AB, LC Development Fastigheter AB, WBPST Utveckling Holding AB, WBPST Entreprenad AB, Logistic Contractor Entreprenad AB, Hökälla Projekt AB, WBPST Samhälle Holding AB, WBPSV Holding 2 AB, Wästbygg Malmö</p>

<i>Namn</i>	<i>Titel</i>	<i>Invald år</i>	<i>Övriga uppdrag</i>
			Utveckling AB, LC Development Fastigheter 7 AB, WBPU Holding AB, LC Development Fastigheter 11 AB, LC Development Fastigheter 100 AB, LC Development Fastigheter 12 AB, LC Development Fastigheter 13 AB, Sockertorget Holding AB, LC Development Fastigheter 14 AB, LC Development Fastigheter 15 AB och Bostadsrättsföreningen Ametisten nr 13 samt styrelsesuppleant i Impellern Förvaltning AB
Henrik Westergård	Ledamot	2018	
Anita Jönsson	Ledamot, personalrepresentant	2010	Styrelsesuppleant i Martin Johansson Trading AB
Dardane Levinsson	Ledamot, personalrepresentant	2019	Ordförande i Finansförbundets företagsklubb i Varbergs Sparbank AB samt styrelseledamot Bostadsrättsföreningen Rubinäppet

Ledning

<i>Namn</i>	<i>Titel</i>	<i>Övriga uppdrag</i>
Bo Liljegren	VD	
Jennie Svahn	Privatmarknadschef	
Patrik Bengtsson	Företagsmarknadschef	
Andreas Björk	Administrativ chef/Ekonomichef	
Daniel Lundgren	Kreditchef	
Thomas Winbo	Chef Compliance	
Gustav Lange	Chef Riskkontroll	

<i>Namn</i>	<i>Titel</i>	<i>Övriga uppdrag</i>
Christina Jannesson	Chef Personal och Administration	
Therese Wessman	Chef Marknad och Kommunikation	

Adresser

Kontorsadressen för Sparbankens styrelseledamöter och ledning är Bäckgatan 16-18, Varberg och postadressen är Box 74, 432 22 Varberg.

Intressekonflikter

Det förekommer att ovanstående personer är kunder i Sparbanken. I enlighet med Sparbankens interna regler rörande intressekonflikter deltar sådana personer inte på något sätt i Sparbankens beslut eller beredning av beslut som skulle kunna innebära en potentiell intressekonflikt. Utöver detta och såvitt Sparbanken vet förekommer inte intressekonflikter mellan Sparbankens intressen och ovanstående personers privata intressen och/eller andra uppdrag.

Revisor och revision

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
med Marcus Robertsson som huvudansvarig revisor
Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Tel: +46 (0)10-21 33 294

Huvudansvarig revisor Marcus Robertsson är medlem i FAR och Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är vald revisor sedan 21 april 2016.

ANSVARSFÖRKLARING

Sparbankens styrelse ansvarar för innehållet i Prospektet men enbart under de förutsättningar och i den utsträckning som gäller enligt svensk lag. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

ALLMÄN INFORMATION

1. Risker och riskhantering

Bankverksamheten är exponerad mot ett antal risker som är beskrivna under riskavsnittet i Prospektet. En beskrivning av Sparbankens riskhantering finns i årsredovisningen 2018.

2. Nyligen inträffade händelser och betydande förändringar

Inga nyligen inträffade händelser har inträffat som är specifika för Sparbanken och som i väsentlig utsträckning är relevanta för bedömningen av Sparbankens solvens. Inga betydande förändringar av Sparbankens finansiella ställning har inträffat sedan Sparbankens översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2019 offentliggjordes.

3. Väsentliga förändringar

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Sparbankens framtidsutsikter sedan Sparbankens reviderade årsredovisning för 2018 offentliggjordes och inga betydande förändringar har inträffat vad gäller Sparbankens finansiella ställning sedan Sparbankens översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2019 offentliggjordes.

4. Rättsliga förfaranden m.m.

Sparbanken har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Sparbanken riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Sparbankens finansiella ställning eller lönsamhet.

5. Väsentliga avtal

Sparbanken har inte ingått några väsentliga avtal utanför ramen för Sparbankens normala verksamhet som skulle kunna medföra att Sparbanken tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som är väsentliga för Sparbankens förmåga att fullgöra sina skyldigheter gentemot innehavare av värdepapper som emitteras under Prospektet.

6. Kopior av vissa handlingar

Kopior av följande handlingar i pappersform finns att tillgå på Sparbankens huvudkontor så länge Prospektet är utestående:

- (a) Sparbankens registreringsbevis och bolagsordning,
- (b) Sparbankens reviderade årsredovisningar per den 31 december 2017 och 2018,
- (c) Sparbankens översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2019, samt
- (d) Prospektet, eventuella tillägg och uppdateringar till Prospektet samt Slutliga Villkor utgivna under Prospektet.

Informationen under (b) - (d) ovan finns även tillgänglig i digital form på www.varbergssparbank.se.

6. Information från tredje part

Sparbanken bekräftar att information lämnad av tredje part återgivits korrekt. Såvitt Sparbanken känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Information lämnad av tredje part härrör från Sparbankens revisor.

7. Upprättande och registrering av prospekt

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på

fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

8. *Prospektets giltighetstid*

Prospektet är giltigt i ett år efter Finansinspektionens godkännande av Prospektet och MTN kan ges ut under Prospektets giltighetstid. Sparbanken har inga skyldigheter att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall det uppkommer eller uppmärksammas nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter efter Prospektets giltighetstid.

INFÖRLIVANDE AV INFORMATION

Sparbankens reviderade årsredovisningar per den 31 december 2017 och 2018 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2019, som har offentliggjorts tidigare och getts in till Finansinspektionen i samband med ansökan om godkännande av Prospektet, införlivas genom hänvisning enligt artikel 19 i Prospektförordningen och utgör en del av Prospektet. De delar av Sparbankens finansiella rapporter som inte införlivas genom hänvisning utgör inte del av Prospektet.

Sparbankens årsredovisningar för 2017 och 2018 är upprättade enligt lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag ("ÅRKL") samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) i enlighet med ändringsföreskrifterna i FFFS 2009:11, FFFS 2011:54 och FFFS 2013:2, FFFS 2013:24, FFFS 2014:18, FFFS 2015:20 samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Sparbankerna tillämpar därigenom s.k. lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS. Sparbankens delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2019 är upprättad enligt IAS 34. Därutöver följer innehållet i delårsrapporten kraven i ÅRKL, FFFS 2008:25 samt RFR 2. Sparbanken tillämpar därigenom så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Uppgifterna i Sparbankens årsredovisningar för 2017 och 2018 är granskade av Sparbankens revisor. Sparbankens delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2019 har översiktligt granskats av Sparbankens revisor. Prospektet i övrigt har inte granskats av Sparbankens revisor.

Följande delar av ovan angivna dokument införlivas genom hänvisning:

Dokument	Sida
<i>Årsredovisning för 2017 (www.varbergssparbank.se)</i>	
Resultaträkning	26
Balansräkning	27
Rapport över förändringar i eget kapital	28
Kassaflödesanalys	29
Redovisningsprinciper	31-37
Noter	31-64
Revisionsberättelse	70-73
<i>Årsredovisning för 2018 (www.varbergssparbank.se)</i>	
Resultaträkning	26
Balansräkning	27
Rapport över förändringar i eget kapital	28
Kassaflödesanalys	29
Redovisningsprinciper	31-43
Noter	31-81
Revisionsberättelse	87-90
<i>Delårsrapport 1 januari – 30 september 2019 (www.varbergssparbank.se)</i>	
Resultaträkning	10
Balansräkning	11
Rapport över förändringar i eget kapital	12
Kassaflödesanalys	13
Redovisningsprinciper	15
Noter	15-29

KONTAKTUPPGIFTER

Emittent

Varbergs Sparbank AB (publ)
Box 74
Bäckgatan 16-18
SE-432 22 VARBERG
Telefon: 0340-66 60 00
www.varbergssparbank.se

Ledarbank

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

Emissionsinstitut för köp och försäljning

Swedbank AB (publ)
Large Corporates & Institutions
SE-105 34 STOCKHOLM
Telefon: 08-5859 1800
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
www.swedbank.se

Värdepapperscentral

Euroclear Sweden AB
Box 191
SE-101 23 STOCKHOLM
Telefon: 08-402 90 00
www.euroclear.com/sweden