

Detta grundprospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 8 April 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 Rekarne



SPARBANKEN REKARNE AB (publ)

PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

Ledarbank



Emissionsinstitut



Danske Bank

Detta grundprospekt ("**Prospektet**") innehåller information om Sparbanken Rekarne AB (publ), org.nr 516401-9928, ("**Sparbanken**") och Sparbankens program för Medium Term Notes ("**MTN-programmet**") genom vilket Sparbanken emitterar obligationer i SEK med varierande löptider, dock lägst ett år, så kallade medium term notes ("**MTN**"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har upprättats i enlighet med Prospektförordningen och kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och Prospektet utgör ett grundprospekt enligt artikel 8 i Prospektförordningen.

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

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

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

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

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

Sparbanken och 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 8 April 2020 godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen.

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

BESKRIVNING AV MTN OCH MTN-PROGRAMMET	4
RISKFÄKTORER.....	9
ALLMÄNNA VILLKOR	19
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	32
INFORMATION OM SPARBANKEN	36
ANSVARSFÖRSÄKRAN	42
ALLMÄN INFORMATION	43
INFÖRLIVANDE AV INFORMATION	45
KONTAKTUPPGIFTER	47

BESKRIVNING AV MTN OCH MTN-PROGRAMMET

Allmänt

Detta MTN-program utgör en ram under vilken Sparbanken har möjlighet att löpande uppta Lån i SEK med varierande löptider, dock med en löptid om lägst ett (1) år och inom ett vid varje tid högsta utestående belopp om SEK 3 000 000 000. Sparbanken och Emissionsinstitutet kan överenskomma om en höjning av detta belopp.

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

För samtliga MTN som ges ut under MTN-programmet ska Allmänna Villkor i detta Prospekt och svensk lag gälla. Dessutom ska för varje MTN kompletterande Slutliga Villkor gälla tillsammans med Allmänna Villkor. Slutliga Villkor för MTN som erbjuds allmänheten inges till Finansinspektionen och kommer att offentliggöras samt finnas tillgängliga på Sparbankens webbplats www.sparbankenrekarne.se i elektroniskt format samt på Sparbankens huvudkontor i pappersformat.

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

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

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

Syfte

Syftet med de MTN som kommer att utges är att finansiera den verksamhet som Sparbanken bedriver. Beslut om att upprätta MTN-programmet fattades av Sparbankens styrelse den 27 februari 2018.

Notering av MTN

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

Skatt

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

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

Status

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

Försäljning

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

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

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

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

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

Preskription

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

Ansvar

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

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

- (c) ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i MTN medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutan för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta;
- (d) till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt
- (e) vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

GDPR

Sparbanken och 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 skyldigheter enligt MTN samt för att Sparbanken och Emissionsinstitutet ska kunna fullgöra sina skyldigheter enligt tillämplig lagstiftning. Insamlade personuppgifter kommer endast att sparas så länge det är nödvändigt utifrån ändamålet med behandlingen om inte annat krävs eller tillåts enligt lag. För information om behandling av personuppgifter, se Sparbankens respektive Emissionsinstitutets hemsida eller ta kontakt med respektive part för sådan information.

Produktbeskrivning

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

Räntekonstruktioner

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

Lån med fast ränta

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

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

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

Lån med rörlig ränta (Floating Rate Notes eller FRN)

Lånet löper med ränta från (men exklusive) Lånedatum till och med (och inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period. Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas enligt Dagsberäkningsmetoden Faktiskt/360 om inte annat anges i Slutliga Villkor för aktuellt Lån.

Räntebas avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. För Lån i SEK används STIBOR.

Med STIBOR avses:

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

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

Lån utan ränta (s.k. Nollkupongslån)

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

Dagberäkning av Ränateperiod

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/360" innebär att det faktiska antalet dagar i ränateperioden divideras med 360.

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

Återbetalning och betalning av ränta

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

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

Fordringshavarmöte samt justering och ändring av villkor

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

RISKFaktorER

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

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

Oavsett om Sparbanken har bedömt väsentligheten av en riskfaktor såsom låg, medel eller hög, har samtliga riskfaktorer i detta avsnitt bedömts vara specifika och väsentliga för Sparbanken och MTN i den mening som avses i Prospektförordningen.

VÄSENTLIGA OCH SPECIFIKA RISKER FÖR SPARBANKEN

Risker kopplade till omvärldsfaktorer och marknad

Marknadsrisker

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

Ränterisk är risken att värdet på Sparbankens tillgångar och skulder förändras på ett ofördelaktigt sätt när räntenivåer ändras. Ränterisk uppstår om tillgångar, skulder och derivat inte har en löptidsmatchning. Sparbanken är utsatt för ränterisk när det uppstår skillnader mellan räntebindningsperioder, volymer eller referensräntor på tillgångar, skulder och derivat. Vid utgången av räkenskapsåret 2018 skulle räntenettet för de närmaste 12 månaderna minska med 60,8 mkr vid en ökning av marknadsräntor med två procentenheter och öka med 66,1 mkr vid en minskning av marknadsräntor med två procentenheter. Räntor påverkas av en rad faktorer som ligger utanför Sparbankens kontroll, såsom penningpolitiska beslut från myndigheter och riksbanker, samt nationella och internationella politiska förhållanden. Förändringar av marknadsräntor kan påverka Sparbankens konkurrenssituation och öka Sparbankens finansieringskostnader. Om Sparbanken inte kan höja sina räntor i tid, eller över huvud taget, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Sparbankens räntenettomarginal.

Inom risktypen ränterisk kan urskiljas riskelementen kurvrisk och kreditspreadrisk. Räntekurvan beskriver vilka räntor, givet samma kreditrisk, som gäller för olika bindningstider. Formen på räntekurvan kan förändras snabbt om det sker ändringar i förväntningar om konjunktur och inflation, riskapitet och efterfrågan på kreditrisk. Förändringar i räntekurvan kan ha en väsentligt negativ inverkan på Sparbankens räntenetto och värdet på räntebärande värdepapper som värderas till marknadsvärde (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 marknadsens 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.

Ränterisk kan ha en negativ inverkan på Sparbankens räntemarginaler, värdet på Sparbankens tillgångar samt finansieringskostnader.

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

Konkurrens

Sparbanken möter en stark konkurrens inom alla sina verksamhetsområden av lokala och internationella finansiella institutioner och banker, försäkringsbolag etc. Sparbanken är konkurrensutsatt av befintliga finansiella institutioner inom verksamhetsområdena bolån och företagsfinansiering, 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 vissa egna digitala produkter och tjänster utöver samarbetet 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 och efterfrågan på Sparbankens produkter och tjänster och därmed ha en negativ inverkan på Sparbankens omsättning och lönsamhet.

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

Det allmänekonomiska läget och den globala kreditmarknaden

Sparbankens verksamhet påverkas av det nationella och globala ekonomiska läget, den globala kreditmarknaden och av andra faktorer som direkt eller indirekt berör Sparbankens affärsverksamhet. Det kan exempelvis handla om konjunkturmässiga förändringar som påverkar efterfrågan på Sparbankens produkter och tjänster. Konjunkturutvecklingen påverkas av globala politiska händelser såsom terroristhandlingar och krig, liksom av marknadsspecifika händelser såsom ändringar i konsumenternas förtroende och efterfrågan, investeringsvilja, finansiella ställning, industriproduktion, graden av arbetslöshet samt politisk osäkerhet. Det innebär att de affärer Sparbanken har med konsumenter och företag kan komma att påverkas av konjunkturedgångar, dels genom lägre efterfrågan, dels genom att vissa kunder kan drabbas av ekonomiska problem. Den pågående spridningen av Corona-viruset Covid-19 har under början av 2020 inneburit försämrade ekonomiska förhållanden på flertalet marknader och riskerar att leda till en omfattande och ihållande nedgång i den allmänna konjekturerna och den globala tillväxten. Detta riskerar i sin tur bland annat att försämra den ekonomiska situationen för Sparbankens kunder som därigenom kan få problem att klara sina åtaganden mot Sparbanken. Det är ännu oklart vilka negativa konsekvenserna de försämrade ekonomiska förhållandena kan få på Sparbanken till följd av spridningen av Corona-viruset men en omfattande och ihållande nedgång i den allmänna konjekturerna kan leda till minskad lönsamhet och försämrade finansiella ställning för Sparbanken.

De tjänster Sparbanken tillhandahåller inom värdepappershandel kopplad till finansiella tillgångar påverkas av flera faktorer såsom likviditeten på de globala finansmarknaderna, aktiekursernas och räntornas nivå och volatilitet samt investerarnas inställning till marknaden. Förändringar av detta slag kan också påverka värdet på Sparbankens finansiella placeringar i form av räntebärande värdepapper

och övriga placeringar. Det kan även påverka Sparbankens upplåningskostnader och räntenetto vilket kan leda till mindre lönsamhet och försämrade finansiella ställning.

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

Sammantaget är Sparbanken utsatt för risker kopplade till den allmänna ekonomiska utvecklingen globalt men framför allt på den svenska marknaden. Utvecklingen påverkas av faktorer som står utanför Sparbankens kontroll. Att bedöma i vilken omfattning en negativ utveckling skulle komma att påverka Sparbanken är förenat med betydande osäkerhet. Sparbanken bedömer dock att den förväntade negativa effekten på Sparbankens verksamhet om ovanstående inträffar är medel. Sparbankens samlade bedömning är att ovanstående utgör en låg risk för en investering i MTN.

Geografisk risk

Sparbankens verksamhet är geografiskt koncentrerad till ett mindre område, vilket leder till en relativt hög geografisk koncentrationsrisk. Sparbankens bankverksamhet och kreditgivning är till stora delar begränsad till det lokala samhället. Sparbankens verksamhet bedrivs huvudsakligen inom kommunerna Eskilstuna och Strängnäs i Södermanlands län. Verksamhetsområdet utgör ett avgränsat geografiskt område som påverkas, utöver den allmänna ekonomiska utvecklingen, av faktorer på regional och lokal nivå som till exempel regionala och lokala ekonomin, arbetslöshetsnivåer, befolkningsantal och demografiska utveckling. Om ekonomin för privatpersoner och företag inom kommunerna Eskilstuna och Strängnäs utvecklas negativt och om inte tillräckligt med satsningar görs på näringsliv och infrastruktur kan detta få en negativ påverkan på Sparbankens verksamhet. En lokal händelse som påverkar ekonomin inom detta område kan därför få större negativ påverkan på Sparbankens finansiella ställning och lönsamhet än den skulle få på en aktör med större geografisk spridning på sin verksamhet. Sparbankens finansiella ställning och lönsamhet är även beroende av regionala investeringar i näringsliv och infrastruktur för fortsatt utveckling och tillväxt i regionen. 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 och kan ha en negativ inverkan på Sparbankens omsättning och lönsamhet men även på kreditförluster och därmed rörelseresultat.

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

Risker förenade med Sparbankens verksamhet

Kreditrisk i Sparbankens positioner

Sparbankens kreditrisk är risken för förlust till följd av att en motpart inte förmår fullgöra sina åtaganden gentemot Sparbanken och att eventuella säkerheter inte täcker kapitalfordran. Sparbankens kreditrisk uppstår i första hand genom utlåning till kunder, men även genom garantiåtaganden, derivatkontrakt och värdepappershandel. Nedsatt återbetalningsförmåga hos Sparbankens kunder, ej betryggande ställda säkerheter för lån och andra 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.

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

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 10 877 mkr för 2018) och kompletteras med viss upplåning från kreditinstitut samt emittering av seniora obligationer via bankens MTN-program. Banken förfogar över en kontokredit hos Swedbank AB (publ) om 400 mkr i händelse av kortfristiga likviditetsbehov. 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 likviditetsreserv uppgick per årsskiftet 2018 till 2 386 mkr och består bland annat av kort utlåning till kreditinstitut, inestående medel på skattekontot samt räntebärande värdepapper. Sparbanken bedömer att om finansieringsrisken realiserar, kan den ha en negativ inverkan på Sparbankens resultat, räntemarginaler och återbetalningsförmåga.

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

Operativa risker

Sparbankens operativa risker är risker för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna rutiner, mänskliga fel och felaktiga system eller vid en yttre händelse. Det kan röra sig om risker kopplade till fel eller brister i Sparbankens produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp och bristande beredskap inför störningar. Operativa risker existerar i alla delar av Sparbankens verksamhet. Operativa risker kan i förlängningen medföra ökade kostnader för att motverka operativa störningar och skadeståndskrav från t.ex. kunder som drabbas på grund av bristerna, vilket negativt kan påverka Sparbankens kostnader och i förlängning resultatet. Därutöver kan brister i hanteringen av operativa risker negativt påverka Sparbankens anseende och verksamhet.

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

Beroende av nyckelpersoner

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

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

Legala och regulatoriska risker

Penningtvätt

Penningtvätt innebär att en aktör på den finansiella marknaden försöker omvandla pengar som kommer från brottslig verksamhet till tillgångar som kan redovisas öppet. Det kan röra sig om pengar från exempelvis narkotikabrott, trafficking, människosmuggling, skattebrott och bedrägerier. Internationella banker och svenska banker har under 2018 och 2019 fått större medial uppmärksamhet på grund av bristande rutiner vid penningtvätt. Sparbanken omfattas av ett allt större regelverk mot penningtvätt som kräver att Sparbanken vidtar åtgärder mot penningtvätt inom sin verksamhet. Det finns en risk att Sparbankens interna riktlinjer, rutiner och kontroller för att motverka penningtvätt inte är tillräckligt adekvata för att uppfylla kraven som ställs på Sparbanken enligt gällande lag och regelverk. Sådana regelbrott kan orsakas av otillräckliga interna kontroller och rutiner eller medvetna eller felaktiga ageranden av anställda och motparter. Underlåtenhet att följa gällande lag och regelverk mot penningtvätt kan sannolikt komma att leda till rättsliga konsekvenser, inklusive anmärkningar eller varningar men även betydande administrativa böter som åläggs av Finansinspektionen eller annan tillsynsmyndighet, vilket kan leda till betydande och potentiellt oreparerbara skador på Sparbankens anseende och på dess verksamhet.

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

Regelefterlevnad

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

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

Krishantering och resolution

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

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

Rättsliga åtgärder

Sparbanken kan bli inblandad i tvist inom ramen för affärsverksamheten och är exponerad för risk att kunder, leverantörer, samarbetsparters eller andra vidtar rättsliga åtgärder mot Sparbanken. Främsta risken för rättsliga åtgärder är kopplat till Sparbankens utlåning till såväl privat- som företagskunder. Det finns en risk att sådana rättsliga åtgärder resulterar i kreditförluster för Sparbanken. Sparbanken ägnar sig åt placeringsrådgivning till kunder. Det finns därmed en risk att rättsliga åtgärder vidtas av kunder som anser att Sparbanken har brutit i sin rådgivning, vilket främst kan ha en 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.

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

Förändringar i regelverk och i redovisningsprinciper/redovisningsstandarder

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

Emellanåt ändrar IASB (International Accounting Standards Board), EU och andra tillsynsorgan de standarder för finansiell redovisning och rapportering som styr upprättandet av Sparbankens finansiella rapporter. Dessa förändringar kan vara svåra att förutse och kan påverka hur Sparbanken redovisar och rapporterar resultat och finansiell ställning. I vissa fall skulle det kunna krävas att Sparbanken tillämpar en ny eller ändrad standard retroaktivt, vilket leder till en omräkning av de finansiella rapporterna för föregående perioder. Att bedöma inverkan av förändringar i redovisningsprinciper eller redovisningsstandarder är förenat med betydande osäkerhet

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

RISKER FÖRKNIPPADE MED UTGIVNA MTN

Risker kopplade till säkerheter och återbetalningsförmåga

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

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

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

Kreditrisk

Investerare i MTN utgivna av Sparbanken har en kreditrisk på Sparbanken. Detta innebär att investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är beroende av Sparbankens möjlighet att infria sina betalningsåtaganden. Investeringar i MTN omfattas inte av den statliga insättningsgarantin. Om

fordringshavarnas kreditrisk på Sparbanken bedöms öka, eller om Sparbanken inte kan infria sina betalningsåtaganden, kan det komma att ha en negativ effekt på värdet av en investering i MTN.

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

Marknadsrisker kopplade till MTN

Valutarisk och valutarestriktioner

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

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

Risker kopplade till fast ränta, rörlig ränta och nollkupong

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

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

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

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

riskerar därför normalt att påverka marknadsvärdet för en MTN med nollkupongskonstruktion negativt. Hur marknadsrönten kommer att utvecklas framöver är svårt att förutse och är förknippat med osäkerhet

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

Marknads- och löptidsrisk

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

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

Andrahandsmarknad och likviditet

Även om en MTN är upptagen till handel vid reglerad marknad eller annan handelsplats uppstår normalt ingen betydande handel med aktuell MTN. Detta kan gälla under dess hela löptid. Om det inte utvecklas en andrahandsmarknad kommer likviditeten att försämrats. Det kan därför vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Detta kan särskilt vara fallet med MTN som är strukturerade för ett speciellt ändamål eller strategi eller strukturerade för att tillgodose särskilda behov hos en begränsad kategori placerare. Denna typ av MTN har i allmänhet en mer begränsad andrahandsmarknad och högre volatilitet i priset jämfört med konventionella skuldebrev. Illikviditeten kan därmed få en negativ effekt på marknadsvärdet för en MTN.

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

Övriga risker kopplade till MTN

Benchmarkförordningen och referensräntor

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

administrerade STIBOR, överlåtit administrationen till Global Rate Set Systems som även handhar andra referensräntor.

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

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

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER SPARBANKEN REKARNE AB:s (PUBL) MTN-PROGRAM

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som Sparbanken Rekarne AB (publ) (org.nr 516401-9928) ("**Sparbanken**") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program ("**MTN-programmet**") genom att utge obligationer i SEK med varierande löptider, dock lägst ett år, så kallade medium term notes ("**MTN**").

1. DEFINITIONER

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"Referensbanker" är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ).

"Reglerad Marknad" är en reglerad marknad såsom definieras i Direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument.

"SEK" är den officiella valutan i Sverige.

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

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

"STIBOR" är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i SEK under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller

(b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden enligt punkten (a), medelvärde (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Ränzteperioden; eller

(c) om ingen sådan räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på internbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränzteperioden.

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

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

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

1.2 Ytterligare definitioner, såsom Ränztekonstruktion, Ränztebas, Ränztebestämningdag, Ränzteförfallodag/-ar och Ränzteperiod, återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

1.3 De definitioner som återfinns i dessa Allmänna Villkor ska tillämpas också för Slutliga Villkor.

1.4 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i SEK har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras på Reuters sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för SEK mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida (www.riksbank.se).

2. UPPTAGANDE AV LÅN

2.1 Under detta MTN-program får Sparbanken ge ut MTN i SEK med en löptid på lägst ett år. Under ett Lån kan MTN ges ut i flera trancher utan godkännande från Fordringshavare under förutsättning att villkoren för sådana trancher är identiska förutom Likviddag, Lånebelopp, Pris per MTN och Utgivande Institut.

2.2 Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.

2.3 Sparbanken åtar sig att göra betalningar avseende utgivna MTN och i övrigt efterleva Lånevillkoren för de Lån som tas upp under detta MTN-program.

2.4 Önskar Sparbanken ge ut MTN under detta MTN-program ska Sparbanken ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut om vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån.

2.5 För varje Lån ska upprättas Slutliga Villkor vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga Lånevillkor för Lånet.

3. REGISTRERING AV MTN

- 3.1 MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto. MTN utges i dematerialiserad form varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.
- 3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 3.3 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med Allmänna Villkor. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.

4. RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE

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

5. BETALNINGAR

- 5.1 MTN förfaller till betalning med Nominellt Belopp på Återbetalningsdagen. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag. Ränta enligt avsnitt 6 (*Ränta*) betalas på aktuell Ränteförfalldag.
- 5.2 Betalning avseende MTN utgivna i SEK ska ske i SEK och betalas till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfalldag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfalldag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfalldag till Fordringshavaren på dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 5.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Sparbankens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Sparbanken tillse att beloppet utbetalas så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.1.
- 5.5 Om Sparbanken ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Sparbanken ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2.

- 5.6 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Sparbanken och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Sparbanken respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet tillställts någon som saknade rätt att motta det eller om Sparbanken respektive Euroclear Sweden inte varit normalt aktsam.

6. RÄNTA

- 6.1 För Lån som löper med ränta ska räntan beräknas på Nominellt belopp.

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

(a) Fast Ränta

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

Ränta beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360.

(b) Rörlig Ränta (FRN)

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

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

Ränta beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktiskt/360.

(c) Nollkupongslån

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

- 6.3 Ränta som upplupit erläggs (i förekommande fall) i efterskott på aktuell Ränteförfallodag.

- 6.4 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränteförfallodagen.

- 6.5 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte

infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag. Ränta beräknas och utgår till och med respektive Ränteförfallodag.

7. DRÖJSMÅLSRÄNTA

7.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilket dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 7.1 för Lån som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.

7.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats som motsvarar (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga, eller (ii) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilken dröjsmålet varar).

8. ÅTERKÖP

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

9. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

9.1 Förmånsrättslig status

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

9.2 Sparbankens verksamhet

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

9.3 Rambeloppet

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

9.4 Upptagande till handel

För Lån som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel åtar sig Sparbanken att ansöka om detta (själv eller genom Administrerande Institutets försorg) vid relevant Reglerad Marknad eller annan marknadsplats och att vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla upptagandet till

handel så länge relevant Lån är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler och handels- och avvecklingsrutiner.

9.5 **Gällande lag m.m.**

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

9.6 **Tillhandahållande av Lånevillkor**

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

10. **UPPSÄGNING AV LÅN**

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

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

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

- a) Sparbanken inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende relevant Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och (ii) inte varar längre än tre Bankdagar;
- b) Sparbanken i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån under detta MTN-program och, för det fall rättelse är möjlig och under förutsättning att Sparbanken skriftligen uppmanats av Administrerande Institut, Emissionsinstitut eller Fordringshavare att vidta rättelse, sådan rättelse inte skett inom 20 Bankdagar;
- c) (i) Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller, om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning, om betalningsdröjsmålet varar 10 Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK 25 000 000 (eller motsvarande värde i annan valuta);

- d) Koncernföretag inte inom 15 Bankdagar efter den dag då Koncernföretaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Koncernföretaget ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst SEK 25 000 000 (eller motsvarande värde i annan valuta);
- e) tillgångar som ägs av ett Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 25 000 000 (eller motsvarande värde i annan valuta) utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom 30 Bankdagar från dagen för utmätningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- f) Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- g) Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion (enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion) eller liknande förfarande;
- h) Koncernföretag försätts i konkurs;
- i) Sparbanken försätts i resolution enligt lag (2015:1016) om resolution;
- j) beslut fattas om att Sparbanken ska träda i likvidation eller att Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation;
- k) en omständighet inträffar som innebär att gäldenären under relevant Lån byts från Sparbanken till annan som gäldenär (eller beslut om att så ska ske har fattats, exempelvis genom att Sparbankens styrelse upprättat fusionsplan enligt vilken Sparbanken ska vara överlåtande bolag) och detta inte godkänts av Fordringshavarna i enlighet med punkt 11.9; eller
- l) Sparbanken eller Koncernföretag som bedriver tillståndspliktig bank- eller finansieringsrörelse eller annan tillståndspliktig verksamhet inte innehar eller inte längre innehar tillstånd för sådan verksamhet.

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

- 10.3 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt detta avsnitt 10 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt avsnitt 10.
- 10.4 Det åligger Sparbanken att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 14 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 10.2 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 10.2 föreligger.
- 10.5 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 10.1:

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

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

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

11. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 11.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från annat Utgivande Institut, Sparbanken eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.
- 11.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare, Sparbanken och Utgivande Institut inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Sparbanken, Fordringshavare eller Utgivande Institut enligt punkt 11.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl).
- 11.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.
- 11.4 Kallelsen enligt punkt 11.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 11.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 11.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av

Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.

- 11.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 4 (*Rätt att agera för Fordringshavare*) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut äger närvara och ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 11.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare och Administrerande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Sparbanken ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Sparbanken och Administrerande Institut.
- 11.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) eller ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
 - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 11;
 - (c) gäldenärsbyte; och
 - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 11.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 11.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avståenden av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 12 (*Ändringar av villkor m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 11.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 11.9

och annars 20 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).

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

12. ÄNDRING AV VILLKOR MM.

- 12.1 Sparbanken och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 12.2 Sparbanken och Administrerande Institut får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.

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

13. PRESKRPTION

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

14. MEDDELANDEN

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

15. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.

- 15.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

- 15.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 15.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 15.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
- 16. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION**
- 16.1 Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren och eventuella icke-kontraktuella frågor som uppkommer i anslutning till Lånevillkoren.
- 16.2 Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Eskilstuna den 6 april 2018

Sparbanken Rekarne AB (publ)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

SPARBANKEN REKARNE AB (publ)
Slutliga Villkor
för Lån [●]
under Sparbanken Rekarne AB:s ("Sparbanken") svenska MTN-program

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor av den 6 april 2018 jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. Definitioner i dessa Slutliga Villkor framgår, om inte annat anges, i Allmänna Villkor eller på annat sätt i Sparbankens grundprospekt, godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 8 April 2020 [jämte tillägg [lägg till datum för samtliga tilläggsprospekt, annars radera]] ("**Prospektet**"), som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för Lån nr [●] och har utarbetats enligt Prospektförordningen. Fullständig information om Sparbanken och Lånet erhålls endast genom att Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Prospektet [och samtliga tilläggsprospekt] finns att tillgå på Sparbankens webbadress [www.sparbankenrekarne.se] och kan även kostnadsfritt erhållas via Sparbankens huvudkontor.

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

ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [●]
 - (i) Tranchbenämning: [●]
2. **Lånebelopp:**
 - (i) För Lånet: SEK [●]
 - (ii) Tranche 1: SEK [●]
 - (iii) [Tranche 2:] SEK [●]
3. **Pris:** [●] % per MTN för Tranch [●] [plus upplupen ränta från och med [●]]
4. **Nominellt Belopp:** SEK [●]
5. **Lånedatum:** [●]
6. **Startdag för ränteberäkning:** [Lånedatum]/[●]
7. **Likviddag:** [Lånedatum]/[●]
 - (i) [Tranche 1:] [●]
 - (ii) [Tranche 2:] [●]

8. **Återbetalningsdag:** [●]
9. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]/
[Rörlig ränta (FRN)]/
[Nollkupong]
10. **Belopp på vilket ränta ska beräknas:** [Nominellt Belopp]/[●]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

11. **Fast ränta:** [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]
- (Om ej tillämpligt radera resterande underrubriker under denna punkt)*
- (i) **Räntesats:** [●] % per år
- (ii) **Ränteperiod:** Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (Korrigera ovan i händelse av kort eller lång första kupong)*
- (iii) **Ränteförfallodag(ar):** [Årligen den [●]][Halvårsvis den [●] och den [●]] [Kvartalsvis den [●], den [●], den [●] och den [●], första gången den [●] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag utbetalas räntan först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränteförfallodagen
- (iv) **Dagberäkningsmetod:** 30/360 [Justerad]/[Ojusterad]
- (v) **Riskfaktorer:** I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risker kopplade till fast ränta, rörlig ränta och nollkupong" i Prospektet
12. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]
- (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)*
- (i) **Räntebas:** [●] månader STIBOR
- [Den första kupongens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan [●] månader STIBOR och [●]-månader STIBOR]
- (ii) **Räntebasmarginal:** [+/-][●] % per år
- (iii) **Räntebestämningsdag:** [●] Bankdagar före första dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●]
- (iv) **Ränteperiod:** Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag

- (v) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, den [●], den [●], den [●] och den [●] varje år, första gången den [●] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag. Ränta beräknas och utgår till och med respektive Förfallodag
- (vi) Dagberäkningsmetod: Faktiskt/360 [Justerad]/[Ojusterad]
- (vii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risker kopplade till fast ränta, rörlig ränta och nollkupong" i Prospektet
13. **Nollkupong:** [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]
- (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera detaljer]
- (ii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risker kopplade till fast ränta, rörlig ränta och nollkupong" i Prospektet

ÅTERBETALNING

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

ÖVRIGT

15. **Utgivande Institut:** [[Swedbank AB (publ)],[Danske Bank, Danmark, Sverige Filial]/[ange annat Utgivande Institut]]
16. **Administrerande Institut:** [[Swedbank AB (publ)],[Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial]/[ange annat Administrerande Institut]]
17. **Upptagande till handel:** [Tillämpligt]/[Ej tillämpligt]
- (Om ej tillämpligt radera resterande underrubriker under denna punkt)
- (i) Relevant marknad: Ansökan om inregistrering kommer att inges till [Nasdaq Stockholm]/[ange annan marknadsplats]
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: SEK [●]

- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [●]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [Lånedatum]/[●]
[Tranche 1:]
[Tranche 2:]
18. **ISIN:** SE[●]
19. **Kreditbetyg för MTN:** [Ej tillämpligt]/[*Specificera*]
20. **Beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [I enlighet med Prospektet]/[*Specificera*]
21. **Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen:** [Förutom den ersättning som betalas till Emissionsinstitutet med anledning av deras deltagande i MTN-programmet och denna emission så känner Sparbanken inte till att någon inblandad person har något intresse av betydelse för emissionen]/[*Specificera*]

[*Beskrivning av intressen som har betydelse för emissionen bland någon eller några fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen, inklusive intressekonflikter*]
22. **Nettobelopp:** [Nettobeloppet utgörs av Nominellt Belopp minus eventuella kostnader som åläggs Bolaget i samband med Lånet]/[*Specificera*]

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

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

[Ort] [datum för undertecknandet av Slutliga Villkor]

SPARBANKEN REKARNE AB (publ)

INFORMATION OM SPARBANKEN

Allmänt om Sparbanken

Sparbankens företagsnamn och kommersiella beteckning är Sparbanken Rekarne AB (publ), org.nr 516401-9928, och är ett svenskt publikt bankaktiebolag med säte i Eskilstuna kommun, Södermanlands län. Sparbankens LEI-kod är 549300QIF0GHM75P0L49. 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.sparbankenrekarne.se och informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet 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 Prospektet och inte har granskats av eller godkänts av Finansinspektionen.

Sparbanksstiftelsen Rekarne och Swedbank AB (publ) ("**Swedbank**") äger respektive 50 procent av aktierna i Sparbanken.

Ordförande i Sparbankens styrelse är Anders Lundkvist. Styrelsen består av 10 ledamöter. Mats Bengtsson är VD i Sparbanken sedan 2012. Ställföreträdande VD i Sparbanken är Timo Haavisto, som även är chef gemensamma enheter.

Koncernförhållande

Sparbanken är moderföretag i en koncern med de helägda dotterbolagen Rekarne Funding AB, org.nr 559124-9007 som registrerades 12 september 2017, RIK Matematik AB, org.nr 559189-7847 som registrerades 4 januari 2019, och Sinnebild i Eskilstuna AB, org.nr 556631-7854 som registrerades 29 augusti 2002 (tillsammans "**Koncernen**"). RIK Matematik AB och Sinnebild i Eskilstuna AB förvärvades under räkenskapsåret 2019. Med hänvisning till RFR1 och lätttnadsreglerna i lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag ("**ÄRKL**") 7 kap. 6 a § upprättas ingen koncernredovisning för 2019. Sparbanken är inte beroende av dotterbolagens verksamheter eller av mottagande av kassaflöden från dotterbolagen.

Historik

Den första sparbanken härleds till 1810-talets Skottland där prästen Henry Duncan utvecklade konceptet och lade fram ett reglemente och registrerade den första sparbanken i domstol. Till Sverige kom sparbankerna redan 1820. I maj 1827 skrevs ett offentligt upprop riktat till Eskilstunas mer välbärgade invånare. De som skrev under förband sig att skapa en grundplåt för Sparbanken. Dessa blev Sparbankens principaler, nutidens huvudmän.

Sparbankens egentliga grundande skedde den 10 juli 1827, då principalerna samlades i Rådhuset för konstituerande sammankomst. Sparbanken hette då Eskilstuna Stads & Fristads Sparbank. Sparbanken ingick senare i olika fusioner och hade namn som Sparbanken Södermanland, Sparbanken Mälardalen, Nya Sparbanken och Sparbanken Sverige. Verksamheten bedrivs från 1914 i egna lokaler vid Fristadstorget i Eskilstuna. Sedan 2009 heter Sparbanken "Sparbanken Rekarne".

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Sparbanken bedriver verksamhet inom det geografiska verksamhetsområdet Eskilstuna och Strängnäs kommuner i Södermanlands län. Sparbanken bedriver av Finansinspektionen tillståndspliktig bankrörelse, främst i form av kreditgivning till allmänheten inom dess geografiska verksamhetsområde samt inlåning från allmänheten i Sverige. Sparbankens verksamhet är uppbyggd kring de två affärsområdena Privatmarknad och Företagsmarknad.

Privatmarknad

Inom Privatmarknad marknadsförs tjänster såsom betal- och kreditkort, privatlån, bolån, sparande, pensionssparande och försäkringar till privatpersoner. Sparbanken erbjuder kunderna en egen rådgivare som hjälper till med frågor kring Sparbankens tjänster och jurister för juridiska frågor.

Företagsmarknad

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

Geografiskt verksamhetsområde

Sparbanken bedriver verksamhet inom de geografiska verksamhetsområdena Eskilstuna och Strängnäs kommuner.

Ekonomisk utveckling

Enligt Sparbankens reviderade årsredovisningar per den 31 december 2019 uppgick Sparbankens rörelseresultat till 132 MSEK (146 MSEK) vilket var en minskning med 14 MSEK jämfört med 2018. Sparbankens balansomslutning uppgick år 2019 till 15 490 MSEK (13 974 MSEK) vilket var en ökning med 1 516 MSEK jämfört med 2018.

Viktiga samarbetsavtal

Sparbanken har ett omfattande samarbete med Swedbank AB (publ). Samarbetet omfattar framförallt köp av IT-tjänster, förmedling av hypotekslån till Swedbank Hypotek, finansbolagsprodukter och förmedling av aktier, utlandstjänster, fonder och försäkringar.

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

Sparbanken har utöver ovan angivna avtal inte ingått några väsentliga avtal utanför ramen för Sparbankens normala verksamhet.

Bolagsstyrning

Sparbanksstiftelsen Rekarne och Swedbank utövar sitt inflytande över Sparbanken på bolagsstämman som är Sparbankens högsta beslutande organ. Sparbankens årsstämma beslutar om tillsättning av styrelse, med undantag av två personalrepresentanter, och revisorer för Sparbanken. Vidare utser årsstämman styrelseordförande samt nominerar verkställande direktör.

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

Sparbanken omfattas inte av svensk kod för bolagsstyrning men styrelsen har likväl beslutat att tillämpa relevanta delar av denna kod. Det gäller särskilt hur styrelsearbetet bedrivs med hänsyn till styrning och kontroll av Sparbankens verksamhet.

Risk och Revisionsutskott

Styrelsen har ett risk- och revisionsutskott som är ett beredande organ och ska genom sitt arbete ge styrelsen ökade möjligheter till information om förslag på åtgärder i rutiner och organisation utifrån styrning, riskhantering och kontroll samt tillförlitligheten och effektiviteten i den finansiella rapporteringen. Risk och revisionsutskottet består av tre valda representanter från styrelsen.

Kreditutskott

Styrelsens kreditutskott bereder kreditärenden inför beslut i styrelsen. Kreditutskottet har till uppgift att förbereda och tillstyrka kreditärenden som skall handläggas av styrelsen, samt har även mandat att för styrelsens räkning bevilja krediter enligt fastslagen instruktion. Kreditutskottet består av tre valda representanter från styrelsen.

Internrevision

Internrevisionen arbetar på styrelsens uppdrag och granskar Sparbankens interna styrning och kontroll. Dess granskning omfattar även verksamhetens omfattning och inriktning överensstämmer med interna regler samt utvärderar Sparbankens organisation och arbetsprocesser. Internrevisionen är outsourcad till extern part.

Compliance och riskkontroll

Sparbanken har oberoende riskkontroll- och compliancefunktioner. Dessa funktioner är underställda VD och agerar oberoende från affärsverksamheten. De ansvarar för identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av samtliga risker. Avrapportering sker löpande till VD och rapporteras minst kvartalsvis till Sparbankens styrelse.

STYRELSE OCH LEDNING

Styrelse

Namn	Titel	Invald år	Övriga uppdrag
Anders Lundkvist	Ordförande	2016	Styrelseordförande i Centuri AB och Rekarne Bioenergi AB. Styrelseledamot i Hammarby Storgård AB.
Harald Bengtsson	Vice ordförande	2010	VD och styrelseledamot Harald & Partners AB. Styrelseledamot i Botrygg AB och Lidingö TK AB.
Pia Andrén Hast	Ledamot	2013	Styrelseledamot och VD i P Hast Holding AB. Styrelseordförande i Office Caddie Mälardalen AB. Styrelseledamot i Hast Ekonomikonsult AB. Ledamot i disciplinnämnden Srf konsulterna AB och medlem i ISO styrgrupp Srf konsulterna AB.
Eva de Falck	Ledamot	2015	Vice ordförande Ölands Bank AB och Swedbank Hypotek AB.
Peter Balazsi	Ledamot	2018	
Jakob Nordin	Ledamot	2016	Tre Pelare Financial Consulting AB och kommanditdelägare i Nordin Produktdesign och Konsult Kommanditbolag.
Lena Smedby-Udesen	Ledamot	2018	Styrelseledamot och ordförande i Swedbank Fastighetsbyrå AB, Swedbank Försäkring AB, PayEx Holding AB, Entercard Group AB, Payex Invest AB, Payex Collection AB, Payex Sverige AB, Faktab V1 AB, Faktab S1 AB och Faktab B1 AB.
Peter Wall	Ledamot	2013	Styrelseordförande och VD i Polymerdon AB. Styrelseordförande i Wallent AB. Styrelseledamot och VD i August Lundh AB, Hejargatan Fastigheter AB och Mälarplast AB. Styrelseledamot i Portfolio Försäkra AB, BoP Invest AB, Smedhälsan Företagshälsovård AB, Vårdcentralen Smeden AB, Smedhälsan Holding AB, Aros Vaccin i Eskilstuna AB och Biwaspar AB. Styrelsesuppleant i Carror Invest AB.

Susanna Ericson	Ledamot, personalrepresentant	2019	Styrelseledamot Enköpingsnäs Ryttarförening.
Pontus Järleskog	Ledamot, personalrepresentant	2019	Styrelseledamot Företagarna Strängnäs/Mariefred.

Ledning

Namn	Titel	Övriga uppdrag
Mats Bengtsson	VD	Styrelseordförande och ledamot i Destination Eskilstuna AB, Portfolio Försäkra AB, Sinnbild i Eskilstuna AB, Rekarne Finansutveckling AB, Rekarne Funding AB, RIK Matematik Sverige AB. Styrelseledamot i Eskilstuna Kommunföretag AB och BRF Tunafors i Eskilstuna.
Timo Haavisto	Stf. VD samt chef för gemensamma enheter	Styrelseledamot i Sinnbild AB.
Lotta Andersson	Chef för strategi och utveckling	
Thomas Rulander	Affärsrörelsechef	
Maria Kavén Buder	Chef Rekarne 2.0	
Marcus Conrad	Företagsmarknadschef Eskilstuna	
Pontus Järleskog	Affärsområdeschef Strängnäs/Mariefred	
Emma Hellström	Privatmarknadschef Eskilstuna	
Johanna Tömmervik	Chef Valvet, adj.	

Adresser

Kontorsadress för styrelseledamöterna och ledningen är Sparbanken Rekarne AB (publ), Kungsgatan 5, 632 20 Eskilstuna.

Intressekonflikter och oberoende

Peter Balazsi är anställd i Swedbank AB och därmed ej oberoende i förhållande till Sparbankens aktieägare Swedbank AB. Eva de Falck är chefjurist på Swedbank. Eva de Falck anses mot bakgrund av detta, vid en samlad bedömning, inte vara oberoende i förhållande till Sparbanken, Sparbankledningen och Sparbankens aktieägare. Lena Smedby-Udesen är anställd i Swedbank AB och därmed ej oberoende i förhållande till Sparbankens aktieägare Swedbank AB.

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

Revisor och revision

Deloitte AB är vald revisor sedan räkenskapsår 2015. Patrick Honeth är huvudansvarig revisor sedan räkenskapsår 2015. Medlem i FAR. Adress: Rehnsgatan 11, 113 79 Stockholm. Telefon: +46 73 397 10 48.

ANSVARSFÖRSÄKRAN

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

ALLMÄN INFORMATION

1. *Risker och riskhantering*

Sparbankverksamheten är exponerad mot ett antal risker som är beskrivna under riskavsnittet i Prospektet. En beskrivning av Sparbankens riskhantering finns i årsredovisningen för 2019.

2. *Nyligen inträffade händelser och väsentliga 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 och inga betydande förändringar har inträffat vad gäller Sparbankens finansiella ställning och finansiella resultat sedan Sparbankens reviderade årsredovisning för 2019 offentliggjordes och fram till och med datumet för detta Prospekt.

3. *Rättsliga förfaranden m.m.*

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.

4. *Väsentliga avtal*

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

5. *Kopior av vissa handlingar*

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

- (a) Sparbankens registreringsbevis och bolagsordning,
- (b) Koncernens reviderade årsredovisningar för 2018 och Sparbankens reviderade årsredovisningar per den 31 december 2018 och 2019, samt
- (c) Prospektet, eventuella tillägg och uppdateringar till Prospektet samt Slutliga Villkor utgivna under Prospektet.

Informationen under b) - c) ovan finns även tillgänglig finns även tillgänglig i digital form på: www.sparbankenrekarne.se/om-oss/finansiell-information.html.

6. *Information från tredje part*

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

7. *Upprättande och registrering av prospekt*

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

8. *Prospektets giltighetstid*

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

INFÖRLIVANDE AV INFORMATION

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

Koncernens årsredovisningar för 2018 är upprättade enligt IFRS 3 och IFRS 10. I koncernredovisningen tillämpas också rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, uttalanden från Rådet för finansiell rapportering, vissa kompletterande regler i ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, FFFS 2008:25.

Sparbankens årsredovisningar för 2018 och 2019 är upprättade enligt ÅRKL samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Sparbankerna tillämpar därigenom s.k. lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Uppgifterna i Koncernens årsredovisning för 2018 och Sparbankens årsredovisningar för 2018 och 2019 är granskade av Sparbankens revisor. Prospektet i övrigt har inte granskats av Sparbankens revisor.

Följande delar av ovan angivna dokument införlivas genom hänvisning:

Dokument	Sida
<i>Årsredovisning för 2018</i>	
<i>Koncernen</i>	
Resultaträkning	24
Balansräkning	25
Kassaflödesanalys	27
Förändringar i eget kapital	28
Noter	31-85
Redovisningsprinciper	31-43
Revisionsberättelse	140-142
 <i>Sparbanken</i>	
Resultaträkning	88
Balansräkning	89
Kassaflödesanalys	91
Förändringar i eget kapital	92
Noter	95-136
Redovisningsprinciper	95
 <i>Årsredovisning för 2019</i>	
<i>Sparbanken</i>	
Resultaträkning	26
Balansräkning	27

Förändringar i eget kapital	28
Kassaflödesanalys	29
Noter	31-86
Redovisningsprinciper	31-43
Revisionsberättelse	92-97

Samtliga ovanstående införlivande handlingar är tillgängliga på Sparbankens hemsida: <https://www.sparbankenrekarne.se/om-oss/finansiell-information.html>. De delar av ovanstående handlingar som inte har införlivats genom hänvisning har Sparbanken bedömt inte vara relevanta för investerare i MTN.

KONTAKTUPPGIFTER

Emittent

Sparbanken Rekarne AB (publ)
SE-631 93 ESKILSTUNA
Telefon: 0771-82 70 00
www.sparbankenrekarne.se

Ledarbank

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

Emissionsinstitut för köp och försäljning

Swedbank AB (publ)
Large Corporates & Institutions
Legal, C89
SE-105 34 STOCKHOLM
Telefon: 08-700 9985
www.swedbank.se

Danske Bank A/S, Danmark,
Sverige Filial
Att. DCM admin
PO Box 7523
SE-103 92 STOCKHOLM
Telefon: 08-568 805 77
www.danskebank.se

Värdepapperscentral

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