

Sparbanken
Västra Mälardalen



PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

Ledarbank

Swedbank 

Emissionsinstitut

Swedbank 

Nordea 

Danske Bank

ABG
SUNDAL COLLIER

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

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.

Detta prospekt ska läsas tillsammans med eventuella tillägg till prospektet, varje dokument som blivit en del av prospektet genom hänvisning samt slutliga villkor ("**Slutliga Villkor**") för aktuellt lån. Prospektet och de dokument som blivit en del av prospektet genom hänvisning finns tillgängliga på www.sparbankenvm.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. 4.

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

- (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, detta prospekt 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.

För detta prospekt gäller definitionerna som framgår av allmänna villkor om inte annat framgår av sammanhanget.

Prospektet har den 13 november 2015 godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 §§ i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga.

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

RISKFAKTORER.....	4
Risker förenade med Sparbankens verksamhet	4
Risker förknippade med utgivna MTN	7
BESKRIVNING AV MTN OCH MTN-PROGRAMMET	11
Allmänt.....	11
Produktbeskrivning	12
ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER SPARBANKEN VÄSTRA MÅLARDALENS MTN-PROGRAM	14
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	26
INFORMATION OM SPARBANKEN VÄSTRA MÅLARDALEN.....	30
Allmänt om Sparbanken	30
Historik.....	30
Sammanfattande beskrivning av verksamheten	30
Geografiskt verksamhetsområde.....	31
Sparbankens ställning	31
Viktiga samarbetsavtal	31
Styrelse och ledning	32
Revisor och revision	34
ANSVARSFÖRSÄKRAN	34
ALLMÄN INFORMATION.....	35
INFÖRLIVANDE AV INFORMATION	36
KONTAKTUPPGIFTER	37

RISKFaktorER

Verksamheten i Sparbanken och de MTN som ges ut av Sparbanken påverkas och kan komma att påverkas av ett flertal faktorer. Risker finns beträffande såväl förhållanden med anknytning till Sparbanken och MTN som förhållanden utan särskild anknytning till Sparbanken eller MTN.

Nedan lämnas en redogörelse för de riskfaktorer som Sparbanken bedömt har relevans för en investering i MTN. Riskfaktorerna nedan är inte rangordnade. Utöver nedanstående redogörelse för riskfaktorer uppmanas investerare att ta del av övrig information i detta prospekt och av tillämpliga Slutliga Villkor som gäller för varje MTN och bilda sig en egen uppfattning om lämpligheten av en placering i aktuell MTN.

Risker förenade med Sparbankens verksamhet

Det allmänekonomiska läget

Sparbankens resultat påverkas av det allmänna ekonomiska läget och av faktorer som direkt eller indirekt berör Sparbankens affärsverksamhet. Det kan 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, 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 påverka Sparbankens finansiella resultat negativt.

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 attityder. Förändringar av detta slag kan också påverka värdet på Sparbankens finansiella placeringar i form av räntebärande värdepapper.

Kreditrisk på Sparbanken

Innehavare av MTN har en kreditrisk på Sparbanken, vilket innebär att belopp som en innehavare ska erhålla är beroende av att Sparbanken kan infria sina åtaganden. Kreditvärdighet är en bedömning av Sparbankens förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Det är viktigt att varje investerare själv kan bilda sig en uppfattning om Sparbankens kreditvärdighet.

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

Sparbanken är utsatt för ett antal risker såsom:

- Kreditrisker
- Koncentrationsrisker
- Marknadsrisker
- Likviditets- och finansieringsrisker
- Operativa risker
- Övriga risker

Nedan anges ett antal riskfaktorer som Sparbanken bedömer som relevanta vid en investering i Sparbankens MTN.

Kreditrisk i Sparbankens positioner

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

Sparbankens kreditrisk uppstår i första hand genom utlåning till kunder, men även genom garantiåtaganden, derivatkontrakt och värdepappershandel. Ogynnsamma ekonomiska villkor kan orsaka kreditförluster och behov av reserveringar för befarade kreditförluster. 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**"). Sparbanken garanterar därmed kundernas åtagande gentemot Swedbank Hypotek, vilket innebär att de eventuella kreditförluster som kan uppstå där belastar Sparbanken (förlustbeloppet är dock maximerat och kan inte överstiga respektive års provision som Sparbanken erhåller för förmedlingen). Sparbanken belastas därutöver för Swedbank Hypoteks upplåningsränta på krediter där kunden inte förmår betala ränta.

Sparbanken gör avsättningar för kreditförluster men dessa avsättningar är baserade på tillgänglig information, uppskattningar och antaganden och är föremål för osäkerhet. För det fall det skulle visa sig att avsättningarna är otillräckliga kan detta få betydande inverkan på Sparbankens finansiella ställning och resultat.

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

Koncentrationsrisker

Sparbankens verksamhet bedrivs inom ett avgränsat geografiskt område. 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. Koncentrationsrisken består även i att enskilda kunder i Sparbanken kan utgöra en stor del av kundbasen vilket gör att kreditförluster på enstaka kunder kan komma att påverka Sparbankens verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Marknadsrisker

Marknadsrisker utgörs främst av risker relaterade till förändringar i valutakurser och räntenivåer. De primära marknadsriskerna är:

- Ränterisk
- Valutarisk
- Kursrisk i förhållande till finansiella instrument

Ränterisk

Ränterisk består av de risker som är relaterade till ränteläget och innefattar räntenettorisk och räntepreisrisk. Räntenettorisk är risken för att en ändring i ränteläget påverkar räntenetto för skulder och räntebärande tillgångar, inklusive derivat. Räntepreisrisk är risken för att en ändring i ränteläget påverkar marknadsvärdet på Sparbankens innehav av räntebärande värdepapper. Ränterisk uppstår när räntebindningstiden för tillgångar och skulder är olika långa och det finns en risk att ogynnsamma

ränterörelser leder till kapitalförluster. Sparbanken har både in- och utlåning och är utsatt för ränterisk när det uppstår skillnader mellan räntebindningsperioder, volymer eller referensräntor på tillgångar, skulder och derivat. En ändring i ränteläget på marknaden kan följaktligen påverka Sparbankens verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Valutarisk

Valutarisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från en tillgång eller skuld varierar på grund av förändringar i valutakurser. 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. Sparbankens valutarisk är främst hänförlig till lager av resevaluta.

Kursrisk i förhållande till finansiella instrument

Kursrisk i förhållande till finansiella instrument (främst aktier och fondandelar) är risken för att marknadsvärdet på Sparbankens placeringar sjunker till följd av företagsspecifika, samhällsekonomiska eller andra faktorer. För Sparbanken ofördelaktiga kursändringar kan påverka Sparbankens resultat negativt.

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisken 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 avsevärt ökad kostnad. Likviditetsrisken har en nära koppling till finansieringsrisken. Likviditetsrisken avser också risken att finansiella instrument inte omedelbart kan omsättas i likvida medel utan att förlora i värde. Likviditetsrisk uppstår när förfallostrukturen för Sparbankens tillgångar och skulder inte sammanfaller.

Finansieringsrisken består i att Sparbanken vid finansieringsförfall inte lyckas återfinansiera förfallet eller att Sparbanken endast lyckas låna till kraftigt ökade kostnader. Finansieringsrisken har en nära koppling till likviditetsrisken. Sparbankens likviditets- och finansieringsbehov sker genom användning av kunders inlåning och genom tillgång till interbanklånemarknader samt genom upptagande av långfristiga marknadsblån såsom MTN.

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, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Operativa risker

Operativa risker definieras som risker för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna rutiner, mänskliga fel och felaktiga system eller en yttre händelse. Det kan röra sig om risker kopplade till fel eller brister i 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 skadeståndskrav från t ex kunder som drabbas på grund av bristerna. Därutöver kan brister i hanteringen av operativa risker negativt påverka Sparbankens renommé och verksamhet.

Legala förutsättningar

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 lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar). Framtida förändringar av regelverket, inklusive ändrad redovisningsstandard och krav på kapitaltäckning, eller förtydliganden, samt ändringar i tolkning eller tillämpning, kan få negativa och

svårförutsebara effekter och inverkan på Sparbankens sätt att bedriva verksamheten och på det ekonomiska resultatet.

Tillsynsmyndigheter och deras regler och regelverkstolkningar har stort inflytande över många aspekter i en bankverksamhet som till exempel kapitaltäckning, penningtvätt, likviditet, tillåtna placeringar, integritet, kontoföring, etiska frågor och marknadsföring och försäljning. Även om Sparbanken gör sitt yttersta för att iaktta gällande regler finns det ändå risker, särskilt på områden där tillämpliga regler kan vara oklara eller där tillsynsmyndigheten ändrar tidigare rekommendationer. Disciplinära åtgärder kan komma att ha en negativ inverkan på Sparbankens renommé, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Omvärldsfaktorer

Sparbanken påverkas av generella förändringar på bankmarknaden t ex förändringar av kundbeteenden och konkurrenters beteende. Sparbanken möter en stark konkurrens inom alla områden. Konkurrenterna utgörs av lokala och internationella finansiella institutioner och banker, försäkringsbolag etc. Sparbanken anser sig ha en stark position och ställning för att möta konkurrensen, men trots detta skulle ökad konkurrens kunna påverka Sparbanken (och dess ekonomiska resultat) på ett negativt sätt. Efterfrågan på Sparbankens produkter är även beroende av kundernas framtidstro, marknadsräntor och andra faktorer som påverkar kundernas ekonomiska situation.

Beroende av nyckelpersoner

Sparbankens resultat är i stor utsträckning beroende av kompetensen hos och arbetsinsatsen från Sparbankens anställda. Konkurrensen om kompetent personal är intensiv inom den finansiella sektorn. Om Sparbanken inte lyckas behålla nyckelpersoner inom organisationen, eller rekrytera nya anställda att ersätta dessa med, om de väljer att sluta hos Sparbanken, kan detta komma att påverka Sparbankens verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Rättsliga åtgärder

Sparbanken är för närvarande inte part i tvistemål eller i domstol med anledning av dess normala affärsverksamhet eller annat som väntas kunna ha någon betydande ogynnsam påverkan på Sparbankens finansiella styrka. Om det i framtiden skulle göras anspråk eller viktas rättsliga åtgärder mot Sparbanken skulle detta kunna få betydande ogynnsam effekt på Sparbankens finansiella ställning, resultat eller marknadsposition.

Risker förknippade med utgivna 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.

Framtida kreditbetyg kanske inte avspeglar alla risker

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan komma att sätta kreditbetyg på MTN utgivna under MTN-programmet. Kreditbetyg utgör endast bedömningar baserat på visst underlag och kreditvärderingsinstitut kan visa sig inte ha vägt in samtliga risker förenade med placering i MTN i sådana kreditbetyg. Ett kreditbetyg kan därför inte ses som en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitut. Det är var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditbetyg (rating) då den kan vara föremål

för ändring. Ändrade kreditbetyg eller kreditbetyg som i efterhand visar sig vara missvisande eller felaktiga kan komma att ha en negativ effekt på värdet av en investering i MTN.

Marknads- och löptidsrisk

Det finns en risk för 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 med 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.

Ränterisk

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

Fast ränta

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.

Rörlig ränta

MTN med rörlig ränta utges normalt som så kallade FRN (Floating Rate Notes). Kupongen beräknas efter 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 månader-räntornas 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 räntesättningar riskerar därmed att höja eller sänka marknadsvärdet på MTN med rörlig ränta.

Nollkupong

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. Priset på en nollkupongobligation är 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 samt för relevant MTN faktisk återstående löptid avgör vilken diskonteringsfaktor som används för en nollkupongsobligation. Marknadsräntan är normalt styrande för marknadsvärdet av sådan MTN. Ju högre marknadsränta desto lägre diskonteringsfaktor (minskat marknadsvärde) och ju kortare återstående löptid desto högre diskonteringsfaktor (ökat marknadsvärde). Höjd marknadsränta riskerar därför normalt att påverka marknadsvärdet för en MTN med nollkupongskonstruktion negativt.

Risker avseende fordringshavarmöte samt justering och ändring av villkor

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

Beslut som fattats på ett i behörig ordning sammankallat och genomfört fordringshavarmöte är bindande för samtliga fordringshavare i aktuellt MTN oavsett om de har varit närvarande eller representerade vid fordringshavarmötet och oberoende av om och hur de har röstat på mötet.

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

Andrahandsmarknad och likviditet

Även om en MTN är upptagen till handel vid reglerad marknad eller annan handelsplats uppstår normalt ingen betydande handel med sådan MTN. Detta kan gälla under dess hela löptid. När det inte utvecklas en marknad kommer likviditeten att försämrats. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. 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 ha en kännbar negativ effekt på marknadsvärdet för en MTN.

Clearing och avveckling av MTN i Euroclear-systemet

Sparbankens MTN är anslutna till det kontobaserade systemet hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") och inga fysiska värdepapper ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investerarna är därför beroende av Euroclear-systemets funktionalitet för att inte drabbas av förseningar i betalningar under MTN.

Valutarisk och valutarestriktioner

Sparbanken erlägger nominellt belopp och avkastning på en MTN som regel 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 egna valuta jämfört med SEK minskar en investering i MTNs värde för investeraren. Regeringar och myndigheter kan införa valutakontroller/-regleringar som får effekt på valutakurser. Resultatet av detta kan innebära att investerare i MTN erhåller lägre avkastning, slutlikvid eller nominellt belopp än förväntat.

Ändrad lagstiftning

Villkoren för de MTN som ges ut under detta program baseras på vid tidpunkten för utgivandet gällande svensk lag. Möjliga ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning kan få inverkan efter utgivandet av relevant MTN.

Krishantering

Den 15 april 2014 antogs Bank Recovery and Resolution Directive (2014/59/EU) ("**krishanteringsdirektivet**" eller "**BRRD**"). Reglerna förväntas att implementeras i svensk rätt från 2016. BRRD innebär att myndigheterna framöver kommer att ges rätt att ingripa i finansiella institutioner om dessa hamnar på eller närmar sig obestånd. Inom ramen för dessa regler kommer det att införas möjlighet för myndigheter att besluta att skriva ned ett kreditinstituts skulder under utgivna skuldinstrument eller att skuldinstrumentet ska omvandlas till aktier eller andra typer av instrument som stärker kreditinstitutets kapitalbas.

Förutom de ovan nämnda behörigheterna, förser BRRD myndigheterna med behörighet att implementera andra omstruktureringsmetoder för nödställda kreditinstitut, vilket kan inkludera (i) beslut

om försäljning av kreditinstitutet eller hela eller delar av dess tillgångar och/eller skulder utan samtycke från aktieägarna, (ii) överföra hela eller delar av kreditinstitutets verksamhet till en enhet kontrollerad av den relevanta myndigheten (så kallad "brygginstitution"), (iii) överföra vissa tillgångar till en särskild kapitalförvaltningsenhet för att tillåta dessa att hanteras över tid, (iv) byta ut eller ersätta kreditinstitutet som gäldenär för vissa skuldinstrument, (v) modifiera villkoren för skuldinstrument och (vi) avsluta notering och upptagande till handel av finansiella instrument.

Implementeringen av BRRD 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. Sparbanken kan inte förutspå de exakta effekterna av reglerna innan direktivet implementeras i svensk rätt. Potentiella investerare bör konsultera sina egna rådgivare av implementeringen av krishanteringsdirektivet.

MiFID II/MiFIR

Under 2014 antogs regelpaketet MiFID II/MiFIR som innebär både en översyn av befintliga regler på värdepappersmarknaden samt införande av helt nya regler. Bland annat kommer rapporterings- och transparenskraven på räntemarknaden att öka. Detta kan leda till att de finansiella institutioner som agerar som mellanhänder vid handel med finansiella instrument blir mindre benägna att köpa in värdepapper i eget lager. Om så sker kan detta leda till en sämre likviditet för utgivna MTN och att det kan ta längre tid för en investerare som önskar sälja sitt innehav av MTN.

Förslag rörande skatt på finansiella transaktioner

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

Fordringshavare har ingen säkerhet i Sparbankens tillgångar och banken är oförhindrad att ställa säkerhet

Fordringshavare (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 Fordringshavare).

Emissionsinstitutet

Sparbanken har och kommer att fortsätta att ha andra relationer med Swedbank AB (publ), Nordea Bank AB (publ), Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial och ABG Sundal Collier ASA och kan även ha relationer med andra framtida emissionsinstitut. Emissionsinstitut kan t.ex. tillhandahålla andra finansieringstjänster än MTN-programmet och det finns en risk för att intressekonflikter kan uppstå i framtiden.

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 varierande löptider, dock lägst med en löptid om ett (1) år.

Lån upptas genom utgivande av kontoförda ensidiga skuldförbindelser (MTN) som registreras enligt lag (1198:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

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

För samtliga MTN som ges ut under MTN-programmet ska Allmänna Villkor och svensk lag gälla. Allmänna Villkor för MTN återges på sidan 14. 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 huvudkontor i elektroniskt format samt 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 Swedbank AB (publ), Nordea Bank AB (publ), Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial och ABG Sundal Collier ASA till Emissionsinstitut avseende MTN-programmet. Ytterligare Emissionsinstitut kan tillkomma. Ränteberäkningar utförs i förekommande fall av det Emissionsinstitut som för det aktuella Lånet är Administrerande Institut.

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 augusti 2015.

Status

MTN medför 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.

Notering av MTN

Sparbanken kan komma att inge ansökan om inregistrering av vissa lån 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 inregistrering av MTN på en reglerad marknad.

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 OMX Stockholm AB:s hemsida www.nasdaqomxnordic.com

Eftersom skuldförbindelser under MTN kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare.

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

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 Ränteförfallodag. 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).

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 14.

Räntekonstruktioner

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

Lån med fast ränta

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

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis om inte annat anges i Slutliga Villkor för aktuellt Lån.

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

Lån med rörlig ränta (Floating Rate Notes eller FRN)

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Rän-teperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Rän-tebestäm-ningsdag och utgörs av Rän-tebasen med tillägg av Rän-tebas-marginalen för samma period.

Räntan erläggs i efterskott på varje Rän-teförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Rän-tebas.

Rän-tebas för rörlig ränta

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor, vilken är 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 Rän-teperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Rän-teperioden 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 Rän-teperioden; eller
- (c) om ingen sådan räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Rän-teperioden.

Lån utan ränta (s k Nollkupongare)

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

Dagberäkning av Rän-teperiod

Utöver nedan beskrivna metoder för beräkning av dagar, kan andra konstruktioner anges i Slutliga Villkor.

"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 rän-teperioden 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 Rän-teförfallodag.

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.

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER SPARBANKEN VÄSTRA MÄLARDALENS MTN-PROGRAM

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som Sparbanken Västra Mälardalen (org.nr. 578500-7120) ("**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 anges 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) förfalldag för ränta eller kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag.

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

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

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

"**Emissionsinstitut**" är Swedbank AB (publ), Nordea Bank AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial och ABG Sundal Collier ASA 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 12.3, dock att Swedbank AB (publ), Nordea Bank AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial eller ABG Sundal Collier ASA eller annat sådant institut endast är emissionsinstitut så länge de 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 11 (*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 moderföretag (med begreppen koncern och moderföretag avses vad som avses i 1 kap 2 § sparbankslagen (1987:619)) (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 Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken 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:

- (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), 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 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 internbankmarknaden 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, Räntebas, Räntebestämningdag, Räntefallodag/-ar och Ränzteperiod, Lånebelopp, Räntesats, Minimiränta och Räntebas marginal 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 Allmänna Villkor. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare..

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 Nominellt 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 ska ske i SEK och betalas till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till Fordringshavaren på dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 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 motta det 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 inklusive) 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 inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period.

Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningssdagen 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 Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Ränta beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktiskt/360.

Om Minimiränta anges i Slutliga Villkor ska rörlig ränta för varje Ränteperiod aldrig understiga sådan angiven Minimiränta.

(c) Nollkupongslån

Om Lånet är specificerat som Nollkupongslån ska Lånet löpa utan ränta. Nollkupongslån kan utfärdas till underkurs eller överkurs 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 Rönteförfalldag.

6.4 Infaller Rönteförfalldag 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 Rönteförfalldagen.

6.5 Infaller Rönteförfalldag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Rönteförfalldag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rönteförfalldagen ska anses vara föregående Bankdag. Ränta beräknas och utgår till och med respektive Rönteförfalldag.

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 i fråga, 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

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 Institutet.

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 Institutets 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, Emissionsinstitut eller Fordringshavare 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 25 000 000 (eller motsvarande värde i annan valuta), eller annat lån till Koncernföretag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär), under förutsättning att summan av förfallna skulder under sådana uppsagda lån uppgår till minst SEK 25 000 000 (eller motsvarande värde i annan valuta);
- (d) Koncernföretag inte inom 15 Bankdagar efter den dag då Koncernföretaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Koncernföretaget ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst 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) Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (g) Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion (enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion) eller liknande förfarande;
- (h) Koncernföretag 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 annat 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 avsnitt 10:

- (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 Faktisk/360 för MTN.

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).
- 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 avsnitt 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. Administrerande Institutets skäligena kostnader och utlägg med anledning av ett Fordringshavarmöte, inklusive skäligen ersättning till det Administrerande Institutet, ska betalas av Sparbanken.

11.17 På Administrerande Institutets 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.

11.18 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 Institut får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.

12.3 Anslutande av Emissionsinstitut till MTN-programmet kan ske genom överenskommelse mellan Sparbanken, aktuellt institut och Emissionsinstitutet. Emissionsinstitut kan frånträda som sådant, dock att Administrerande Institut avseende visst Lån inte får avträda med mindre än att ett nytt Administrerande Institut utses i dess ställe för sådant Lån.

12.4 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 12.1 till 12.2 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 kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre år efter respektive Ränteförfalldag. 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 kapitalbelopp 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 Emissionsinstitut 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 Emissionsinstituten ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 15.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut 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 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

Köping den 10 november 2015

SPARBANKEN VÄSTRA MÄLARDALEN

BILAGA 1

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

SLUTLIGA VILLKOR FÖR LÅN NR [•]

UTGIVET UNDER SPARBANKEN VÄSTRA MÄLARDALENS

MTN-PROGRAM

För detta Lån ska Allmänna Villkor av den 10 november 2015 jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. Definitioner i dessa Slutliga Villkor framgår om inte annat anges i Allmänna Villkor eller på annat sätt i Sparbankens grundprospekt, godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 13 november [jämte tillägg *[lägg till datum för samtliga tilläggsprospekt, annars radera]*], ("Prospektet"), som upprättats i enlighet med 2 kap. 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för Lån nr [•] och har utarbetats enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG. Fullständig information om Sparbanken och Lånet erhålls endast genom att Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Prospektet [och samtliga tilläggsprospekt] finns att tillgå på [Sparbankens webbadress (www.sparbankenvm.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 Lägsta Valör
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)]

- [Nollkupongsobligation]
- (i) Minimiränta: [•]
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)/specificera annan ränteberäkningsmetod]
- (iii) Ränteförfallodag/-ar: Årligen den [], första gången den [] och sista gången den [], dock att om sådan dag inte är en Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
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 [Lägsta Valör/[•]]
- (iii) Ränteberäkningsmetod: [(faktiskt antal dagar/360), specificera annan ränteberäkningsmetod]
- (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:** [Emissionsinstitutet/*Specificera*]
14. **Administrerande Institut:** [•]
15. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Ansökan om inregistrering kommer att inges till [NASDAQ Stockholm/*annan reglerad marknad*]]
- (i) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [•]
- (ii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [•]
- (iii) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [•]
16. **Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen:** [Ej tillämpligt/*Specificera*
(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för ett enskilt Lån ska beskrivas)]
17. **Tillämpliga specifika risker omnämnda i Grundprospektet:** [I enlighet med risken med rubrik "Ränterisk – Fast ränta"]
- [I enlighet med risken med rubrik "Ränterisk – Rörlig ränta"]
- [I enlighet med risken med rubrik "Ränterisk – Nollkupong"]
18. **ISIN:** SE[•]
19. **Kreditvärdighetsbetyg som har tilldelats värdepapper:** [Ej tillämpligt/*Specificera*]

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 marknads uppfattning om Sparbanken har offentliggjorts.

[Ort] den [datum]

SPARBANKEN VÄSTRA MÄLARDALEN

INFORMATION OM SPARBANKEN VÄSTRA MÄLARDALEN

Allmänt om Sparbanken

Sparbanken Västra Mälardalen (organisationsnummer 578500-7120) är en svensk äkta sparbank med säte i Köpings Kommun i Västmanlands län. Sparbankens verksamhet regleras främst av sparbankslagen (1987:619) och lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och i övrigt av svensk rätt.

Ytterst ansvariga för Sparbankens verksamhet är Sparbankens 48 huvudmän. Dessa väljs enligt ett bestämt system och representerar Sparbankens kunder. Huvudmännen utövar sitt inflytande på Sparbanksstämman som är Sparbankens högsta beslutande organ.

Sparbanksstämman beslutar om tillsättande av styrelse och revisorer.

Styrelsen väljer inom sig ordförande och utser verkställande direktör.

Ordförande i Sparbankens styrelse är Sören Pettersson. Styrelsen består för närvarande av 10 ledamöter. Mikael Bohman är verkställande direktör i Sparbanken sedan 2005.

Historik

Den första sparbanken startade i Skottland 1810. Det var den första banken som var öppen för precis alla. Ambitionen var att verka för ekonomisk frihet genom sparande. Med denna humanistiska idé som grund startade det som idag är Sparbanken Västra Mälardalen år 1845.

Sedan dess har det hänt en hel del både i Västra Mälardalen och i världen, men kärnan i idén är modernare än någonsin: Att vara en bank som tar samhällsansvar och på ett förnuftigt sätt hjälper kunderna att utveckla sin ekonomi.

Redan under 1830-talet började prosten Olof Rudolf Bellander och den blivande borgmästaren i Köping Per Eric Bosaeus skissera planerna på en sparbank i Köping och den 1 maj 1841 öppnade de sin egen privata Besparingsinrättning i Köping.

Fyra år senare, den 24 februari 1845, ombildades Besparingsinrättningen till den bankrörelse som idag är Sparbanken Västra Mälardalen. Den 26 april 1845 sammanträdde direktionen i Köpings Stads Sparbank för första gången. 1859 startade verksamheten i Arboga.

Nästa stora händelse i bankens historia daterar sig till den 1 november 1985. Då bildades Köping-Arboga Sparbank genom fusion mellan de båda sparbankerna i Arboga och Köping. 1993 förvärvades kontoret i Kungsör från Sparbanken Sverige. Den 1 april 1998 förvärvades Föreningsbankens kontor i Köping, Arboga och Kungsör. Därmed föddes Sparbanken Västra Mälardalen.

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. Sparbankens verksamhet är uppbyggd kring affärsområdena:

- Privatmarknad
- Företagsmarknad

Privatmarknad

Inom affärsområdet Privatmarknad marknadsförs tjänster såsom betal- och kreditkort, privatlån, bolån, sparande, pensionssparande och försäkringar till privatpersoner. Sparbanken erbjuder kunderna en egen rådgivare som hjälper till med frågor kring bankens tjänster och jurister för juridiska frågor. Sparbanken har ca 40 000 kunder inom Privatmarknaden.

Företagsmarknad

Inom affärsområdet Företagsmarknad marknadsförs tjänster såsom betal- och kreditkort, krediter, sparande, placeringar, försäkringar samt finansiell- och juridisk rådgivning till företag, organisationer och offentlig sektor. Sparbanken erbjuder företagskunderna en företagsrådgivare som kontaktperson och ingång till Sparbanken. Inom Företagsmarknaden har Sparbanken ca 4 000 kunder.

Geografiskt verksamhetsområde

Sparbanken bedriver verksamhet inom det geografiska verksamhetsområdet Västra Mälardalen.

Sparbankens ställning

Omslutning och affärsvolym

Sparbankens balansomslutning uppgick år 2014 till 6 427 052 tkr vilket var en ökning med 4,70 procent jämfört med 2013. Sparbankens totala affärsvolym uppgick per 31 december 2014 till 18 104 526 tkr vilket var en ökning med 7,27 procent jämfört med 2013.

Inlåningen från allmänheten uppgick vid årsskiftet till 4 689 475 tkr vilket var en ökning med 5,09 procent jämfört med 2013. Utlåningen till allmänheten uppgick till 4 448 445 tkr vilket var en ökning med 12,56 procent jämfört med 2013.

Marknadsvärdet på förmedlade fonder och försäkringar uppgick till 5 196 720 tkr vilket var en ökning med 16,48 procent jämfört med 2013. Ökningen förklaras av en värdeökning med 354 732 tkr, ett nettosparande på 200 661 tkr samt en positiv förändring av PPM sparande med 179 802 tkr.

Sparbankens volym av förmedlade krediter till Swedbank Hypotek uppgick till 2 008 735 tkr, vilket var en minskning med -15,57 procent jämfört med 2013.

Övriga förmedlade placeringar och utlåning uppgick till 1 761 151 tkr vilket var en ökning med 8,50 procent jämfört med 2013.

Viktiga samarbetsavtal

Sparbanken har ett omfattande samarbete med Swedbank AB (publ) 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 sparbanker och sparbankstiftelser. SR är remissinstans och förhandlingspart i ärenden av betydelse för medlemsbankerna.

Styrelse och ledning

Styrelse

<i>Namn</i>	<i>Titel</i>	<i>Invald år</i>	<i>Övriga uppdrag</i>
Sören Pettersson	Ordförande	1998	Suppleant i Mälarhamnar AB samt ledamot i Sören Pettersson Konsult Aktiebolag
Ingvar Rörick	Vice ordförande	1994	Ledamot i Västra Mälardalen Promotion ekonomisk förening, ordförande i Karl Rörick AB, ordförande i Ingvar Rörick AB, verkställande direktör och ordförande i Rörick Fastigheter AB, verkställande direktör och ordförande i Rörick Holding AB, verkställande direktör och ordförande i Fastigheter Västra Mälardalen AB, suppleant i Herida Aurum AB, ordförande i Barnova AB samt ordförande i Marbonova AB
Olle Ytterberg	Vice ordförande	2009	Ordförande i Sturestadens Fastighets Aktiebolag, ordförande i Seniorbostäder i Arboga AB, ordförande i Marieborgs Lagerfastigheter i Arboga AB samt ordförande i Norra skogen i Arboga Fastighets AB
Anneli Carlsson	Ledamot samt Personalrepresentant	2005	
Susanne Sirby-Hermansson	Ledamot samt Personalrepresentant	2002	

<i>Namn</i>	<i>Titel</i>	<i>Invald år</i>	<i>Övriga uppdrag</i>
Anne Tjernberg	Ledamot	2005	Ledamot i Vafab Miljö Aktiebolag
Jan Torvang	Ledamot	2006	Ledamot i Barnova AB, samt ledamot i Marbonova AB
Mats Wahlfeldt	Ledamot	1998	Verkställande direktör i Wästbygg Projektutveckling AB och vice verkställande direktör i Wästbygg Gruppen AB
Anna Wik	Ledamot	2005	
Mikael Bohman	Ledamot/Verkställande direktör	2005	Ledamot i Västra Mälardalen Promotion ekonomisk förening, ledamot i Västra Mälardalen i samverkan Ekonomisk förening, ordförande i Västra Mälardalen i Samverkan AB samt ledamot i Jodama AB

Ledning

<i>Namn</i>	<i>Titel</i>	<i>Övriga uppdrag</i>
Mikael Bohman	Verkställande direktör	Ledamot i Västra Mälardalen Promotion ekonomisk förening, ledamot i Västra Mälardalen i samverkan Ekonomisk förening, ordförande i Västra Mälardalen i Samverkan AB samt ledamot i Jodama AB
Per Karlsson	Vice verkställande direktör samt företagsmarknadschef	

<i>Namn</i>	<i>Titel</i>	<i>Övriga uppdrag</i>
Mats Lindkvist	Finanschef	Vice ordförande i Sparbankernas Försäkrings AB
Annett Litz	Personalchef	

Adresser

Kontorsadressen för styrelseledamöterna och ledningen är Sparbanken för Västra Mälardalen, Stora Gatan 13, 731 31 Köping.

Intressekonflikter

Såvitt Sparbanken vet förekommer inte intressekonflikter mellan Sparbankens intressen och ovanstående personers privata intressen.

Revisor och revision

Deloitte AB valdes som Sparbankens revisor vid årsstämman den 20 april 2012 för tiden fram till slutet av årsstämman 2016. Jan Palmqvist är huvudansvarig revisor från Deloitte AB (auktoriserad revisor och medlem i FAR) från och med årsstämman 2014 och Jan Larsson från Deloitte AB var huvudansvarig revisor åren 2012 och 2013 (auktoriserad revisor och medlem i FAR). Jan Palmqvist och Jan Larsson nås på adress c/o Deloitte AB, Rehnsgatan 11, 113 79 Stockholm. Årsredovisningarna för åren 2013 och 2014 är reviderade av Sparbankens revisor Deloitte AB. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2015 har inte granskats av Sparbankens revisor Deloitte AB.

ANSVARSFÖRSÄKRAN

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

ALLMÄN INFORMATION

1. Bankverksamheten är exponerad mot ett antal risker som främst består av kredit-, marknads- och likviditetsrisker, vilket är beskrivet under riskavsnittet i prospektet. En beskrivning av bankens riskhantering finns i årsredovisningen 2014. Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Sparbankens framtidsutsikter sedan 2014 års reviderade årsredovisning offentliggjordes.
2. Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Sparbankens finansiella ställning sedan årsredovisningen för 2014 offentliggjordes.
3. Sparbanken har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu inte avgjorda ärenden och ärenden som Sparbanken är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Sparbankens finansiella ställning eller lönsamhet.
4. Sparbanken har inga avtal utanför den löpande affärsverksamheten som kan innebära att Sparbanken tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Sparbankens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavare av värdepapper som emitteras under prospektet.
5. 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 2013 och 2014; samt
 - c) Sparbankens oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2015,
 - d) detta prospekt, 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.sparbankenvm.se.

6. Sparbanken har förvissat sig om att information lämnad av tredje man återgivits exakt och att såvitt Sparbanken kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Information lämnad av tredje man härrör från Sparbankens revisor.
7. Sparbankens årsredovisning är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapportering 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.

INFÖRLIVANDE AV INFORMATION

Sparbankens reviderade årsredovisningar per den 31 december 2013 och 2014 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2015, som har offentliggjorts tidigare och getts in till Finansinspektionen i samband med ansökan om godkännande av detta prospekt, införlivas genom hänvisning och utgör enligt 2 kap. 20 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument en del av prospektet. De delar av dokumenten som inte införlivas genom hänvisning är inte del av prospektet och innehåller information som finns i andra delar av prospektet eller som inte bedöms vara relevant för investerare.

Hela delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2015 samt följande delar av ovan angivna årsredovisningar införlivas genom hänvisning:

Dokument	Sida
<i>Årsredovisning för 2013</i>	
Resultaträkning	12
Balansräkning	13
Redovisningsprinciper	16-23
Noter	16-47
Revisionsberättelse	49
<i>Årsredovisning för 2014</i>	
Resultaträkning	12
Balansräkning	13
Redovisningsprinciper	16-23
Noter	16-48
Revisionsberättelse	50

KONTAKTUPPGIFTER

Emittent

Sparbanken Västra Mälardalen

Stora gatan 13
Box 904
SE-731 29 KÖPING
Telefon: 0771-55 00 55
www.sparbankenvm.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
Legal, S89
SE-105 34 STOCKHOLM
Telefon: 08-700 9985
www.swedbank.se

Nordea Bank AB (publ)
Nordea Markets
Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm
Telefon: 08-614 85 00
www.nordea.se

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Att: DCM admin
PO Box 7523
SE-103 92 STOCKHOLM
Telefon: 08-568 805 77
www.danskebank.se

ABG Sundal Collier ASA

Att: Compliance
Postboks 1444
0115 OSLO
Norge
Telefon: +47 22 01 60 00 / 08-566 28 600
www.abgsc.com

Central värdepappersförvarare

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