

Detta grundprospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 10 december 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.

Sparbanken  
Västra Mälardalen



## Sparbanken Västra Mälardalen

### PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

Ledarbank

Swedbank 

Emissionsinstitut

Swedbank 

Nordea

Danske Bank

ABG  
SUNDAL COLLIER

## Viktig information

Detta grundprospekt ("Prospektet") innehåller information om Sparbanken Västra Mälardalens, org.nr 578500-7120, ("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"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörighet myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har upprättats i enlighet med Prospektförordningen och kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och Prospektet utgör ett grundprospekt enligt artikel 8 i Prospektförordningen.

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

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

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

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU MiFID II är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler.

Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("MiFID:s produktstyrningskrav"), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida Ledarbanken eller något Emissionsinstitut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Ledarbanken, Emissionsinstitut eller något av deras respektive dotterbolag, som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

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

Prospektet har den 10 december 2020 godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen.

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

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

BESKRIVNING AV MTN OCH MTN-PROGRAMMET .....	4
RISKFÄKTORER.....	9
ALLMÄNNA VILLKOR .....	18
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	30
INFORMATION OM SPARBANKEN VÄSTRA MÄLARDALEN.....	34
STYRELSE OCH LEDNING.....	37
ALLMÄN INFORMATION.....	39
INFÖRLIVANDE AV INFORMATION.....	41
KONTAKTUPPGIFTER.....	43

# BESKRIVNING AV MTN OCH MTN-PROGRAMMET

## Allmänt

Detta MTN-program utgör en ram under vilken Sparbanken har möjlighet att löpande uppta Lån i SEK med varierande löptider, dock lägst med en löptid om ett (1) år.

Lån upptas genom utgivande av kontoförda ensidiga skuldförbindelser (MTN) som registreras enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Varje Lån representeras av MTN med en valör om minst ett värde i SEK motsvarande EUR 100 000 eller hela multiplar därav. Under MTN-programmet kan Sparbanken emittera MTN som löper med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion).

För samtliga MTN som ges ut under MTN-programmet ska Allmänna Villkor och svensk lag gälla. Allmänna Villkor för MTN återges nedan. 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.sparbankenvm.se](http://www.sparbankenvm.se) i elektroniskt format samt på Sparbankens huvudkontor i pappersformat.

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

Sparbanken har utsett Swedbank AB (publ) till Ledarbank och Swedbank AB (publ), Nordea Bank Abp, Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial och ABG Sundal Collier ASA till Emissionsinstitut avseende MTN-programmet. Ytterligare Emissionsinstitut kan tillkomma. Ränteberäkningar utförs i förekommande fall av det Emissionsinstitut som för det aktuella Lånet är Administrerande Institut.

## Syfte

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

## Upptagande till handel av MTN

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

## Skatt

Euroclear Sweden verkställer om inte annat anges i Slutliga Villkor avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 procent på utbetald ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo. Beskrivningen ovan utgör inte skatterådgivning. Beskrivningen är inte uttömmande utan är avsedd som en allmän information om vissa gällande regler. Fordringshavare ska själva bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma och rådfråga skatterådgivare.

## 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 eller över eller under nominellt belopp. Förfarande med teckning och teckningsperiod används inte under detta MTN-program. MTN är fritt överlåtbara. Köp och försäljning av MTN sker normalt genom OTC-handel ("over the counter"). Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i Euroclear Swedens system.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för liknande placeringar med motsvarande löptid. Information om aktuella priser återfinns på Nasdaq Stockholms hemsida [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com).

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

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

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

## Preskription

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

## Ansvar

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

- (a) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) MTN, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN samt (iii) informationen som finns i, eller är infogad genom hänvisning till, Prospektet eller eventuella tillägg;
- (b) ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i MTN samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;

- (c) ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i MTN medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutans 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 Emissionsinstitutet kan komma att samla in och behandla personuppgifter om Fordringshavarna.

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

För information om behandling av personuppgifter, se Sparbankens respektive Emissionsinstitutets hemsidor 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 utge Lån med olika räntekonstruktioner. Aktuell ränta för utgivet Lån specificeras i Slutliga Villkor. Lån emitteras med någon av följande räntekonstruktioner:

#### **Lån med fast ränta**

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

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

Med Ränfeförfalldag för fast ränta avses den sista dagen i varje Ränfteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränfeförfalldag 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 inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränfteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Ränftebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av

Räntebasmarginalen för samma period. Röntan erläggs i efterskott på varje Rönteförfalldag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Röntebas.

Röntebas avser den referensrönta som specificeras i Slutliga Villkor. För Lån i SEK används STIBOR.

Med STIBOR avses:

- (a) den årliga röntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i SEK under en period jämförbar med den relevanta Rönteperioden, eller
- (b) om ingen sådan röntesats anges för den relevanta Rönteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den röntesats 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 Rönteperioden, eller
- (c) om ingen sådan röntesats anges enligt punkten (a) och (b), den röntesats som enligt Administrerande Instituts skåliga uppskattning bäst motsvarar röntesatsen för depositioner i SEK på internbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Rönteperioden.

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 Prospekt 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 Prospekt, är övergångsbestämmelserna i artikel 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Swedish Financial Benchmark Facility AB ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering.

För rörlig rönta kan det i Slutliga Villkor specificeras en minimirönta. Den rörliga röntan för varje Rönteperiod kommer i sådana fall alltid lägst att vara angiven minimirönta.

#### **Lån utan rönta (s.k. Nollkupongare)**

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

#### **Dagberäkning av Rönteperiod**

Enligt Allmänna Villkor kan rönta beräknas med någon av följande dagsberäkningsmetoder.

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

Ovanstående dagberäkningsmetoder kan antingen vara justerade eller ojusterade. Om en dagberäkningsmetod är justerad innebär det att sista dagen för beräkning av rönta justeras om en rönteförfalldag 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 rönteförfalldagen 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 och betalning av ränta**

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

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

#### **Fordringshavarmöte samt justering och ändring av villkor**

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



## RISKFaktorER

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

*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. Sparbankens bedömning 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

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

Ränterisk är risken att värdet på Sparbankens tillgångar och skulder förändras på ett ofördelaktigt sätt när räntenivåer ändras. Ränterisk uppstår om tillgångar, skulder och derivat inte har en löptidsmatchning. Sparbanken är utsatt för ränterisk när det uppstår skillnader mellan räntebindningsperioder, volymer eller referensräntor på tillgångar, skulder och derivat. Räntor påverkas av en rad faktorer som ligger utanför Sparbankens kontroll, såsom penningpolitiska beslut från myndigheter och riksbanker, samt nationella och internationella politiska förhållanden. Vid utgången av räkenskapsåret 2019 hade Sparbanken exempelvis en räntebindningstid om högst sex månader för tillgångar till ett värde av cirka 6 444,2 miljoner kronor (av totala tillgångar som uppgick till cirka 9 510,0 miljoner kronor) och skulder uppgående till cirka 7 868,1 miljoner kronor av (totala skulder som uppgick till cirka 9 510,0 miljoner kronor). Förändringar av marknadsräntor kan påverka Sparbankens konkurrenssituation och öka Sparbankens finansieringskostnader. Om Sparbanken inte kan höja sina räntor i tid, eller över huvud taget, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Sparbankens räntenettomarginal. Den momentana resultateffekten vid en ökning av marknadsräntan med 1 procentenhet är 27,5 miljoner kronor. Den momentana effekten beror framförallt på ett utökat innehav i ränteswapar. Per 31 december 2019 hade Sparbanken ett nominellt värde på ränteswapar på 2,1 miljoner kronor. Om ovanstående risker inträffar bedömer Sparbanken att den kan ha en väsentlig negativ inverkan på Sparbankens räntemarginaler, värdet på Sparbankens tillgångar samt finansieringskostnader.

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

### **Konkurrens**

Sparbanken påverkas av generella förändringar på bankmarknaden t.ex. förändringar av kundbeteenden och konkurrenters beteende. Sparbanken möter en stark konkurrens inom alla sina verksamhetsområden och i första hand från 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, vilket kan minska marginaler på Sparbankens produkter och tjänster och negativt påverka Sparbankens ekonomiska resultat. Sparbanken utmanas därmed att anpassa och utveckla produkter och tjänster efter kundernas behov och beteenden för att inte förlora kunder och marknadsandelar till konkurrenter. Om efterfrågan på Sparbankens produkter och tjänster skulle minska kan det negativt påverka Sparbankens omsättning och lönsamhet.

Sparbankens konkurrenssituation påverkas av faktorer som delvis står utanför Sparbankens kontroll. Att bedöma i vilken omfattning en negativ konkurrensutveckling skulle komma att påverka Sparbanken är förenat med betydande osäkerhet. Sparbanken bedömer dock att en väsentligt ökad konkurrens skulle ha en väsentlig 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 och därigenom få problem att klara sina åtaganden mot Sparbanken. Den pågående spridningen av Corona-viruset, Covid-19, har sedan början av 2020 inneburit försämrade ekonomiska förhållanden på flertalet marknader och riskerar att leda till en omfattande och ihållande nedgång i den allmänna konjunkturen och den globala tillväxten. Detta kan i sin tur bland annat försämra den ekonomiska situationen för Sparbankens kunder som därigenom kan få problem att klara sina åtaganden mot Sparbanken. Det är ännu oklart vilka negativa konsekvenser de försämrade ekonomiska förhållandena kan få för Sparbanken men en omfattande och ihållande nedgång i den allmänna konjunkturen kan leda till ökade kreditförluster, minskad lönsamhet och försämrade finansiella ställning 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 618,2 miljoner kronor och aktier och andelar uppgående till 473,3 miljoner kronor. Det kan även påverka Sparbankens upplåningskostnader och räntenetto vilket kan leda till mindre lönsamhet och försämrad finansiell ställning.

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

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. Att bedöma i vilken omfattning en negativ utveckling skulle komma att påverka Sparbanken är förenat med betydande osäkerhet. Sparbanken bedömer dock att en väsentligt svagare konjunkturutveckling skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Sparbankens resultat och därmed finansiella ställning.

### **Geografisk risk**

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

Den geografiska risken påverkas av faktorer som delvis står utanför Sparbankens kontroll. Att bedöma i vilken omfattning ovanstående risker kan komma att inträffa är förenat med betydande osäkerhet. Om ovanstående risk inträffar bedömer Sparbanken att den kan ha en 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. Sparbanken utför rutinmässigt transaktioner med motparter inom finansbranschen. Sparbankens kreditrisk uppstår i första hand genom utlåning till kunder, men även i förhållande till motparter vid garantiåtaganden, derivatkontrakt och värdepappershandel samt för t.ex. ränte- och valutaswappar. Per utgången av

räkenskapsåret 2019 uppgick utlåningen till kreditinstitut till 611,8 miljoner kronor, vilket var en minskning med 148,3 miljoner kronor mot räkenskapsåret 2018, och utlåningen till allmänheten uppgick till 7 577,6 miljoner kronor, vilket var en ökning med 646,0 miljoner kronor jämfört med räkenskapsåret 2018. Enligt Sparbankens interna klassificering av risk för utlåning till allmänheten, var totalt 594,6 miljoner konor klassificerat som förhöjd risk, 1 490,2 miljoner kronor som normal risk och 4 891,1 miljoner kronor som låg risk. Ogynnsamma ekonomiska villkor eller om en motpart inte kan fullfölja ingångna avtal och Sparbanken därmed tvingas ingå motsvarande avtal med en annan motpart, kan beroende på rådande marknadsförhållanden innebära kreditförluster, behov av reserveringar för befärade kreditförluster och ökade kostnader. Kreditförluster kan få betydande inverkan på Sparbankens finansiella ställning och resultat.

Sparbanken förmedlar en del av sina kunders bostadslån till Swedbank Hypotek AB (publ) ("Swedbank Hypotek") och erhåller provision för förmedlingen. Sparbanken garanterar därmed kundernas åtagande gentemot Swedbank Hypotek, vilket innebär att eventuella kreditförluster som kan uppstå till följd av att Sparbanken garanterar kundernas åtagande kan minska Sparbankens provisionsintäkter. Vid utgången av räkenskapsåret 2019 hade Sparbanken förmedlat krediter om totalt 2 162,6 miljoner kronor. Sparbanken belastas därutöver för Swedbank Hypoteks upplåningsränta på krediter om kunden inte förmår betala ränta. Avsättningar för kreditförluster baseras på tillgänglig information, uppskattningar och antaganden och är föremål för osäkerhet. Det finns en risk att avsättningarna är otillräckliga för att täcka de kreditförluster som kan uppstå.

Sparbanken bedömer att kreditrisken är den mest påtagliga risk som verksamheten är utsatt för. Om ovanstående risk inträffar bedömer Sparbanken att det kan ha en väsentlig negativ inverkan på Sparbankens kreditförluster och därmed negativt påverka Sparbankens rörelseresultat.

### **Likviditets- och finansieringsrisk**

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

Finansieringsrisk består i att Sparbanken vid finansieringsförfall inte lyckas återfinansiera förfallet eller att Sparbanken endast lyckas låna till kraftigt ökade kostnader. Sparbankens likviditets- och finansieringsbehov tillgodoses genom användning av kunders inlåning, genom tillgång till interbanklånemarknader samt genom upptagande av långfristiga marknadslån såsom MTN. Sparbankens viktigaste finansieringskälla är inlåning från allmänheten vilket uppgick till 6 873 miljoner kronor för 2019 (se även ovan avsnitt Kreditrisker i Sparbankens positioner). Dessa finansieringskällors volym, och då särskilt långfristig finansiering, kan begränsas under tiden av likviditetspåfrestning. Turbulens på de globala finansiella marknaderna och i den globala ekonomin kan komma att negativt påverka Sparbankens finansiering och möjligheter till refinansiering, vilket kan komma att ha en negativ inverkan på Sparbankens finansiella ställning. 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 likvida tillgångar uppgick per årsskiftet 2019 till 584,1 miljoner kronor.

Sparbanken bedömer att om finansieringsrisken realiseras, kan den ha en väsentlig 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. Operativa risker existerar i alla delar av Sparbankens verksamhet. Operativa risker kan i förlängningen medföra ökade kostnader för att motverka operativa störningar och skadeståndskrav från t.ex. kunder som drabbas på grund av bristerna, vilket negativt kan påverka Sparbankens kostnader och i förlängning resultatet. Därutöver kan brister i hanteringen av operativa risker negativt påverka Sparbankens anseende och verksamhet. 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 försvåras.

Operativa risker kan medföra ökade kostnader för att motverka operativa störningar och skadeståndskrav från t.ex. kunder som drabbas på grund av bristerna, vilket Sparbanken bedömer i förlängning kan ha en negativ inverkan på Sparbankens resultat. Därutöver kan brister i hanteringen av operativa risker ha en negativ inverkan på Sparbankens anseende och verksamhet.

### **Legala och regulatoriska risker**

#### **Penningtvätt**

Penningtvätt innebär att en aktör på den finansiella marknaden försöker omvandla pengar som kommer från brottslig verksamhet till tillgångar som kan redovisas öppet. Det kan röra sig om pengar från exempelvis narkotikabrott, trafficking, människosmuggling, skattebrott och bedrägerier. Internationella banker och svenska banker har under 2018 och 2019 fått större medial uppmärksamhet på grund av bristande rutiner vid penningtvätt vilket har resulterat i varningar och sanktionsavgifter. 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 ha en väsentlig negativ inverkan på Sparbankens anseende och på dess 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. Det är oklart hur sådana myndigheter skulle gå tillväga vid befarade eller konstaterade fallissemang.

## **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 brutit 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 orsaka negativ publicitet, vilket kan ha en negativ inverkan på Sparbankens anseende. Rättsliga åtgärder mot Sparbanken kan även resultera i att Sparbanken måste betala skadestånd och rättegångskostnader vilket kan ha en negativ inverkan på Sparbankens anseende och resultat.

## **Regelefterlevnad**

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

## **Förändringar i regelverk**

Sparbankens affärsverksamhet är föremål för en betydande reglering och tillsyn. På senare år har många lagar och förordningar som Sparbanken har att följa tillkommit eller ändrats. Till exempel är Sparbanken underställd krishanteringsdirektivet för kreditinstitut och värdepappersinstitut (Direktiv 2014/59/EU), vilket har ändrats genom direktiv (EU) 2019/879 vad gäller kreditinstituts och

värdepappersföretags förlustabsorberings- och rekapitaliseringskapacitet, varigenom många bestämmelser träder ikraft under 2021. 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.

### **Förändringar i redovisningsprinciper eller redovisningsstandarder**

Emellanåt ändrar IASB (International Accounting Standards Board), EU och andra tillsynsorgan de standarder för finansiell redovisning och rapportering som styr upprättandet av Sparbankens finansiella rapporter. Dessa förändringar kan vara svåra att förutse och kan få en väsentlig påverkan på hur Sparbanken redovisar och rapporterar sina verksamhetsresultat och sin finansiella ställning. I vissa fall skulle det kunna krävas att Sparbanken tillämpar en ny eller ändrad standard retroaktivt, vilket leder till en omräkning av de finansiella rapporterna för föregående perioder. Att bedöma i vilken omfattning ovanstående risker avseende regelefterlevnad kan komma att inträffa är förenat med betydande osäkerhet. Om ovanstående risker inträffar bedömer Sparbanken att det kan ha en negativ inverkan på Sparbankens anseende och resultat.

## **RISKER FÖRKNIPPADE MED UTGIVNA MTN**

### **Risker kopplade till säkerheter och återbetalningsförmåga**

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

Innehavare av MTN har ingen säkerhet i Sparbankens tillgångar och kommer i händelse av obestånd att vara en oprioriterad borgenär. Sparbanken har inte gjort några åtaganden att inte ställa säkerhet för egen eller annans skuld. Säkerställda borgenärer till Sparbanken kommer att ha rätt till betalning ur säkerheter före oprioriterade borgenärer, inklusive innehavare av MTN. Om Sparbanken upptar säkerställd skuld skulle det eventuellt ha en negativ påverkan på marknadsvärdet för av Sparbanken utgivna MTN. Om ovanstående risker inträffar bedömer Sparbanken att det kan ha en väsentlig negativ inverkan på en investering i MTN.

#### **Kreditrisk**

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

### **Marknadsrisker kopplade till MTN**

#### **Marknads- och löptidsrisk**

Det finns en risk att förändringar i det allmänna ränteläget kan påverka värdet på en MTN negativt. Marknadsriskerna varierar mellan olika MTN beroende på deras lånekonstruktion och löptid. Risken

förknippad med en investering i en MTN ökar ju längre löptid en MTN har. Orsaken till detta är bland annat att ränte- och kreditrisken i en MTN med längre löptid är svårare att överblicka än för en MTN med kortare löptid. Utöver detta ökar även marknadsrisken för en MTN:s löptid då fluktuation i en MTN:s marknadsvärde blir större för en MTN med längre löptid än en MTN med kort löptid. Om ovanstående risker inträffar bedömer Sparbanken att det kan ha en väsentlig 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. Om ovanstående risker inträffar bedömer Sparbanken att det kan ha en väsentlig negativ inverkan på MTN.

### **Valutarisk och valutarestriktioner**

Sparbanken betalar som regel ut 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. Om ovanstående risker inträffar bedömer Sparbanken att det kan ha en negativ inverkan på 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 försämrast. Det kan därför vara förknippat



med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Detta kan särskilt vara fallet med MTN som är strukturerade för ett speciellt ändamål eller strategi eller strukturerade för att tillgodose särskilda behov hos en begränsad kategori placerare. Denna typ av MTN har i allmänhet en mer begränsad andrahandsmarknad och högre volatilitet i priset jämfört med konventionella skuldebrev. Illikviditeten kan därmed få en negativ effekt på marknadsvärdet för en MTN. Om ovanstående risker inträffar bedömer Sparbanken att det kan ha en negativ inverkan på 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. Sparbanken kan inte bedöma sannolikheten för att ovanstående inträffar. Om ovanstående risker inträffar bedömer Sparbanken att det kan ha en negativ inverkan på MTN.

# ALLMÄNNA VILLKOR

## FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER SPARBANKEN VÄSTRA MÄLARDALENS MTN-PROGRAM

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") ska gälla för lån som Sparbanken Västra Mälardalen (org.nr 578500-7120) ("Sparbanken") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program ("MTN-programmet") genom att utge obligationer i SEK med varierande löptider, dock lägst ett år, s.k. Medium Term Notes ("MTN").

### 1. DEFINITIONER

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

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

"Avstämningsdag" är den femte Bankdagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden) (i) 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 "faktiskt antal dagar/360" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

"Emissionsinstitut" är Swedbank AB (publ), Nordea Bank AB (publ)<sup>1</sup>, Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial och ABG Sundal Collier ASA samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i VPC-systemet och som ansluter sig till detta MTN-program i enlighet med punkt 12.3, dock att Swedbank AB (publ), Nordea Bank AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial eller ABG Sundal Collier ASA eller annat sådant institut endast är emissionsinstitut så länge de inte avträtt som emissionsinstitut.

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

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

---

<sup>1</sup> Genom fusion 1 oktober 2018 uppgick Nordea Bank AB (publ) i Nordea Bank Abp. Nordea Bank Abp har övertagit Nordea Bank AB:s (publ) åtaganden som Emissionsinstitut.

”**Fordringshavarmöte**” är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 11 (*Fordringshavarmöte*).

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

”**Koncernen**” är den koncern i vilken Sparbanken är moderföretag (med begreppen koncern och moderföretag avses vad som avses i 1 kap 2 § sparbankslagen (1987:619)) (eller sådant annat lagrum som ersätter det lagrummet).

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

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

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

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

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

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

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

”**Rambelopp**” är det rambelopp som Sparbanken och Emissionsinstituten kommer överens om från tid till annan.

”**Referensbanker**” är Nordea Bank AB (publ)<sup>2</sup>, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ).

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

”**SEK**” är den officiella valutan i Sverige.

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

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

---

<sup>2</sup> Genom fusion 1 oktober 2018 uppgick Nordea Bank AB (publ) i Nordea Bank Abp. Nordea Bank Abp har övertagit Nordea Bank AB:s (publ) åtaganden som Emissionsinstitut.

”STIBOR” är:

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

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

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

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

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

## **2. UPPTAGANDE AV LÅN**

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

## **3. REGISTRERING AV MTN**

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

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

#### **4. RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE**

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

#### **5. BETALNINGAR**

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

#### **6. RÄNTA**

- 6.1 För Lån som löper med ränta ska räntan beräknas på Nominellt belopp, om inte annat framgår av Lånevillkoren.

6.2 Ränta på visst Lån beräknas och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Slutliga Villkor. I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ:

(a) Fast Ränta

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

Ränta beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360.

(b) Rörlig Ränta (FRN)

Om Lånet är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (men exklusive) Startdag för Ränteberäkning till (och inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period.

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

Ränta beräknas enligt Dagberäkningsmetoden faktiskt antal dagar/360.

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

(c) Nollkupongslån

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

6.3 Ränta som upplupit erläggs (i förekommande fall) i efterskott på aktuell 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 procentenheter. STIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilket dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 7.1 för Lån som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.

7.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats som motsvarar (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på

förfallodagen ifråga, eller (ii) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilken dröjsmålet varar).

## **8. ÅTERKÖP**

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

## **9. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN**

### **9.1 Förmånsrättslig status**

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

### **9.2 Sparbankens verksamhet**

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

### **9.3 Rambeloppet**

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

### **9.4 Upptagande till handel på Reglerad Marknad**

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

### **9.5 Gällande lag m.m.**

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

### **9.6 Tillhandahållande av Lånevillkor**

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

## **10. UPPSÄGNING AV LÅN**

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

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

(ii) så begärs skriftligt av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en

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

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

- (a) Sparbanken inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende relevant Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och (ii) inte varar längre än tre Bankdagar;
- (b) Sparbanken i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån under detta MTN-program och, för det fall rättelse är möjlig och under förutsättning att Sparbanken skriftligen uppmanats av Administrerande Institut, Emissionsinstitut eller Fordringshavare att vidta rättelse, sådan rättelse inte skett inom 20 Bankdagar;
- (c) Sparbanken inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller, om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning, om betalningsdröjsmålet varar 10 Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK 25 000 000 (eller motsvarande värde i annan valuta), eller annat lån till Koncernföretag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär), under förutsättning att summan av förfallna skulder under sådana uppsagda lån uppgår till minst SEK 25 000 000 (eller motsvarande värde i annan valuta);
- (d) Koncernföretag inte inom 15 Bankdagar efter den dag då Koncernföretaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Koncernföretaget ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst SEK 25 000 000 (eller motsvarande värde i annan valuta);
- (e) tillgångar som ägs av ett Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 25 000 000 (eller motsvarande värde i annan valuta) utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom 30 Bankdagar från dagen för utmätningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- (f) Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (g) Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion (enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion) eller liknande förfarande;
- (h) Koncernföretag försätts i konkurs;
- (i) beslut fattas om att Sparbanken ska träda i likvidation eller att Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation;
- (j) en omständighet inträffar som innebär att gäldenären under relevant Lån byts från Sparbanken till annan som gäldenär och detta inte godkännts av Fordringshavarna i enlighet med punkt 11.9; eller
- (k) Sparbanken eller annat Koncernföretag som bedriver tillståndspliktig bank- eller finansieringsrörelse eller annan tillståndspliktig verksamhet inte innehar eller inte längre innehar tillstånd för sådan verksamhet.



Begreppet ”lån” i punkten (c) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som ska erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

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

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

- r = den säljränta som Administrerande Institut anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta ska istället köpränta användas, vilken ska reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen ska stängningsnoteringen användas.
- t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för MTN.

## 11. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 11.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från annat Utgivande Institut, Sparbanken eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerande Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.
- 11.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare, Sparbanken och Utgivande Institut inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Sparbanken, Fordringshavare eller Utgivande Institut enligt punkt 11.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl).
- 11.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.

- 11.4 Kallelsen enligt punkt 11.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 11.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 11.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.
- 11.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 4 (Rätt att agera för Fordringshavare) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut äger närvara och ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 11.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare och Administrerande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Sparbanken ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Sparbanken och Administrerande Institut.
- 11.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) eller ändring av föreskriven valuta för Lånet;
  - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt avsnitt detta avsnitt 11;
  - (c) gäldenärsbyte; och
  - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 11.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 11.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avståenden av rättigheter

i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 12 (Ändringar av villkor m.m.)) samt förtida uppsägning av Lån.

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

## **12. ÄNDRING AV VILLKOR MM.**

- 12.1 Sparbanken och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 12.2 Sparbanken och Administrerande Institut får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 12.3 Anslutande av Emissionsinstitut till MTN-programmet kan ske genom överenskommelse mellan Sparbanken, aktuellt institut och Emissionsinstitutet. Emissionsinstitut kan frånträda som sådant, dock att

Administrerande Institut avseende visst Lån inte får avträda med mindre än att ett nytt Administrerande Institut utses i dess ställe för sådant Lån.

- 12.4 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 12.1 till 12.2 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 11 (Fordringshavarmöte).
- 12.5 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 12.6 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats på Sparbankens hemsida.
- 12.7 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med detta avsnitt 12 ska av Sparbanken snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 14 (Meddelanden) och publiceras på Sparbankens hemsida.

### **13. PRESKRIPTION**

- 13.1 Fordran på kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre år efter respektive 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 år i fråga om kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott i preskriptionslagen (1981:130).

### **14. MEDDELANDEN**

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

### **15. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.**

- 15.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 15.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 15.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

15.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument.

## **16. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION**

16.1 Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren och eventuella icke-kontraktuella frågor som uppkommer i anslutning till Lånevillkoren.

16.2 Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Köping den 10 november 2015

SPARBANKEN VÄSTRA MÄLARDALEN

# MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

## SLUTLIGA VILLKOR FÖR LÅN NR [•]

### UTGIVET UNDER SPARBANKEN VÄSTRA MÄLARDALENS ("SPARBANKEN")

#### MTN-PROGRAM

För detta Lån ska Allmänna Villkor av den 10 november 2015 jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. Definitioner i dessa Slutliga Villkor framgår om inte annat anges i Allmänna Villkor eller på annat sätt i Sparbankens grundprospekt, godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 10 december 2020 [jämte tillägg *[lägg till datum för samtliga tilläggsprospekt, annars radera]*], ("Prospektet"), som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för Lån nr [•] och har utarbetats enligt Prospektförordningen. Fullständig information om Sparbanken och Lånet erhålls endast genom att Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Prospektet [och samtliga tilläggsprospekt] finns att tillgå på Sparbankens webbadress [www.sparbankenvm.se] och kan även rekvideras kostnadsfritt från Sparbankens huvudkontor.

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

#### ALLMÄNT

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

9. Återbetalningskonstruktion: [Återbetalning till Nominellt Belopp]

## RÄNTEKONSTRUKTION

10. **Fast Ränta:** [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]  
*(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Räntesats: [•] % p.a.
  - (ii) Ränteberäkningsmetod: [(30/360)]
  - (iii) Ränteförfallodag/-ar: Årligen den [ ], första gången den [ ] och sista gången den [ ], dock att om sådan dag inte är en Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränteförfallodagen.  
*(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)*
11. **Rörlig Ränta (FRN):** [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]  
*(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Räntebas: [•] månaders STIBOR  
[Den första kupongens Räntebas skall interpoleras linjärt mellan [•]-månader STIBOR och [•]-månader STIBOR.]
  - (ii) Minimiränta: [Ej tillämpligt]/[•]
  - (iii) Räntebasmarginal: [+/-] [•] % årlig ränta, beräknat på [Lägsta Valör/[•]]
  - (iv) Ränteberäkningsmetod: [(faktiskt antal dagar/360)]
  - (v) Räntebestämningsdag: [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [•]
  - (vi) Ränteperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
  - (vii) Ränteförfallodagar/-ar: Sista dagen i varje Ränteperiod, [den [•], den [•], den [•] och den [•] varje år], första gången den [•] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag[, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag].
12. **Nollkupong:** [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]  
*(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Ej tillämpligt]/[Specificera detaljer]

## ÖVRIG INFORMATION

13. **Utgivande Institut:** [Swedbank AB (publ)] [Nordea Bank Abp] [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial] [ABG Sundal Collier ASA]
14. **Administrerande Institut:** [Swedbank AB (publ)] [Nordea Bank Abp] [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial] [ABG Sundal Collier ASA]
15. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Ansökan om upptagande till handel kommer att inges till [NASDAQ Stockholm]/[annan reglerad marknad]]
- (i) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [•]
- (ii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [•]
- Tidigaste dagen för upptagande till handel:
- (iii) [•]
16. **Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen:** [Ej tillämpligt]/[*Specificera*]  
*(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för ett enskilt Lån ska beskrivas)*
17. **Tillämpliga specifika risker omnämnda i Prospektet:** [I enlighet med risken med rubrik ”Ränterisk – Fast ränta”]  
  
[I enlighet med risken med rubrik ”Ränterisk – Rörlig ränta”]  
  
[I enlighet med risken med rubrik ”Ränterisk – Nollkupong”]
18. **ISIN:** SE[•]
19. **Kreditvärdighetsbetyg som har tilldelats värdepapper:** [Ej tillämpligt]/[*Specificera*]
20. **Nettobelopp:** [Nettobeloppet utgörs av Nominellt Belopp minus eventuella kostnader som åläggs Bolaget i samband med Lånet]/[*Specificera*]

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



[Ort] den [datum]

SPARBANKEN VÄSTRA MÄLARDALEN

# INFORMATION OM SPARBANKEN VÄSTRA MÄLARDALEN

## Allmänt om Sparbanken

Sparbankens företagsnamn och kommersiella beteckning är Sparbanken Västra Mälardalen (org.nr 578500-7120) och är en svensk lokal sparbank med säte i Köpings Kommun, Västmanlands län. Sparbankens LEI-kod är 549300DQTNDQD7SBI684. Sparbankens verksamhet regleras främst av sparbankslagen (1987:619) och lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och i övrigt av svensk rätt. Sparbankens webbplats är [www.sparbankenvm.se](http://www.sparbankenvm.se) och informationen på webbplatsen ingår inte i detta Prospekt och har inte granskats av eller godkänts av Finansinspektionen såvida denna information inte införlivas i prospektet genom hänvisning. Notera att andra webbplatser i Prospektet till vilka hänvisning görs eller till vilka hyperlänkar finns, inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Ordförande i Sparbankens styrelse är sedan årsstämma 2016 Lars-Erik Wige. Styrelsen består för närvarande av 9 ledamöter och 1 suppleant. Mikael Bohman är verkställande direktör i Sparbanken sedan 2005.

## Ägarförhållanden

Sparbanken Västra Mälardalen har inga ägare utan istället finns 48 huvudmän som ska agera i insättarnas intresse och som ytterst är ansvariga för Sparbankens verksamhet. Huvudmännen väljs enligt ett bestämt system och representerar Sparbankens kunder. Huvudmännen utövar sitt inflytande på Sparbanksstämman som är Sparbankens högsta beslutande organ. Sparbanksstämman beslutar om tillsättande av styrelse och revisorer. Styrelsen väljer inom sig ordförande och utser verkställande direktör.

## Koncernförhållanden

Sparbanken är moderföretag i en koncern där de helägda dotterbolagen Tillsammans för Västra Mälardalen AB, (org.nr 556850-3402) och Marbonova AB, (org.nr 556850-3410) ingår. Med hänvisning till RFR1 och lätttnadsreglerna i ÅRKL 7 kap. 6 § upprättas ingen koncernredovisning. Sparbanken är inte beroende av dotterbolagens verksamheter eller av mottagande av kassaflöden från dotterbolagen.

## Historik

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

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

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

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

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

## **Sammanfattande beskrivning av verksamheten**

Sparbanken bedriver av Finansinspektionen tillståndspliktig bankrörelse, främst i form av kreditgivning till allmänheten samt inlåning från allmänheten inom dess geografiska verksamhetsområde. Sparbankens verksamhet är uppbyggd kring:

- Privatmarknad
- Företagsmarknad

### **Privatmarknad**

Inom Privatmarknad marknadsförs tjänster såsom betal- och kreditkort, privatlån, bolån, sparande, pensionssparande och försäkringar till privatpersoner. Sparbanken erbjuder kunderna rådgivning kring bankens tjänster och jurister för juridiska frågor. Sparbanken har ca 39 000 kunder inom Privatmarknaden.

### **Företagsmarknad**

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

### **Geografiskt verksamhetsområde**

Sparbanken bedriver verksamhet inom det geografiska verksamhetsområdet Västra Mälardalen.

### **Ekonomisk utveckling**

Enligt Sparbankens reviderade årsredovisning för 2019 uppgick Sparbankens rörelseresultat till 149,4 miljoner kronor för räkenskapsåret 2019 vilket var en ökning med 61,2 miljoner kronor jämfört med räkenskapsåret 2018. Vid utgången av räkenskapsåret 2019 uppgick balansomslutningen till 9 510,0 miljoner kronor vilket var en minskning med 52,7 miljoner kronor jämfört med utgången av räkenskapsåret 2018.

### **Viktiga samarbetsavtal**

Sparbanken har ett omfattande samarbete med Swedbank AB (publ) och dess dotterföretag vilket regleras i ett samarbetsavtal. Nuvarande avtal gäller till och med juni 2024 och därefter förlängs avtalet med tre år i taget. Avtalet omfattar bl.a. förmedling av hypotekslån till Swedbank Hypotek, förmedling av sparande till Robur Fonder AB och samarbete kring produktsortiment och IT-stöd.

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

### **Kreditbetyg**

Sparbanken har den 9 januari 2019 erhållit kreditbetyg av Nordic Credit Rating. Sparbanken erhöll långsiktigt kreditbetyg (*long-term rating*) BBB+, kortsiktigt kreditbetyg (*short-term rating*) N-1+ och stabil framtidsutsikt (*stable outlook*).

### **Bolagsstyrning**

Sparbank som associationsform kännetecknas av att verksamheten bedrivs utan enskilt vinstintresse. Sparbanken har inga ägare. Som representanter för insättarna har Sparbanken 48 huvudmän. Av dessa väljs 7 av Arboga kommun, 4 av Kungsörs kommun, 13 av Köpings kommun medan återstoden väljs av huvudmännen själva. Huvudmännen utövar sitt inflytande på sparbanksstämman som är Sparbankens högsta beslutande organ.

Sparbanksstämman beslutar om tillsättning av styrelse och revisorer för Sparbanken med ledning av förslag som Sparbankens valberedning tagit fram. Valberedningen är sparbanksstämmans organ för beredning av stämmans beslut i tillsättningsfrågor. Valberedningen utgörs av Mats Landqvist som sammankallande samt ledamöterna Kent Gattinger, Åsa Ignell, Mikael Jøgevall och Annika Duan. Det är valberedningens uppgift att komma med förslag till ledamöter i styrelsen samt förslag till arvode uppdelat mellan ordförande, vice ordförande och övriga ledamöter. Det ankommer på styrelsen att välja styrelseordförande om inte annat beslutas av sparbanksstämman. Likaså utser styrelsen verkställande direktör som under styrelsens inseeende ska leda verksamheten i Sparbanken.

Styrelsen har ett revisionsutskott och till sitt förfogande en oberoende granskningsfunktion, internrevisionen. Revisionsutskottet är ett beredande organ och ska genom sitt arbete ge styrelsen ökade möjligheter till information om förslag på åtgärder i rutiner och organisation utifrån styrning, riskhantering och kontroll samt tillförlitligheten och effektiviteten i den finansiella rapporteringen. Revisionsutskottet består av styrelsens ordförande och vice ordförande med VD, vVD och Finanschef som adjungerade.

## STYRELSE OCH LEDNING

### Styrelse

Styrelsen består vid dagen för detta Prospekt av nio ledamöter och en suppleant. I nedanstående tabell visas namn, befattning, det år personen blev invald i styrelsen samt övriga uppdrag utöver Sparbanken. Kontorsadressen för Sparbankens styrelseledamöter och bankledning är Stora Gatan 13, Köping och postadressen är Box 904, 731 29 Köping.

**Lars-Erik Wige**, Ordförande (invald 2016)

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Västra Mälardalen i samverkan Ekonomisk förening, Industri Föreningen Västra Mälardalen Ekonomisk förening, Teknikcollage Sverige Ekonomisk förening, LEWig AB och LOWig Fastigheter AB.

---

**Anna Wik**, Styrelseledamot och vice styrelseordförande (invald 2005)

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Kvarnström Wik Consulting AB.

---

**Roger Berggren**, Styrelseledamot (invald 2018)

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Leax Group AB (samt andra styrelseuppdrag inom Leax-koncernen), LB Konsult i Köping AB, Rot-Us Invest AB, SEJFO Group AB och Gastrodev AB. Styrelseledamot i Köpingehus Aktiebolag (samt andra styrelseuppdrag inom Köpingehus-koncernen), Mabema AB, Arvika Gjuteri AB, Swedish Powertrain AB, Svevik Industri AB, Spinnfast AB och MBranch Invest AB.

---

**Anne Tjernberg**, Styrelseledamot (invald 2005)

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i VafabMiljö Aktiebolag.

---

**Camilla Johnsson**, Styrelseledamot (invald 2018)

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Neuro Rehabilitation Scandinavia AB samt styrelseledamot och verkställande direktör i Camp Pro Ortopedteknik AB och Camp Pro Scandinavia AB.

---

**Johan Liljehult**, Styrelseledamot (invald 2020)

Övriga uppdrag: Verkställande direktör i Åkerbo Härads Brandstodsbolag. Styrelseordförande i Tappeshusen Vind AB och Stenkulla Vind AB. Styrelseledamot i Vilsberga Vind AB och Ripston AB.

---

**Mikael Bohman**, Styrelseledamot och verkställande direktör (invald 2005)

Övriga uppdrag: Styrelseordförande Västra Mälardalen i samverkan Ekonomisk förening, Tillsammans för Västra Mälardalen AB, Marbonova AB och Västra Mälardalen i Samverkan AB samt styrelseledamot i Ideella föreningen StyrelseAkademien Mälardalen med firma StyrelseAkademien Mälardalen, Portfolio Försäkra AB, Sparbankernas Kort AB, Jodama AB, Svealands Risk och Compliance AB, Handelskammaren Mälardalens Serviceaktiebolag, Västra Mälardalens Handel Ekonomisk förening, Västra Mälardalen Promotion ekonomisk förening och Bankinstitutetens Arbetsgivareorganisation.

---

**Per Karlsson**, Styrelsesuppleant, ställföreträdande verkställande direktör/rörelsechef (invald 2015)

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Portfolio Försäkra AB, Marbonova AB och Tillsammans för Västra Mälardalen AB samt styrelsesuppleant i Svealands Risk och Compliance AB.

---

**Erika Lundquist**, Styrelseledamot samt personalrepresentant (invald 2020)

Övriga uppdrag: -

---

---

**Susanne Sirby**, Styrelseledamot samt personalrepresentant (invald 2002)

Övriga uppdrag: -

---

## Bankledning

I nedanstående tabell visas namn, nuvarande befattning samt övriga uppdrag utöver Sparbanken för bankledningen i Sparbanken.

**Mikael Bohman**, Verkställande direktör

Övriga uppdrag: Se uppdrag ovan.

---

**Per Karlsson**, Ställföreträdande verkställande direktör/rörelsechef

Övriga uppdrag: Se uppdrag ovan.

---

**Mats Lindkvist**, Finanschef

Övriga uppdrag: Vice styrelseordförande i Sparbankernas Försäkrings AB, styrelseledamot i Västra Mälardalen Promotion ekonomisk Förening samt styrelsesuppleant i Tillsammans för Västra Mälardalen AB.

---

**Annett Litz**, Personalchef

Övriga uppdrag: -

---

**Johan Grunditz**, Chef ekonomi & administration

Övriga uppdrag: -

---

## Intressekonflikter

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

## Revisor och revision

Ernst & Young Sweden AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, har varit Sparbankens revisor sedan 20 mars 2020. Huvudansvarig revisor är Jens Bertling (auktoriserad revisor och medlem i FAR) sedan 20 mars 2020.

Tidigare var Deloitte AB, Rehnsgatan 11, 113 79 Stockholm, Sparbankens revisor från 7 juni 2010 till 20 mars 2020 med huvudansvarig revisor Petter Hildingsson från 15 mars 2019 till 20 mars 2020 och Jan Palmqvist från 11 april 2014 till 15 mars 2019 (båda auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR och anledningen till bytet av huvudansvarig revisor var pension).

Anledningen till bytet av revisor var på grund av regler för revisorsrotation.

## ALLMÄN INFORMATION

### Beslut och ansvarsförsäkran

Sparbanken ansvarar för innehållet i Prospektet och enligt Sparbankens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet 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 Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet 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 september 2020 offentliggjordes fram tills dagen för detta Prospekt.

### Myndighetsförfaranden, 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 Prospektet 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 Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

## Prospektets giltighetstid

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

## Handlingar som är tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar hålls på begäran tillgängliga i pappersform på Sparbankens huvudkontor under Prospektets giltighetstid, Stora Gatan 13, Köping, på vardagar under Sparbankens ordinarie kontorstid och i elektronisk form på Sparbankens webbplats [www.sparbankenvm.se](http://www.sparbankenvm.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 september 2020,
- Tillsammans för Västra Mälardalen AB:s och Marbonova AB:s oreviderade årsredovisningar per den 31 december 2018 och 2019,<sup>3</sup> samt
- Prospektet, inklusive eventuella tillägg till Prospektet samt Slutliga Villkor utgivna under Prospektet.

---

<sup>3</sup> Kopior av dessa handlingar finns att tillgå så länge Prospektet är utestående enbart i pappersform på Sparbankens huvudkontor.



# INFÖRLIVANDE AV INFORMATION

## Historisk finansiell information

Sparbankens reviderade årsredovisningar per den 31 december 2018 och 2019 samt oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020, som har offentliggjorts tidigare och getts in till Finansinspektionen i samband med ansökan om godkännande av Prospektet. Endast de delar av Sparbankens finansiella rapporter som anges under rubriken ”*Handlingar införlivade genom hänvisning*” nedan införlivas genom hänvisning enligt artikel 19 i Prospektförordningen och utgör en del av Prospektet. De delar av Sparbankens finansiella rapporter som inte införlivas genom hänvisning utgör inte del av Prospektet.

All finansiell information i Prospektet för räkenskapsåret 2019 eller per den 31 december 2019 härrör från Sparbankens reviderade årsredovisningar för 2019. All finansiell information i Prospektet för perioden 1 januari 2020 – 30 september 2020 eller per den 30 september 2020 härrör antingen från Sparbankens ej översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020 eller från Sparbankens interna finansiella information och har inte varit föremål för revision.

## Redovisningsprinciper

Sparbankens årsredovisningar för 2018 och 2019 är upprättade enligt lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (”ÅRKL”) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) i enlighet med ändringsföreskrifterna i FFFS 2009:11, FFFS 2011:54 och FFFS 2013:2, FFFS 2013:24, FFFS 2014:18, FFFS 2015:20 samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Sparbankerna tillämpar därigenom s.k. lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS.

Sparbankens oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020 är upprättad enligt ÅRKL samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2. Redovisning för juridiska personer. Sparbankerna tillämpar därigenom s k lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS.

## Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Uppgifterna i Sparbankens årsredovisning för år 2018 och 2019 är granskade av Sparbankens revisor. Sparbankens delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020 är inte reviderad eller översiktligt granskad av Sparbankens revisor. Utöver revisionen av Sparbankens finansiella rapporter enligt ovan har Sparbankens revisor inte reviderat eller granskat några delar av Prospektet.

## Handlingar införlivade genom hänvisning

---

### Sparbankens årsredovisning 2018

	Sida
Resultaträkning	13
Balansräkning	14
Rapport över förändringar i eget kapital	15

Kassaflödesanalys	16
Redovisningsprinciper	17-29
Noter	17-59
Revisionsberättelse	61-64

**Sparbankens årsredovisning 2019**

**Sida**

Resultaträkning	13
Balansräkning	14
Rapport över förändringar i eget kapital	15
Kassaflödesanalys	16
Redovisningsprinciper	17-27
Noter	17-61
Revisionsberättelse	63-66

**Sparbankens delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020**

**Sida**

Resultaträkning	11
Balansräkning	12
Rapport över förändringar i eget kapital	13
Kassaflödesanalys	14
Redovisningsprinciper	15
Noter	15-24

Ovan nämnda årsredovisningar och delårsrapport finns tillgängliga i elektronisk form på Sparbankens webbplats: (<https://sparbankenvm.se/om-oss/finansiell-information.html>).

# KONTAKTUPPGIFTER

## Emittenten

### **Sparbanken Västra Mälardalen**

Stora gatan 13  
Box 904  
SE-731 29 Köping  
Telefon: 0771-55 00 55  
www.sparbankenvm.se

## Bolagets revisor

### **Ernst & Young Sweden AB**

Box 7850, 103 99 Stockholm  
Tel: 08-520 590 00

## Legal rådgivare till Bolaget

### **Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB**

Hamngatan 2  
Box 5747, 114 87 Stockholm  
Tel: 08-670 66 00

## Central värdepappersförvarare

### **Euroclear Sweden AB**

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

## Ledarbank

### **Swedbank AB (publ)**

**Large Corporates & Institutions**  
SE-105 34 Stockholm  
Telefon: 08-5859 0000  
www.swedbank.se

## Emissionsinstitut för köp och försäljning

### **Swedbank AB (publ)**

**Large Corporates & Institutions**  
Legal, C89  
SE-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

### **Nordea Bank Abp**

#### **Nordea Markets**

Smålandsgatan 17  
SE-105 71 Stockholm  
Telefon: 08 407 90 85 / 08 407 91 11 /  
08 407 92 03  
www.nordeamarkets.com/sv

### **Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial**

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

### **ABG Sundal Collier ASA**

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