

Detta grundprospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 1 oktober 2020 och är giltigt i 12 månader från detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta grundprospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt efter giltighetstidens utgång.

Sörmlands
Sparbank



SÖRMLANDS SPARBANK

PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

Ledarbank

Swedbank 

Emissionsinstitut

Swedbank 

Viktig information

Detta grundprospekt ("**Grundprospektet**") innehåller information om Sörmlands Sparbank, org.nr 516401-9639, ("**Sparbanken**") och Sparbankens program för Medium Term Notes ("**MTN-programmet**") genom vilket Sparbanken emitterar obligationer i SEK med varierande löptider, dock lägst ett år, så kallade medium term notes ("**MTN**"). Grundprospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Grundprospektet har upprättats i enlighet med Prospektförordningen och kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och Grundprospektet utgör ett grundprospekt enligt artikel 8 i Prospektförordningen.

För Grundprospektet gäller definitionerna som framgår av avsnittet allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") om inte annat framgår av sammanhanget. För Grundprospektet och erbjudanden enligt Grundprospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Grundprospektet, erbjudanden och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol, med Stockholms tingsrätt som första instans.

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

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

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

Grundprospektet har den 1 oktober 2020 godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen.

Erbjudanden om förvärv av MTN utgivna under Grundprospektet 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. Grundprospektet 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 Grundprospektet i strid med ovanstående kan komma att anses som ogiltigt.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

BESKRIVNING AV MTN OCH MTN-PROGRAMMET	4
RISKFAKTORER.....	9
ALLMÄNNA VILLKOR	19
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	32
INFORMATION OM SPARBANKEN	37
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	40
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	42
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	44
ADRESSER	46

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 med en löptid om lägst ett (1) år och inom ett vid varje tid högsta utestående belopp om SEK 3 000 000 000. Sparbanken och Emissionsinstitut 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 (så kallat nollkupongskonstruktion).

För samtliga MTN som ges ut under MTN-programmet ska Allmänna Villkor i detta Grundprospekt och svensk lag gälla. 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.sormlandssparbank.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) ("Swedbank") till Ledarbank och 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.

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 26 augusti 2020.

Upptagande till handel av MTN

Sparbanken kan komma att inge ansökan om upptagande till handel av vissa MTN till Nasdaq Stockholm, annan Reglerad Marknad eller annan marknadsplats 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 Grundprospektet och ansökningsavgift till marknadsplatsen.

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.

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.

Försäljning

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara par, 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 Grundprospektet hänvisas till Sparbanken eller Emissionsinstitut.

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).

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, Grundprospektet 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.

GDPR

Sparbanken och Emissionsinstitut kan komma att samla in och behandla personuppgifter om Fordringshavarna. Behandlingen av personuppgifter baseras på Sparbankens och Emissionsinstituts berättigade intresse att kunna tillvarata sina respektive rättigheter och kunna fullgöra sina respektive skyldigheter enligt MTN samt för att Sparbanken och Emissionsinstitut 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 Emissionsinstituts 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 nedan.

Räntekonstruktioner

Enligt Allmänna Villkor finns möjlighet att ge ut Lån med någon av de räntekonstruktioner som anges nedan. Aktuell räntekonstruktion för utgivet Lån specificeras i Slutliga Villkor.

Lån med fast ränta

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

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

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

Lån med rörlig ränta (Floating Rate Notes eller FRN)

Lånet löper med ränta från (men exklusive) Lånedatum till och med (och inklusive) 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. Rän-tan er-läggs i efterskott på varje Rän-teförfal-lodag och beräknas enligt Dagsberäk-ningsmetoden Faktiskt/360 om inte annat anges i Slutliga Villkor för aktuellt Lån.

Rän-tebas avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. För Lån i SEK används STIBOR.

Med STIBOR avses:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 (svensk tid) aktuell dag administreras, beräknas och distribueras av Swedish Financial Benchmark Facility (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) och som publiceras på informationssystemet Thomson Reuters sida "STIBOR=Q" (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 skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på internbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Rän-teperioden.

STIBOR utgör ett referensvärde enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 ("Benchmarkförordningen"). STIBOR tillhandahålls av Swedish Financial Benchmark Facility AB och utgör inte per dagen för detta Grundprospekt en administratör som ingår i det register som förs av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen. Såvitt Sparbanken känner till vid tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt, är övergångsbestämmelserna i artikel 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Swedish Financial Benchmark Facility AB ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering.

Lån utan ränta (så kallat Nollkupongslån)

Lånet löper utan ränta eller så kallad Nollkupongskonstruktion, det vill säga MTN 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 Rän-teperiod

Enligt Allmänna Villkor kan ränta beräknas med någon av följande dagsberäk-ningsmetoder.

"30/360-dagarsbasis" innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar och därefter divideras med 360. Vid bruten månad utgår man från det faktiska antalet dagar som löpt i månaden.

"Faktiskt/360" innebär att det faktiska antalet dagar i rän-teperioden divideras med 360.

Ovanstående dagberäkningsmetoder kan antingen vara justerade eller ojusterade. Om en dagberäkningsmetod är justerad innebär det att sista dagen för beräkning av ränta justeras om en ränteförfallodag infaller på en dag som inte är en Bankdag till närmast påföljande Bankdag, om sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag. Om en dagberäkningsmetod är ojusterad innebär det att sista dagen för beräkning av ränta är ränteförfallodagen oavsett om ränteförfallodagen infaller på en Bankdag eller ej.

Återbetalning av kapitalbelopp 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 representerad 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 Grundprospektet 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.

Riskfaktorerna 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 riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och dess förväntade negativa effekt.

VÄSENTLIGA OCH SPECIFIKA RISKER FÖR SPARBANKEN

Risker kopplade till omvärldsfaktorer och marknad

Marknadsrisker

Marknadsrisker uppkommer som en följd av pris- och volatilitetsförändringar på de finansiella marknaderna. Prisförändringar avseende räntor, valutor eller aktiekurser kan medföra att nettovärdet av Sparbankens tillgångar och skulder samt derivat faller i värde. Med nuvarande inriktning på Sparbankens verksamhet är det främst ränterisk som utgör den övervägande marknadsrisken.

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. Räntor påverkas av en rad faktorer som ligger utanför Sparbankens kontroll, såsom penningpolitiska beslut från myndigheter och riksbank, samt nationella och internationella politiska förhållanden. Sparbanken är främst utsatt för ränterisk när det uppstår skillnader mellan räntebindningsperioder, volymer eller referensräntor på tillgångar, skulder och derivat. Vid utgången av räkenskapsåret 2019 hade Sparbanken exempelvis en räntebindningstid om högst sex månader för tillgångar till ett värde av cirka 11 943 miljoner kronor (av totala tillgångar som uppgick till cirka 15 796 miljoner kronor) och skulder uppgående till cirka 12 797 miljoner kronor av (totala skulder som uppgick till cirka 13 117 miljoner kronor). För räkenskapsåret 2019 uppgick räntenettet till 229 miljoner kronor, vilket var en ökning mot räkenskapsåret 2018 med 22 miljoner kronor på grund av stigande utlåningsräntor. Vid utgången av räkenskapsåret 2019 skulle räntenettet under kommande tolv månadersperiod förändras med cirka +/- 10,4 miljoner kronor vid en höjning alternativt en sänkning av marknadsräntor med en procentenhet. Förändringar av marknadsräntor kan påverka Sparbankens konkurrenssituation och öka Sparbankens finansieringskostnader. Om Sparbanken inte kan höja sina räntor i tid, eller över huvud taget, eller om det uppstår stora skillnader mellan räntebindningsperioder, volymer eller referensräntor på tillgångar, skulder och derivat, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Sparbankens räntenettomarginal.

Inom risktypen ränterisk kan urskiljas riskelementen kurvrisk och kreditspreadrisk. Räntekurvan beskriver vilka räntor, givet samma kreditrisk, som gäller för olika bindningstider. Formen på

räntekurvan kan förändras snabbt om det sker ändringar i förväntningar om konjunktur och inflation, riskapitet och efterfrågan på kreditrisk. Förändringar i räntekurvan kan ha en väsentligt negativ inverkan på Sparbankens räntenetto och värdet på räntebärande värdepapper som värderas till marknadsvärde (så kallat verkligt värde).

Kreditspread kan beskrivas som skillnaden mellan ett företags upplåningskostnad och den riskfria räntan uttryckt som till exempel statskuldsräntan med motsvarande löptid. Kreditspreaden är då den extra kostnad som företaget får betala för sin finansiering utöver den riskfria räntan och storleken på kreditspreaden beror på marknadens bedömning av företagets kreditvärdighet. Förändringar i kreditspreadar påverkar Sparbankens värdering av tillgångar såsom räntebärande värdepapper men också kostnaden för att finansiera sig med upplåning på de finansiella marknaderna via till exempel MTN. Ränterisk kan ha en väsentligt negativ inverkan på Sparbankens räntemarginaler, värdet på Sparbankens tillgångar samt finansieringskostnader.

Konkurrens

Sparbanken möter en stark konkurrens inom alla sina verksamhetsområden av i första hand lokala finansiella institutioner och banker med liknande affärsmodell men också på den digitala marknaden av nationella och till viss del internationella finansiella institutioner och banker, försäkringsbolag och inte minst genom många nya nischaktörer som konkurrerar med Sparbanken. Ökad digitalisering inom den finansiella sektorn leder till ökade möjligheter för såväl befintliga som nya aktörer att konkurrera med Sparbanken. Sparbanken utmanas därmed att anpassa sitt tjänsteutbud och kunderbjudanden efter kundernas behov och beteenden för att inte förlora kunder och marknadsandelar till konkurrenter. Det finns en risk att Sparbanken inte kan möta konkurrensen och att efterfrågan på Sparbankens produkter och tjänster påverkas negativt. Ökad konkurrens kan minska marginaler och efterfrågan på Sparbankens produkter och tjänster och därmed ha en väsentligt negativ inverkan på Sparbankens omsättning och lönsamhet.

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. Den pågående spridningen av Corona-viruset, Covid-19, har under början av 2020 inneburit försämrade ekonomiska förhållanden på flertalet marknader och riskerar att leda till en omfattande och ihållande nedgång i den allmänna konjturen och den globala tillväxten. Detta riskerar i sin tur bland annat att försämra den ekonomiska situationen för Sparbankens kunder som därigenom kan få problem att klara sina åtaganden mot Sparbanken. Det är ännu oklart vilka negativa konsekvenserna de försämrade ekonomiska förhållandena kan få på Sparbanken till följd av spridningen av Corona-viruset men en omfattande och ihållande nedgång i den allmänna konjturen kan leda till ökade kreditförluster, minskad lönsamhet och försämrade finansiella ställningar för Sparbanken.

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. Sparbanken hade vid utgången av räkenskapsåret 2019 obligationer och andra räntebärande värdepapper uppgående till ett värde om 1 436 miljoner kronor och aktier uppgående till 977 miljoner kronor. Det kan även påverka Sparbankens upplåningskostnader och räntenetto vilket kan leda till lägre lönsamhet och försämrade finansiella 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.

Sammantaget är Sparbanken utsatt för risker kopplade till den allmänna ekonomiska utvecklingen globalt men framför allt på den svenska marknaden. Utvecklingen påverkas av faktorer som står utanför Sparbankens kontroll. Effekten av en negativ utveckling av det allmänekonomiska läget och den globala kreditmarknaden är svårbedömda men utgör en risk för Sparbankens långsiktiga förmåga att upprätthålla nuvarande marginaler och lönsamhet.

Koncentrationsrisk

Sparbankens verksamhet är geografiskt koncentrerad till ett mindre område, vilket leder till en relativt hög geografisk koncentrationsrisk. Sparbankens bankverksamhet och kreditgivning är till stora delar begränsad till det lokala samhället. Sparbankens verksamhet bedrivs huvudsakligen i Flen, Katrineholm, Vingåker, Nyköping och Oxelösund. Verksamhetsområdet utgör ett avgränsat geografiskt område som påverkas, utöver den allmänna ekonomiska utvecklingen, av faktorer på regional och lokal nivå som till exempel den regionala och lokala ekonomin, arbetslöshetsnivåer, befolkningsantal och demografiska utveckling. Om ekonomin för privatpersoner och företag inom Sparbankens geografiska område utvecklas negativt och om inte tillräckligt med satsningar görs på näringsliv och infrastruktur kan detta få en negativ påverkan på Sparbankens verksamhet. 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. Namnkonzentration i kreditportföljen kan uppstå till följd av större exponeringar mot enskilda motparter.

Sparbanken har ett mångårigt samarbete med Swedbank. En del av Sparbankens verksamhet är utlagd till Swedbank och regleras genom avtal mellan parterna. Verksamhet som är utlagd medför att de delar av verksamheten som är utlagda, samt leverans enligt därtill kopplade avtal, blir svårare för Sparbanken att följa upp, mäta och kontrollera. Detta utgör en operativ koncentrationsrisk för Sparbanken där eventuella och framtida bristfälliga tekniska system, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, olika former av brottsliga angrepp och bristande beredskap inför störningar hos Swedbank även kan påverka Sparbankens verksamhet. Se även riskfaktorn ”Operativa risker” nedan.

Koncentrationsrisken påverkas av faktorer som delvis står utanför Sparbankens kontroll och kan ha en väsentligt negativ inverkan på Sparbankens omsättning och lönsamhet men även på kreditförluster och därmed rörelseresultat.

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. Sparbankens kreditrisk uppstår i första hand genom utlåning till kunder, men även genom garantiåtaganden, derivatkontrakt och värdepappershandel. Efter avdrag för befarade kreditförluster uppgick den totala utlåningen till allmänheten per utgången av räkenskapsåret 2019 till 11 407 miljoner kronor, vilket var en minskning med 135 miljoner kronor jämfört med 2018, och enligt Sparbankens interna klassificering av risk för utlåning till allmänheten, var totalt 1 038 miljoner kronor klassificerat som förhöjd risk, 275 miljoner kronor som hög risk och 62 miljoner kronor som fallerande. Nedsatt återbetalningsförmåga hos Sparbankens kunder, ej betryggande ställda säkerheter för lån och andra ogynnsamma ekonomiska villkor kan orsaka kreditförluster eller behov av reserveringar för befarade kreditförluster.

Sparbanken har ett avtal med Swedbank Hypotek AB (publ) ("**Swedbank Hypotek**") om en möjlighet att förmedla bolån till Swedbank Hypotek och erhåller provision på förmedlade volymer. Vid utgången av räkenskapsåret 2019 hade Sparbanken förmedlat fastighetslån på totalt 6 451 miljoner kronor, vilket motsvarar en ökning med 416 miljoner kronor jämfört med 2018. Sparbanken garanterar i samband med förmedlingsaffären kundernas åtagande gentemot Swedbank Hypotek, vilket innebär att kreditförluster kan uppstå till följd av att Sparbanken garanterar kundernas åtagande, dock högst med ett belopp motsvarande Sparbankens årliga förmedlingsprovision.

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 till exempel ränte- och valutaswappar men även andra finansiella institutioner som Sparbanken är ömsesidigt beroende av. Sparbanken hade vid utgången av räkenskapsåret 2019 fordringar på Swedbank uppgående till 34,1 miljoner kronor. 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 ökade kostnader för Sparbanken.

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att Sparbanken inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller, utan att drabbas av oacceptabla kostnader eller förluster. 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 inte sammanfaller och kan om den realiserar väsentligt påverka Sparbankens förmåga att uppfylla sina betalningsförpliktelser. Sparbanken är beroende av att ha rutiner för bevakning av betalningsströmmar som säkerställer att en tillfredsställande likviditetsnivå upprätthålls. Detta för att möta kundernas behov av likvida medel, för att ha möjlighet att erbjuda kunderna krediter samt för att i övrigt klara sina betalningsåtaganden. Sparbankens likviditetstäckningsgrad uppgick vid utgången för räkenskapsåret 2019 till 410 procent och 90 procent av inlåningsvolymen användes för att finansiera utlåningen.

Finansieringsrisken är risken för att Sparbanken från tid till annan inte har tillgång till tillräcklig finansiering. Risken kan till exempel uppstå vid allt för stort beroende av en enda finansieringskälla eller om refinansiering av hela eller en stor del av Sparbankens upplåning ska ske vid ett enda tillfälle. Sparbankens viktigaste finansieringskälla är inlåning från allmänheten vilket uppgick till 12 835 miljoner kronor för 2019 (se även ovan avsnitt Kreditrisker i Sparbankens positioner). In- och utlåning har normalt sett helt olika avtalade löptider. Inlåning har kort löptid och krav på att vara tillgänglig omedelbart medan utlåningen normalt sett är relativt långfristig. En stor del av inlåningen omfattas av den statliga insättningsgarantin och den historiska erfarenheten talar för att löptiden i inlåningen i praktiken är väsentligt längre än den avtalade löptiden. Sparbanken kommer dessutom att utnyttja marknadsfinansiering genom att emittera obligationer för att skapa en rimlig löptid på den totala finansieringen och därigenom matcha utlåning med längre löptider.

I händelse av att en finansiell kris uppstår och stabiliteten i det finansiella systemet utsätts för störningar eller inte fungerar alls så kan Sparbankens tillgång till finansieringskällor väsentligt påverkas. Exempelvis så kan Sparbankens inlåning minska kraftigt om kunderna flyttar sina inlåningsmedel till andra institut, eller så kan det vara svårt för Sparbanken att ta upp nya lån eller refinansiera befintliga lån på de finansiella marknaderna. Sparbankens likviditetsreserv uppgick per årsskiftet 2019 till 1 368 miljoner kronor efter avdrag och består bland annat av kassa, kommun- och statsobligationer samt säkerställda obligationer. Sparbanken bedömer att om finansieringsrisken realiserar, kan den ha en väsentligt negativ inverkan på Sparbankens resultat, räntemarginaler och återbetalningsförmåga.

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. Risken inkluderar även legala risker och risken för utnyttjande av penningtvätt och finansiering av terrorism. 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 till exempel 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.

Utöver risker kopplade till fel eller brister kopplade till Sparbankens tekniska system ökar även riskerna för cyberattacker mot bland annat svenska banker, till exempel i form av överbelastningsattacker mot bankens internetkanaler eller direkta intrång i IT-system och infrastruktur i syfte att orsaka driftsavbrott, förstöra information eller förbereda för bedrägerier. Sparbanken omfattas av denna ökade risk som bland annat beror på att ett ökat antal aktörer har resurser och förmåga att genomföra avancerade IT-angrepp mot banker. Cyberattacker mot Sparbanken kan bland annat leda till att Sparbanken förlorar viktig data, att viktig data hamnar hos obehöriga personer och/eller att Sparbankens förutsättningar för att bedriva sin verksamhet försåras.

Sparbanken är utsatt för operativa risker som till viss del påverkas av faktorer som delvis står utanför Sparbankens kontroll. Om ovan beskrivna operativa risker realiserar bedömer Sparbanken att det kan ha en väsentligt negativ inverkan på Sparbankens anseende och verksamhet.

Legala och regulatoriska risker

Penningtvätt och finansiering av terrorism

Internationella banker och svenska banker har under 2019 och 2020 fått större medial uppmärksamhet på grund av bristande rutiner vid motverkande av penningtvätt och finansiering av terrorism (nedan gemensamt benämnt ”penningtvätt”). Till exempel meddelade Finansinspektionen den 19 mars 2020 sina resultat av undersökningen gällande Swedbanks arbete mot penningtvätt. Swedbank har haft allvarliga brister i arbetet att motverka penningtvättsrisker i sin baltiska verksamhet och Finansinspektionen har därför beslutat att Swedbank ska få en varning och betala en sanktionsavgift på fyra miljarder kronor. Vidare har även Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) fått en anmärkning och en sanktionsavgift av Finansinspektionen för sina brister i hantering av 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.

Regelefterlevnad

Sparbankens verksamhet är främst föremål för tillsyn av Finansinspektionen men även av Datainspektionen och Skatteverket (myndighetstillsyn) samt omfattande reglering. Exempelvis måste Sparbanken följa lagar, regler, förordningar och administrativa bestämmelser för hur bankverksamheten ska bedrivas, till exempel avseende motverkande av penningtvätt, hantering av personuppgifter, betalning och betaltjänster, konsumentkrediter, rådgivning, kapitalkrav, rapportering, regelefterlevnad, styrning och kontroll, utlagd verksamhet 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 sina tillstånd eller får dessa återkallade. Effekten om ovanstående sanktioner aktualiseras är svårbedömd men kan ha en väsentligt negativ inverkan på Sparbankens anseende och verksamhet.

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 lånefinansiärer 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. Risker förknippade med krishantering och resolution kan ha en väsentligt negativ inverkan på Sparbankens kostnader, återbetalningsförmåga och återbetalningsskyldighet.

Rättsliga åtgärder

Sparbanken kan bli inblandad i tvist inom ramen för affärsverksamheten och är exponerad för risk att kunder, leverantörer, samarbetsparters eller andra vidtar rättsliga åtgärder mot Sparbanken. Främsta risken för rättsliga åtgärder är kopplat till Sparbankens utlåning till såväl privat- som företagskunder. Det finns en risk att sådana rättsliga åtgärder resulterar i kreditförluster för Sparbanken. Sparbanken ägnar sig åt rådgivning till kunder. Det finns därmed en risk att rättsliga åtgärder vidtas av kunder som anser att Sparbanken har brustit i sin rådgivning, vilket främst kan ha en väsentligt negativ inverkan på Sparbankens anseende. Sparbanken kan även bli inblandad i tvist inom andra affärsverksamheter. Större och komplicerade tvister kan vara kostsamma, tids- och resurskrävande och kan komma att störa den normala affärsverksamheten. Rättsliga åtgärder mot Sparbanken kan även resultera i att Sparbanken måste betala skadestånd och rättegångskostnader vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Sparbankens anseende och resultat.

Förändringar i regelverk och i redovisningsprinciper/redovisningsstandarder

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. Ett annat exempel är att Finansdepartementet i april 2020 lämnade en promemoria om förändringar avseende associationsformen sparbank. Förändringarna föreslås träda i kraft 1 januari 2021 och innebär att associationsformen sparbank utgår och att lag om ekonomiska föreningar, med vissa tillägg, istället ska tillämpas. 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.

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 påverka hur Sparbanken redovisar och rapporterar resultat och finansiell 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. Att bedöma inverkan av förändringar i redovisningsprinciper eller redovisningsstandarder är förenat med betydande osäkerhet men om risken realiserar kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Sparbankens verksamhet.

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 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 inverkan på marknadsvärdet för av Sparbanken 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. Om fordringshavarnas kreditrisk på Sparbanken bedöms öka, eller om Sparbanken inte kan infria sina betalningsåtaganden, kan det komma att ha en negativ inverkan på värdet av 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, vilket kan ha en negativ inverkan på 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 räntesättningar riskerar 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. Hur marknadsräntan kommer att utvecklas framöver är svårt att förutse och är förknippat med osäkerhet

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, vilket kan få en negativ inverkan på marknadsvärdet för en 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 placereare. 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 inverkan på marknadsvärdet för en MTN.

Övriga risker kopplade till MTN

Benchmarkförordningen och referensräntor

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 Lån med rörlig ränta är den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor, vanligen STIBOR. STIBOR är ett så kallat 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. STIBOR tillhandahålls av Swedish Financial Benchmark Facility AB. Det föreligger en risk att Benchmarkförordningen kan påverka hur referensräntor bestäms och utvecklas och därmed föreligger även en risk att tillämpningen av Benchmarkförordningen kan leda till större volatilitet för MTN:s referensräntor. Detta i samband med att ökade administrativa krav och framtida överlåtelse av administrationen kan leda till ett minskat antal aktörer som deltar vid bestämningen av referensräntor, vilket i sin tur kan leda till att vissa referensräntor som används för MTN helt upphör att publiceras, eller att metoden för att fastställa referensräntan

förändras till nackdel för en investerare i MTN, vilket kan få en negativ inverkan på en investering i MTN.

ALLMÄNNA VILLKOR

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER SÖRMLANDS SPARBANKS MTN-PROGRAM

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") ska gälla för lån som Sörmlands Sparbank (org.nr. 516401-9639) ("Sparbanken") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program ("MTN-programmet") genom att utge obligationer i SEK med varierande löptider, dock lägst ett år, så kallade 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) förfallodag för ränta eller kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag.

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

"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) 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 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 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 begreppet 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 (inklusive Sparbanken).

”**Kontoförande Institut**” är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och 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 värdepapperscentraler och 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 för MTN-programmet som Sparbanken och Emissionsinstitutet kommer överens om från tid till annan.

”**Referensbanker**” är Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ).

”**Reglerad Marknad**” är en reglerad marknad såsom definieras i Direktiv 2014/65/EU 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 (svensk tid) aktuell dag administreras, beräknas och distribueras av Swedish Financial Benchmark Facility (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) och som publiceras på informationssystemet Thomson Reuters sida "STIBOR=Q" (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 skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på intermbankmarknaden 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 värdepapperscentraler och 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, Ränteförfallodag/-ar och Ränzteperiod, återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.
- 1.3 De definitioner som återfinns i dessa Allmänna Villkor ska tillämpas också för Slutliga Villkor.
- 1.4 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i SEK har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras på Reuters sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för SEK mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida (www.riksbank.se).

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 Likviddag, Lånebelopp, Pris per MTN och Utgivande Institut.
- 2.2 Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.

- 2.3 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, eller annan person som utövar Fordringshavares rättigheter enligt punkt 4.1 ovan, 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 Slutliga Villkor kan innehålla bestämmelse som medför att Sparbanken har rätt att återbetala Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) före Återbetalningsdagen i enlighet med punkt 8.2.
- 5.3 Betalning avseende MTN utgivna i SEK 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.

- 5.4 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.
- 5.5 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.
- 5.6 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.
- 5.7 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 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 med (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 med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginale för samma period.

Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningdagen 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.

(c) Nollkupongslån

Om Lånet är specificerat som Nollkupongslån ska Lånet löpa utan ränta. Nollkupongslån kan utfärdas till underkurs, lika med 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 Ränteförfallodag.
- 6.4 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränteförfallodagen.
- 6.5 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag. Ränta beräknas och utgår till och med respektive Ränteförfallodag.

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 (2) 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 (2) 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 OCH INLÖSEN

- 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.
- 8.2 Om Slutliga Villkor innehåller en bestämmelse som medför att Sparbanken äger rätt att återbetala aktuellt Lån i förtid har Sparbanken rätt att inlösa samtliga, men inte färre än samtliga, MTN avseende visst Lån i förtid på den dag eller de dagar samt till det pris som specificeras i Slutliga Villkor för sådant Lån under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. För att en inlösen enligt denna punkt 8.2 ska få ske ska Fordringshavarna ha underrättats därom enligt avsnitt 14 (*Meddelande*) senast tio (10) Bankdagar men högst fyrtio (40) Bankdagar innan dagen för förtida inlösen.

9. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

9.1 Förmånsrättslig status

Sparbanken ska tillse att dess betalningsförpliktelser enligt Lån i förmånsrättsligt hänseende minst jämställs 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 Lån 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 relevant Lån 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) (i) 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 15 Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK tjugofem miljoner (25 000 000) (eller motsvarande värde i annan valuta), eller (ii) annat lån 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 (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 (25 000 000) (eller motsvarande värde i annan valuta);
- e) tillgångar som ägs av Sparbanken och som har ett värde överstigande SEK tjugofem miljoner (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 försätts i resolution enligt lag (2015:1016) om resolution;
- h) Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion (enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion) eller liknande förfarande;
- i) Koncernföretag försätts i konkurs;
- j) beslut fattas om att Sparbanken ska träda i likvidation eller att Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation;
- k) 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

- l) 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 punkt 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 detta avsnitt 10.
- 10.4 Det åligger Sparbanken att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna i 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 Emissionsinstitutet 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:
- (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:

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 tio (10) procent 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 Administrerande Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än tio (10) procent av Justerat Lånebelopp, 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 nämnda 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 nittio (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);
 - (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 femtio (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 femtio (50) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 11.9 och annars tjugo (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 skäligena kostnader och utlägg med anledning av ett Fordringshavarmöte, inklusive skälig ersättning till det Administrerande Institutet, ska betalas av Sparbanken.

- 11.18 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.
- 11.19 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 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. Emissionsinstitutet 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 (10) år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre (3) år efter respektive Ränteförfallodag. Om fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Sparbanken.
- 13.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio (10) år i fråga om kapitalbelopp och tre (3) år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av 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 (3:e) 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 Emissionsinstitutens 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 värdepapperscentraler och 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

Katrineholm den 30 september 2020

SÖRMLANDS SPARBANK

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

Neðanstående mall används för Slutliga Villkor för varje Lån som tas upp under MTN-programmet.

SLUTLIGA VILLKORFÖR LÅNENUMMER [•] UNDER SÖRMLANDS SPARBANK:S ("SPARBANKEN") SVENSKA MTN-PROGRAM SÖRMLANDS SPARBANK

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor av den 30 september 2020 för ovan nämnda Program, jämte dessa Slutliga Villkor. 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 1 oktober 2020 [jämte tillägg [lägg till datum för samtliga tilläggsprospekt, annars radera]], ("Grundprospektet"). Grundprospektet, Allmänna Villkor och Slutliga Villkor har upprättats i enlighet med artikel 8 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen").

Fullständig information om Sparbanken och Lånet erhålls endast genom att Slutliga Villkor läses tillsammans med Grundprospektet. Grundprospektet [samt tillägg] finns att tillgå på [www.sormlandssparbank.se].

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

ALLMÄNT

1. **Låne nummer:** [•]
 - (i) Tranchebenämning: [•]
2. **Lånebelopp:**
 - (i) För Lånet: SEK [•]
 - (ii) Tranche 1: SEK [•]
 - [(iii)] [Tranche 2:] SEK [•]
3. **Pris per MTN:**
 - (i) Tranche 1: [•] % av Nominellt Belopp
 - [(ii)] [Tranche 2:] [•] % av Nominellt Belopp [plus upplupen ränta från och med [•]]
4. **Nominellt Belopp:** SEK [•] (Angivet belopp får inte understiga EUR 100 000 eller motsvarande belopp i SEK)
5. **Lånedatum:** [•]
6. **Startdag för ränteberegning:** [Lånedatum/[•]]

7. **Likviddag:**
- (i) Tranche 1: [Lånedatum/[•]]
- [(ii)] [Tranche 2:] [•]
8. **Återbetalningsdag:** [•]
9. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[Rörlig ränta (FRN)]
[Nollkupong]
10. **Belopp på vilket ränta ska beräknas:** [Nominellt Belopp]/[•]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

11. **Fast ränta:** [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]
- (Om ej tillämpligt radera resterande underrubriker under denna punkt)*
- (i) Räntesats: [•] % årlig ränta beräknat på Nominellt Belopp
- (ii) Rän-tepe-ri-od: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Rän-tepe-ri-oden) och därefter varje tidspe-ri-od om ca [•] månader med slutdag på en Rän-te-för-fall-odag
- (Korrigerera ovan i händelse av kort eller lång första kupong)*
- (iii) Rän-te-för-fall-odag(ar): [Årligen den [•]][Halvårsvis den [•] och den [•]][Kvartalsvis den [•], den [•], den [•] och den [•], första gången den [•] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag utbetalas räntan först följande Bankdag
- (iv) Dagberäkningsmetod: [30/360]/[Specificera]
- (v) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”Risker kopplade till fast ränta, rörlig ränta och nollkupong” i Grundprospektet
12. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]
- (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)*
- (i) Rän-te-bas: [•] månaders STIBOR
- [Den första kupongens Rän-te-bas ska interpoleras linjärt mellan [•] månader STIBOR och [•] månader STIBOR]

- (ii) Räntebasmarginal: [+/-][•] % per år
- (iii) Räntebestämningdag: [Två]/[•] Bankdagar före första dagen i varje Rän-teperiod, första gången den [•]
- (iv) Rän-teperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Rän-teperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Rän-teförfallodag
- (v) Rän-teförfallodagar: Sista dagen i varje Rän-teperiod, den [•], den [•], den [•] och den [•] varje år, första gången den [•] och sista gången den [•], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Rän-teförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rän-teförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag
- (vi) Dagberäkningsmetod: [Faktiskt/360]/[Specificera]
- (vii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”Risker kopplade till fast ränta, rörlig ränta och nollkupong” i Grundprospektet

13. Nollkupong:

[Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]

(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)

- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera detaljer]
- (ii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”Risker kopplade till fast ränta, rörlig ränta och nollkupong” i Grundprospektet

ÅTERBETALNING

14. Belopp till vilket MTN ska återbetalas på Återbetalningsdagen: [•] % av Nominellt Belopp

15. Sparbanken äger rätt att begära förtida inlösen av MTN: [Tillämplig]/[Ej tillämplig]

(Om ej tillämpligt, radera underrubriken under denna punkt)

- (i) Villkor för förtida inlösen: [[•]/Sparbanken äger rätt till förtida inlösen följande dagar; [•] [samt varje Rän-teförfallodag därefter] under förutsättning att villkoren i punkt [8.2] i Allmänna Villkor är uppfyllda]
- (ii) Pris för förtida inlösen [[•] av Nominellt Belopp per MTN/Specificera]

ÖVRIGT

16. **Utgivande Institut:**
- (i) Tranche 1: [Swedbank AB (publ)/*annat Utgivande Institut*]
- [(ii)] [Tranche 2:] [Swedbank AB (publ)/*annat Utgivande Institut*]
17. **Administrerande Institut:** [Swedbank AB (publ)/ *annat Administrerande Institut*]
18. **Upptagande till handel:** [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]
- (Om ej tillämpligt radera resterande underrubriker under denna punkt)*
- (i) Relevant marknad: Ansökan om upptagande till handel kommer att inges till [Nasdaq Stockholm]/[*ange annan reglerad marknad*]
- (ii) Uppskattning av sammanlagda SEK [•]
kostnader i samband med
upptagandet till handel:
- (iii) Totalt antal värdepapper som [•]
tas upp till handel:
- (iv) Tidigaste dagen för
upptagande till handel:
- a) Tranche 1: [•]
- [b)] [Tranche 2:] [•]
19. **ISIN:** SE[•]
20. **Kreditbetyg för MTN:** [Ej tillämpligt]/[*Specificera*]
21. **Beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [I enlighet med Grundprospektet]/[*Specificera*]
22. **Information från tredje part:** [[Information i dessa Slutliga Villkor som har anskaffats från en tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Sparbanken känner till och kan utröna av information 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 [Specificera informationskällan]/[Ej tillämpligt]

23. **Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen:** [Ej tillämpligt/Specificera]
(Beskrivning av intressen som har betydelse för emissionen bland någon eller några fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen, inklusive intressekonflikter)
24. **Nettobelopp:** SEK [•] minus transaktionskostnader och avgifter
25. **Användning av tillförda medel:** [Allmän finansiering av verksamheten] [*Specificera*]

Sparbanken bekräftar att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospekt som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Sparbanken har offentliggjorts.

Sparbanken bekräftar vidare att ovanstående Slutliga Villkor, är gällande för [Lånet] tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Lånebelopp och (i förekommande fall) ränta.

[Ort] [datum för undertecknandet av Slutliga Villkor]

SÖRMLANDS SPARBANK

INFORMATION OM SPARBANKEN

Allmänt om Sparbanken

Sparbankens företagsnamn och kommersiella beteckning är Sörmlands Sparbank, org.nr 516401-9639, och är en svensk sparbank med säte i Katrineholms kommun, Södermanlands län. Sparbankens LEI-kod är 54930066Q3NABHUSZU88. Sparbanken har inga dotterbolag. Sparbankens verksamhet regleras främst av sparbankslagen (1987:619), lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och i övrigt av svensk rätt. Sparbankens webbplats är www.sormlandssparbank.se. Informationen på webbplatsen ingår inte i Grundprospektet och har inte granskats av eller godkänts av Finansinspektionen såvida denna information inte införlivas i Grundprospektet genom hänvisning. Notera att andra webbplatser till vilka hänvisning görs i Grundprospektet, inte ingår i Grundprospektet och inte har granskats av eller godkänts av Finansinspektionen.

Ordförande i Sparbankens styrelse är Birgitta Johansson Hedberg sedan 2016. Styrelsen består av 8 ordinarie ledamöter samt två personalrepresentanter. Sören Schelander är VD i Sparbanken sedan 2018 och ingår enligt sparbankslagen (1987:619) i Sparbankens styrelse. Vice VD i Sparbanken är Malin Hlawatsch.

Sparbanken har tillstånd att bedriva bankverksamhet och försäkringsdistribution. För komplett uppsättning av Sparbankens tillstånd, se Sparbankens hemsida.

Historik

Den första sparbanken startades 1810 i Skottland. Idén var att göra det möjligt också för fattiga människor att spara de slantar de kunde och se dem växa. Om verksamheten gav ett överskott skulle det gå tillbaka till människorna i bygden genom välgörenhet av olika slag. Konceptet spred sig snabbt ut i Europa och tio år senare öppnade den första svenska sparbanken i Göteborg. Idag finns det 59 fristående sparbanker i hela Sverige.

1832 bildades Nyköpings Sparbank, tätt följd av Oppunda Sparbank 1850. De två bankerna slogs samman 1991 under namnet Sparbanken Sörmland. 1998 tog Sparbanken Sörmland över fem kontor från Föreningssparbanken (en bank som från början var avsedd för lantbrukare) och Sörmlands Sparbank antog sin nuvarande form med kontor i Flen, Katrineholm, Vingåker, Nyköping och Oxelösund. Sedan februari 2004 har Sparbanken företagsnamnet Sörmlands Sparbank.

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Inledning

Sparbanken bedriver verksamhet i Flen, Katrineholm, Nyköping, Oxelösund och Vingåker. Sparbanken bedriver av Finansinspektionen tillståndspliktig bankrörelse, främst i form av tillhandahållande av betalningsförmedling, kreditgivning till allmänheten inom dess geografiska verksamhetsområde samt inlåning från allmänheten i Sverige.

Privatmarknad

Inom Privatmarknad tillhandahålls 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 Sparbankens tjänster och jurister för familjejuridiska frågor.

Företagsmarknad

Inom Företagsmarknad tillhandahålls tjänster såsom betal- och kreditkort, krediter, sparande, placeringar, försäkringar samt finansiell rådgivning till företag, organisationer och offentlig sektor. Sparbanken erbjuder större företagskunder en företagsrådgivare som kontaktperson.

Ekonomisk utveckling

Enligt Sparbankens reviderade årsredovisning för 2019 uppgick Sparbankens rörelseresultat till 155,1 miljoner kronor för räkenskapsåret 2019 vilket var en ökning med 67,4 miljoner kronor jämfört med räkenskapsåret 2018 då rörelseresultatet uppgick till 87,7 miljoner kronor. Vid utgången av räkenskapsåret 2019 uppgick balansomslutningen till 15 796 miljoner kronor vilket var en minskning med 2 miljoner kronor jämfört med utgången av räkenskapsåret 2018 då balansomslutningen uppgick till 15 798 miljoner kronor.

Viktiga samarbetsavtal

Sparbanken har ett omfattande samarbete med Swedbank. Samarbetet omfattar framförallt köp av IT-tjänster, förmedling av hypotekslån till Swedbank Hypotek, finansbolagsprodukter och förmedling av aktier, utlandstjänster, fonder och försäkringar. Sparbanken är medlem i Sparbankernas Riksförbund ("SR"). SR är ett branschförbund för sparbanker och sparbanksstiftelser. SR är remissinstans och förhandlingspart i ärenden av betydelse för medlemsbankerna. Sparbanken har utöver ovan angivna avtal inte ingått några väsentliga avtal utanför ramen för Sparbankens normala verksamhet.

Bolagsstyrning

Sparbank som associationsform kännetecknas av att verksamheten bedrivs utan enskilt vinstintresse. Detta kommer till uttryck i sparbankslagen (1987:619) som anger att ändamålet för sparbankens verksamhet är att, utan rätt för dess stiftare eller andra att få ta del av den vinst som kan uppkomma i rörelsen, främja sparsamhet genom att driva bankverksamhet. Sparbanken har därmed inga ägare, utan huvudmän, som representerar insättarna i Sparbanken. Som representanter för insättarna har Sparbanken 50 huvudmän. Hälften av dessa väljs av Flens, Katrineholms, Nyköpings, Oxelösunds och Vingåkers kommuner, medan återstoden väljs av huvudmännen själva på sparbanksstämma efter förslag från valberedningen. Huvudmännen utövar sitt inflytande på sparbanksstämman, som är Sparbankens högsta beslutande organ. Vid omröstning har varje huvudman en röst och en huvudman får endast personligen utöva sin rösträtt. Sparbanksstämman beslutar bland annat om tillsättning av styrelseledamöter och styrelseordförande, revisorer, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och VD, fastställande av balans- och resultaträkning samt vinstdisposition.

Grunderna för Sparbankens bolagsstyrning anges i Sparbankens reglemente och styrelsens arbetsordning. Dessa är baserade på externa regelverk och tillämpliga rekommendationer och riktlinjer, samt Sparbankens syn på intern styrning och kontroll. Sparbankens reglemente, styrelsens arbetsordning och övriga interna reglerna som klargör ansvarsfördelningen inom verksamheten är viktiga verktyg för såväl styrelsen och VD i deras styrande och kontrollerande roller som för Sparbankens försvarslinjer.

Sparbankens reglemente motsvarar i princip en bolagsordning för ett aktiebolag och fastställs av huvudmännen. I reglementet anges ramarna för Sparbankens verksamhet. Enligt reglementet är Sparbankens huvudsakliga verksamhetsområde Södermanlands län. Sparbanken har ledning och andra centrala funktioner vid Sparbankens säte i Katrineholm. En sparbanks styrning, organisation och kontroll är reglerad i ett flertal lagar och myndighetsföreskrifter, bland annat sparbankslagen (1987:619) och lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse. För en sparbank föreligger ingen skyldighet

att tillämpa den svenska koden för bolagsstyrning, men med hänsyn till att verksamheten i stor utsträckning bygger på förtroende, har utformningen av Sparbankens rutiner för styrning och kontroll likväl skett med koden som förebild i tillämpliga delar.

Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning för sitt arbete. Arbetsordningen reglerar bland annat ansvarsfördelningen mellan styrelsen, dess utskott och den verkställande direktören, samt frekvensen och formerna för styrelsens sammanträden, rapportering till styrelsen, delegering samt utvärdering av styrelsens och verkställande direktörens arbete.

Sparbankens styrelse består av 8 ordinarie ledamöter samt två personalrepresentanter. Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning. Arbetsordningen reglerar rollfördelningen mellan styrelseordföranden och verkställande direktören, frekvensen och formerna för styrelsens sammanträden, rapportering till styrelsen samt delegering. De ärenden som behandlas i styrelsen följer i huvudsak aktiebolagslagen och styrelsens arbetsordning. Sparbankens styrelse är ytterst ansvarig för Sparbankens verksamhet.

VD ansvarar, under styrelsens överinseende, för att styrelsens strategiska inriktning och andra beslut implementeras i verksamheten samt att intern styrning, riskhantering och kontroll, IT-system, organisation och processer är tillfredsställande. VD har möjlighet att delegera arbetsuppgifter men ansvaret kvarstår hos VD oaktat eventuell delegering. VD ansvarar för att hålla styrelsen informerad om Sparbankens verksamhet och för att se till att styrelsen har nödvändigt och så fullständigt beslutsunderlag som möjligt. Denne håller även styrelsens ordförande kontinuerligt informerad om verksamhetens utveckling.

Styrelsen har inrättat följande fasta utskott: kreditutskottet, risk- och revisionsutskottet samt ersättningsutskottet. Utskottens möten protokollförs och rapporteras löpande till styrelsen vid nästkommande styrelsemöte.

Kreditutskott

Kreditutskottet utför bland annat, i enlighet med en instruktion som är antagen av styrelsen, beredning av förslag inför strategiska styrelsebeslut avseende företagskrediter och kreditriskhantering, till exempel policy, kreditrelaterade risklimiter och jävslista samt analyserar och följer upp nyckeltal. Kreditutskottet är högsta beslutsinstans i kreditärenden, förutom jävskrediter som beslutas av styrelsen. Avrapportering sker vid efterföljande styrelsemöte.

Risk och Revisionsutskott

Risk- och revisionsutskottet är ett beredande organ som inför styrelsen, och i enlighet med en instruktion som är antagen av styrelsen, bereder frågor om riskstrategi, riskhantering, regelefterlevnad, intern- och externrevisionsfrågor, interna styrdokument samt frågor avseende finansiell rapportering. Avrapportering sker vid efterföljande styrelsemöte.

Ersättningsutskott

Utskottet bereder, granskar och följer upp ersättningsfrågor. Beslut fattas av styrelsen och i vissa specifika fall av utskottet. I utskottets uppgifter ingår att se över ersättningspolicyn vid behov, dock minst årligen samt säkerställa att en riskanalys utförs. Avrapportering sker vid efterföljande styrelsemöte.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Birgitta Johansson Hedberg, Ordförande (invald 2016)

Övriga uppdrag: Styrelseledamot, Hedberg Ekologikonsult AB. Styrelseledamot, Vitec Software Group AB.

Sören Schelander, Styrelseledamot (invald 2018)

Övriga uppdrag: -

Bo Ljungström, Styrelseledamot (invald 2017)

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och ägare, BOLJ Invest AB. Styrelseordförande, Ekelund Linneväveriet i Horred AB. Styrelsesuppleant, Anders Ljungström Bygg & Montage AB.

Sören Forss, Styrelseledamot (invald 2019)

Övriga uppdrag: Ekonomikonsult, Ludvig och Co AB. Revisor, Maskinring Sörmland Ekonomisk förening, eget bolag med huvudsakliga uppgift att bedriva uppdrag som arrendesyneman.

Torbjörn Jacobsson, Styrelseledamot (invald 2019)

Övriga uppdrag: Ägare, Consulting T Jacobsson AB. Styrelseledamot, Equmeniakyrkan. Styrelseordförande, Andreaskyrkan. Styrelseledamot och medgrundare, Fintech Africa AB med dotterbolag Mtaji Tanzania Ltd. Styrelseledamot, Loomis Digital Solution AB.

Peter Whass, Styrelseledamot (invald 2020)

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och senior rådgivare, Fastighets AB L E Lundberg. Styrelseordförande, Byggnads AB L E Lundberg inklusive uppdrag i dotterbolag såsom styrelseledamot i Byggnadsaktiebolaget Dalkarlen, Fastighetsaktiebolaget Strömstaden, Granitsoppen Aktiebolag och Skattkärrs Byggnads Aktiebolag. Styrelseledamot Fastighetsägarna Mitt Nord AB. Ledamot i valberedningen, Östsvenska Handelskammaren Vision East Sweden. Styrelseledamot, Servistik Invest AB inklusive dotterbolaget Servistik Frösö AB. Styrelseledamot, Whass Fastighets AB. Styrelseledamot, Whass Fastighets Teglet AB. Styrelsesuppleant, Whass Projektpartner AB.

Helena Palmgren, Styrelseledamot (invald 2020)

Övriga uppdrag: Styrelseledamot, Stifta AB. Delägare och medgrundare, Palmgren och Bähr.

Liselott Hagberg, Styrelseledamot (invald 2020)

Övriga uppdrag: Styrelseledamot, NyföretagarCentrum Sverige. Styrelseledamot Sörmlands matkluster. Rådgivare, BrainHeart AB.

Bettina Johansson, Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant (invald 2016)

Övriga uppdrag: -

Magnus Wärfulf, Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant (invald 2016)

Övriga uppdrag: -

Bankledning

Sören Schelander, VD

Övriga uppdrag: Se ovan avsnitt ”Styrelse”.

Malin Hlawatsch, vice VD

Övriga uppdrag: -

Anders Runesson, Ekonomi- och finanschef

Övriga uppdrag: -

Liselott Florén, Kommunikations- och marknadschef

Övriga uppdrag: Styrelseledamot, ideella föreningen Nutida Svenskt Silver. Ägare, Florén kommunikation AB.

Madeleine Glans Gil, Chefsjurist

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant, A Gil Holding AB.

Ann-Sofie Kaneberg Jansson, Kreditchef

Övriga uppdrag: -

Johan Östling, IT- och säkerhetschef

Övriga uppdrag: -

Peter Lindkvist, Personalchef

Övriga uppdrag: -

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Kontorsadress för styrelseledamöterna och ledningen är Sörmlands Sparbank, Köpmangatan 11, 641 30 Katrineholm.

Bettina Johansson, Magnus Wärfulf och Sören Schelander är anställda i Sparbanken och kan därför inte anses vara oberoende i förhållande till Sparbanken. Det förekommer även att personer i styrelsen och ledningen 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. För att hantera faktiska och potentiella intressekonflikter har Sparbanken fastställt interna regler för identifiering, hantering och dokumentering. Utöver detta och såvitt Sparbanken vet förekommer inte intressekonflikter mellan Sparbankens intressen och ovanstående personers privata intressen och/eller andra uppdrag.

Revisor

KPMG AB är vald revisor sedan räkenskapsår 2015. Anders Tagde är huvudansvarig revisor och är medlem i FAR. Revisorns och huvudansvarig revisors adress är Box 382, 101 27 Stockholm och med telefonnummer 08-723 91 00.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Beslut och ansvarsförsäkran

Sörmlands Sparbank, org.nr 516401-9639, med säte i Katrineholm ansvarar för innehållet i Grundprospektet och enligt Sparbankens kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. I den omfattning som följer av lag ansvarar även Sparbankens styrelse för innehållet i Grundprospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

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 väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Sparbankens framtidsutsikter sedan Sparbankens reviderade årsredovisning för 2019 offentliggjordes och inga betydande förändringar har inträffat vad gäller Sparbankens finansiella ställning och finansiella resultat sedan Sparbankens ej reviderade eller översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2020 offentliggjordes fram tills dagen för detta Grundprospekt.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Information om trender

Den pågående spridningen av Covid-19 utgör en osäkerhet och det är ännu oklart vilka negativa konsekvenser spridningen kan få på Sparbanken. För mer information, se riskfaktorn ”*Det allmänekonomiska läget och den globala kreditmarknaden*”. Utöver ovan känner Sparbanken inte till några kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer få en väsentlig inverkan på Sparbankens utsikter för innevarande räkenskapsår.

Väsentliga avtal

Sparbanken har inga avtal av större betydelse som inte ingår i den löpande affärsverksamheten och som kan leda till att Sparbanken tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligen kan påverka Sparbankens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavarna av de värdepapper som emitteras.

Rådgivare

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.

Information från tredje part

Information i Grundprospektet som har anskaffats från en tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Sparbanken känner till och kan utröna av information 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.

Upprättande och registrering av Grundprospektet

Detta Grundprospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Grundprospektet 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 Grundprospektet. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Grundprospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Grundprospektets giltighetstid

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

Handlingar som är tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar hålls på begäran tillgängliga i pappersform på Sparbankens huvudkontor under Grundprospektets giltighetstid, Köpmangatan 11, 641 30 Katrineholm, på vardagar under Sparbankens ordinarie kontorstid och i elektronisk form på Sparbankens webbplats www.sormlandssparbank.se.

- Sparbankens registreringsbevis och reglemente,
- Sparbankens reviderade årsredovisningar och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2018 och 2019,
- Sparbankens ej reviderade eller översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2020, samt
- Grundprospektet, inklusive eventuella tillägg till Grundprospekt samt Slutliga Villkor utgivna under Grundprospektet.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Historisk finansiell information

Sparbankens reviderade årsredovisningar per den 31 december 2018 och 2019, som har offentliggjorts tidigare och getts in till Finansinspektionen i samband med ansökan om godkännande av Grundprospektet, införlivas genom hänvisning enligt artikel 19 i Prospektförordningen och utgör en del av Grundprospektet. De delar av Sparbankens finansiella rapporter som inte införlivas genom hänvisning utgör inte del av Grundprospektet.

Redovisningsprinciper

Sparbankens årsredovisningar för 2018 och 2019 är upprättad enligt lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Sparbankerna tillämpar därigenom så kallat 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.

Sparbankens delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2020 är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag 9 kap. och FFFS 2008:25, 8 kap. Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Uppgifterna i Sparbankens årsredovisningar för 2018 och 2019 är granskade av Sparbankens revisor. Sparbankens delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2020 har ej granskats av Sparbankens revisor. Grundprospektet i övrigt har inte granskats av Sparbankens revisor.

Följande delar av ovan angivna dokument införlivas genom hänvisning:

Handlingar införlivade genom hänvisning

Sparbankens årsredovisning 2018	Sida
Resultaträkning	28
Balansräkning	29
Rapport över förändringar i eget kapital	30
Kassaflödesanalys	31
Redovisningsprinciper	32-37
Noter	32-56
Revisionsberättelse	58-60

Sparbankens årsredovisning 2019	Sida
Resultaträkning	24
Balansräkning	25
Rapport över förändringar i eget kapital	26
Kassaflödesanalys	27

Redovisningsprinciper	28-31
Noter	28-54
Revisionsberättelse	56-58

Sparbankens delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2020 Sida

Resultaträkning	12
Balansräkning	13
Rapport över förändringar i eget kapital	14
Redovisningsprinciper	15
Noter	15-21

De delar av ovanstående årsredovisningar och delårsrapport som inte har införlivats genom hänvisning har Sparbanken bedömt inte vara relevanta för investerare i MTN. Ovan nämnda årsredovisningar och delårsrapport finns tillgängliga i elektronisk form på Sparbankens webbplats:

(<https://www.sorlandssparbank.se/om-oss/om-verksamheten/finansiell-information.html>).

ADRESSER

Sparbanken

Sörmlands Sparbank
Box 156, 641 22 Katrineholm
Tel: 0771-350 350
www.sormlandssparbank.se

Ledarbank

Swedbank AB (publ)
Large Corporates & Institutions
105 34 Stockholm
www.swedbank.se

Emissionsinstitut

Swedbank AB (publ)
Large Corporates & Institutions
105 34 Stockholm
MTN-desk: 08-700 99 85
Stockholm: 08-700 99 98
Göteborg: 031-739 78 20
Malmö: 040-24 22 99
www.swedbank.se

Sparbankens revisor

KPMG AB
Box 382, 101 27 Stockholm
Tel: 08-723 91 00
www.kpmg.se

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191, 101 23 Stockholm
Tel: 08-402 90 00

Legal rådgivare

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB
Hamngatan 2
Box 5747, 114 87 Stockholm
Tel: 08-670 66 00