

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 Sjuhärad



SPARBANKEN SJUHÄRAD AB (publ)

PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES SAMT FÖRLAGSBEVIS

Ledarbank

Swedbank 

Emissionsinstitut

Swedbank 

SEB

Nordea

Viktig information

Detta grundprospekt ("Prospektet") innehåller information om Sparbanken Sjuhärad AB (publ), org.nr 516401-9852, ("Sparbanken") och Sparbankens program för Medium Term Notes ("MTN-programmet") genom vilket Sparbanken emitterar obligationer i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") med varierande löptider, dock lägst ett år, så kallade Medium Term Notes ("MTN") respektive förlagsbevis ("Förlagsbevis") inom ramen för obligationslån ("Lån" respektive "Förlagslån" och tillsammans med MTN-programmet "Programmet"). 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.

Detta Prospekt ska läsas tillsammans med eventuella tillägg till Prospektet, varje dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning samt slutliga villkor ("Slutliga Villkor") för aktuellt lån. Prospektet och de dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning finns tillgängliga på www.sparbankensjuharad.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 respektive Förlagsbevis kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN respektive Förlagsbevis och lämpliga distributionskanaler för MTN respektive Förlagsbevis kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN respektive Förlagsbevis (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 respektive Förlagsbevis (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 respektive Förlagsbevis är en producent av sådana MTN respektive Förlagsbevis. 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 Emissionsinstitutet kan komma att samla in och behandla personuppgifter om Fordringshavarna. För information om behandling av personuppgifter, se Sparbankens respektive Emissionsinstitutets 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 respektive Förlagsbevis 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 distribution kräver ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Förvärv av MTN respektive Förlagsbevis som utges under Prospektet i strid med ovanstående kan komma att anses som ogiltigt.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

BESKRIVNING AV MTN, FÖRLAGSBEVIS OCH PROGRAMMET	4
RISKFÄKTORER.....	9
ALLMÄNNA VILLKOR	20
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	33
INFORMATION OM SPARBANKEN.....	37
STYRELSE OCH LEDNING.....	43
ALLMÄN INFORMATION.....	45
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	47
KONTAKTUPPGIFTER.....	49

BESKRIVNING AV MTN, FÖRLAGSBEVIS OCH PROGRAMMET

Allmänt

Detta Program utgör en ram under vilken Sparbanken har möjlighet att löpande uppta Lån respektive Förlagslån i SEK eller EUR med en löptid om lägst ett (1) år för MTN och lägst fem (5) år för Förlagsbevis och inom ett vid varje tid högsta utestående belopp om SEK SJU MILJARDER (7 000 000 000) eller motsvarande i EUR. Sparbanken och Emissionsinstitutet kan överenskomma om en höjning av detta belopp.

Lån respektive Förlagslån upptas genom utgivande av kontoförda ensidiga skuldförbindelser, så kallade MTN respektive Förlagsbevis som registreras enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Varje Lån respektive Förlagslån representeras av MTN respektive Förlagsbevis med en valör om minst ett värde i SEK motsvarande EUR 100 000 eller hela multiplar därav. Lån respektive Förlagslån som ges ut under programmet i SEK tilldelas lånenummer 121 och uppåt och Lån respektive Förlagslån i EUR tilldelas lånenummer från 200 och uppåt. Under Programmet kan Sparbanken emittera MTN respektive Förlagsbevis som löper med fast ränta, rörlig ränta, eller utan ränta (s.k. nollkupongkonstruktion).

För samtliga MTN respektive Förlagsbevis som ges ut under Programmet ska Allmänna Villkor och svensk lag gälla. Allmänna Villkor för MTN respektive Förlagsbevis återges nedan. Dessutom ska för varje MTN respektive Förlagsbevis kompletterande Slutliga Villkor gälla tillsammans med Allmänna Villkor. Slutliga Villkor för MTN respektive Förlagsbevis som erbjuds allmänheten inges till Finansinspektionen och kommer att offentliggöras samt finnas tillgängliga på Sparbankens webbplats www.sparbankensjuharad.se i elektroniskt format samt på Sparbankens huvudkontor i pappersformat.

Sparbankens MTN respektive Förlagsbevis är anslutna, och 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 och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) till Emissionsinstitut avseende Programmet. Ytterligare Emissionsinstitut kan tillkomma. Ränteberäkningar utförs i förekommande fall av det Emissionsinstitut som för det aktuella Lånet respektive Förlagslånet är Administrerande Institut.

Syfte och beslut

Syftet med MTN respektive Förlagsbevis som kommer att utges är att refinansiera den verksamhet som Sparbanken bedriver. Beslut om att upprätta Programmet fattades av Sparbankens styrelse den 20 november 2018.¹

Upptagande till handel av MTN respektive Förlagsbevis

Sparbanken kommer att inge ansökan om upptagande till handel av vissa lån under Programmet 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 respektive Förlagsbevis under

¹ Efter ett styrelsebeslut i Sparbanken den 20 oktober 2020 ingick Sparbanken den 9 december 2020 ett tilläggsavtal med Emissionsinstitutet genom vilket rambeloppet för Programmet höjdes till SEK 7 000 000 000.

detta 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.

Förlagslån utgör en skuldförbindelse och ska i händelse av Sparbankens likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Sparbankens tillgångar först efter icke efterställda fordringar gentemot Sparbanken och i vissa fall efter andra efterställda fordringar.

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 Program. MTN respektive Förlagsbevis är fritt överlåtbara. Köp och försäljning av MTN respektive Förlagsbevis 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 respektive Förlagsbevis är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för liknande placeringar med motsvarande löptid. Information om aktuella priser återfinns på Nasdaq Stockholms hemsida www.nasdaqomxnordic.com.

Eftersom skuldförbindelser under MTN respektive Förlagsbevis 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 respektive Förlagsbevis är en funktion av det pris till vilken MTN respektive Förlagsbevis förvärvas, den räntesats som gäller för MTN respektive Förlagsbevis samt eventuellt courtage eller annan kostnad för förvärv av MTN respektive Förlagsbevis.

För ytterligare information om 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 Ränteförfalldag. 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 respektive Förlagsbevis 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 respektive Förlagsbevis. Varje investerare bör särskilt:

- (a) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) MTN respektive Förlagsbevis, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN respektive Förlagsbevis samt (iii) informationen som finns i, eller är infogad genom hänvisning till, detta Prospekt eller eventuella tillägg;
- (b) ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i MTN respektive Förlagsbevis 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 respektive Förlagsbevis medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutan för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta;
- (d) till fullo förstå villkoren för MTN respektive Förlagsbevis 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 respektive Förlagsbevis 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 respektive Förlagsbevis under Programmet. Konstruktion av varje Lån framgår av Slutliga Villkor. För beskrivning av nedanstående definitioner se Allmänna Villkor nedan.

Räntekonstruktioner

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

Lån med fast ränta

Lånet respektive Förlagslånet 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 Rönteförfalldag och beräknas på 30/360-dagarsbasis om inte annat anges i Slutliga Villkor för aktuellt Lån respektive Förlagslån.

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

Lån med rörlig ränta (Floating Rate Notes eller FRN)

Lånet respektive Förlagslånet löper med ränta från (men exklusive) Lånedatum till (och inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Rönteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Röntebestämningdag och utgörs av Röntebasen med tillägg av Röntebasmarginalen för samma period. Räntan 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 referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. För Lån respektive Förlagslån i SEK används STIBOR för Lån respektive Förlagslån i EUR används EURIBOR.

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

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

STIBOR och EURIBOR utgör referensvärden enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 ("Benchmarkförordningen"). STIBOR tillhandahålls av Swedish Financial Benchmark Facility AB och EURIBOR tillhandahålls av European Money Markets Institute. Per dagen för detta

Prospekt är European Money Markets Institute men inte Swedish Financial Benchmark Facility AB inkluderat i det register över administratörer och referensvärden som förs av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten 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.

Lån utan ränta (s.k. Nollkupongare)

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

Dagberäkning av Ränteperiod

Enligt Allmänna Villkor kan ränta 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 ränteperioden delas med 360.

”faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar” innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delas med 365 (eller, om någon del av ränteperioden infaller under ett skottår, summan av (a) det faktiska antalet dagar i den av ränteperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av ränteperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).

”Interpolering” är ett fastställande av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

Återbetalning och betalning av ränta

MTN respektive Förlagsbevis förfaller till betalning med dess Nominella Belopp på Återbetalningsdagen. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet respektive Förlagslånet 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 eller Förlagslån 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 eller Förlagslån 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 respektive Förlagsbevis 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 respektive Förlagsbevis och bilda sig en egen uppfattning om lämpligheten av en placering i aktuell MTN respektive Förlagsbevis. 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 respektive Förlagsbevis förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

Riskfaktorerna är uppdelade i olika kategorier såsom risker kopplade till omvärldsfaktorer och marknad, Sparbankens verksamhet, legala och regulatoriska risker samt riskfaktorer hänförliga till värdepapperen. Riskfaktorer som bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och dess förväntade negativa effekt.

RISKER FÖRKNIPPADE MED SPARBANKEN

Omvärldsrisker

Den ekonomiska utvecklingen

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 eller 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 Coronapandemin 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 försämrad finansiell ställning för Sparbanken.

Sparbanken påverkas av utvecklingen på de finansiella marknaderna, dels i form av förändringar i räntenivåer och kreditspreadar på obligationsmarknaden, dels i form av kursutveckling på aktiemarknaden. Förändringar kan påverka Sparbankens provisionsintäkter i viss omfattning, men framför allt kan de påverka värdet på Sparbankens placeringar i t.ex. räntebärande värdepapper. Vidare kan störningar på de finansiella marknaderna leda till ökade kostnader eller svårigheter att refinansiera

Sparbankens upplåning via MTN. Sparbanken hade vid utgången av räkenskapsåret 2019 obligationer och andra räntebärande värdepapper uppgående till ett värde om 3 859 miljoner kronor. Det kan även påverka Sparbankens upplåningskostnader och räntenetto vilket kan leda till lägre 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 väsentligt negativ inverkan på Sparbankens resultat och därmed finansiella ställning.

Konkurrens

Sparbanken möter en stark konkurrens inom alla sina verksamhetsområden av lokala och internationella finansiella institutioner och banker, försäkringsbolag etc. Sparbanken är främst konkurrensutsatt av befintliga finansiella institutioner inom verksamhetsområdet bolån, vilket resulterar i risk för prispress. Ökad digitalisering inom den finansiella sektorn leder till ökade möjligheter för såväl befintliga som nya aktörer att konkurrera med Sparbanken. Sparbanken utmanas därmed att utveckla produkter och tjänster som anpassas efter kundernas behov och beteenden för att inte förlora kunder och marknadsandelar till konkurrenter. Sparbanken utvecklar inte egna digitala produkter och tjänster utan detta sker i samarbete med Swedbank AB (publ) och andra sparbanker. Det finns en risk att Sparbanken inte kan möta konkurrensen och att efterfrågan på Sparbankens produkter och tjänster påverkas negativt. Ökad konkurrens kan minska marginaler på Sparbankens produkter och tjänster och efterfrågan på Sparbankens produkter och tjänster.

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 negativ inverkan på Sparbankens omsättning och lönsamhet.

Risker förenade med Sparbankens verksamhet

Kreditrisk

Sparbankens kreditrisk är risken för förlust till följd av att en motpart inte förmår fullgöra sina åtaganden gentemot Sparbanken och att eventuella säkerheter inte täcker kapitalfordran. Sparbankens kreditrisk uppstår i första hand genom utlåning till kunder, men även genom garantiåtaganden, derivatkontrakt och värdepappershandel. Per utgången av räkenskapsåret 2019 uppgick utlåningen till kreditinstitut till 982,2 miljoner kronor, vilket var en ökning med 170,1 miljoner kronor mot räkenskapsåret 2018, och utlåningen till allmänheten uppgick till 19 897,5 miljoner kronor, vilket var en ökning med 1 587,8 miljoner kronor jämfört med räkenskapsåret 2018. Enligt Sparbankens interna klassificering av

kreditriskexponering, var totalt 278,1 miljoner konor klassificerat som högre risk, 5 419,8 miljoner kronor som medel risk och 14 167,1 miljoner kronor som låg risk. Ogynnsamma ekonomiska villkor kan orsaka kreditförluster och behov av reserveringar för befarade kreditförluster.

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 kreditförluster kan uppstå till följd av att Sparbanken garanterar kundernas åtagande, dock högst med ett belopp motsvarande Sparbankens årliga förmedlingsprovision. Vid utgången av räkenskapsåret 2019 bestod 18 procent av Sparbankens affärsvolym av förmedlade krediter till Swedbank Hypotek. 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 utför rutinmässigt transaktioner med motparter inom finansbranschen. Flertalet av dessa transaktioner utsätter Sparbanken för motpartsrisk. Motpartsrisk innebär risken att en motpart inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Sparbanken, vilket kan leda till förluster. Motpart avser här motparter för t.ex. ränte- och valutaswappar men även andra finansiella institutioner som Sparbanken är ömsesidigt beroende av. Om en motpart inte kan fullfölja ingångna avtal och Sparbanken därmed tvingas ingå motsvarande avtal med en annan motpart kan detta, beroende på rådande marknadsförhållanden, innebära ökade kostnader för Sparbanken.

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

Geografisk koncentrationsrisk

Sparbankens verksamhet är geografiskt koncentrerad till ett mindre område, vilket leder till en relativt hög geografisk koncentrationsrisk. Sparbanken tillämpar det som i banksammanhang brukar kallas kyrktornsprincipen, dvs. att Sparbankens bankverksamhet och kreditgivning är begränsad till det lokala samhället. Sparbankens verksamhet bedrivs inom Borås stad samt inom Bollebygds, Marks och Svenljunga kommun. Verksamhetsområdet utgör ett avgränsat geografiskt område som påverkas, utöver den allmänna ekonomiska utvecklingen, av faktorer på regional och lokal nivå som till exempel den regionala och lokala ekonomin, arbetslöshetsnivåer, befolkningsantal och demografiska utveckling. En lokal händelse som påverkar ekonomin inom detta område kan därför få större negativ påverkan på Sparbankens resultat och finansiella ställning än den skulle få på en aktör med större geografisk spridning på sin verksamhet. Sparbankens verksamhet och resultat är även beroende av regionala investeringar i näringsliv och infrastruktur för fortsatt utveckling och tillväxt i regionen. Enskilda kunder kan även utgöra en relativt stor del av kundbasen, vilket innebär att namnkoncentrationer kan uppstå.

Den geografiska koncentrationsrisken 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.

Marknadsrisker och ränterisk

Marknadsrisker uppkommer som en följd av pris- och volatilitetsförändringar på de finansiella marknaderna. Prisförändringar avseende räntor, valutor eller aktiekurser kan medföra att nettovärdet av Sparbankens tillgångar och skulder samt derivat faller i värde. I finansiell verksamhet utgörs de viktigaste marknadsriskerna av ränterisker och aktiekursrisker. Sparbanken bedömer att ränterisk utgör den övervägande marknadsrisken och kan ha en betydande påverkan på Sparbankens resultat.

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. Vid utgången av räkenskapsåret 2019 uppgick den beräknade resultateffekten för de närmaste 12 månaderna till plus 45 miljoner kronor vid en ränteuppgång med en procentenhet. Vid en räntenedgång på en procentenhet uppgick den beräknade resultateffekten till minus 45 miljoner kronor. Räntor påverkas av en rad faktorer som ligger utanför Sparbankens kontroll, såsom penningpolitiska beslut från myndigheter och riksbank, samt nationella och internationella politiska förhållanden. Förändringar av marknadsräntor kan påverka Sparbankens konkurrenssituation och öka Sparbankens finansieringskostnader. Om Sparbanken inte kan förändra räntor på in- och utlåning i tid, eller över huvud taget, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Sparbankens räntenetto.

Inom risktypen ränterisk kan urskiljas riskelementen kurvrisk och kreditspreadrisk. Räntekurvan beskriver vilka räntor, givet samma kreditrisk, som gäller för olika bindningstider. Formen på räntekurvan kan förändras snabbt om det sker ändringar i förväntningar om konjunktur och inflation, riskaptit och efterfrågan på kreditrisk. Förändringar i räntekurvan kan ha en väsentligt negativ inverkan på Sparbankens räntenetto och värdet på räntebärande värdepapper som värderas till marknadsvärde (s.k. verkligt värde). Kreditspread kan beskrivas som skillnaden mellan ett företags upplåningskostnad och den riskfria räntan uttryckt som t.ex. statsskuld räntan med motsvarande löptid. Kreditspreaden är då den extra kostnad som företaget får betala för sin finansiering utöver den riskfria räntan och storleken på kreditspreaden beror på marknadens bedömning av företagets kreditvärdighet. Förändringar i kreditspreadar påverkar Sparbankens värdering av tillgångar såsom räntebärande värdepapper men också kostnaden för att finansiera sig med upplåning på de finansiella marknaderna via t.ex. MTN eller Förlagsbevis.

Sparbankens ränterisk påverkas av faktorer som delvis står utanför Sparbankens kontroll. Att bedöma i vilken omfattning en negativ ränteutveckling skulle komma att påverka Sparbanken är förenat med betydande osäkerhet. Om ovanstående risker inträffar bedömer Sparbanken att den kan ha en negativ inverkan på Sparbankens räntemarginaler, värdet på Sparbankens tillgångar samt finansieringskostnader.

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att Sparbanken inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller, utan att drabbas av oacceptabla kostnader eller förluster. Likviditetsrisk har en nära koppling till finansieringsrisk. Likviditetsrisk avser också risken att finansiella instrument inte kan omsättas till likvida medel och/eller att omsättning inte kan ske utan att finansiella instrument förlorar i värde. Likviditetsrisk uppstår när förfallostrukturen för Sparbankens tillgångar och skulder inte sammanfaller och kan om den realiserar väsentligt påverka Sparbankens förmåga att uppfylla sina betalningsförpliktelser. Sparbanken är beroende av att ha rutiner för bevakning av betalningsströmmar som säkerställer att en tillfredsställande likviditetsnivå upprätthålls. Detta för att möta kundernas behov

av likvida medel, för att ha möjlighet att erbjuda kunderna krediter samt för att i övrigt klara sina betalningsåtaganden.

Finansieringsrisken är risken för att Sparbanken från tid till annan inte har tillgång till tillräcklig finansiering. Risken kan t.ex. uppstå vid allt för stort beroende av en enda finansieringskälla eller om refinansiering av hela eller en stor del av Sparbankens upplåning ska ske vid ett enda tillfälle. Sparbankens viktigaste finansieringskälla är inlåning från allmänheten (uppgick till 17 749,7 miljoner konor för 2019) men Sparbanken finansierar sig också genom att emittera värdepapper (uppgick till 4 258,8 miljoner konor för 2019). In- och utlåning har normalt sett helt olika avtalade löptider. Inlåning har kort löptid och krav på att vara tillgänglig omedelbart medan utlåningen normalt sett är relativt långfristig. En stor del av inlåningen omfattas av den statliga insättningsgarantin och den historiska erfarenheten talar för att löptiden i inlåningen i praktiken är väsentligt längre än den avtalade löptiden. Sparbanken utnyttjar dessutom marknadsfinansiering genom att emittera obligationer för att skapa en rimlig löptid på den totala finansieringen och därigenom matcha utlåning med längre löptider.

I händelse av att en finansiell kris uppstår och stabiliteten i det finansiella systemet utsätts för störningar eller inte fungerar alls så kan Sparbankens tillgång till finansieringskällor väsentligt påverkas. Exempelvis så kan Sparbankens inlåning minska kraftigt om kunderna flyttar sina inlåningsmedel till andra institut, eller så kan det vara svårt för Sparbanken att ta upp nya lån eller refinansiera befintliga lån på de finansiella marknaderna. Sparbankens likvida medel uppgick per årsskiftet 2019 till 4 850,7 miljoner kronor. Sparbanken bedömer att om finansieringsrisken realiserar, kan den ha en väsentligt negativ inverkan på Sparbankens resultat, räntemarginaler och återbetalningsförmåga.

Operativa risker

Med operativ risk avses risken för att fel eller brister i administrativa rutiner leder till ekonomiska eller förtroendemässiga förluster. De kan t.ex. orsakas av bristande interna rutiner, bristfälliga system eller att fel uppkommer på teknisk utrustning. För Sparbankens verksamhet är operativa risker främst kopplade till anställda och Sparbankens IT-system. Sparbankens är därmed beroende av att det finns tydliga instruktioner och en klar ansvars- och arbetsfördelning för anställda samt en hög informationssäkerhet, god funktionalitet i rapportsystem samt modern fysisk säkerhet. Även risken för oegentligheter, internt eller externt, ingår i den operativa risken. Sparbanken gör bedömningen att sannolikheten är låg för att operativa risker skulle orsaka någon väsentlig påverkan på Sparbankens resultat. 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 negativt påverka Sparbankens anseende och verksamhet.

Beroende av nyckelpersoner

Sparbankens resultat och framtid är i stor utsträckning beroende av arbetsinsatsen och kompetensen hos Sparbankens anställda. Sparbankens fortsatta förmåga att effektivt konkurrera och utveckla sin verksamhet är beroende av Sparbankens förmåga att attrahera nya arbetare och bibehålla och motivera befintliga arbetare. Sparbankens verksamhetsstorlek medför ett beroende av vissa nyckelpersoner avseende specialister inom t.ex. kreditorganisationen, finansfunktion samt risk- och compliance. Konkurrensen om kompetent personal är intensiv inom den finansiella sektorn. Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är låg. Om Sparbanken inte lyckas behålla nyckelpersoner med specialistkompetens inom organisationen, eller rekrytera nya anställda bedömer Sparbanken att det kan

ha en negativ inverkan på Sparbankens verksamhet och resultat. Sparbanken bedömer att sannolikheten att ovanstående inträffar är låg.

Legala och regulatoriska risker

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 vilket kan medföra att Sparbanken blir föremål för anmärkningar eller varningar, straffavgifter, avsevärda viten och/eller begränsningar rörande sitt banktillstånd eller får detta återkallat.

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 höga sanktionsavgifter.

Förändringar i regelefterlevnad

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

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 påverka hur Sparbanken redovisar och

rapporterar resultat och 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 den kan ha en väsentligt negativ påverkan på Sparbankens anseende och resultat.

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 respektive Förlagsbevis minskar och att investerare i MTN respektive Förlagsbevis 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 ett befarat eller konstaterat fallissemang. Sparbanken gör bedömningen att sannolikheten att risken inträffar är svår att bedöma självständigt och får anses oklar. Om ovanstående risk inträffar bedömer Sparbanken att den kan ha en väsentligt negativ inverkan på Sparbankens kostnader, återbetalningsförmåga och återbetalningsskyldighet.

Rättsliga åtgärder

Sparbanken kan bli inblandad i tvist inom ramen för affärsverksamheten och är exponerad för risk att kunder, leverantörer, samarbetspartners 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 till viss del åt diskretioner förvaltning där Sparbanken har givits mandat att fatta löpande placeringsbeslut åt kunder. Det finns därmed en risk att rättsliga åtgärder vidtas av kunder som anser att Sparbanken har brustit i sin rådgivning eller gjort felaktiga investeringsbeslut, vilket främst kan ha en negativ inverkan på Sparbankens anseende. Sparbanken kan även bli inblandad i tvist inom andra affärsverksamheter. Större och komplicerade tvister kan vara kostsamma, tids- och resurskrävande och kan komma att störa den normala affärsverksamheten. Rättsliga åtgärder mot Sparbanken kan även resultera i att Sparbanken måste betala skadestånd och rättegångskostnader vilket kan ha en negativ inverkan på Sparbankens anseende och resultat.

RISKER FÖRKNIPPADE MED UTGIVNA MTN RESPEKTIVE FÖRLAGSBEVIS

Risker kopplade till säkerheter och återbetalningsförmåga

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

Innehavare av MTN respektive Förlagsbevis har ingen säkerhet i Sparbankens tillgångar och kommer i händelse av obestånd att vara en oprioriterad och i vissa fall efterställd 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 och efterställda borgenärer, inklusive innehavare av MTN respektive Förlagsbevis. Om Sparbanken upptar säkerställd skuld skulle det eventuellt ha en negativ påverkan på marknadsvärdet för av Sparbanken utgivna MTN respektive Förlagsbevis. Om ovanstående risker inträffar bedömer Sparbanken att den kan ha en väsentlig negativ inverkan på MTN respektive Förlagsbevis.

Kreditrisk

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

Marknadsrisker kopplade till MTN respektive Förlagsbevis

Risker kopplade till fast ränta, rörlig ränta och nollkupong

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

Fast ränta

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

Rörlig ränta

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

Nollkupong

MTN respektive Förlagsbevis med nollkupong emitteras till ett belopp understigande, lika med eller överstigande nominellt belopp. För sådana MTN respektive Förlagsbevis 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 respektive Förlagsbevis avgör normalt vilken diskonteringsfaktor som används för en MTN respektive Förlagsbevis med nollkupong. Marknadsräntan är således normalt styrande för marknadsvärdet av sådan MTN respektive Förlagsbevis. Ju högre marknadsränta desto lägre diskonteringsfaktor (minskat marknadsvärde). Höjd marknadsränta riskerar därför normalt att påverka marknadsvärdet för en MTN

respektive Förlagsbevis med nollkupongskonstruktion negativt. Hur marknadsräntan kommer att utvecklas framöver är svårt att förutse och är förknippat med osäkerhet.

Om ovanstående risker inträffar bedömer Sparbanken att den kan ha en väsentligt negativ inverkan på MTN respektive Förlagsbevis.

Valutarisk och valutarestriktioner

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

Marknads- och löptidsrisk

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

Efterställande av Förlagslån

Förlagslån är s.k. efterställda lån vilket innebär att en investerare erhåller betalning först efter det att prioriterade och oprioriterade fordringshavare med icke efterställda fordringar samt efterställda fordringar med bättre rätt fått fullt betalt i händelse av likvidation eller konkurs. Det innebär bl.a. att en investerare i Förlagsbevis erhåller betalning först efter investerare i MTN respektive Förlagsbevis samt investerare i Förlagsbevis med bättre prioritet, utgivna under detta Program, i händelse av likvidation eller konkurs. Det finns således en risk att återbetalning av Förlagslånen inte kan ske om Sparbanken inte har tillräckliga medel för att reglera samtliga förpliktelser. Varje investerare i Förlagsbevis bör således vara medveten om att det finns en risk för att den som investerar i Förlagsbevis kan förlora hela, eller delar av sin investering om Sparbanken blir försatt i konkurs eller likvidation.

Sparbanken kan komma att ta upp ytterligare skuld. Om sådan skuld är icke efterställd har den prioritet framför Förlagslån i händelse av konkurs eller likvidation. Sparbanken kan även komma att ge ut nya Förlagslån med lika eller bättre prioritet än redan upptagna Förlagslån, vilket leder till att investerarens rätt till utdelning på Förlagsbevis i samband med konkurs eller likvidation kan komma att minska och därmed negativt påverka marknadsvärdet av en investering i Förlagsbevis. Om ovanstående risk inträffar bedömer Sparbanken att den kan ha en väsentligt negativ inverkan på MTN respektive Förlagsbevis.

Förtida inlösen av Förlagsbevis

Allmänna Villkor medger möjligheten för Sparbanken att i vissa situationer (t.ex. att dag som anges i Slutliga Villkor inträffar, att det sker en förändring i den skattemässiga behandlingen av Förlagsbevis eller den rättsliga klassificeringen av Förlagslån i regulatoriskt hänseende) i förtid lösa samtliga, men inte färre än samtliga, Förlagsbevis avseende visst Förlagslån. Marknadsvärdet på Förlagsbevis förväntas av denna anledning inte att väsentligt överstiga den kurs till vilken de kan lösas. Om Sparbanken löser in Förlagsbevis i förtid, eller om Sparbanken löser in Förlagsbevis vid en tidpunkt då marknadsvärdet på ett Förlagsbevis är högre än dess inlösenbelopp, finns en risk att en investerare inte kan återinvestera lösenlikviden på lika gynnsamma villkor som för det inlösta Förlagsbeviset.

För att Sparbanken ska kunna utnyttja sin möjlighet att lösa in Förlagsbevis i förtid måste Sparbanken först få tillstånd till detta av Finansinspektionen. Därav kan en investerare inte räkna med att Förlagsbevis kommer att inlösas i förtid utan måste räkna med att återbetalning sker först på Återbetalningsdagen. Om ovanstående risk inträffar bedömer Sparbanken att den kan ha en negativ inverkan på MTN respektive Förlagsbevis.

Risker kopplade till marknaden och upptagande till handel

Andrahandsmarknad och likviditet

Även om en MTN respektive Förlagsbevis är upptagen till handel vid reglerad marknad eller annan handelsplats uppstår normalt ingen betydande handel med aktuell MTN respektive Förlagsbevis. Detta kan gälla under hela dess löptid. Om det inte utvecklas en andrahandsmarknad kommer likviditeten att försämrats. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN respektive Förlagsbevis eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Detta kan särskilt vara fallet med MTN respektive Förlagsbevis 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 respektive Förlagsbevis har i allmänhet en mer begränsad andrahandsmarknad och högre volatilitet i priset jämfört med konventionella skuldebrev. Brist på likviditet kan ha en kännbar negativ effekt på marknadsvärdet för en MTN respektive Förlagsbevis. Om ovanstående risk inträffar bedömer Sparbanken att den kan ha en negativ inverkan på MTN respektive Förlagsbevis.

Övriga risker kopplade till MTN respektive Förlagsbevis

Benchmarkförordningen och referensräntor

Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 ("Benchmarkförordningen") trädde i kraft den 1 januari 2018 och reglerar tillhandahållandet av referensräntor (såsom LIBOR, EURIBOR och STIBOR) och hur referensräntor bestäms. Benchmarkförordningen har endast tillämpats under en kort tidsperiod och dess effekter kan inte bedömas fullt ut. Räntebas för rörlig ränta är den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor, vanligen STIBOR. STIBOR är ett s.k. kritiskt referensvärde i Sverige och finns därmed registrerad i EU-kommissionens förteckning över kritiska referensvärden. Reglerna för kritiska referensvärden ställer bland annat långtgående krav på kontroll och övervakning samt på dokumentation och transparens för administratörerna av räntan. För detta arbete har Swedish Financial Benchmark Facility AB, ett helägt dotterbolag till Svenska Bankföreningen och som tidigare administrerade STIBOR, överlätit administrationen till Global Rate Set Systems som även handhar andra referensräntor.

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

Sparbanken kan inte bedöma sannolikheten för att ovanstående inträffar. Om ovanstående risker inträffar bedömer Sparbanken att de kan ha en negativ inverkan på MTN respektive Förlagsbevis.

ALLMÄNNA VILLKOR

FÖR LÅN RESPEKTIVE FÖRLAGSLÅN UPPTAGNA UNDER SVENSKT OBLIGATIONSPROGRAM FÖR SPARBANKEN SJUHÄRAD AB (PUBL)

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") ska gälla för Lån och Förlagslån som Sparbanken Sjuhärad AB (publ) (org.nr 516401-9852) ("Sparbanken") tar upp genom att ge ut obligationer på kapitalmarknaden under detta program ("Programmet") genom att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett (1) år, s.k. Medium Term Notes eller efterställda Förlagslån med specificerat förfallodatum, s.k. Förlagsbevis. Det sammanlagda nominella beloppet av MTN och Förlagsbevis som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga SEK SJU MILJARDER (7 000 000 000)² eller motvärdet därav i EUR.

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

1. DEFINITIONER

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

"Administrerande Institut"	enligt Slutliga Villkor - för respektive Lån och Förlagslån som utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Sparbanken att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande respektive Lån eller Förlagslånet, eller, för det fall Lån eller Förlagslån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av MTN respektive Förlagsbevis träffats mellan Sparbanken och Utgivande Institut;
"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev är likställd med allmän helgdag. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för denna definition anses vara likställda med allmän helgdag;
"Beskattningshändelse"	avser (i) en förändring för Sparbanken i den tillämpliga skattemässiga behandlingen av Förlagsbevis och (ii) i de fall detta krävs i enlighet med Tillämpliga Föreskrifter, att Finansinspektionen godtagit att ändringen är väsentlig och inte rimligen kunnat förutses på relevant Lånedatum;
"CRD IV"	är direktiv 2013/36/EU om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag;
"CRR"	är förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag;

² Genom tilläggsavtal daterat den 9 december 2020 höjdes rambeloppet från SEK 5 000 000 000 till SEK 7 000 000 000.

”Emissionsinstitut”/ ”Emissionsinstituterna”	Swedbank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Nordea Bank Abp samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till Programmet enligt särskilt tilläggsavtal mellan Sparbanken, de befintliga emissionsinstituterna och sådant nytt emissionsinstitut;
”EURIBOR”	den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras av informationssystemet Reuters sida ”EURIBOR01” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner i EUR för aktuell period eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta som ledande affärsbanker i Europa erbjuder för aktuell periods utlåning av aktuellt belopp i EUR på interbankmarknaden i Europa;
”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB (org.nr 556112-8074);
”Europeiska Referensbanker”	fyra större affärsbanker, som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR, som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
”Fordringshavare”	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN respektive Förlagsbevis samt den som enligt punkt 17 är att betrakta som Fordringshavare;
”Förlagsbevis”	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, som utgivits av Sparbanken under detta Program och som utgör Förlagslån;
”Förlagslån”	sådant lån som Sparbanken upptar under detta Program och som angivits som ”efterställda” i Slutliga Villkor;
”Justerat Lånebelopp”	det sammanlagda utestående nominella beloppet av MTN respektive Förlagsbevis, avseende visst Lån respektive Förlagslån, med avdrag för samtliga MTN respektive Förlagsbevis som innehåses av koncernföretag, oavsett om sådant koncernföretag är direkt registrerat som ägare av sådant MTN respektive Förlagsbevis eller ej;
”Kapitalbelopp”	enligt Slutliga Villkor - det belopp varmed Lån respektive Förlagslån ska återbetalas;
”Kapitalhändelse”	avser att det har skett en ändring i den rättsliga klassificeringen av Förlagslån som troligen leder till att det utesluts som Supplementärkapital eller omklassificeras som en form av regulatoriskt kapital av lägre kvalitet i enlighet med Tillämpliga Föreskrifter och att (i) Finansinspektionen anser att en sådan förändring är tillräckligt säker samt (ii) Sparbanken på ett tillfredsställande sätt visat för Finansinspektionen att den rättsliga omklassificeringen av Förlagslånet inte rimligen kunde förutses på relevant Lånedatum;

”Koncernen”	den koncern i vilken Sparbanken är moderbolag;
”Kontoförande Institut”	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN och Förlagsbevis;
”Ledarbanken”	Swedbank AB (publ);
”Lån”	sådant lån som Sparbanken upptar under detta Program och som angivits som ”ej efterställt” i Slutliga Villkor;
”Lånedatum”	enligt Slutliga Villkor - dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa;
”MTN”	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Sparbanken under detta Program och som utgör Lån;
”Rambelopp”	SEK SJU MILJARDER (7 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN respektive Förlagsbevis som vid varje tid får vara utestående, varvid MTN respektive Förlagsbevis i EUR ska omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån respektive Förlagslån publiceras på Reuters sida ”SEKFIX=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan kurs inte publiceras – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Sparbanken och Emissionsinstitutet enligt punkt 10.2;
”Referensbanker”	Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
”STIBOR”	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida ”SIOR=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm, eller om endast en eller ingen sådan kvotering ges, (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
”Supplementärt Kapital”	supplementärt kapital såsom definierat i Tillämpliga Föreskrifter;

”Tillämpliga Föreskrifter”	avser (i) direktiv, förordningar, vägledningar eller liknande som getts ut av EU eller dess institutioner avseende kapitaltäckningskrav, inklusive men inte begränsat till CRD IV och CRR eller så som dessa ändras eller ersätts från tid till annan, (ii) svenska lagar avseende kapitaltäckningskrav, så som dessa ändras från tid till annan, och (iii) föreskrifter samt övrig vägledning i den mån det är relevant, så som dessa ändras från tid till annan, utfärdade av Finansinspektionen eller annan behörig myndighet avseende kapitaltäckningskrav;
”Utgivande Institut”	enligt Slutliga Villkor - Emissionsinstitut varigenom Lån respektive Förlagslån har utgivits;
”Valuta”	SEK eller EUR;
”VP-konto”	avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN respektive Förlagsbevis är registrerat enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument; samt
”Återbetalningsdag”	enligt Slutliga Villkor - dag då Kapitalbeloppet avseende Lån respektive Förlagslån ska återbetalas.

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

2. UPPTAGANDE AV LÅN RESPEKTIVE FÖRLAGSLÅN

- 2.1 Under detta Program får Sparbanken ge ut MTN i SEK eller EUR med en löptid på lägst ett (1) år och Förlagsbevis i SEK eller EUR med en löptid på lägst fem (5) år.
- 2.2 Genom att teckna sig för MTN respektive Förlagsbevis godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN respektive Förlagsbevis ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN respektive Förlagsbevis bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.
- 2.3 Sparbanken åtar sig att göra betalningar avseende utgivna MTN respektive Förlagsbevis och även i övrigt följa Lånevillkoren för de Lån respektive Förlagslån som tas upp under detta Program.
- 2.4 Önskar Sparbanken ge ut MTN respektive Förlagsbevis under detta Program ska Sparbanken ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån respektive Förlagslån.
- 2.5 För varje Lån respektive Förlagslån ska upprättas Slutliga Villkor vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga lånevillkor (”**Lånevillkoren**”) för Lånet respektive Förlagslånet.

3. REGISTRERING AV MTN RESPEKTIVE FÖRLAGSBEVIS

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

- 3.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN eller Förlagsbevis ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

4. RÄNTEKONSTRUKTION

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

(a) Fast ränta

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

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

(b) Rörlig ränta (Floating Rate Notes eller FRN)

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

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 18.1 ska Lånet respektive Förlagslånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

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

(c) Nollkupong

Lånet respektive Förlagslånet löper utan ränta.

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

- 4.3 Sparbanken kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än sådan som anges i punkt 4.1 ovan.

5. ÅTERBETALNING AV LÅN RESPEKTIVE FÖRLAGSLÅN OCH (I FÖREKOMMANDE FALL) UTBETALNING AV RÄNTA

- 5.1 Lån respektive Förlagslån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Ränteförfallodag enligt punkt 4.

- 5.2 Betalning av Kapitalbelopp och ränta ska ske i den valuta i vilken Lånet respektive Förlagslånet upptagits till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").
- 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 sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag för lån respektive förlagslån med fast ränta på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast till och med förfallodagen. Infaller förfallodag för Lån respektive Förlagslån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.
- 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, utbetalas detta av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 5.5 Om Sparbanken ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i punkt 18.1, ska Sparbanken ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2 nedan.
- 5.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts 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 kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

6. RÄTT TILL BETALNING AV LÅN RESPEKTIVE FÖRLAGSLÅN

- 6.1 MTN medför rätt till betalning jämsides (pari passu) med Sparbankens övriga icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.
- 6.2 Förlagsbevis ska i händelse av Sparbankens likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Sparbankens tillgångar först efter icke efterställda fordringar gentemot Sparbanken.
- 6.3 Sparbanken kan i framtiden ta upp nya efterställda lån och därvid föreskriva att de nya lånen och de skuldförbindelser som representerar dessa ska medföra lika, bättre eller sämre rätt till betalning ur Sparbankens tillgångar i konkurs eller likvidation än Förlagsbevis.
- 6.4 Fordringshavarna har endast rätt att förklara Förlagsbevis (jämte ränta) förfallet till betalning före Återbetalningsdagen under de förutsättningar som anges i punkt 14.

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 respektive Förlagsbevis utgiven i SEK respektive EURIBOR för MTN respektive Förlagsbevis utgiven i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två (2) procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån respektive Förlagslån som löper med ränta, ska dock – med förbehåll för bestämmelser i punkt 7.2 - aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde

för aktuellt Lån respektive Förlagslån på förfallodagen i fråga med tillägg av två (2) procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.

- 7.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 18.1, ska dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån respektive Förlagslån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån respektive Förlagslån på förfallodagen ifråga eller (b) för Lån respektive Förlagslån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar, varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar.

8. PRESKRPTION

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

9. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

Sparbanken åtar sig att, så länge någon MTN respektive Förlagsbevis utestår, inte väsentligt förändra karaktären av Sparbankens verksamhet (och/eller, om tillämpligt, Koncernens verksamhet) samt att inte avyttra eller på annat sätt avhända sig tillgång av väsentlig betydelse för Sparbanken (och/eller, om tillämpligt, Koncernen) om sådan avhändelse, kan äventyra Sparbankens förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavare.

10. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP, UTÖKNING M M

- 10.1 Sparbanken och Emissionsinstitutet äger justera klara och uppenbara fel i Allmänna Villkor.
- 10.2 Sparbanken och Administrerande Institut, eller för det fall Lån eller Förlagslån utgivits endast genom ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet, äger justera klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för respektive Lån eller Förlagslån.
- 10.3 Sparbanken och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning och sänkning av Rambeloppet, utökning eller minskning av antal Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut.
- 10.4 Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt punkt 11.
- 10.5 Ändring av dessa villkor enligt föregående punkt 10.1 ska av Sparbanken snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med punkt 15. Ändring av dessa villkor beslutade vid Fordringshavarmöte meddelas Fordringshavarna i enlighet med punkt 11.6.
- 10.6 Sparbanken har rätt att ge ut ytterligare trancher av MTN respektive Förlagsbevis under ett tidigare emitterat Lån respektive Förlagsbevis förutsatt att sådana MTN respektive Förlagsbevis har samma villkor som tidigare utgivna MTN respektive Förlagsbevis (med undantag för pris, likviddag etc.) så att sådana ytterligare trancher kan sammanföras och tillsammans med redan utestående MTN respektive Förlagsbevis utgöra ett enda Lån respektive Förlagslån.

11. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 11.1 Emissionsinstituterna äger, och ska efter skriftlig begäran från Sparbanken eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("Fordringshavarmöte"). Kallelsen ska minst tjugo (20) Bankdagar i förväg tillställas Sparbanken och Fordringshavarna i enlighet med punkt 15.
- 11.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte ska ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande ska de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare ska i kallelsen anges de ärenden som ska behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena ska vara nummerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag ska anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare ska äga rätt att delta i Fordringshavarmöte ska detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen ska bifogas ett fullmaktsformulär.
- 11.3 Mötet ska inledas med att Ledarbanken utser ordförande, protokollförare och justeringsman om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 11.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktören och andra högre befattningshavare i Sparbanken samt Sparbankens revisorer och juridiska rådgivare samt Emissionsinstituterna rätt att delta. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av ordföranden.
- 11.5 Ledarbanken ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet.
- 11.6 Vid Fordringshavarmötet ska föras protokoll, vari ska antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden ska nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet ska undertecknas av protokollföraren. Det ska justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter ska protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio (10) Bankdagar efter Fordringshavarmötet ska protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 15. Nya eller ändrade Allmänna Villkor ska biläggas protokollet och tillställas Euroclear Sweden genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet ska på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- 11.7 Fordringshavarmötet är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 11.8 I följande slag av ärenden krävs dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("**Extraordinärt Beslut**");
- (a) godkännande av överenskommelse med Sparbanken eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet respektive Förlagslånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
 - (b) godkännande av gäldenärsbyte; samt

(c) godkännande av ändring av denna punkt 11.

- 11.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutsförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmötet, ska mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). Om mötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla frågor som ska beslutas vid mötet ska mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutsförhet föreligger. Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte ska snarast tillställas Fordringshavarna genom Euroclear Swedens försorg. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp enligt den utskrift av avstämningsregistret som tillhandahölls enligt punkt 11.5 (med beaktande av punkt 11.12) infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet ska inledas med att ordföranden upprättar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 11.5 och på grundval av nämnda utskrift av avstämningsregistret). Endast Fordringshavare som upptas i sådan ny röstlängd är röstberättigade vid mötet. Ett Fordringshavarmöte kan inte ajourneras mer än en gång.
- 11.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare ska vid votering ha en röst per MTN respektive Förlagsbevis (som utgör del av samma Lån respektive Förlagslån) som innehas av denne.
- 11.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträtts av minst nio tiondelar av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 11.12 Vid tillämpningen av denna punkt 11 ska innehavare av förvaltarregistrerad MTN respektive Förlagslån betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per den femte Bankdagen före Fordringshavarmöte var innehavare av MTN respektive Förlagslån och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade MTN respektive Förlagsbevis ska anses närvarande vid Fordringshavarmöte med det antal MTN respektive Förlagsbevis som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- 11.13 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut ska inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.
- 11.14 Fordringshavare får inte besluta om ändring av villkor som medför att Sparbanken, efter konsultation med Finansinspektionen, bedömer att Förlagsbevis inte längre får inräknas till Sparbankens Supplementära Kapital. Skulle ändå ett sådant beslut fattas vid Fordringshavarmöte är beslutet ogiltigt.
- 11.15 Samtliga Ledarbankens, Euroclear Swedens och Emissionsinstitutens (dock ej Fordringshavarnas) skäliga kostnader i samband med Fordringshavarmöte ska betalas av Sparbanken.
- 11.16 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av denna punkt 11, rätt till utdrag ur det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för aktuellt Lån, respektive Förlagslån. Emissionsinstitutet är berättigade (men inte skyldiga) att tillhandahålla en kopia på utdraget till Sparbanken.
- 11.17 Begäran om Fordringshavarmöte ska tillställas Ledarbanken till den adress som vid aktuell tidpunkt finns registrerad hos Bolagsverket. Sådan försändelse ska ange att ärendet är brådskande.

12. FÖRTIDA INLÖSEN AVSEENDE FÖRLAGSLÅN

- 12.1 Sparbanken äger rätt att inlösa samtliga, men inte färre än samtliga, Förlagsbevis avseende visst Förlagslån (till par med tillägg för upplupen ränta) i förtid på den dag eller de dagar som specificeras i Slutliga Villkor, förutsatt (i) att Fordringshavarna underrättats därom senast tio Bankdagar innan dagen för förtida inlösen, samt (ii) att Finansinspektionen lämnat sitt medgivande till sådan förtida inlösen.
- 12.2 Sparbanken äger vidare rätt att inlösa samtliga, men inte färre än samtliga, Förlagsbevis avseende visst Förlagslån (till par med tillägg för upplupen ränta) i förtid, för det fall att en Kapitalhändelse eller Beskattningshändelse inträffat. Återbetalning i förtid enligt denna bestämmelse förutsätter att (i) Fordringshavarna underrättats därom senast tio Bankdagar innan dagen för förtida inlösen samt (ii) att Finansinspektionen lämnat sitt medgivande till sådan förtida inlösen.

13. UPPSÄGNING AV LÅN

- 13.1 Emissionsinstitutet ska om så begärs av Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, förklara Lånen jämte ränta förfallna till betalning omedelbart om:
- (a) Sparbanken inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre (3) Bankdagar efter respektive förfalldag; eller
 - (b) Sparbanken i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor - eller annars handlar i strid mot dem - under förutsättning att Sparbanken uppmanats att vidta rättelse och Sparbanken inte inom tio (10) dagar därefter vidtagit rättelse; eller
 - (c) Sparbanken inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån som upptagits av Sparbanken och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller - om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning - om betalningsdröjsmålet varat i minst femton (15) kalenderdagar under förutsättning att sammanlagda nominella belopp av de lån som berörs uppgår till minst SEK FEMTIO MILJONER (50 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta; eller
 - (d) Sparbanken inte inom femton (15) kalenderdagar efter den dag då Sparbanken mottagit berättigat skriftligt krav därom, infriar borgen eller garanti för annans lån eller åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån och åtaganden som berörs uppgår till minst SEK FEMTIO MILJONER (50 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta; eller
 - (e) Sparbanken inställer sina betalningar; eller
 - (f) Sparbanken försätts i konkurs; eller
 - (g) anläggningstillgångar tillhörande Sparbanken blir föremål för utmätning, kvarstad eller annan exekutiv åtgärd; eller
 - (h) Sparbanken ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion, eller liknande förfarande; eller
 - (i) Sparbankens styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Sparbanken ska uppgå i nytt eller existerande bolag förutsatt att inte medgivande inhämtats vid Fordringshavarmöte; eller

- (j) beslut fattas om att Sparbanken ska träda i likvidation; eller
- (k) Sparbankens tillstånd att bedriva bankrörelse upphör.

Begreppet "lån" under punkterna c) och d) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som ska erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

- 13.2 Det åligger Sparbanken att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna a) - k) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat. Sparbanken ska vid de tidpunkter Emissionsinstitutet bestämmer tillstålla Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i denna punkt 13. Sparbanken ska vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att skäligen begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna punkt 13 samt på skälig begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.
- 13.3 Sparbankens skyldigheter att lämna information enligt föregående stycke gäller i den mån så kan ske utan att Sparbanken överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs eller annan reglerad marknad där Sparbankens aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.

13.4 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 13.1:

- (a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som tillsammans med upplupen ränta skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen; och
- (b) Lån som löper utan ränta återbetalas till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel:

nominellt belopp

$$(1+r)^t$$

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

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

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

14. UPPSÄGNING AV FÖRLAGSLÅN

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

- (a) Sparbanken försätts i konkurs; eller
- (b) beslut fattas om att Sparbanken ska träda i likvidation.

14.2 Det åligger Sparbanken att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges i punkt 14.1 (a) – (b) skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte inträffat.

14.3 Vid återbetalning av Förlagslån efter uppsägning enligt punkt 14.1:

- (a) Förlagslån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per Förlagsbevis som tillsammans med upplupen ränta skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen; och
- (b) Förlagslån som löper utan ränta återbetalas till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel:

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

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

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

15. MEDDELANDEN

Meddelanden ska tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån respektive Förlagslån under dennes hos Euroclear Sweden registrerade adress. Meddelanden till Sparbanken ska tillställas denne på den adress som vid aktuell tidpunkt finns registrerad hos Bolagsverket.

16. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

För Lån respektive Förlagslån som ska upptas till handel på reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Sparbanken att ansöka om inregistrering vid Nasdaq Stockholm AB eller annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet respektive Förlagslånet är utestående.

17. FÖRVALTARREGISTRERING

För MTN respektive Förlagsbevis som är förvaltarregistrerad enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare om inte annat följer av punkt 11.12.

18. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

- 18.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 18.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 18.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 18.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument.
- 18.5 Emissionsinstitutet ska inte anses ha information om Sparbanken, dess verksamheter eller förhållanden som avses i punkt 13 och 14 om inte sådan information har lämnats av Sparbanken genom särskilt meddelande i enlighet med avtal, 10 maj 2011 med Emissionsinstitutet (såsom ändrat från tid till annan). Emissionsinstitutet är inte skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkterna 13 och 14 föreligger.

19. TILLÄMPLIG LAG, JURISDIKTION

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

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Borås den 18 december 2018

SPARBANKEN SJUHÄRAD AB (publ)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för varje Lån/Förlagslån emitterat under Programmet

Sparbanken Sjuhärad



Sparbanken Sjuhärad AB (publ)

Slutliga Villkor för [Lån]/ [Förlagslån] med lånenummer [] under Sparbanken Sjuhärads ("Sparbanken") svenska program för Medium Term Notes och Förlagsbevis ("Programmet")

För [Lånet]/[Förlagslånet] ska gälla Allmänna Villkor av den 18 december 2018 för ovan nämnda Program, jämte dessa Slutliga Villkor. Definitioner i dessa Slutliga Villkor framgår om inte annat anges [antingen] av Allmänna Villkor [eller på annat sätt] i Sparbankens grundprospekt, godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 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 [www.sparbankensjuharad.se] och kan även rekvireras kostnadsfritt från Sparbankens huvudkontor.

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

alternativt

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

1. **Lånenummer:** []
 - (i) Tranchebenämning: []
2. **Kapitalbelopp:**
 - (i) För [Lånet/Förlagslånet]: [] (Om EUR – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]
 - (ii) Tranche 1: [] (Om EUR – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen]
 - [(iii) Tranche [2]: []]
3. **Pris:** [] % av Valör

4. **Valuta:** [Svenska kronor ("SEK")/ Euro ("EUR")]
5. **Valör:** [SEK/EUR []] [eller hela multiplar därav]
6. **Lånedatum:** []
 [(i) Likviddatum: *om annan dag än Lånedatum*]
7. **Startdag för ränteberäkning:** []
8. **Återbetalningsdag:** []
9. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
 [STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)
 [Nollkupongsobligation]
10. **Lånets status:** [Efterställt]/[Ej efterställt]

RÄNTEKONSTRUKTION

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

(vi) Ränteförfallodagar/-ar: Sista dagen i varje Rän-tepe-riod, första gången den [] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som Rän-te-för-fal-lo-dag anses närmast på-föl-jande Bankdag [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rän-te-för-fal-lo-dagen ska anses vara fö-regående Bankdag]

(vii) Andra villkor avseende beräkning av FRN: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]

13. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)

(i) Villkor för [Lån]/[Förlagslån] utan ränta: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]

ÅTERBETALNING

14. Förlagsbevis med möjlighet till förtida inlösen för Sparbanken: [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]

(i) Villkor för förtida lösen: [Sparbanken äger rätt till förtida inlösen (Call) följande dag; [] [samt varje Rän-te-för-fal-lo-dag därefter] under förutsättning att villkoren i punkt 12.1 i Allmänna Villkor är uppfyllda.
Sparbanken äger även rätt till förtida inlösen (Call) i enlighet med punkt 12.2 i Allmänna Villkor.]

ÖVRIG INFORMATION

15. **Utgivande Institut:** [Swedbank AB (publ) / Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) / Nordea Bank Abp / Emissionsinstitutet / *Specificera*]

16. **Administrerande Institut:** [Swedbank AB (publ) / Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) / Nordea Bank Abp]

17. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Ansökan om inregistrering kommer att inges till Nasdaq Stockholm AB]/[*Specificera annan reglerad marknad*]

(i) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagande till handel: []

(ii) Tidigaste dagen för upptagande till handel: []

18. **Tillämpliga specifika risker omnämnda i Prospektet:** [I enlighet med riskfaktorn med rubrik Fast ränta] [I enlighet med riskfaktorn med rubrik Rörlig ränta] [I enlighet med riskfaktorn med rubrik Nollkupong]

19. **Datum för beslut om att utge MTN/
Förlagsbevis:** []
18. **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/Förlagslån ska
beskrivas)*
19. **ISIN:** SE[]
20. **Kreditvärdighetsbetyg som har
tilldelats värdepapper** [Ej tillämpligt] / [Specificera]
21. **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]/[Förlagslånet] tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp [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.]

Borås den [datum]

SPARBANKEN SJUHÄRAD AB (publ)

INFORMATION OM SPARBANKEN

Allmänt om Sparbanken

Sparbankens företagsnamn och kommersiella beteckning är Sparbanken Sjuhärad AB (publ), org.nr 516401-9852, och är ett publikt bankaktiebolag med säte i Borås Stad, Västra Götalands län. Sparbankens LEI-kod är 549300Q4JBHBZ2WEQR78. Sparbankens verksamhet regleras främst av aktiebolagslagen (2005:551) och lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och i övrigt av svensk rätt. Sparbankens webbplats är www.sparbankensjuharad.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 till vilka hänvisning görs i Prospektet, inte ingår i detta Prospekt och inte har granskats av eller godkänts av Finansinspektionen.

Sedan årsstämman den 24 mars 2020 är ordförande i Sparbankens styrelse Bo Johansson och verkställande direktör är Petter Hedihn. Styrelsen består av 9 ledamöter. Vice verkställande direktör i Sparbanken är Hans-Christian Ackermann som även är chef privatmarknad.

Ägarförhållanden

Majoritetsägare i Sparbanken är Sparbanksstiftelsen Sjuhärad som äger 50,5 procent av aktierna. Swedbank AB (publ) ("Swedbank") äger 47,5 procent medan resterande 2 procent ägs av personalen genom Vinstandelsstiftelsen Sporren. Ytterst ansvariga för Sparbanksstiftelsens verksamhet är dess styrelse som väljs av Sparbanksstiftelsens 50 huvudmän. Huvudmännen väljs enligt ett bestämt system och representerar Sparbankens kunder. Hälften utses av kommunfullmäktige i regionens kommuner (Bollebygd, Borås, Mark, Svenljunga) och hälften utses av huvudmännen själva. Huvudmännen utövar sitt inflytande på stämman som är Sparbanksstiftelsens högsta beslutande organ.

Historik

Sparbanken bildades 1831 under namnet Sparbanken i Borås och blev därmed den 25:e sparbanken som bildades i Sverige. Sparbanken bytte så småningom namn till Borås Sparbank. År 1942 övertog Sparbanken verksamhet från Marks Härads Sparbank i Kinna och Skene. År 1953 övertogs sparbanksverksamheten som bedrevs av Svenljunga Pastorat i Kinds Härad. Sparbanken övertog år 1986 Sätilla Sparbank. Borås Sparbank ombildades 1995 från sparbank till bankaktiebolag och fick namnet Sparbanken Borås AB.

I samband med samgåendet mellan Sparbanken Sverige och Föreningsbanken 1997 erbjöds Sparbanken att köpa de tidigare Föreningsbankskontoren i Sparbankens verksamhetsområde. Sparbanken accepterade erbjudandet och förvärvade därmed 8 kontor. Sparbankens namn ändrades till FöreningsSparbanken Sjuhärad AB. År 2007 bytte Sparbanken namn till Swedbank Sjuhärad AB och bytte efter beslut vid bolagstämma den 9 november 2017 återigen namn den 1 januari 2018 till Sparbanken Sjuhärad AB (publ).

Vision

Banken som möjliggör ett konkurrenskraftigt och välmående Sjuhärad i en föränderlig omvärld.

Mission

Skapa en hållbar och lönsam affär genom kompetens och personligt engagemang för kundens bästa.

Mål och strategier

Sparbankens styrelse har fastställt övergripande mål och definierat dem i finansiella mål, marknadsmål och personalmål.

Marknadsmål:

Kundnöjdhet är av allra största vikt och målsättningen är att kundnöjdheten ska överstiga snittet för de svenska storbankerna.

Personalmål:

Sparbanken ska vara en attraktiv arbetsgivare (enligt medarbetarundersökning) och varje medarbetare ska ha en individuell plan anpassad till Sparbankens bedömda resurs- och kompetensbehov. Varje medarbetare ska känna till och vägledas av Sparbankens Vision, Mission och Kärnvärden samt Sjuhäradsformeln.

Finansiella mål:

Sparbankens finansiella mål är årligen föremål för översyn av Sparbankens styrelse. Under 2015 genomförde dock styrelsen en fördjupad analys och översyn av Sparbankens finansiella mål. I det arbetet beaktade styrelsen Sparbankens situation och framtida strategi, utvecklingen i konkurrerande banker samt utvecklingen på regelverksområdet. I arbetet konstaterades att de dittillsvarande målen tjänat Sparbanken väl, och att det därför funnits goda skäl att behålla den grundläggande inriktningen. Endast mindre modifieringar gjordes. Under 2018 och 2019 beslutade styrelsen om mindre anpassningar avseende jämförelsebanker och kapitalrelation. De finansiella målen har fastställts till:

- Kapitalrelationen ska vara starkare än genomsnittet av de sex jämförelsebankerna, samt befinna sig inom intervallet mellan 15 procent och 25 procent. (För att få jämförbara tal används Standard & Poor's beräkning av Risk adjusted capital (RAC) ratio).
- Räntabiliteten på anpassat eget kapital ska överstiga snittet för de sex jämförelsebankerna (Med anpassat avses att det egna kapitalet räknas om så att kapitalrelationen beräknad enligt Standard & Poor's metod motsvarar medelvärdet för de sex jämförelsebankerna).
- Utdelningsandelen ska över tid uppgå till lägst 30 procent av resultatet efter skatt. (Detta förutsatt att målet för kapitalrelationen uppfylls samt med beaktande av förväntad framtida utveckling).

Jämförelsebanker är Handelsbanken, Nordea, SEB, Danske Bank, Swedbank och Sparbanken Skåne. Sparbankens strategi för att nå de finansiella målen sammanfattas som:

- Marknads- och personalmålen utgör i sig strategier för att uppnå de finansiella målen.
- Kostnadseffektiviteten ska vara högre än snittet i de sex ovan nämnda jämförelsebankerna.
- Vi ska arbeta för att hög etik och god kvalitet upprätthålls i Sparbanken.
- Långsiktig lönsamhet är alltid viktigare än volym.

Sjuhäradsformeln

Den personliga relationen, de korta beslutsvägarna, närheten och engagemanget. Alla är de faktorer som skapar verkligt värde för dagens kunder. Så har det varit sedan Sparbanken startade och det är Sparbankens rättesnöre också för framtiden. För Sparbanken går lönsamhet och förtroende hand i hand. Sparbanken benämner Sjuhäradsformeln – en unik ”formel” som kännetecknar Sparbankens arbetssätt. Formeln som är en fördjupning av Sparbankens vision och mission har arbetats fram tillsammans med samtliga medarbetare. Sjuhäradsformeln består av sju ingredienser som beskriver de starka värderingar

som kännetecknar Sparbanken. Lokal förankring, anpassningsbar, långsiktighet, vårda varandras kunder, korta beslutsvägar, mervärde och sunda affärsbeslut.

Vinstandelssystem

Vinstandelssystemet, som inrättades 1999, syftar till att öka de anställdas engagemang för Sparbankens långsiktiga ekonomiska utveckling. Systemet är kopplat till Sparbankens finansiella mål och innebär att Sparbanken måste uppnå viss lönsamhet för att utdelning i systemet ska bli aktuell. Alla tillsvidareanställda omfattas av systemet och får en andel i relation till anställningsgrad. Det årliga maximala beloppet uppgår till ett och ett halvt prisbasbelopp per heltidstjänst. Avsättning sker till Vinstandelsstiftelsen Sporren och kapitalet förvaltas bl.a. i form av aktier i Sparbanken. Utbetalning från stiftelsen kan ske tidigast då den anställde uppnått 55 års ålder.

Verksamhetsområde

Sparbanken bedriver verksamhet inom det geografiska verksamhetsområdet som utgörs av Borås Stad samt i de tre angränsande kommunerna: Mark, Svenljunga och Bollebygd. Verksamheten täcker därmed större delen av länsdelen Sjuhäradsbygden i Västra Götaland. Det finns ett diversifierat näringsliv inom verksamhetsområdet. Särskilt framträdande är handel, design och logistik. Fördelningen av antalet personer folkbokförda inom verksamhetsområdet var den 31 december 2019 enligt nedan:

Bollebygd	9 495
Borås	113 179
Mark	34 754
Svenljunga	10 780
Summa	168 208

(Källa SCB³)

Marknadsandel och verksamhet

Sparbankens verksamhetsområden omfattar såväl privatmarknad som företagsmarknad. Av de ca 168 000 personer som bor inom Sparbankens geografiska verksamhetsområde är ca 115 000 kunder i Sparbanken varav ca 85 000 har Sparbanken som sin huvudsakliga bankförbindelse vilket motsvarar en marknadsandel på ca 40 procent. Inom företagsmarknad har Sparbanken totalt ca 11 000 kunder fördelat på olika segment, allt från föreningar och enskilda näringsidkare till större aktiebolag och kommuner. Inom det geografiska verksamhetsområdet finns ca 5 000 aktiebolag med en omsättning på mer än 0,1 miljoner kronor och av dessa är ca 2 000 kunder i Sparbanken vilket motsvarar en marknadsandel på ca 40 procent.

Sparbanken erbjuder privatkunder allt från lättanvända tjänster för vanliga bankärenden till kvalificerad rådgivning inom lån och boendefinansiering, sparande och placeringar, betaltjänster, försäkringar och Private Banking.

Sparbanken erbjuder företagskunder heltäckande och prisvärda banktjänster, anpassade efter företagets specifika situation. Sparbanken kan erbjuda certifierade företagsrådgivare och kundteam för att kunna skapa de bästa helhetslösningarna för varje kund. Till hjälp finns Sparbankens alla specialister inom

³ Källa: SCB:s sökfunktion ”Kommuner i siffror” (www.scb.se/hitta-statistik/sverige-i-siffror/kommuner-i-siffror/).

områden som till exempel finansiering, kapitalförvaltning, pension och försäkring, cash management, utland, skatt och juridik och företagsförmedling.

Ekonomisk utveckling

Sparbankens rörelseresultat för 2019 uppgick till 340 miljoner kronor (284 miljoner kronor) vilket var ökning med 20 procent. Intäkterna ökade med 54 miljoner kronor medan rörelsekostnaderna ökade med 5 miljoner kronor. Kreditförlusterna minskade med 8 miljoner kronor och uppgick till 3 miljoner kronor (11 miljoner kronor). Utlåningen till allmänheten ökade med 9 procent och Inlåning från allmänheten ökade med 3 procent. Den totala affärsvolymen uppgick till 65 594 miljoner kronor (60 988 miljoner kronor) vilket var en ökning med 8 procent. Likvida medel i form av kassa, utlåning till kreditinstitut samt obligationer och andra räntebärande värdepapper uppgick till 4 851 miljoner kronor (4 695 miljoner kronor).

Kreditbetyg

Sparbanken står under kreditbevakning av Standard & Poor's Rating Services ("Standard & Poor's"), en underavdelning till McGraw-Hill Companies Inc. Standard & Poor's kreditbetyg för Sparbankens långfristiga upplåning i SEK är A- med stabila utsikter. Ett kreditbetyg utgör ingen rekommendation att köpa, sälja eller behålla obligationer och ett kreditbetyg kan vid varje given tidpunkt omprövas eller dras tillbaka. Nedanstående tabell anger den ratingskala som används av Standard & Poor's för lång upplåning.

AAA

AA

A

BBB

BB

B

CCC

CC

C

D

(Källa: Standard & Poor's, <https://www.spglobal.com/ratings/en/about/understanding-ratings>).

Standard & Poor's är etablerade inom EU innan 7 juni 2010, och blev den 31 oktober 2011 godkända och registrerade som kreditvärderingsinstitut under Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009, vilken ändrats genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 513/2011 av den 11 maj 2011.

Viktiga samarbetsavtal

Sedan lång tid tillbaka föreligger ett nära strategiskt samarbete på den svenska bankmarknaden i vilket Swedbank (inklusive dotterbolag) och de flesta sparbanker i Sverige (med sparbanker avses i detta sammanhang såväl sparbanker som bankaktiebolag som tidigare varit sparbanker), inklusive Sparbanken deltar. Samarbetsavtalet reglerar produkter, stödtjänster och en gemensam symbol (varumärke bestående av ett mynt med ek). Parternas samarbete skapar, i förening med övriga i samarbetet ingående sparbanker, möjligheter att nå stordriftsfördelar genom bl.a. tillgång till ett samordnat produkt- och tjänsteutbud och utnyttjande av enhetliga stödsystem (inklusive IT-system) och

en harmoniserad grafisk profil. Avtalet omfattar produkter som avser banktjänster, kort- och betaltjänster, bankprodukter, försäkringsprodukter och andra finansiella tjänster och produkter som tillhandahålls kunder. Det inkluderar förmedling av hypotekskrediter via Swedbank Hypotek AB, förmedling av fonder via Swedbank Robur AB och distribution av försäkringsprodukter via Swedbank Försäkring AB. Swedbank är också s.k. clearing bank för Sparbanken (liksom för övriga samverkande sparbanker). De s.k. stödtjänsterna som omfattas av avtalet innebär att parterna använder och utnyttjar en samordnad dataproduktion samt gemensamma system och rutiner för affärsverksamheten, uppföljning, rapportering och kontroll. Parterna gör fortlöpande investeringar i de IT-system som Swedbank tillhandahåller till sparbankerna och delar på kostnaderna för investeringarna enligt avtalet. Det nu gällande samarbetsavtalet gäller från 1 juli 2018 t.o.m. 30 juni 2024 och förlängs därefter med tre år i taget om inte avtalet sagts upp senast 36 månader innan avtalstids utgång. Parterna för under perioden 1 juli 2020 till 31 december 2020 diskussioner om en förlängning av avtalstiden med ytterligare tre år från 1 juli 2024.

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

Bolagsstyrning

Sparbanken omfattas inte av Svensk kod för bolagsstyrning men styrelsen har likväl beslutat att bolagsstyrningen i banken ska vara ändamålsenlig, effektiv och förenlig med den senaste utvecklingen inom bolagsstyrning. Styrelsens ambition är att, så långt som det är möjligt, följa Svensk kod för bolagsstyrning. Beslutanderätt och ansvar i Sparbanken fördelas mellan aktieägaren på årsstämman, styrelsen och verkställande direktören i enlighet med aktiebolagslagen och Sparbankens bolagsordning. Styrelsen väljs av årsstämman för ett år i taget. Styrelsen har ett kreditutskott, ett risk- och revisionsutskott, ett ersättningsutskott, en kommitté för omvärldsanalys samt en finanskommitté. Av styrelsens arbetsordning framgår arbetsfördelningen för styrelsens ordförande och styrelsens utskott. Styrelsen har till sitt förfogande en oberoende granskningsfunktion, internrevisionen.

Kreditutskott

Styrelsens kreditutskott sammanträder i regel varannan vecka för beslut i ärenden över viss limitnivå och, som inte på grund av ärendets större vikt eller betydelse, ska avgöras av styrelsen.

Risk- och revisionsutskott

Risk- och revisionsutskottets uppgift är bland annat, att övervaka den finansiella rapporteringen och revisorns oberoende samt effektiviteten i bankens interna kontroll, riskhantering och internrevision. Utskottet fungerar också som rådgivare för styrelsen när det gäller nuvarande och framtida riskapitet, riskstrategi och genomförande av strategin.

Ersättningsutskott

Styrelsens ersättningsutskott förbereder frågor om ersättning till verkställande direktören och de vice verkställande direktörerna samt förändringar i regelverket för Vinstandelsstiftelsen Sporren. Ersättningsutskottet beslutar i ersättningsfrågor till Riskchef och Chef Compliance. Utskottet ska i samråd med risk- och compliancefunktionerna årligen granska och analysera bankens ersättningsystem.

Kommitté för omvärldsanalys

Kommitténs uppgift är främst att följa utvecklingen på områden som är väsentliga för Sparbankens anpassning till förändrade kundbeteenden och till den tekniska utvecklingen.

Finanskommitté

Finanskommitténs ledamöter utses av styrelsen. Kommittén ansvarar bl.a. för att planera och styra den långsiktiga kapitalförsörjningen, hantera bankens likviditet, hantera marknadsrisker, besluta om allmänna ränteändringar på in- och utlåningsprodukter samt fastställa internpriser på tillgångar och skulder.

STYRELSE OCH LEDNING

Styrelse

Styrelsen består vid dagen för detta Prospekt av nio ledamöter. 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 Allégatan 55, Sparregatan 8 samt Åsbogatan 8, Borås och postadressen är Box 1730, 501 17 Borås.

Bo Johansson, Ordförande (invald 2020)

Övriga uppdrag: Ledamot i Sparbankernas Riksförbund. Ledamot i Sparbankernas Service AB.

Maria Abrahamsson, Styrelseledamot (invald 2004)

Övriga uppdrag: Ledamot i Tjustbygdens Sparbank Bankaktiebolag. Ledamot i Fastum Hypoteksförvaltning AB. Ledamot i Nordfin Capital Group AB.

Krister Andersson, Styrelseledamot (invald 1999)

Övriga uppdrag: Ordförande i Fonus ekonomisk förening. Ledamot i Familjens jurist i Sverige AB. Vice ordförande i Riksbyggen Ekonomisk förening Göteborgsregionen. Ledamot i Riksbyggen Byggandeföreningar för Göteborgsregionen. Ledamot i Sahlgrenska International Care AB. Vice ordförande i Film i Väst AB. Ledamot i Regionfullmäktige Västra Götalandsregionen. Ersättare i EU:s Regionkommitté. Ledamot i ECON-utskottet (EU).

Björn Elfstrand, Styrelseledamot (invald 2019)

Övriga uppdrag: Ledamot i Swedbank Försäkring AB. Ledamot i Swedbank AS Estonia. Ledamot i Swedbank AS Latvia. Ledamot i Swedbank AS Lithuania. Ledamot i Eufiserv Payment i Bryssel.

Håkan Johansson, Styrelseledamot (invald 2010)

Övriga uppdrag: Ordförande i J3 Innovation AB. Ledamot i Ölands Bank AB. Ledamot i Indecap AB. Ledamot i Indecap Holding AB. Ledamot i Fedelta Finance AB. Bolagsman i Empathy One HB.

Gregori Karamouzis, Styrelseledamot (invald 2018)

Övriga uppdrag: -

Michael Lindengren, Styrelseledamot (invald 2018)

Övriga uppdrag: Ledamot i Simplicity AB. Vice ordförande i Tidaholms Sparbank. Ordförande i Acrap AB. Ledamot i Sparbanksstiftelsen Sjuhärad.

Jenny Ståhlbom, Styrelseledamot (invald 2012)

Övriga uppdrag: -

Johan Anderson, Styrelseledamot samt personalrepresentant (invald 2017)

Övriga uppdrag: Ledamot i Finansförbundets lokala företagsklubb.

Bankledning

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

Petter Hedihn, Verkställande direktör

Övriga uppdrag: Ordförande i Inkubatorn i Borås AB.

Hans-Christian Ackermann, Ställföreträdande verkställande direktör/chef privatmarknad

Övriga uppdrag: -

Tommy Jonestål, Chef Företagsmarknad

Övriga uppdrag: -

Jens Magnusson, Ekonomi- och finanschef

Övriga uppdrag: -

Ulrika Jansson, Chef HR

Övriga uppdrag: Suppleant i Mo och Mjåla AB.

Ulrika Williamson, Chef hållbarhet och säkerhet

Övriga uppdrag: -

Mikael Ringheim, Kreditchef

Övriga uppdrag: -

Lucia Wägander, Chef digital affärsutveckling

Övriga uppdrag: -

Monica Dahlberg, VD-assistent

Övriga uppdrag: -

Åsa Emilsson, Personalrepresentant

Övriga uppdrag: -

Intressekonflikter

Det förekommer att personer i styrelsen och ledningen är kunder i Sparbanken. I enlighet med Sparbankens interna regler rörande intressekonflikter deltar sådana personer inte på något sätt i Sparbankens beslut eller beredning av beslut som skulle kunna innebära en potentiell intressekonflikt. Björn Elfstrand och Gregori Karamouzis är anställda av Swedbank. Eftersom Swedbank är Emissionsinstitut och Ledarbank under Programmet har de inte deltagit i affärsbeslut relaterade till Programmet och kommer inte heller att delta i framtida affärsbeslut avseende Programmet där deras anställning hos Swedbank skulle kunna innebära en potentiell intressekonflikt. Utöver ovanstående och såvitt Sparbanken vet förekommer inte intressekonflikter mellan Sparbankens intressen och ovanstående personers privata intressen och/eller andra uppdrag.

Revisor och revision

För räkenskapsåret 2018 och 2019 var PricewaterhouseCoopers AB, Box 4009, 203 11 Malmö, Sparbankens revisor och med Carl Fogelberg som huvudansvarig revisor (auktoriserad revisor och medlem i FAR). Vid årsstämman 2020 valdes Deloitte AB, 113 79 Stockholm, till Sparbankens revisor och med Patrick Honeth som huvudansvarig revisor (auktoriserad revisor och medlem i FAR). Anledningen till revisorsbytet var att den maximala tidsperiod som ett revisorsuppdrag tillåts vara i enlighet med tillämpliga regelverk hade uppnåtts.

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 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 Coronapandemin utgör en osäkerhet och det är ännu oklart vilka negativa konsekvenser spridningen kan få på Sparbanken. För mer information, se riskfaktorn ”*Den ekonomiska utvecklingen*”. 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, Allégatan 55, Sparregatan 8 samt Åsbogatan 8, Borås, på vardagar under Sparbankens ordinarie kontorstid och i elektronisk form på Sparbankens webbplats www.sparbankensjuharad.se.

- Sparbankens registreringsbevis och bolagsordning,
- Sparbankens reviderade årsredovisningar och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2018 och 2019,
- Sparbankens ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020, samt
- Prospektet, inklusive eventuella tillägg till Prospektet samt Slutliga Villkor utgivna under Prospektet.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Sparbankens reviderade årsredovisningar per den 31 december 2018 och 2019 samt den oreviderade delårsrapporten 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 delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020 eller från Sparbankens interna finansiella information och har inte varit föremål för revision.

Redovisningsprinciper

Sparbankens reviderade årsredovisningar per den 31 december 2018 och 2019 är upprättad enligt lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25, senast ändrad genom FFFS 2019:2) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Banken tillämpar därigenom s.k. lagbegränsad IFRS (International Financial Reporting Standards) och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Sparbankens delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2019 är upprättad i enlighet med IAS 34. Därutöver följer innehållet i delårsrapporten kraven i lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrift FFFS 2008:25 samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Tillämpade redovisningsprinciper och bedömningsgrunder i delårsrapporten överensstämmer med de som tillämpades i årsredovisningen för år 2019. Det med undantag för att de scenarion som ligger till grund för reserveringar enligt IFRS 9 bygger på betydligt mer negativa antaganden än vad som var fallet vid årsskiftet.

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

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

Handlingar införlivade genom hänvisning

Sparbankens årsredovisning 2018	Sida
Resultaträkning	48
Balansräkning	50
Rapport över förändringar i eget kapital	51

Kassaflödesanalys	52
Redovisningsprinciper	53-58
Noter	53-91
Revisionsberättelse	93-95

Sparbankens årsredovisning 2019

Sida

Resultaträkning	57
Balansräkning	59
Rapport över förändringar i eget kapital	60
Kassaflödesanalys	61
Redovisningsprinciper	62-67
Noter	62-100
Revisionsberättelse	102-104

Sparbankens delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020

Sida

Resultaträkning	11
Balansräkning	13
Rapport över förändringar i eget kapital	14
Kassaflödesanalys	15
Redovisningsprinciper	16
Noter	16-30

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

KONTAKTUPPGIFTER

Emittenten

Sparbanken Sjuhärad AB (publ)

Box 1730
Allégatan 55
501 17 BORÅS
Telefon: 033-16 65 00
Fax: 033-16 66 60
www.sparbankensjuharad.se

Bolagets revisor

Deloitte AB

Rehmsgatan 11, 113 79 Stockholm
Tel: 075-246 20 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
105 34 Stockholm
Telefon: 08-5859 1800
www.swedbank.se

Emissionsinstitut för köp och försäljning

Swedbank AB (publ)

Large Corporates & Institutions
105 34 Stockholm
MTN-Desk 08-700 99 85
Stockholm 08-700 99 98
Göteborg 031-739 78 20
Malmö 040-24 22 99
www.swedbank.se

Nordea Bank Abp

Nordea Markets

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

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Large Corporates & Financial Institutions

Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 STOCKHOLM
Capital Markets: 08-506 231 99
08-506 232 19
www.seb.se