



**GRUNDPROSPEKT  
NORION BANK AB  
MTN-PROGRAM  
OM SEK 15 000 000 000**

**Ledarbank:**

**NORDEA BANK ABP**

**Emissionsinstitut:**

**DNB BANK ASA, FILIAL SVERIGE**

**NORDEA BANK ABP**

**SWEDBANK AB (PUBL)**

**SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)**

*Finansinspektionen godkände detta grundprospekt den 11 mars 2024. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen (enligt definition nedan). Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta grundprospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när detta grundprospekt inte längre är giltigt.*

## VIKTIG INFORMATION

Detta 15 000 000 000 svenska kronor ("SEK") Medium Term Note-program ("MTN-programmet") utgör en ram under vilken Norion Bank AB, org.nr. 556597-0513 ("Norion Bank", eller "Bolaget") avser att från tid till annan ta upp lån i SEK, norska kronor ("NOK") eller i euro ("EUR"). Lån tas upp genom utgivande av obligationer och förlagsbevis (gemensamt "MTN") s.k. Medium Term Notes, med en löptid om lägst ett (1) år och högst femton (15) år och med ett lägsta nominellt belopp om EUR 100 000 (eller motsvarande belopp i SEK eller NOK).

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen").

För Grundprospektet och erbjudanden enligt prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Grundprospektet, erbjudanden och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Grundprospektet ska läsas tillsammans med de slutliga villkor ("Slutliga Villkor") som upprättas för varje nyemitterat Lån samt eventuella tillägg till Grundprospektet och andra handlingar som införlivas genom hänvisning. Grundprospektet upprättas med anledning av möjligheten att inom ramen för de Slutliga Villkoren ta upp MTN till handel på en reglerad marknad i Sverige och/eller Norge. För detta Grundprospekt ska, om inte annat uttryckligen anges, definitionerna i de allmänna villkoren under avsnittet "*Allmänna villkor*" ("*Allmänna Villkor*") gälla.

Investorerna får endast förlita sig på informationen i detta Grundprospekt samt eventuella tillägg till detta Grundprospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Grundprospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Norion Bank eller Emissionsinstitutet och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distribution av detta Grundprospekt, eller några transaktioner som genomförs med anledning av MTN-programmet, ska anses innebära att informationen i detta Grundprospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i Norion Banks verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Grundprospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt. MTN är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i MTN mot bakgrund av sina egna förutsättningar. Varje investerare bör särskilt: (a) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) MTN, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN samt (iii) informationen som finns i, eller är infogad genom hänvisning till, detta Grundprospekt 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 scenarier för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

I samband med varje emission av MTN kommer en bedömning att göras av målmarknaden för relevanta MTN och vilka distributionskanaler som anses lämpliga. Varje person som erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "*distributör*") ska beakta producentens målmarknadsbedömning. Dock så är en distributör som är ansvarig i enlighet med EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument ("*MiFID II*") ansvarig för att göra en egen målmarknadsbedömning för MTN genom att antingen tillämpa eller förfina producentens målmarknadsbedömning och fastställa lämpliga distributionskanaler. En bedömning kommer att göras vid varje emissionstillfälle huruvida ett Emissionsinstitut som medverkar vid emissionen av MTN är att anses som producent avseende sådana MTN i enlighet med produktstyrningsreglerna i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 ("*Produktstyrningsreglerna*") men i övrigt ska vare sig Ledarbanken eller övriga Emissionsinstitut anses vara producenter under Produktstyrningsreglerna.

Grundprospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Norion Banks aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Norion Banks framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat de som beskrivs i avsnittet "*Risikfaktorer*". Framåtriktad information i Grundprospektet gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande. Varken Norion Bank eller Emissionsinstitutet lämnar några utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning. **Erbjudanden av MTN riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare Grundprospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet får inte distribueras i något land där distribution eller erbjudanden kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Förvärv av MTN som emitteras i enlighet med detta Grundprospekt i strid med ovanstående kan anses som ogiltigt.**

## **INNEHÅLL**

<b>BESKRIVNING AV NORION BANKS MTN-PROGRAM .....</b>	<b>4</b>
<b>RISKFaktorER .....</b>	<b>8</b>
<b>PRODUKTbESKRIVNING .....</b>	<b>22</b>
<b>ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER NORION BANK AB:S MTN-PROGRAM ..</b>	<b>25</b>
<b>MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....</b>	<b>44</b>
<b>INFORMATION OM NORION BANK.....</b>	<b>50</b>
<b>ÖVRIG INFORMATION.....</b>	<b>53</b>
<b>HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING.....</b>	<b>55</b>
<b>ADRESSER.....</b>	<b>57</b>

## BESKRIVNING AV NORION BANKS MTN-PROGRAM

*Nedanstående beskrivning av MTN-programmet innehåller endast en allmän beskrivning av programmet och är inte en sammanfattning av Grundprospektet. Informationen är därför kortfattad och förenklad i syfte att lyfta fram vissa huvuddrag och gäller med förbehåll för övriga delar av informationen i Grundprospektet.*

### Allmänt

Den 6 december 2016 beslutade Norion Banks styrelse att etablera ett MTN-program. Den 11 juni 2020 beslutade styrelsen om det nu aktuella MTN-programmet för Norion Bank och den 7 mars 2022 beslutade styrelsen att höja rambeloppet från 5 000 000 000 till 15 000 000 000 svenska kronor eller motvärdet därav i euro eller norska kronor. MTN-programmet utgör en ram under vilken Norion Bank avser att uppta lån i SEK, EUR eller NOK, med en löptid om lägst ett (1) år och högst 15 år. MTN är fritt överlåtbara.

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. Medium Term Notes. Lån som tas upp under detta MTN-program är antingen Obligationslån, vilka representeras av Obligationer, eller Förlagslån, vilka representeras av Förlagsbevis. Obligationslån och Förlagslån benämns gemensamt Lån. Obligationer och Förlagsbevis benämns gemensamt MTN. MTN ges ut i valörer om minst EUR 100 000 (eller motsvarande belopp i SEK eller NOK).

Svensk lag och jurisdiktion är tillämpliga på värdepappren. Under MTN-programmet kan Norion Bank emittera MTN som löper med fast ränta, räntejustering, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion).

För samtliga Lån som tas upp under detta MTN-program ska Allmänna Villkor gälla, samt i tillämpliga fall, Gröna Villkor. För varje Lån upprättas också kompletterande Slutliga Villkor för aktuellt Lån. Slutliga Villkor, Gröna Villkor och Allmänna Villkor utgör tillsammans fullständiga Lånevillkor för aktuellt Lån. Slutliga Villkor måste därför alltid läsas tillsammans med de Allmänna Villkoren och mot bakgrund av tillämpliga Gröna Villkor. Slutliga Villkor kan innefatta en (för Förlagslån) eller i vissa fall flera (för Obligationslån) trancher för ett Lån. I Slutliga Villkor regleras bland annat lånets Nominella Belopp och tillämplig metod för ränteberäkning. Slutliga Villkor som upprättas i anledning av ett erbjudande till allmänheten av MTN eller MTN som avses upptas till handel på reglerad marknad kommer att finnas tillgängliga på [www.norionbank.se](http://www.norionbank.se). Sådana Slutliga Villkor kan även kostnadsfritt erhållas från Norion Bank.

Norion Bank har utsett Nordea Bank Abp ("**Ledarbanken**") och DNB Bank ASA, filial Sverige, Swedbank AB (publ) och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som ansluter till MTN-programmet i sin helhet eller i relation till en eller flera trancher, till Emissionsinstitut i MTN-programmet.

Såsom Emissionsinstitut under MTN-programmet har ovannämnda emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen härvidlag, förutom eventuella avgifter. Såvitt Norion Bank känner till finns det inga andra personer som är inblandade vid utgivande av MTN som har några ekonomiska eller andra relevanta intressen.

### Gröna MTN

Norion Bank kan komma att emittera gröna MTN under detta MTN-program vilka ska vara förenliga med Norion Banks Gröna Ramverk för Finansiering (såsom definierat nedan) och de kriterier som anges däri (de "**Gröna Villkoren**") som finns publicerade på Norion Banks hemsida [www.norionbank.se](http://www.norionbank.se) och som gäller vid tidpunkten för först infallande Lånedatum avseende respektive Lån. De Gröna Villkoren kan från tid till annan komma att uppdateras, bland annat för att reflektera förändringar i Green Bond Principles utgivna i juni 2021 ("**GBP**") och "*best practice*" på marknaden. GBP utgör frivilliga riktlinjer för emissioner av gröna MTN och har fastställts av International Capital Markets Association. De Gröna Villkor som var gällande vid Lånedatumet för visst Lån kommer dock alltså att gälla för sådant Lån, oavsett ändringar i de Gröna Villkor som sker efter det Lånedatumet. Det Oberoende Institutets utlåtande utgör inte en del av detta Grundprospekt och är inte heller en rekommendation om att köpa, sälja eller behålla MTN. Utlåtandet gäller endast för det Gröna Ramverket för Finansiering och per datumet för utlåtandet, och inte för Norion Bank eller för utgivna Lån. Om Norion Bank inte skulle uppfylla de åtaganden som görs i de Gröna Villkoren utgör detta inte en grund för Fordringshavare att säga upp Lån varför det således inte i en sådan situation föreligger någon rätt till återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation.

Norion Bank har upprättat och publicerat ett grönt ramverk kallat Green Bond Framework på sin hemsida (det "**Gröna Ramverket för Finansiering**") som beskriver de Gröna Villkoren som är tillämpliga vid emission av gröna MTN. Det Gröna Ramverket för Finansiering har utvecklats i linje med GBP. Det Gröna Ramverket för Finansiering

är anpassat efter de fyra rekommenderade komponenterna i GBP; (i) användning av intäkter, (ii) process för utvärdering och urval av tillgångar, (iii) hantering av emissionslikvid och (iv) rapportering. Norion Bank har tillsett ett Oberoende Institut granskat och lämnat ett utlåtande (second opinion) avseende det Gröna Ramverket för Finansiering. Utlåtandet omfattar en bedömning av det Gröna Ramverket för Finansierings överensstämmelse med GBP, huruvida det bidrar positivt till FN:s globala mål för hållbar utveckling samt en bedömning av Norion Banks generella mål och ambitioner avseende hållbarhet. Utlåtandet inhämtades från ISS Corporate Solutions som inte hade några anmärkningar på det Gröna Ramverket för Finansiering. Det Gröna Ramverket för Finansiering och ISS Corporate Solutions utlåtande finns tillgängliga i sin helhet under fliken "MTN-program" på Norion Banks hemsida, [www.norionbank.se/investor-relations/finansiell-information/skuldinvesterare/MTN-program](http://www.norionbank.se/investor-relations/finansiell-information/skuldinvesterare/MTN-program).

Enligt det Gröna Ramverket för Finansiering ska ett belopp motsvarande nettolikviden från en emission av gröna MTN under ramverket användas till att finansiera eller refinansiera gröna lån till Norion Banks kunder som ger tydliga miljöfördelar. Gröna lån kan ges för (i) gröna byggnader, (ii) energieffektivitet, (iii) förnybar energi, (iv) hållbara transporter och (v) cirkulär ekonomi. Nettolikviden från en emission av gröna MTN får inte användas för finansiering av bland annat energiproduktion från fossila bränslen, vapen eller försvarsindustrier, potentiellt miljöskadlig resursutvinning, pornografiskt material, spel eller tobak. En fullständig sammanställning över olika slag av verksamheter som Norion Bank som regel inte finansierar finns i Norion Banks så kallade Röda Lista, vilken finns tillgänglig på Norion Banks hemsida.

För att säkerställa att Norion Bank efterlever det Gröna Ramverket för Finansiering är alla gröna lån givna av Norion Bank föremål för en särskild kreditprocess. Vidare har Norion Bank etablerat en särskild kommitté för gröna MTN som ansvarar för kredit- och analysprocess samt årlig rapportering. Gröna lån förs in i ett särskilt register (det "**Gröna Registret**"), vilket tillåter Norion Bank att spåra emissionslikviden (motsvarande nettolikviden) från en emission av gröna MTN under ramverket. Kommittén har slutlig bestämmanderätt för att kvalificera lån som gröna lån i det Gröna Registret. Årliga rapporter om gröna lån finansierade genom gröna MTN kommer att publiceras på Norion Banks hemsida och innehålla information om allokeringen, innefattande bland annat antalet gröna MTN som har emitterats och effekten av dessa. Se det Gröna Ramverket för Finansiering på Norion Banks hemsida för en mer detaljerad beskrivning av kraven för gröna lån.

#### **Status**

Obligationslån utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (*pari passu*) som Norion Banks övriga, existerande eller framtida, oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

Förlagslån ska i händelse av Norion Banks likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Norion Banks tillgångar först efter icke efterställda fordringar gentemot Norion Bank men minst jämsides (*pari passu*) med alla efterställda fordringar gentemot Norion Bank.

#### **Marknadpris**

Prissättning för MTN sker enligt normala marknadsvillkor, dvs. utbud och efterfrågan. Det slutliga priset på de MTN som kommer att emitteras är inte känt i dagsläget. Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid och riskprofil.

#### **Kreditbetyg (Rating)**

Rating är det betyg som en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas kreditvärdighet. Ett kreditbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha MTN och kan när som helst ändras eller återkallas. Den som avser investera i MTN bör inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring. Om MTN som ges ut under MTN-programmet får ett kreditvärdighetsbetyg kommer det att anges i Slutliga Villkor.

Norion Bank tilldelades den 18 mars 2021 kreditvärdighetsbetygen BBB- (långsiktigt), N-1+ (kortsiktigt) samt stabila utsikter, från kreditvärdighetsinstitutet Nordic Credit Rating (NCR). Den 23 mars 2023 bekräftades senast Norion Banks rating till BBB- (långsiktigt) och N3 (kortsiktigt) av NCR.

NCR är ett kreditvärderingsinstitut registrerat i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut. En redogörelse för Nordic Credit Ratings betygsskala återfinns nedan. Mer information om kreditbetyg, samt aktuell analys, finns på Nordic Credit Ratings hemsida, [www.nordiccreditrating.com](http://www.nordiccreditrating.com). Informationen på hemsidan ingår inte i Grundprospektet, såvida denna

information inte införlivats genom hänvisningar (se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*" nedan). Informationen på hemsidan har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

#### **Nordic Credit Rating – Betygsskala - Långsiktigt<sup>1</sup>**

AAA	BBB +	B
AA +	BBB	B -
AA	BBB -	CCC
AA -	BB +	CC
A +	BB	C
A	BB -	D/SD
A -	B +	

<sup>1</sup> Ratingkategorierna AA till B är vid behov modifierade med plus (+) och minus (-) för att visa dess relativa position inom ratingkategorin.

#### **Nordic Credit Rating – Betygsskala - Kortsiktigt**

N1  
N2  
N3  
N4  
N5  
N6  
D/SD

#### **Form av värdepapper och identifiering**

Lån som ges ut under MTN-programmet ansluts till Euroclear Sweden AB:s ("**Euroclear Sweden**") eller Verdipapirscentralen ASA:s kontobaserade system. Fysiska värdepapper kommer därför inte att utges. Fordringshavare till MTN är den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som är berättigad att i andra fall ta emot betalning under MTN. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Swedens system i det fall MTN ges ut i SEK eller EUR eller till Verdipapirscentralen ASA:s system i det fall MTN ges ut i NOK.

Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden eller Verdipapirscentralen ASA erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (*International Securities Identification Number*).

#### **Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm eller Oslo Børs**

Norion Bank kommer att inge ansökan om inregistrering av vissa lån till Nasdaq Stockholm, Oslo Børs eller annan reglerad marknad enligt vad som anges i Slutliga Villkor. Den aktuella marknadsplatsen kommer efter erhållande av ansökan göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN tas upp till handel.

#### **Kostnader**

Norion Bank står för samtliga kostnader i samband med utgivande av MTN, såsom kostnader för framtagande av Grundprospektet, upptagande till handel på reglerad marknad, övrig dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden, Verdipapirscentralen ASA m.m.

#### **Försäljning, pris, avkastning m.m.**

Försäljning sker genom att Utgivande Institutet erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag av Norion Bank. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara nominellt belopp eller en emissionskurs som är över eller under nominellt belopp. Eftersom skuldförbindelser under detta MTN-program 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. Köp och försäljning av MTN sker normalt genom OTC-handel (over-the-counter). Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts försorg i Euroclear Swedens system eller Verdipapirscentralen ASA:s system.

#### **Riskbedömning**

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

- ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för en ändamålsenlig bedömning av (i) MTN, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN samt (iii) information som finns i, eller är införlivad genom hänvisning till, Grundprospektet;

- b) ha tillgång till, och kunskap om lämpligt 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 avviker från investerarens valuta;
- d) till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; och
- e) vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiella rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

#### **Skatt**

Euroclear Sweden AB eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 procent, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo. För MTN i NOK verkställer VPS eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) inte avdrag för preliminär skatt.

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 därvid rådfråga skatterådgivare.

#### **Ytterligare information**

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospektet, i pappersform eller elektronisk media, hänvisas till Norion Bank eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt hos Finansinspektionen. Slutliga villkor som upprättas i anledning av ett erbjudande till allmänheten av MTN eller MTN som avses upptas till handel på reglerad marknad kommer att lämnas in för registrering hos Finansinspektionen så snart som möjligt och om möjligt innan eventuell period för erbjudandet börjar löpa och allra senast innan ansökan om upptagande till handel av MTN på reglerad marknad görs. Sådana Slutliga Villkor kommer även att offentliggöras på Norion Banks hemsida [www.norionbank.se](http://www.norionbank.se).

## RISKFAKTORER

*En investering i värdepapper är förenad med risk. Varje potentiell investerare bör därför noga överväga de risker som bedöms vara av betydelse för Norion Bank och MTN. Nedan beskrivs riskfaktorer som bedöms vara väsentliga och som kan komma att påverka Norion Banks förmåga att fullgöra sina förpliktelser att betala ränta och kapitalbelopp på utgivna MTN. De risker som beskrivs är dels risker förenade med Norion Bank och Norion Banks verksamhet, dels risker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet. Norion Bank har bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som per dagen för detta Grundprospekt bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori medan efterkommande riskfaktorer presenteras utan inbördes rangordning. Bedömningen av varje riskfaktors väsentlighet, baserat på sannolikheten att riskfaktorn inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter, indikeras genom att riskfaktorerna har graderats utefter skalan låg, medelhög eller hög.*

### **Risker hänförliga till Norion Banks verksamhet, bransch och marknader**

#### **Koncentrations- och motpartsrisiker inom segmenten Företag och Fastigheter**

Ett begränsat antal kunder står för en betydande andel av Norion Banks intäkter som genereras inom segmenten Företag och Fastigheter. För räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 utgjorde Norion Banks fem största kunder i segmenten Företag och Fastigheter 5 procent respektive 11 procent av Norion Banks totala utlåning till allmänheten (45 470 MSEK). Under samma period utgjorde Norion Banks 15 största kunder 23 procent av den totala utlåningen till allmänheten, och alla dessa krediter var hänförliga till Norion Banks Företagssegment och Fastighetssegment. Vad gäller s.k. stora exponeringar enligt förordning om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (EU) 575/2013 såsom ändrat genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 ("**CRR II**") (exponeringar som uppgår till minst 10 procent av Norion Bank-koncernens primärkapital), så hade Norion Bank-koncernen per den 31 december 2023 3 sådana stora exponeringar mot kund. Ingen enskild exponering gentemot en kund eller en grupp av kunder med inbördes anknytning uppgick per samma datum till 25 procent av Norion Bank-koncernens kapitalbas. Om en exponering gentemot en kund eller en grupp av kunder med inbördes anknytning vid något tillfälle skulle överstiga 25 procent av Norion Bank-koncernens primärkapital kan det innebära att Norion Bank-koncernen och Norion Bank blir föremål för regulatoriska sanktioner.

Kunder inom Företags- och/eller Fastighetssegmenten kan komma att häva, omförhandla eller säga upp avtal när som helst och kan komma att försättas i konkurs eller hamna i andra svårigheter. Om en viktig kund inom segmenten skulle välja att avsluta eller reducera omfattningen av affärsrelationen med Norion Bank, oavsett om detta beror på förändrad affärsstrategi, konkurs eller någon annan anledning, är det inte säkert att Norion Bank kan ersätta affärsrelationen med en annan affärsrelation av samma storlek och värde och på liknande villkor, eller överhuvudtaget.

Norion Banks huvudsakliga verksamhetsområde är den nordiska marknaden och kreditexponeringen är därmed till stor del hänförlig till verksamhet som bedrivs i de nordiska länderna, med tyngdpunkt i Sverige, samt Tyskland (fastighetsutlåning); år 2023 härrörde 52 procent av rörelseintäkterna från svensk verksamhet. Därtill består Norion Banks erbjudande inom fastighetskrediter framför allt av större krediter som riktas mot professionella aktörer såsom kommersiella fastighetsägare; tillsammans uppgick dessa krediter till 47 procent av Norion Banks låneportfölj den 31 december 2023. Krediterna omfattar juniora och seniora lån med säkerhet i flerbostadsfastigheter och kommersiella fastigheter i storstadsområden och universitetsstäder i Norden och Tyskland. Fastighetskrediterna är normalt säkerställda med pant i fastigheter eller aktier i fastighetsägande bolag och har relativt korta löptider. Om marknadsvärdet av de tillgångar som Norion Bank har säkerhet i minskar, kan det komma att påverka företagets återbetalningsförmåga, vilket ökar Norion Banks kreditrisk. Cirka 42 procent av fastighetskrediterna är så kallade juniorkrediter som lämnas i skiktet ovanför universalbankernas finansieringsnivåer, vilket innebär att Norion Banks möjlighet att få betalt ur säkerheten är efterställd de seniora krediterna och således är juniorkrediter behäftade med ökad kreditrisk. Vidare kan antas att om de banker som ställer ut seniora krediter skulle tillåta en ökad belåningsgrad med seniora krediter skulle det komma att leda till minskad efterfrågan på de krediter som Norion Bank erbjuder, vilket skulle medföra en väsentlig negativ effekt på Norion Banks resultat från produkten fastighetskrediter.

Per den 31 december 2023 uppgick Norion Banks utlåning till allmänheten till 45 470 MSEK. Segmenten Företag respektive Fastigheter stod för 21 procent respektive 47 procent av utlåningen till allmänheten. Enligt den tillämpliga modellen för förväntade kreditförluster delas finansiella tillgångar in i tre olika steg – Presterande



(Steg 1), Underpresterande (Steg 2) och Nedskrivna (Steg 3). I segmenten Företag och Fastigheter utgjorde 25 118 MSEK Steg 1, 5 330 MSEK Steg 2 samt 1 834 MSEK Steg 3.

Om någon av de beskrivna koncentrations- och motpartsriskerna skulle inträffa på ett sådant sätt att Norion Bank skulle göra omfattande kreditförluster på någon av de större kunderna, eller misslyckas med att behålla, ersätta eller förnya avtal med större kunder på i vart fall samma villkor kan det komma att väsentligt påverka Norion Banks intäkter och/eller resultat negativt.

**Riskklassificering:** Hög

#### ***Risken för kreditförluster i segmenten Privat och Payments***

Inom segmentet Privat erbjuder Norion Bank privatlån utan säkerhet, för närvarande till privatpersoner i Sverige, upp till 500 000 SEK, och till privatpersoner i Finland, upp till 25 000 EUR. Fram till maj 2019 beviljades även privatlån utan säkerhet till privatpersoner i Norge upp till 250 000 NOK. Löptiden för privatlån är mellan två och 18 år, men kunden har alltid möjlighet att återbetala sitt lån i förtid utan avgift. Kortverksamheten består av kreditkort till privatpersoner i Sverige med upp till 100 000 SEK i kredit. Fordringar hänförliga till betalningslösningar (segment Payments) avser den kreditstock som byggs upp genom Norion Banks samarbeten avseende säljfinansieringslösningar med aktörer inom e-handel och detaljhandel som vill erbjuda sina kunder faktura- eller delbetalning som betalningsmedel. Vid fullbordat köp tar Norion Bank över kreditrisken.

Inom segmentet Privat består kreditrisken i att privatpersoner skulle vara oförmögna, eller ovilliga, att uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Norion Bank allteftersom de förfaller och att Norion Bank som en följd av detta åsamkas kreditförluster. Risken är främst hänförlig till privatpersoner som använder Norion Banks tjänster och som inte kan betala eller som utsätter Norion Bank för bedrägeri. Vidare har låntagare som är privatpersoner rätt att göra samma betalningsinvändningar mot Norion Bank som de hade kunnat göra mot handlaren, varför Norion Bank även i viss mån är exponerade mot handlares betalningsförmåga från tid till annan.

Norion Banks utlåning till allmänheten uppgick per den 31 december 2023 till 45 470 MSEK. Segmenten Privat och Payments stod för 21 procent respektive 6 procent av utlåningen till allmänheten. Enligt den tillämpliga modellen för förväntade kreditförluster delas finansiella tillgångar in i tre olika steg – Presterande (Steg 1), Underpresterande (Steg 2) och Nedskrivna (Steg 3). I segmenten Privat och Payments utgjorde 10 617 MSEK Steg 1, 743 MSEK Steg 2, 6 549 MSEK Steg 3 och 529 MSEK Steg 3 förvärvade krediter.

Om någon av de ovan beskrivna riskerna skulle materialiseras skulle det kunna påverka Norion Banks resultat negativt.

**Riskklassificering:** Hög

#### ***Risker hänförliga till Norion Banks anseende relaterade till den egna verksamheten, externa parter och marknaderna för finansiella tjänster (ryktesrisker)***

Ett högt förtroende för Norion Bank är avgörande för att kunna ingå, behålla och utveckla avtals- och samarbetsrelationer med befintliga och potentiella kunder, samarbetspartners, låneförmedlare, medarbetare, myndigheter och andra med vilka Bolaget samverkar och bedriver verksamhet. Rykten, användning av Norion Banks namn i fel sammanhang eller att Norion Bank förknippas med personer och/eller omständigheter som inte är förenliga med Norion Banks affärskultur kan komma att påverka Norion Banks varumärke negativt.

Negativ publicitet kan exempelvis uppkomma om Norion Bank anklagas för bristande efterlevnad av regulatoriska krav på verksamheten, genom att ett tillsynsärende inleds eller att en annan utredning gällande Norion Banks verksamhet inleds, eller på grund av samarbetspartners eller leverantörers beteende på marknaden. Norion Banks rykte och anseende kan även påverkas negativt av samarbetspartners bristande regelefterlevnad. Negativ publicitet eller dåligt anseende kan påverka Norion Banks kontakter med tillsynsmyndigheter och leda till att tillsynsmyndigheter får en negativ inställning gentemot Norion Bank. Det finns vidare en risk för att dåligt anseende påverkar kunders villighet att erlagga betalning för sina krediter och/eller att kunder i större utsträckning vidtar legala åtgärder gentemot Norion Bank. Norion Bank kan även påverkas av rykten och spekulation i förhållande till den finansiella sektorn i stort, eftersom sådana kan inverka på allmänhetens förtroende för den finansiella sektorn och därmed ha en negativ inverkan på Norion Banks rykte och ställning på marknaden.

Negativ publicitet för Norion Bank riskerar framförallt att leda till ett stort utflöde av inlåningsmedel, en s.k. "bank run", vilket i sin tur kan medföra en likviditetskris för Norion Bank på grund av att inlåning från allmänheten är Norion Banks största finansieringskälla och utgör per 31 december 2023 79 procent av balansomslutningen (inlåning motsvarande 42 663 MSEK) för Norion Bank. En vikande inlåning eller ett stort utflöde av inlåningsmedel kan medföra likviditetsrisker för Norion Bank (se riskfaktorn "*Likviditets- och finansieringsrisker*" nedan). Ett minskat förtroende för den finansiella sektorn kan även påverka Norion Banks finansieringsmöjligheter och leda till försämrade tillgång på kapital från andra aktörer inom den finansiella sektorn.

Om förtroendet för Norion Bank skadas kan det försämra Bolagets förmåga att attrahera nya kunder, bibehålla befintliga kunder, underhålla relationer med externa parter och erhålla finansiering.

**Riskklassificering:** Hög

#### ***Risker hänförliga till försämringar i den allmänna ekonomiska utvecklingen***

Norion Bank är exponerat mot risker hänförliga till en försämring av det allmänna ekonomiska konjunkturläget bland annat kopplade till minskad efterfrågan på Norion Banks produkter och minskad betalningsförmåga. Inom segmenten Privat och Payments ger Norion Bank ut privatlån, kreditkort samt krediter vilka i allmänhet används för generell konsumtion och konsumentköp. Därför kan efterfrågan på Norion Banks låneprodukter påverkas negativt av förändringar som påverkar detalj- och e-handeln i Norden och den allmänna riskbenägenheten hos konsumenter. Därtill kan höga arbetslöshetsnivåer på de marknader där Norion Bank bedriver sin verksamhet minska antalet kunder som kvalificerar sig för Norion Banks låne- och kreditprodukter, och sannolikt påverka Bolagets kreditförluster negativt, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Norion Banks förmåga att behålla storleken på låneportföljen. Inom segmenten Företag och Fastigheter är riskerna framför allt kopplade till en försämrade kreditvärdighet hos de parter till vilka Norion Bank lämnat krediter. Ökad oro för ekonomin bland konsumenter eller en nedgång i konsumtion i Norden kan komma att få en negativ inverkan på försäljningen hos Norion Banks företagskunder, och därmed i sin tur på Norion Banks förmåga att generera nyutlåning och intäkter.

Under 2022–2023 har räntor världen över ökat kraftigt som en konsekvens av stigande inflation. En hög inflationstakt och stigande räntor kan påverka Norion Banks fastighets- och företagskunder genom att dessa, precis som under COVID-19, blir mer selektiva vad gäller nya affärsmöjligheter samt att privatpersoner minskar sin konsumtion. En annan risk med höga räntor och hög inflation är att lånekunders återbetalningsförmåga försämras vilket skulle kunna få negativa effekter på Norion Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

COVID-19 pandemin är ett exempel på hur ett försämrade ekonomiskt konjunkturläge och ekonomisk osäkerhet kan påverka Norion Bank. Under delar av 2020 har företagskrediter och factoringflödet minskat till följd av pandemin i kombination med att Norion Bank hade ett mer selektivt förhållningssätt till nya affärsmöjligheter som en följd av denna. Det finns en risk att Norion Banks åtgärder visar sig vara otillräckliga och att ytterligare åtgärder kan komma att bli nödvändiga om ett kraftigt försvagat konjunkturläge eller allmän ekonomisk oro skulle uppstå. Osäkerhet på kapital- och kreditmarknaden kan även påverka Norion Banks möjligheter att erhålla finansiering, se riskfaktorn "*Likviditets- och finansieringsrisker*" nedan.

Det geopolitiska läget är osäkert som en konsekvens av ett flertal pågående internationella konflikter. I dagsläget har Norion Bank inga väsentliga direkta eller indirekta exponeringar mot några parter som är involverade i konflikter och de pågående konflikterna har därför inte haft någon direkt påverkan på Norion Banks verksamhet. Det är dock osäkert vilken effekt som dessa konflikter kommer att få i ett längre perspektiv på den globala ekonomin och den svenska kapital- och kreditmarknaden, och effekterna av konflikterna skulle kunna påverka Norion Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

**Riskklassificering:** Hög

#### ***Risker hänförliga till Norion Banks förmåga att hantera tillväxt***

Norion Bank har uppvisat en hög tillväxt de senaste åren och under räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2022 och 2023 ökade låneportföljen med 15 procent respektive 10 procent. Till följd av Norion Banks tillväxt har vikten av att hantera operativa risker i samband med exempelvis rekrytering och bibehållande av personal samt anlitande av samarbetspartners med tillräcklig branschfarenhet ökat. Vidare kan befintliga kontroll-, styr-, ekonomi-, redovisnings- och informationssystem och andra tekniska lösningar komma att visa sig otillräckliga och ytterligare investeringar inom dessa områden kan därför bli nödvändiga.

Norion Bank kan i framtiden komma att förvärva ytterligare tillgångar, aktier eller hela företag. Sådana förvärv är alltid förenade med risker och osäkerhet gällande ägande och andra rättigheter, tillgångar, skulder, licenser och tillstånd, anspråk, rättsliga förfaranden, begränsningar på grund av konkurrenslagstiftning, finansiella resurser, miljöaspekter och andra aspekter. Vidare kan förvärv medföra oförutsedda kostnader på grund av svårigheter med att integrera olika verksamheter, personal, teknik och IT.

Därtill finns det en risk att Norion Bank i framtiden kommer att vara förhindrat från att genomföra förvärv och växa verksamheten på grund av kapitaltäckningsregler.

Eventuella svårigheter med att integrera förvärvade verksamheter, inklusive oförutsedda eller tillkommande kostnader, eller oförmåga att genomföra prioriterade förvärv eller att hantera Norion Banks tillväxt på ett effektivt sätt samt kapitaltäckningsregler kan väsentligt negativt påverka Norion Banks fortsatta tillväxt.

**Riskklassificering:** Medel

#### ***Risker hänförliga till konkurrensen på marknaden för finansiella tjänster för privatpersoner***

De länder inom vilka Norion Bank bedriver verksamhet karaktäriseras av hård konkurrens och fragmentering och en stor ökning av efterfrågan på bland annat privatlån i dessa länder har lett till ökad konkurrens mellan långgivare. Norion Banks konkurrenter kan huvudsakligen delas in i tre grupper: nordiska universalbanker, nischade nordiska kreditgivare (som exempel Ikano Bank, Santander Consumer Bank, Noba, Marginalen Bank, Resurs Bank och Morrow Bank) och leverantörer av checkout- och betalningslösningar (som exempel Klarna och Qliro). Konkurrensen i dessa länder baseras främst på (i) månadskostnadens storlek (inklusive ränta, avgifter och amortering), (ii) övriga villkor för det erbjudna lånet, bland annat storleken, löptiden och andra villkor, samt (iii) kvaliteten på tjänsterna i form av snabbheten för ansökan och processen, enkelheten i produkten och faktureringen samt lånetillgängligheten.

Universalbankerna som är verksamma på Norion Banks marknader kan komma att öka sitt fokus på privatlån, faktura- och delbetalningstjänster, kreditkort, sparande, fastighetskrediter, företagskrediter och factoring. Nischade kreditgivare är Bolagets huvudsakliga konkurrenter eftersom de riktar sig mot liknande kundgrupper och erbjuder liknande produkter och tjänster som Norion Bank. Till följd av stor efterfrågan på privatlån i Norden kan även nya nischade kreditgivare komma att ta sig in i regionen och öka konkurrensen. Norion Bank har särskilt noterat en ökad konkurrens från norska nischbanker, till följd av strängare regulatoriska krav på den norska marknaden än den svenska. Därtill har flera nya företag med olika internetfokuserade affärsmodeller nyligen tagit sig in på marknaden för betalningslösningar. Denna ökade konkurrens kan leda till minskad efterfrågan på Norion Banks kreditprodukter, vilket kan leda till att Norion Bank, för att kunna konkurrera, tvingas sänka avgifterna eller räntan på dessa produkter.

Om Norion Bank inte kan konkurrera framgångsrikt med andra långgivare eller kreditgivare kan efterfrågan på Norion Banks produkter komma att minska. Norion Bank kan också tvingas justera avgifterna eller räntan på sina produkter i syfte att konkurrera eller upprätthålla efterfrågan.

**Riskklassificering:** Hög

#### ***Norion Banks verksamhet är känslig för volatilitet i räntor och förändringar i Norion Banks konkurrenssituation som påverkar räntemarginalen mellan dess utlåning och inlåning***

Norion Bank påverkas av räntefluktuationer. Förändringar i räntenivåer, avkastningskurvor och skillnader mellan olika räntor kan påverka Norion Banks räntemarginal mellan dess utlåning och inlåning. Norion Bank är exponerat för skillnader mellan den ränta som betalas till inlåningskunder, eller till Norion Banks andra finansieringskällor, och den ränta som Bolaget tar ut av kunderna för sina låne- och kreditprodukter. Även om den största delen av den ränta som Norion Bank betalar till inlåningskunder och andra finansieringskällor, liksom den största delen av den ränta som Bolaget begär i sina låneerbjudanden är rörlig, finns det en risk att Norion Bank inte kommer att kunna justera den rörliga räntan på sådana tillgångar och skulder. Bolaget överför inte alltid räntehöjningar till sina kunder och räntehöjningar kan därför leda till högre kostnader för Norion Bank utan motsvarande högre intäkter. I de fall där Norion Bank överför räntehöjningar till sina kunder finns det en risk att Norion Bank inte kommer att kunna överföra räntehöjningar på konsumenter eller att sådana åtgärder skulle visa sig vara ineffektiva för att hantera räntefluktuationer, vilket skulle få en negativ effekt på Norion Banks lönsamhet, kassaflöde och finansiella ställning. Skulle Norion Bank överföra räntehöjningar på konsumenter finns det risk för att Norion Banks tjänster skulle bli mindre konkurrenskraftiga och att efterfrågan på Norion Banks tjänster skulle minska, vilket skulle påverka Norion Banks framtida tillväxt. Vidare kanske Bolaget inte lyckas justera räntan på

sina rörliga kreditprodukter vid samma tidpunkt som räntehöjningen sker, vilket leder till skillnader i räntenivåer på kort och medellång sikt. Fördröjningar i räntestjusteringar kan till exempel bero på att Norion Bank måste meddela sina kunder i förväg om att räntan ska höjas. Notifieringstiderna för sådana meddelanden varierar från land till land och mellan produkter.

Förändringar i konkurrenssituationen kan också påverka skillnaden i räntenivå mellan Norion Banks utlåning och inlåning. Om Norion Banks finansieringskostnader skulle öka på grund av väsentligt höjda marknadsräntor (och/eller kreditspreadar), konkurrenstryck, regulatoriska krav eller av andra skäl och Norion Bank inte kan höja räntan på sina låneprodukter i tid, eller över huvud taget, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Norion Banks räntenettomarginal.

Det finns dessutom en risk att räntor på Norion Banks marknader kommer att stiga kraftigt eller att räntemiljön på Norion Banks marknader inte fortsatt kommer att vara gynnsam under framtida rapporteringsperioder. En miljö med högre räntor skulle kunna leda till minskad efterfrågan på Norion Banks låne- och kreditprodukter eftersom viljan och möjligheten att låna pengar minskar när räntorna är högre. Höjda räntenivåer kan också leda till högre räntor för befintliga låntagare, vilket kan påverka deras förmåga att återbetala sina lån och krediter och följaktligen leda till ökat antal lån som blir föremål för inkassoåtgärder. En volatil ränta eller en förväntan om att räntenivåerna ska höjas kan också leda till att kunder föredrar lån med fast ränta.

**Riskklassificering:** Hög

#### ***IT-risker***

Norion Banks IT-infrastruktur är kritisk för verksamheten och för att Norion Bank ska kunna leverera tjänster till sina kunder och övriga intressenter. De huvudsakliga risker som Norion Bank exponeras gentemot är risk för intrång, att avbrott skulle inträffa i exempelvis IT, elförsörjning, kommunikationssystem och andra system som Norion Bank använder eller om servrar som Norion Bank utnyttjar skadas av fysiska eller elektroniska haverier, kryptovirus eller liknande störningar.

Avbrott eller fel i IT-systemen skulle kunna hindra eller försvåra Norion Banks möjlighet att tillhandahålla tjänster till sina kunder och övriga intressenter. Vidare skulle otillräckliga skyddssystem, tekniska fel eller cyberattacker inklusive så kallade utpressningsvirus (Eng. "*ransomwares*") kunna resultera i förlust av viktig data eller att känslig data som Norion Bank samlat in sprids, vilket i sin tur kan exponera Norion Bank för rättsliga processer. Att ersätta eller försöka återfå data som förlorats kan vidare vara kostsamt och tidskrävande, och skulle även kunna få en negativ inverkan på Norion Banks anseende.

Det finns även en risk för att Norion Banks IT-infrastruktur inte kan supportera en signifikant, oväntad eller extraordinär ökning av datatrafiken eller volymer baserat på verksamheten, vilka är beroende av IT i ett kortsiktigt perspektiv. Vid sådana tillfällen kan Norion Bank vara tvunget att uppgradera sina IT-system och resurser för att möta kraven, vilket kan resultera i tidsfördröjningar och ökade kostnader för Norion Bank. Det finns vidare en risk för att Norion Bank inte lyckas förutse, hantera och genomföra nödvändiga förändringen i IT-infrastrukturen vid de tidpunkter i framtiden där det kan krävas.

Norion Bank har outsourcat drift av sin IT-plattform, som i väsentlig mån drivs på en s.k. molntjänst, till externa leverantörer och kan komma att outsourca även andra funktioner. Norion Bank förlitar sig även på systemen för betalningsflöden som sker via banker och kreditinstitut. Om externa leverantörer till vilka Norion Bank outsourcar affärskritiska funktioner inte utför sitt arbete på ett fullgott sätt eller saknar tillräckliga skyddssystem, kan Norion Bank ådra sig kostnader för att lösa fel orsakade av sådana leverantörer. Beroende på vilken funktion som berörs kan sådana fel leda till avbrott i verksamheten, ineffektiva processer eller förlust av känslig data. Vidare skulle Norion Banks förmedlingsavtal beträffande del av inlåningsverksamheten, vid händelse av driftavbrott, kunna medföra försvårande omständigheter för Norion Bank att vidta åtgärder för att säkra inlåningskundernas omedelbara tillgång till sina tillgodohavanden och konton.

**Riskklassificering:** Hög

#### ***Risker hänförliga till att Norion Bank inte har tillräckliga verktyg eller information för att göra korrekta bedömningar av kreditrisken (modell-, analys- och informationsrisk)***

Som en del av Norion Banks kreditgivningsprocess inom segmenten Privat och Payments används modeller för att beräkna sannolikheten för att en låntagare kommer att kunna betala räntor, avgifter och avbetalningar i tid (så kallade scoringmodeller). Norion Banks scoringmodeller är delvis baserade på analys av historiska data

avseende utvecklingen för lånen inom verksamheten, men måste också skraddarsys för specifika målgrupper och marknader. Trots att Norion Bank kontinuerligt utvärderar och justerar sina scoringmodeller kan dessa visa sig otillräckliga för att skydda mot oväntade kreditförluster till följd av bland annat interna brister i arbetet med riskhantering eller att det föreligger väsentliga skillnader mellan nya lånesökande och de kunder på vilka Norion Banks scoringmodeller är baserade. Om Norion Bank misslyckas med att införliva historiska kreditprestandadata inom hela Bolagets verksamhet kan detta resultera i att Norion Bank inte kan bedöma en kunds kreditvärdighet korrekt. Scoringmodellerna kan även komma att användas på ett felaktigt sätt, informationen som används i modellerna kan visa sig vara felaktig och Norion Banks anställda kan komma att göra felaktiga kvalitativa riskbedömningar, vilket kan få till följd att Norion Bank ställer ut lån eller krediter till personer som inte har återbetalningsförmåga.

Vilken extern information avseende skulder och inkomster som är tillgänglig för Norion Bank vid kreditgivning inom segmenten Privat och Payments via kreditupplysningsföretag och andra externa parter varierar från land till land. I vissa länder där Norion Bank är verksamt måste Bolaget i stor utsträckning förlita sig på finansiell och annan information som tillhandahålls av den lånesökande själv vid kreditprövningen. Därtill varierar tillgången på annan relevant information, exempelvis information om civilstånd och boendetyper, mellan de olika länderna där Norion Bank är verksamt. När fullständig skuld- och inkomstinformation inte finns tillgänglig via kreditupplysningsföretag måste annan verifierande dokumentation (med undantag för begränsade situationer där endast mer begränsad dokumentation är nödvändig), exempelvis deklARATIONER och lönebesked, skickas in av den lånesökande, vilket leder till en mer manuell process för beviljande av lån, vilket i sin tur kan ge upphov till ökade kostnader för Norion Bank. Om mängden och kvaliteten av den information som finns tillgänglig för Norion Bank skulle minska på grund av ändringar av lagar och förordningar, eller av något annat skäl, kan det ha en negativ inverkan på Norion Banks förmåga att bedöma kreditvärdigheten hos lånesökande och leda till ökade kreditförluster. Om Norion Banks scoringmodeller inte visar sig effektivt kunna förutse framtida kreditförluster eller på annat sätt visar sig otillräckliga, eller om information eller dokumentation som lånesökande tillhandahåller av något skäl visar sig felaktig, eller felaktigt använd av Norion Bank, kan Norion Bank bli föremål för regulatoriska sanktioner eller ådra sig väsentliga kreditförluster.

Inom segmenten Företag och Fastigheter innefattar Norion Banks kreditgivningsprocess bland annat riskklassificering av kunden, bedömning av kundens återbetalningsförmåga och värdering av eventuella säkerheter. Norion Banks kreditbedömning inom segmenten Företag och Fastigheter är komplex och ställer höga krav på bedömning och analyser av kundernas riskklass och återbetalningsförmåga, vilket bland annat inbegriper analyser av kundens affärsmodell, branschspecifika risker, nuvarande och framtida kassaflöde, likväl som nuvarande och framtida finansiering och likviditetssituation m.m. Säkerheter ställs normalt i form av företagshypotek, pant i aktier eller fastigheter, vilka från tid till annan kan vara svåra att värdera och/eller variera i värde över tid. Norion Banks värdering av säkerheter utgår från vedertagna metoder inom respektive område men är mindre automatiserad och innehåller istället ett ökat inslag av bedömning som är specifik för den enskilda kunden. Norion Banks åtaganden mot ett företag kan i vissa fall utgöra, för Norion Bank, väsentliga exponeringar vilket innebär att fel i eller otillräcklig riskklassificering, bedömning av återbetalningsförmåga eller värdering av säkerheter kan medföra att Norion Bank ådras sig väsentliga kreditförluster.

Risken för kreditförluster har historiskt sett varit större när Norion Bank etablerar sig på en ny marknad eller introducerar en ny produkt än för befintliga produkter och marknader. Detta eftersom Norion Bank saknar tillräcklig historisk data avseende lånens utveckling. Följaktligen kan Norion Bank, om Bolaget i framtiden etablerar sig på nya marknader eller introducerar nya produkter, bli föremål för större kreditförluster, vilka kanske inte avtar förrän Bolaget får tillgång till tillräcklig information och etablerar en effektiv process för beviljande av lån eller krediter.

För det fall de bedömningar som Norion Bank har gjort eller statistiska modeller som Norion Bank använder inte visar sig effektivt kunna förutse framtida kreditförluster eller på annat sätt visar sig otillräckliga, eller felaktigt använd av Norion Bank, kan Bolaget bli föremål för regulatoriska sanktioner eller ådra sig väsentliga kreditförluster.

**Riskklassificering: Hög**

**Legala risker och risker hänförliga till reglering**

***Risker hänförliga till att Norion Banks verksamhet är föremål för omfattande reglering och tillsyn samt regulatoriska förändringar och att det finns en risk att relevanta tillsynsmyndigheter bedömer att Norion Bank inte fullt ut följer, eller att Norion Bank kan bryta, eller tidigare har brutit mot tillämpligt regelverk***

Norion Banks bankrörelse är föremål för myndighetstillsyn samt omfattande reglering och tillsyn i samtliga de jurisdiktioner där Bolaget är verksamt. Exempelvis måste Norion Bank följa lokala regler, förordningar och administrativa bestämmelser för bankverksamheten om hur verksamheten ska bedrivas, penningtvätt och finansiering av terrorism, hantering av personuppgifter, betalning och betaltjänster, konsumentkrediter, kapitalkrav, rapportering, regelefterlevnad, intern styrning och kontroll, informationssäkerhet och kontinuitetshantering, outsourcing och skatt. Samtliga dessa områden är föremål för förändring över tid och efterlevnad av dessa kan från tid till annan medföra avsevärda kostnader. Dessutom kan dessa lokala regler, förordningar och administrativa bestämmelser skilja sig väsentligen från jurisdiktion till jurisdiktion och åtgärder som har vidtagits för att efterleva regler i en jurisdiktion kan vara otillräckliga för efterlevnad av regler i en annan jurisdiktion.

Tillsynsmyndigheter i respektive land kan komma att bedöma att Norion Bank inte fullt ut följer, att Norion Bank bryter mot, eller tidigare har brutit mot, tillämpliga regelverk, förordningar och administrativa bestämmelser. Om det bedöms att Norion Banks verksamhet inte bedrivs, eller bedöms tidigare inte bedrivits, i överensstämmelse med relevanta lagkrav eller tillämpliga lagar, förordningar eller administrativa bestämmelser kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Norion Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat. Norion Bank kan till exempel drabbas av ett antal sanktioner, främst utfärdade av Finansinspektionen, men även från tillsynsmyndigheter i respektive land i vilket Norion Bank bedriver verksamhet, inklusive: (i) icke-offentliga anmärkningar från en tillsynsmyndighet med krav på att avhjälpa en viss brist, (ii) sanktionsavgift och en offentlig anmärkning, (iii) sanktionsavgift och en offentlig varning gällande potentiell återkallelse av tillstånd, och (iv) återkallelse av ett eller flera av Norion Banks tillstånd att bedriva verksamhet. Exempelvis mottog Norion Bank den 9 februari 2022 en begäran om yttrande från Finansinspektionen vars preliminära bedömning var att banken inte har grundat sin kreditprövning på tillräckliga uppgifter om konsumentens ekonomiska förhållanden och att banken därför inte iakttagit god kreditgivningssed och inte följt konsumentkreditlagen. Finansinspektionen beslutade i oktober 2022 att skriva av ärendet utan ytterligare åtgärder. I beskedet angavs att Banken i hög utsträckning har vidtagit åtgärder för att rätta de enligt Finansinspektionen historiska bristerna. I maj 2023 inledde Finansinspektionen en undersökning över hur Norion Bank följer penningtvätsregelverket. Undersökningen omfattar Norion Banks allmänna riskbedömning, riskbedömning av kunder och åtgärder för kundkännedom. Per dagen för Grundprospektet pågår undersökningen alltjämt.

Även om Norion Bank generellt sett använder sig av extern såväl som intern juridisk expertis i den löpande verksamheten, kan Norion Bank komma att misslyckas med att efterleva samtliga tillämpliga lagar, förordningar och administrativa bestämmelser och det finns en risk att lokala myndigheter inte kommer att tolka lagar, regler och skatteavtal på samma sätt som Norion Bank samt att domstolar och myndigheter kan komma att tillämpa dessa annorlunda än Norion Bank, vilket kan resultera i sanktioner eller föranleda att Norion Bank måste ändra sin affärsstrategi eller verksamhet. Till exempel var Norion Bank under 2020 föremål för granskning av Finansinspektionen till följd av den extra kreditförlustreservering om 800 MSEK som genomfördes i samband med bokslutet för det fjärde kvartalet 2019. Sådana granskningar kan, även om de inte resulterar i utdömda sanktioner, medföra att Norion Bank behöver allokera betydande resurser samt kräva en stor del av ledningens uppmärksamhet, vilket kan ha en negativ effekt på Norion Banks verksamhet. Det finns risk för att Finansinspektionen inte delar de bedömningar som Norion Bank har gjort. Det medför en risk för att Norion Bank kan komma att behöva anpassa sina interna rutiner och processer avseende kreditriskhantering, inklusive anställa ny personal eller tillskjuta resurser och kompetens på kreditriskområdet, men även att Finansinspektionen kan bedöma att Norion Bank inte efterlever kraven i regelverket och inkludera sådana bedömningar i ett eventuellt sanktionsbeslut mot Norion Bank.

Om Norion Bank bedöms ha misslyckats med att efterleva tillämpliga lagar, regler och administrativa bestämmelser kan Norion Banks anseende lida skada och Norion Bank bli föremål för av bland andra Finansinspektionen meddelade sanktioner.

Den regulatoriska miljön för bankverksamhet är ofta föremål för utvärdering, granskning och förändring och i fokus för medial granskning och bedömning. Tillämpliga förordningar och regulatoriska krav är föremål för betydande förändringar och har generellt sett blivit striktare sedan den globala finanskrisen. Norion Bank är följaktligen exponerat för risker som uppstår till följd av den regulatoriska osäkerheten och den snabbt föränderliga och växande regulatoriska miljön, inklusive risken att de grundläggande förutsättningarna för Bolagets verksamhet kan förändras på grund av förändring, eller förändrad tolkning, av befintliga regler och förordningar, på grund av implementering av nya regler och förordningar samt i vilken utsträckning reglerna varierar mellan de olika jurisdiktioner inom vilka Norion Bank bedriver verksamhet. Förändringar i den regulatoriska miljön och tolkning, tillämpning och verkställighet av förordningar av lokala myndigheter kan även

begränsa vilka produkter och lösningar Norion Bank kan erbjuda, vilket skulle kunna innebära att Norion Banks intäkter minskar. Sådana förändringar kan vidare innebära att Norion Bank kan komma att behöva se över sina rutiner eller på annat sätt behöva anpassa sin verksamhet. Exempel på sådana förändringar är Finansinspektionens allmänna råd om konsumentkrediter som trädde i kraft den 1 november 2021, innefattande vägledning om bestämmelserna i konsumentkreditlagen (2010:1846) avseende god kreditgivningssed, kreditprövning och borgen. Ett annat exempel är att reglerna i Finland om räntetak för konsumentkrediter fick ett utvidgat tillämpningsområde till följd av COVID-19. Vidare ökar kostnaderna för regelefterlevnad och kontroll av regelefterlevnad till följd av allt mer omfattande reglering. Om grundläggande förutsättningar för Norion Banks verksamhet skulle förändras eller ny utveckling av, och förändringar i, den regulatoriska miljön skulle ske, skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Norion Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Riskklassificering:** Hög

***Risker hänförliga till att Norion Banks verksamhet är beroende av de tillstånd att bedriva rörelse som Finansinspektionen utfärdar***

Enligt BFRL får bankrörelse endast bedrivas av svenska banker efter tillstånd från Finansinspektionen. Svenska banker är föremål för tillsyn av Finansinspektionen. Ett tillstånd utfärdat av Finansinspektionen kan, efter ett notifieringsförfarande, passporteras för att verksamhet ska kunna bedrivas inom andra stater inom EES, antingen genom filialetablering eller genom gränsöverskridande verksamhet. Norion Bank har sedan 2015 tillstånd att bedriva bankrörelse utfärdat av Finansinspektionen. Därutöver har Norion Bank tillstånd att förmedla liv- och sakförsäkringar enligt lagen (2018:1219) om försäkringsdistribution.

Norion Bank har tillstånd utfärdade av Finansinspektionen enligt ovan. Dessutom bedriver Norion Bank bankverksamhet i andra länder inom EES och även om Norion Bank passporteras sina respektive tillstånd till andra EES-länder och således efterlever regler och förordningar i sin hemstat kan lokala regler och förordningar variera inom de EES-länder där Norion Bank bedriver verksamhet och dessa kan avvika från regler och förordningar inom den tillämpliga hemstaten. Norion Banks tillstånd är obegränsade i tid men är möjliga att återkalla. Vidare kan tillsynsmyndigheterna ingripa genom att exempelvis utfärda föreläggande, anmärkning, varning eller föreläggande att begränsa eller minska riskerna i rörelsen, begränsa eller helt förbjuda utdelning eller räntebetalningar, begränsa eller förhindra respektive bolags rätt att disponera över dess tillgångar, eller återkalla Norion Banks tillstånd.

Vidare, eftersom Norion Bank står under tillsyn av flera olika tillsynsmyndigheter, kan Norion Bank komma att möta svårigheter om det föreligger konflikter mellan lagar och regler, eller mellan olika tillsynsmyndigheters tillämpning av lagar och regler.

Om Norion Bank skulle bli föremål för väsentliga sanktioner, anmärkningar, varningar och/eller straffavgifter kan det orsaka betydande, och potentiellt irreparabel, skada på Norion Banks renommé. Norion Banks verksamhet är även beroende av Norion Banks tillstånd att bedriva bankrörelse. Permanent eller tillfällig förlust av tillståndet att bedriva bankrörelse skulle tvinga Norion Bank att upphöra med sin bankrörelse.

**Riskklassificering:** Hög

***Risker hänförliga till att Norion Bank måste uppfylla specificerade kapital- och likviditetskvoter och ha tillgång till tillräckligt kapital, och därmed exponeras för risken för förändringar i gällande lagar och regler om kapitaltäckning och likviditet, eller implementeringen av nya lagar och regler***

Norion Bank är, i egenskap av bank, föremål för omfattande reglering rörande kapitaltäcknings- och likviditetskrav, vilket främst regleras av regelpaketet bestående av EU:s kapitaltäckningsdirektiv 2013/36/EU ("**CRD IV**"), såsom ändrat genom Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/878 ("**CRD V**"), och förordning om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (EU) 575/2013 ("**CRR**"), såsom ändrat genom CRR II), vilka tillsammans implementerar Basel III-överenskommelsen inom Europeiska unionen (tillsammans "Basel III-regelverket").

Basel III-regelverket innehåller vissa kapitalkrav som är avsedda att vara föränderliga över tid och, bland annat, vara beroende av förekomsten av cykliska och strukturella systemrisker. Norion Bank måste vid varje given tidpunkt uppfylla de specificerade kapital- och likviditetskraven samt ha tillgång till tillräckligt kapital och likviditet. Om Finansinspektionen finner det nödvändigt kan myndigheten dessutom ställa högre kapitalkrav på Norion Bank i form av pelare 2-krav eller pelare 2-vägledning, vilka bestäms inom ramen för Finansinspektionens Översyns- och utvärderingsprocess (ÖuP). Sådana krav eller vägledningar är företagsspecifika och baseras på en

analys av uppgifterna i företagens interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) och annan information som Finansinspektionen tar del av i tillsynen. Följaktligen exponeras Norion Bank för risken för förändringar av gällande regler om kapitaltäckning och likviditet, förändringar av Finansinspektionens bedömning av bankrörelsen i förhållande till kraven i regelverket, samt införandet av nya regler och förordningar. Det finns även en risk att relevanta myndigheter bedömer att Norion Bank inte fullt ut uppfyller kraven i, eller att Norion Bank bryter mot, gällande regelverk. En sådan situation kan leda till ytterligare oväntade krav i förhållande till de kapital-, skuldsättnings-, likviditets- och finansieringskvoter som Norion Bank måste uppfylla, eller förändring av hur sådana kvoter ska beräknas.

Den 27 juni 2019 trädde CRR II och CRD V i kraft. De reviderade kapitaltäckningsreglerna i CRR II och CRD V medför betydande förändringar av CRD IV och CRR och merparten av reglerna började tillämpas från och med den 28 juni 2021. Ändringarna i CRR II innebär bland annat att reglerna för stora exponeringar har ändrats från att ha beräknat exponeringar utifrån det godtagbara kapitalet, till att beräkna exponeringar utifrån institutets primärkapital (dvs. exklusive supplementärkapital). Även om Norion Banks exponeringar understiger gränsen på 25 procent av primärkapitalet, även efter den 28 juni 2021, innebär förändringarna att Norion Bank även i framtiden behöver tillse att tillräckligt med primärkapital binds upp för att dess stora exponeringar inte ska överskrida 25 procent av primärkapitalet. För det fall Norion Bank i framtiden skulle ha exponeringar som överskrider gränsen på 25 procent av primärkapitalet, kan Norion Bank bli föremål för regulatoriska sanktioner. I december 2017 publicerade Baselkommittén ett antal förslag till förändringar av Basel III-regelverket. De föreslagna revideringarna ("Basel IV") innebär stora förändringar och föreslås träda i kraft den 1 januari 2025 med en infasningsperiod om fem år. De föreslagna förändringarna innebär bland annat att kapitalkraven kan komma att öka genom att schablonmetoderna för beräkning av kapitalkrav blir mer riskkänsliga och komplexa. Detta kan medföra att Norion Bank behöver binda upp ytterligare kapital vilket kan påverka Norion Banks utveckling och tillväxt negativt.

Norion Bank är vidare exponerat för risken att verksamheten utvecklas på ett sätt som kan leda till att dess intäkter minskar, vilket kan påverka Norion Banks kapitaltäckning. En brist på kapital, eller marknadens uppfattning om en kapitalbrist, kan leda till krav från myndigheter om att anskaffa ytterligare kapital, att balansera vinster eller frysa utdelningar. Norion Bank kan behöva anskaffa ytterligare kapital genom, exempelvis, emission av aktier eller andra värdepapper, vilket kan leda till ianspråktagande av eget kapital avsett för verksamheten, vilket skulle kunna påverka dess utveckling och tillväxt.

**Riskklassificering:** Hög

#### ***Risker hänförliga till penningtvätt och finansiering av terrorism eller överträdelse av handels sanktioner***

Norion Bank omfattas av lagar och andra författningar om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt om handels sanktioner. Det finns en risk att Norion Bank bryter mot såväl de regler som förbjuder penningtvätt och finansiering av terrorism som handels sanktioner och följaktligen drabbas av rättsliga konsekvenser till följd därav.

Den 20 maj 2015 antog Europaparlamentet direktiv 2015/849/EU om åtgärder för att förhindra att det finansiella systemet används för penningtvätt eller finansiering av terrorism (det "Fjärde penningtvättsdirektivet"). Det Fjärde penningtvättsdirektivet har implementerats i svensk rätt bland annat genom lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism ("Penningtvättslagen") som trädde i kraft den 1 augusti 2017. Den 30 maj 2018 antog Europaparlamentet direktiv 2018/843/EU om ändring av Penningtvättsdirektivet (det "Femte penningtvättsdirektivet"). Det Femte Penningtvättsdirektivet införlivas i Penningtvättslagen och regeländringarna trädde i kraft den 1 januari 2020. Den 3 december 2020 trädde även Europaparlamentet och rådets direktiv (EU) 2018/1673 om bekämpande av penningtvätt genom straffrättsliga bestämmelser i kraft (det "Sjätte penningtvättsdirektivet"), vilket ersätter det Fjärde och Femte penningtvättsdirektivet i vissa delar, främst avseende den straffrättsliga regleringen. Penningtvättslagen innehåller bland annat krav på att näringsidkare som omfattas av lagen ska ha en allmän riskbedömning, bestämmelser om funktioner för regelefterlevnad och intern kontroll och krav på lämplighetsbedömningar av anställda som arbetar med åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Finansinspektionen har infört penningtvättsföreskrifter som kompletterar Penningtvättslagen och mer i detalj föreskriver hur instituten ska efterleva kraven i lagen. Dessutom kan en tillsynsmyndighet, både i hemlandet eller i ett av de länder utanför Sverige där Norion Bank bedriver verksamhet, betrakta Norion Banks policies och rutiner som otillräckliga i förhållande till kraven på efterlevnad av lokala regler och standarder. Risken för att utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism eller att bryta mot sanktioner har ökat över hela världen i allmänhet och för snabbväxande företag i synnerhet. Brott mot tillämpliga lagar, föreskrifter, eller upptäckt av att Norion Banks policies inte varit tillräckligt



robusta i en enskild jurisdiktion, kan leda till sanktioner i form av en anmärkning eller varning, sanktionsavgift eller återkallelse av Norion Banks tillstånd. Även Norion Banks affärsrelationer och anseende kan skadas.

**Riskklassificering:** Hög

#### ***Risker hänförliga till behandling av personuppgifter***

Norion Banks möjlighet att samla in, behålla, dela och på annat sätt behandla kunduppgifter regleras av dataskyddslagstiftning, marknadsföringslagar, sekretesskrav och andra regulatoriska restriktioner. Av särskild vikt är Dataskyddsförordningen (Europaparlamentets och rådet förordning (EU) nr 2016/679) ("GDPR") som trädde i kraft i maj 2018. Personuppgifter får bara behandlas för särskilda, uttryckligt angivna och berättigade ändamål och får bara behandlas i enlighet med dessa ändamål. Registrerade personer måste alltid bli informerade om att deras personuppgifter behandlas, inklusive men inte begränsat till ändamålen med behandlingen. Insamlade personuppgifter måste dessutom vara adekvata och relevanta och fler personuppgifter än vad som är nödvändigt med hänsyn till ändamålen med behandlingen får inte samlas in eller behandlas. Vidare får personuppgifter inte sparas under längre tid än vad som är nödvändigt för att uppnå de syften för vilka de samlades in. Härutöver får personuppgifter enbart behandlas om laglig grund för behandlingen har säkerställts, inklusive men inte begränsat till fullgörelse av avtal. Det finns en risk att Norion Banks säkerhetsrutiner avseende personuppgifter, och andra rutiner för skyddande av personuppgifter, inte är tillräckliga för att förhindra att utlämnande eller behandling av personuppgifter sker i strid med tillämpliga lagar eller avtal samt att IT- och systemavbrott eller liknande händelser kan leda till förlust av personuppgifter eller övrig information. Bristfälliga gallningsrutiner eller bristande efterlevnad av befintliga gallningsrutiner skulle exempelvis kunna leda till att fler personuppgifter behandlas än vad som är tillåtet och bristande rutiner för att separera personuppgifter skulle kunna leda till att Norion Bank, i egenskap av personuppgiftsbiträde, behandlar personuppgifter i strid med biträdesavtal. Om GDPR inte följs skulle Norion Bank kunna utdömas att betala höga vitesbelopp (upp till 20 MEUR eller 4 procent av bolagets globala årsomsättning).

Norion Banks regelefterlevnad avseende personuppgiftshantering övervakas primärt av Integritetsskyddsmyndigheten och motsvarande tillsynsmyndigheter för personuppgifter i Finland och Norge eller andra länder vari Norion Bank behandlar eller kan komma att behandla personuppgifter.

Ändringar av lagar och regler för behandling av personuppgifter, eller av andra lagar och regler, skulle kunna påverka Norion Banks tillgång till uppgifter för riktad marknadsföring och kreditbedömningar eller leda till begränsningar i användandet av sådana uppgifter, vilket skulle kunna påverka Norion Banks marknadsaktiviteter och beslutsprocesser negativt.

GDPR och andra förändringar i dataskyddslagstiftning, inom något av de länder inom vilka Norion Bank har verksamhet, skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Norion Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat, särskilt om de skulle innebära begränsningar i användandet av personuppgifter.

**Riskklassificering:** Hög

#### ***Risker hänförliga till förändrade redovisningsprinciper***

Från tid till annan förändras International Accounting Standards Board ("IASB") och/eller EU-bestämmelserna i IFRS-EU, vilka reglerar upprättandet av Norion Banks räkenskaper. Dessa förändringar kan vara svåra att förutse och kan väsentligen påverka hur Norion Bank bokför och rapporterar sin finansiella ställning och sitt resultat. Vidare kan Norion Bank behöva justera sina redovisningsprinciper för att anpassa sig till rådande marknadsförhållanden. För att öka jämförbarheten med andra bolag på marknaden genomförde den koncern vari Collector Bank AB (numera Norion Bank) var dotterbolag till Collector AB (innan bolagen fusionerades under 2022) under 2020 förflyttningar mellan poster i resultaträkningen. Justeringarna påverkade vissa nyckeltal.

I vissa fall kan Norion Bank tvingas att tillämpa nya eller reviderade standarder retroaktivt, vilket innebär omräkning av tidigare perioders finansiella rapportering. Till exempel utfärdade IASB den 24 juli 2014 slutversionen av dess standard om redovisning av finansiella instrument, IFRS 9 – Finansiella Instrument: Redovisning och Värdering ("IFRS 9"). Implementeringen av IFRS 9 resulterade i en engångsökning av avsättningarna för förluster hänförliga till dess privatlåneporfölj eftersom Norion Bank blev tvunget att redovisa förväntade kreditförluster, inte när de har uppstått (vilket gällde tidigare), utan när de kan förväntas baserat på ett antal relevanta datapunkter, däribland makroekonomiska förutsättningar.

IASB kan genomföra andra ändringar av redovisnings- och rapporteringsstandarder som reglerar upprättandet av Norion Banks finansiella redovisning, som Norion Bank, om det bedöms lämpligt, kan välja att tillämpa före det att ändringarna blir bindande, eller som Norion Bank kan bli tvunget att tillämpa.

**Riskklassificering:** Medel

### **Finansiella risker**

#### **Likviditets- och finansieringsrisker**

Likviditets- och finansieringsrisker avser risken att Norion Bank inte kan låna upp erforderliga medel eller avyttra tillgångar på acceptabla villkor för att infria sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt.

En betydande del av Norion Banks inlåning från allmänheten förmedlas via partnerkanaler. Inlåning från allmänheten är Norion Banks största finansieringskälla och utgjorde per den 31 december 2023 79 procent av balansomslutningen, vilken vid periodens slut 2023 uppgick till 42 663 MSEK. Övrig finansiering sker huvudsakligen genom certifikat och MTN-program. Inlåning från allmänheten och finansiering från certifikatmarknaden är i huvudsak kortfristig men finansiering från kapitalmarknaden är långsiktig. Per dagen för detta Grundprospekt har Norion Bank utestående obligationer som emitterats under Bolagets MTN-program uppgående till ett totalt nominellt belopp om 1 250 MSEK. Därutöver har Norion Bank i mars 2019 emitterat Additional Tier 1 instrument (primärkapitaltillskott) med ett totalt nominellt belopp om 500 MSEK och evig löptid samt första möjliga inlösen efter fem år. Utgivna certifikat uppgick vid 2023 års utgång till 0 MSEK.<sup>1</sup> Eftersom Norion Banks utlåning i vissa fall har längre löptider än dess upplåning medför det en risk för Norion Banks finansiering på lång sikt. Eventuella dyrare upplåningskostnader, vikande inlåning från allmänheten eller krav på snabb återbetalning av inlåning till allmänheten på grund av exempelvis försämrat rykte, försämrat kreditbetyg, ökad konkurrens som medför att sparande på konto inte framstår som attraktivt, politiska ingripanden eller andra oförutsedda händelser kan få en väsentlig negativ effekt på Norion Banks möjligheter att finansiera sin verksamhet. Norion Bank kan även sakna tillräckliga likvida medel till att återbetala inlåning i den takt som återbetalning begärs från fordringshavare samt att i sådant fall i övrigt fullgöra sina förpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

Norion Bank kan i framtiden behöva, helt eller delvis, ta upp ny finansiering eller refinansiera sin verksamhet genom banklån eller via kapitalmarknaden. Sådan ny- eller refinansiering är beroende av flertalet faktorer såsom exempelvis omständigheter på den finansiella marknaden i stort och Norion Banks kreditvärdighet. Norion Banks tillgång till externa finansieringskällor kan därmed begränsas helt eller delvis eller ske på mindre fördelaktiga villkor. Till exempel var förutsättningarna på den svenska marknaden för skuldinstrument sämre under första kvartalet 2020 till följd av spridningen av COVID-19 och osäkerheten på den globala marknaden, också under 2022-2023 har möjligheten att ta upp skuldinstrument, för institut som Norion Bank, varit väldigt begränsad på grund av oro för inflations- och ränteutvecklingen samt en försämrad riskvilja som har drivit upp riskpremien. Det finns en risk att Norion Bank kan behöva ytterligare finansiering i framtiden och att sådan finansiering inte är tillgänglig på för Norion Bank acceptabla villkor.

Vidare finns det en risk för att Norion Bank i framtiden kan komma att överträda villkoren för utgivna obligationer respektive certifikat eller villkoren i sina befintliga kreditavtal till följd av omständigheter inom eller utanför Norion Banks kontroll. Sådant avtalsbrott kan leda till att borgenären äger rätt att omförhandla villkoren eller säga upp avtalet med följderna att medlen omedelbart förfaller till betalning.

**Riskklassificering:** Hög

#### **Valutarisker**

Förändringar i växelkursen mellan SEK (Norion Banks rapportvaluta och den valuta i vilken kapitalbasen är denominerad), NOK, EUR, DKK (valutor som Norion Bank har intäkter, tillgångar, skulder och kostnader i), USD, GBP och CHF (som Norion Bank har viss valutaexponering mot) påverkar Norion Banks resultat.

Den mest betydande effekten av valutafluktuationer uppkommer när tillgångar och skulder i en utländsk valuta ska omräknas till SEK (Norion Banks redovisningsvaluta). Norion Bank använder derivatinstrument enligt CSA-avtal för att begränsa effekten av sådana valutafluktuationer. De derivatinstrument och valutaswappar som

---

<sup>1</sup> Den 7 februari 2024 meddelade Norion Bank sin avsikt att genomföra förtida inlösen av primärkapitalinstrument (AT1) med ISIN SE0012377687 med ett totalt utestående nominellt belopp om 500 MSEK. Inlösen kommer att ske till ett pris motsvarande det nominella värdet tillsammans med upplupen men obetald ränta till och med dagen för inlösen. Inlösendag är den 28 mars 2024

används är typiskt sett kortfristiga. Eftersom vissa låneprodukter som erbjuds av Norion Bank har längre löptider är Norion Bank exponerat för valutakursrisker hänförliga till dessa produkter, där kortfristiga derivatinstrument kan löpa ut före löptiden eller återbetalningen av respektive förpliktelse.

Marknadsvärdet på Norion Banks intäkter, tillgångar, kostnader och/eller skulder, inklusive derivat, kommer att förändras i värde till följd av valutakursförändringar. Exempelvis är det så att baserat på förhållandena per den 31 december 2023 skulle, för det fall SEK försvagas med 10 procent gentemot EUR, påverkan på Norion Banks resultat före skatt uppgå till 4,3 MSEK. Motsvarande försvagning av SEK gentemot NOK skulle medföra en resultatpåverkan om 0,2 MSEK. Ogynnsamma valutakursförändringar gentemot SEK om 10 procent avseende samtliga de valutakurser som bolaget är exponerat för skulle, per den 31 december 2023, sammanlagt medföra en resultateffekt före skatt om 5,5 MSEK.

Norion Bank är också exponerat för risken att det bokförda värdet på Norion Banks portföljer, omräknade till SEK, förändras på grund av förändringar i utländska växelkurser. Även om det bokförda värdet av portföljer i lokala valutor är oförändrade skulle ett ökat bokfört värde vid omräkning till SEK påverka Norion Banks kapitaltäckningsställning på ett negativt sätt. Ur ett kortsiktigt kapitaltäckningsperspektiv skulle en svag svensk valuta, när andra relevanta valutor förblir oförändrade, inverka negativt på Norion Banks kapitaltäckningsställning och kan föranleda kapitaltillskott.

**Riskklassificering:** Medel

#### **Risker hänförliga till MTN utgivna under MTN-programmet**

##### ***Kreditrisker***

En investerare i MTN är exponerad för kreditrisk i förhållande till Norion Bank då investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är beroende av Norion Banks möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen av Norion Banks verksamhet, dess finansiella ställning samt de risker Norion Bank är exponerad mot och som beskrivits tidigare i detta avsnitt. Investeringar i MTN omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

Norion Banks skuldsättning, och därmed kreditrisken, kan öka då det inte finns några begränsningar i de allmänna villkoren för Norion Bank att ta upp ytterligare lån eller andra skulder. Sådan ny icke efterställd skuld har prioritet framför Förlagslån i händelse av Norion Banks konkurs eller likvidation. En ökad kreditrisk kan få till följd att marknaden prissätter utgivna MTN med en högre riskpremie, vilket skulle påverka marknadsvärdet på en MTN negativt. En annan aspekt av kreditrisken är att en försämring av Norion Banks finansiella ställning kan medföra att Norion Banks kreditvärdighet minskar och att Norion Banks möjligheter till skuldfinansiering vid slutet av löptiden för MTN försämras (se bland annat riskfaktorn "*Likviditets- och finansieringsrisker*" ovan) eller att regelverket i Resolutionslagen och Krishanteringsdirektivet tillämpas av svenska myndigheter på ett sätt som medför att värdet på MTN minskar och investerare i MTN kan komma att förlora hela eller delar av sin investering om dessa skrivs ned eller modifieras. Detta innebär att det finns en risk för investerarens möjlighet att erhålla full betalning under MTN.

**Riskklassificering:** Hög

##### ***Risker förknippade med Förlagslån***

Norion Bank kan komma att ta upp Förlagslån, som är efterställda lån, under MTN-programmet. Förlagslån upptas genom utgivande av Förlagsbevis. Om Norion Bank skulle försättas i konkurs eller träda i likvidation medför Förlagsbevis som ges ut under MTN-programmet, rätt till betalning ur Norion Banks tillgångar efter övriga prioriterade och oprioriterade fordringar, vilket bland annat innebär att Förlagsbevis är efterställda de Obligationer som ges ut under MTN-programmet.

Norion Bank har om en Beskattnings- eller Kapitalhändelse inträffar (enligt definitionerna i Allmänna Villkor) möjlighet att, under förutsättning att Finansinspektionen lämnat sitt medgivande, återbetala samtliga, men inte endast vissa, Förlagslån (till nominellt belopp med tillägg för upplupen ränta) i förtid. Om Förlagslån återbetalas i förtid till följd av att en Beskattnings- eller Kapitalhändelse inträffar finns en risk för att Fordringshavarna inte kan återinvestera lösenlikviden till en ränta eller avkastning som är lika hög som räntan på Förlagsbevisen.

**Riskklassificering:** Hög

##### ***Risker relaterade till MTN:s räntekonstruktion***

Riskerna relaterade till MTN varierar beroende på lånekonstruktion och löptid för MTN. Det finns en risk att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på MTN, vilket kan resultera i att innehavare av MTN förlorar en del av sin investering.

Ränta på MTN med rörlig ränta beräknas efter en räntesats som motsvarar räntebasen med tillägg eller avdrag för räntebasmarginale. Räntebasen är rörlig. En negativ förväntan på marknaden om vilken nivå räntebasen kommer att fastställas till riskerar därför att sänka marknadsvärdet på MTN samt att minska nivån på ränteutbetalningarna under MTN.

Ränta på MTN med fast ränta beräknas efter en på förhand fastställd räntesats. Placering i MTN med fast ränta innebär risk för att senare ändringar i marknadsräntorna negativt kan påverka värdet av MTN.

MTN kan ges ut med nollkupongskonstruktion och därmed ges ut till en kurs understigande nominellt belopp. För sådana MTN gäller att ingen ränta betalas ut under löptiden och att investeraren endast erhåller det nominella beloppet i slutet av löptiden. Marknadsräntan är normalt styrande för marknadsvärdet av en MTN och om marknadsräntan ökar finns risk för att marknadsvärdet av en MTN minskar.

### **Risker förenade med gröna MTN**

Vad som utgör gröna MTN avgörs med hänsyn till kriterierna i de Gröna Villkoren som framgår av Norion Banks Gröna Ramverk för Finansiering, enligt dess lydelse på Lånedatumet för visst Lån. Det finns en risk för att gröna MTN enligt dessa kriterier inte passar alla investerares krav, önskemål eller specifika investeringsmandat. Det är varje investerares skyldighet att inhämta aktuell information om risker och principer för gröna MTN.

Såväl de Gröna Villkoren som marknadspraxis kan komma att utvecklas efter Lånedatumet för visst Lån, vilket kan medföra förmånligare villkor för Lån för efterkommande Fordringshavare eller strängare krav för Bolaget. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att komma Fordringshavare i Lånet till godo.

Det finns en risk att nettolikviden från gröna MTN endast delvis eller inte alls kan användas för att finansiera eller refinansiera projekt som uppfyller villkoren enligt de för vissa gröna MTN gällande Gröna Villkor till följd av omständigheter utanför Norion Banks kontroll. Nettolikviden från MTN för vilka de Gröna Villkoren är tillämpliga får till exempel användas för att finansiera projekt knutna till förnybar energi, och det finns en risk att Norion Banks kunder inte söker sådan finansiering. Det finns även en risk att definitionen av vad som utgör gröna lån (såsom definitionerna av gröna byggnader eller förnybar energi i det Gröna Ramverket för Finansiering) förändras till följd av ändrade lagar, förordningar eller branschstandarder. Eventuell nettolikvid från gröna MTN som inte kan användas för sådan finansiering eller refinansiering kommer fortsatt innebära räntekostnader för Norion Bank. Det finns även en risk att projekt finansierade genom nettolikviden från gröna MTN endast delvis eller inte alls uppnår de miljöördelar eller hållbarhetsmål som har motiverat investeringen, vilket riskerar att försämra Norion Banks renommé samt strida mot syftet med en investering i gröna MTN.

Europeiska Parlamentet och rådet har antagit en förordning om ett EU-omfattande klassificeringssystem eller "taxonomi" som ska underlätta för företag och investerare att fatta informerade beslut om hållbara investeringar och EU-kommissionen kommer genom delegerade akter att fastställa tekniska standarder inom ramen för förordningen (förordningen och de delegerade akterna benämns nedan tillsammans "**Taxonomiförordningen**"). Taxonomiförordningen började tillämpas fullt ut den 1 januari 2023 och för att finansiella instrument ska få marknadsföras som "gröna" enligt Taxonomiförordningen kan dessa behöva uppfylla strängare krav än vad som framgår av det Gröna Ramverket för Finansiering. För Norion Bank kan Taxonomiförordningen i praktiken komma att innebära att vissa investerare kommer uppställa som krav att de MTN som de investerar i måste uppfylla kriterierna i Taxonomiförordningen, och att de MTN som ges ut under GBP inte kommer ses som tillräckligt miljömässigt hållbara och därför åsätts ett lägre värde. De närmare konsekvenserna av detta är svårbedömda vid datumet för detta Grundprospekt.

Fordringshavare har ingen rätt till återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation om MTN upphör att klassificeras som gröna eller om Norion Bank inte skulle följa de Gröna Villkoren. Det kan vidare inte garanteras att gröna MTN vid var tid uppfyller samtliga förutsättningar i GBP, Taxonomiförordningen, EU Green Bonds Standard eller andra motsvarande principer eller standarder. I enlighet med rekommendationerna i GBP (i dess lydelse per februari 2024) bör ett utomstående och oberoende institut (det "**Oberoende Institutet**") i ett utlåtande (second opinion) bedöma hur det Gröna Ramverket för Finansiering överensstämmer med GBP. Ett sådant utlåtande är avgränsat till en bedömning av det Gröna Ramverket för Finansiering överensstämmelse

med relevanta standarder för hållbarhet och gröna MTN, exempelvis GBP, samt Norion Banks mål och ambitioner avseende hållbarhet. Om Norion Bank inte uppfyller skyldigheter avseende rapportering och användning av nettolikviden från MTN finns det en risk för att det Oberoende Institutet ändrar eller återkallar utlåtandet vilket kan påverka värdet av MTN och även leda till att MTN inte tillåts vara noterade på marknadsplatser som är avsedda specifikt för gröna och hållbara tillgångar. Risken för att det Oberoende Institutet ändrar eller återkallar sitt utlåtande kan också få konsekvenser för vissa investerare med investeringsmandat att investera i gröna tillgångar.

**Riskklassificering:** Hög

#### ***Risker förknippade med andrahandsmarknaden***

De MTN som emitteras under MTN-programmet kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm, men för denna typ av värdepapper så uppstår normalt ingen betydande handel och detta kan gälla under hela MTN-programmets löptid. När det inte utvecklas en marknad kommer likviditeten försämrats. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ effekt på marknadsvärdet för MTN.

**Riskklassificering:** Medel

#### ***Norion Bank får ställa säkerhet för annan skuld***

I Allmänna Villkor förekommer en så kallad negativklausul. Negativklausulen innebär att Norion Bank åtar sig att inte ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet för Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptas av Norion Bank, men det är tillåtet att ställa säkerhet för annan skuld i form av banklån eller andra lån. Borgenärer som har säkerställda fordringar på Norion Bank har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Norion Banks tillgångar och Obligationslånen skulle vara oprioriterade och Förlagslånen skulle vara efterställda i händelse av Norion Banks konkurs.

**Riskklassificering:** Medel

#### ***Risker relaterade till benchmarkförordningen och referensräntor***

Värdepappersmarknaden har varit föremål för ett antal större skandaler, bland annat avseende referensvärden för finansiella instrument. Hur processen för STIBOR och andra referensräntor bestäms har varit föremål för lagstiftarens uppmärksamhet. Detta har resulterat i ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan implementerats och andra är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är den s.k. benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 ("Benchmarkförordningen")) som trädde i kraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. Det finns en risk för att Benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Detta kan i sin tur exempelvis leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill kopplade regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. Om så sker för referensräntan som tillämpas för en viss MTN skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

De Allmänna Villkoren innehåller vissa bestämmelser om fastställande eller byte av räntebas i det fall en referensränta inte kan fastställas vid en given tidpunkt eller om en Triggerhändelse eller ett Offentliggörande inträffar. Det finns risk för att sådana ändringar av räntebas enligt de Allmänna Villkoren kan vara till nackdel för innehavare av MTN eller kan leda till tidskonsumerande diskussioner eller tvister. Om ovanstående inträffar kan det få en negativ inverkan på en investering i MTN.

**Riskklassificering:** Medel

## PRODUKTBESKRIVNING

*Nedanstående är en beskrivning och exemplifiering av vanligt förekommande konstruktioner och termer som förekommer i Allmänna Villkor, och som tillämpas vid utgivande av MTN under detta MTN-program. Konstruktion av varje Lån framgår av Slutliga Villkor, som ska gälla tillsammans med för MTN-programmet vid var tid gällande Allmänna Villkor. För beskrivning av nedanstående definitioner se avsnittet Allmänna Villkor.*

### Vad är en MTN

MTN är löpande skuldebrev, fordringsrätter, som är utgivna för allmän omsättning och som är fritt överlåtbara till sin karaktär. En MTN manifesterar ett fordringsförhållande mellan Bolaget och investeraren där investeraren i normalfallet har rätt att erhålla ett kontantbelopp av Bolaget vid löptidens utgång samt i vissa fall ränta under löptiden.

Ofta handlas MTN på den i Grundprospektet angivna reglerade marknaden eller andra marknadsplatser, men det händer även att MTN sätts samman specifikt för att passa en enskild investerare eller grupp av investerare som vill exponeras mot en särskild risk eller marknad. I de senare fallen är det inte tänkt att sådan MTN ska omsättas, även om det är fullt möjligt eftersom MTN till sin form är fritt överlåtbara värdepapper. Mer om andrahandsmarknaden finns under avsnittet Riskfaktorer ovan.

### Allmänna Villkor – Slutliga Villkor

De Allmänna Villkoren är standardiserade och generella till sin karaktär och täcker en mängd olika typer av MTN samt tillåter ytterligare emissionsinstitut att ansluta sig till MTN-programmet för en eller flera trancher. De Allmänna Villkoren gäller i tillämpliga delar för samtliga MTN som emitteras under MTN-programmet.

För varje MTN som emitteras under MTN-programmet upprättas även Slutliga Villkor, enligt den modell som finns angiven i bilaga till Allmänna Villkor. Generellt kan sägas att de Slutliga Villkoren anger de specifika lånevillkoren för varje serie av MTN. Avsikten är att de Slutliga Villkoren tillsammans med Allmänna Villkor utgör de fullständiga villkoren för MTN-serien. De Slutliga Villkoren måste således alltid läsas tillsammans med de Allmänna Villkoren för att få en fullständig förståelse av de villkor som gäller för respektive MTN-serie. De Slutliga Villkoren innehåller oftast en angivelse av vilka av de delar av de Allmänna Villkoren som är tillämpliga på det enskilda lånet om sådant förtydligande ansetts nödvändigt och sådana kompletterande lånevillkor som inte anges i Allmänna Villkor. I Slutliga Villkor regleras bland annat lånets eller en series nominella belopp, valörer, lånetyp och tillämplig metod för avkastnings- eller ränteberäkning.

Slutliga Villkor för MTN som erbjuds allmänheten eller annars tas upp för handel på reglerad marknad inges till Finansinspektionen. Sådana Slutliga Villkor som inges till Finansinspektionen kommer att offentliggöras på Bolagets hemsida.

### Nytt slag av MTN

Om Bolaget har för avsikt att ge ut MTN av annat slag än vad som framgår av Grundprospektet och som enligt Allmänna Villkor kan avtalas mellan Norion Bank och Utgivande Institut, ska ett nytt grundprospekt upprättas som beskriver sådan räntekonstruktion. Ett sådant nytt grundprospekt kommer att ges in till Finansinspektionen för godkännande och därefter offentliggöras.

### Räntekonstruktioner

För MTN utgivna under MTN-programmet framgår den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet i dess Slutliga Villkor. Under MTN-programmet finns, i enlighet med avsnitt Allmänna Villkor, möjlighet att utge Lån med någon av följande räntekonstruktioner.

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, räntejustering, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkuponkonstruktion).

Den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet specificeras i dess Slutliga Villkor. Under MTN-programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor punkt 7 utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella lånet tillhörande Slutliga Villkor. Lån emitteras med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

### **Lån med fast ränta**

Lån i SEK eller EUR löper med ränta enligt Räntesatsen på utestående Nominellt belopp från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Lån i NOK löper med ränta enligt Räntesatsen på utestående Nominellt belopp från och med Lånedatum till Återbetalningsdagen. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis.

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

### **Lån med räntejustering**

Lån i SEK eller EUR löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Lån i NOK löper med ränta enligt Räntesatsen från och med Lånedatum till Återbetalningsdagen. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis.

Med Ränfeförfallodag för räntejustering avses den sista dagen i varje Ränfteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränfeförfallodag anses närmast påföljande Bankdag om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor.

### **Lån med rörlig ränta - FRN (Floating Rate Notes)**

Lån i SEK eller EUR löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Lån i NOK löper med ränta enligt Räntesatsen från och med Lånedatum till Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränfteperiod beräknas periodvis och utgörs av Ränftebasen med tillägg av Ränftebas marginalen för samma period.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränfeförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK, NOK eller EUR i respektive Ränfteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Ränftebas.

Med Ränfeförfallodag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Ränfteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränfeförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränfeförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

### **Ränftebas för rörlig ränta**

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor eller sådan annan Ersättande Ränftebas som till följd av en Triggerhändelse eller Offentliggörande ersätter den ursprungliga Ränftebasen. Vanligen avses STIBOR för lån i SEK och EURIBOR för lån i EUR och NIBOR för lån i NOK.

Ränta som betalas på MTN emitterade under MTN-programmet kan beräknas med vissa referensvärden som definieras i Allmänna Villkoren. Referensvärdena som använts är STIBOR (som administreras av Swedish Financial Benchmark Facility ("**SFBF**")), NIBOR (som administreras av Norske Finansielle Referanser) samt EURIBOR (som administreras av European Money Market Institute). SFBF, Norske Finansielle Referanser och European Money Market Institute är registrerade i det register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen.

### **Lån utan ränta (s.k. nollkupong)**

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

### **Dagberäkning av Ränfteperiod**

Vilken av dessa konstruktioner för beräkning av Ränfteperiod som är aktuell för visst Lån anges i Slutliga Villkor för det aktuella lånet.

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.

Om beräkningsgrunden "Faktiskt/360" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

"Interpolering" är en bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor. Utöver ovan beskrivna metoder för beräkning av dagar, kan andra konstruktioner anges i de Slutliga Villkoren.

### **Inlösen**

Lån förfaller till betalning på Återbetalningsdagen med det belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor, tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet dock först följande Bankdag. Betalning av kapitalbelopp och ränta ska ske i den valuta i vilket Lånet upptogs.

Möjlighet för förtida inlösen vid ägarförändringar föreligger i enlighet med vad föreskrivs i Allmänna Villkor och Slutliga Villkor, därmed kan Återbetalningsdagen för hela Lånet tidigareläggas.

Vidare föreligger möjlighet för förtida inlösen av Förlagsbevis givet att vissa förutsättningar är uppfyllda i enlighet med vad föreskrivs i Allmänna Villkor och Slutliga Villkor, därmed kan Återbetalningsdagen för Förlagsbevis tidigareläggas.



## ALLMÄNNA VILLKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER NORION BANK AB:S MTN-PROGRAM

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som Norion Bank AB (publ) (org. nr. 556597-0513) ("**Norion Bank**") emitterar på den svenska och den norska kapitalmarknaden under detta MTN-program ("**MTN-program**") genom att utge obligationer i svenska kronor, norska kronor eller i euro med varierande löptider dock lägst ett år och högst femton år, s.k. Medium Term Notes.

Norion Bank har utsett en issuing and paying agent ("**IPA**") och ingått ett issuing paying agent-avtal ("**IPA-avtalet**") där IPA, för Bolagets räkning, avseende MTN emitterade i NOK, ska upprätta och förvalta Bolagets emittentkonto i Verdipapirscentralen ASA ("**VPS**") enligt den norska Verdipapirscentralloven kapitel 3 samt registrera Bolagets emissioner av MTN i VPS samt utföra betalning av ränte- eller kapitalbelopp avseende MTN emitterade i NOK.

### 1. DEFINITIONER

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner ska 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 Norion Bank att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet eller (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.

"**Avstämningsdag**" i förhållande till Euroclear Sweden, den femte Bankdagen före, eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden, (i) förfallodag för ränta eller kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag; och i förhållande till VPS, den tredje Bankdagen före, eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den norska obligationsmarknaden, (i) förfallodag för kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning (förutom räntebetalning) ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag; och den fjortonde dagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den norska obligationsmarknaden) förfallodag för ränta enligt Lånevillkoren.

"**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. Avseende MTN emitterad i NOK, dag som inte är lördag, söndag eller allmän helgdag i Norge och som beträffande betalning av MTN också är dag som norska centralbankens avvecklingssystem är öppet.

"**Beskattningshändelse**" avser en förändring för Norion Bank i den tillämpliga skattemässiga behandlingen av Förlagsbevis och, i de fall detta krävs i enlighet med Tillämpliga Kapitalbasregler, Finansinspektionen godtagit att ändringen är väsentlig och inte rimligen kunnat förutses på relevant Lånedatum.

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

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

"**Emissionsinstitut**" för MTN emitterad i SEK och EUR: Nordea Bank Abp, DNB Bank ASA, filial Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat emissionsinstitut som av relevant VP-central erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i dess system och som ansluter sig till MTN-programmet (i) för en eller flera trancher enligt separat tillträ-

deshandling mellan Norion Bank och sådant emissionsinstitut eller (ii) i sin helhet enligt särskilt tillägsavtal mellan Norion Bank, de befintliga emissionsinstituten och sådant nytt emissionsinstitut, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som Emissionsinstitut.

**"EURIBOR"** är:

- (a) den räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på informationssystemet Refinitiv:s sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för EUR under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR (och som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Ränteperioden.

**"Euro"** och **"EUR"** är den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU).

**"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 MTN.

**"Fordringshavarmöte"** är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 16 (*Fordringshavarmöte*).

**"Förlagsbevis"** är ensidig skuldförbindelse med specificerat förfalldatum som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument avsedd för allmän omsättning, som utgivits av Norion Bank i enlighet med dessa villkor och som utgör Förlagslån under detta MTN-program.

**"Förlagslån"** är varje efterställt lån som Norion Bank upptar under detta MTN-program.

**"Justerat Lånebelopp"** är det utestående Nominella Beloppet av MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som ägs av Norion Bank eller ett Koncernföretag, oavsett om Norion Bank eller Koncernföretaget är direktregistrerad som ägare av sådan MTN eller ej.

**"Kapitalhändelse"** är om Norion Bank efter konsultation med Finansinspektionen bedömer att Förlagsbevis helt eller delvis inte längre utgör Supplementärt Kapital till följd av ändringar i Tillämpliga Kapitalbasregler eller till följd av att tolkningen av dessa ändrats av behörig domstol eller myndighet och, i de fall detta krävs i enlighet med Tillämpliga Kapitalbasregler, Finansinspektionen godtagit att ändringarna eller den ändrade tolkningen inte kunde förutses på relevant Lånedatum.

**"Koncernen"** är Norion Bank och dess dotterföretag (varvid med begreppen koncern och dotterföretag avses vad som anges i aktiebolagslag (2005:551)).

**"Koncernföretag"** är varje juridisk person som ingår i Koncernen.

**"Kontoförande Institut"** är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt (a) den svenska lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, eller (b) den norska lagen Lov av 15. mars 2019 nr. 6 om verdipapirsentraler og verdipapiroppgjør; och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN.

"**Ledarbank**" är Nordea Bank Abp eller annat Emissionsinstitut vilket enligt överenskommelse med Norion Bank kan komma att överta denna roll.

"**Likviddag**" är, enligt Slutliga Villkor, den dag då emissionslikviden för MTN ska betalas.

"**Lån**" är Obligationslån eller Förlagslån.

"**Lånedatum**" är det datum som anges som sådant i Slutliga Villkor.

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

"**Marknadslån**" är lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på Reglerad Marknad eller liknande marknadsplats.

"**MTN**" är Obligation eller Förlagsbevis.

"**NIBOR**" är

- (a) den räntesats som administreras av Norske Finansielle Referanser AS och beräknas och publiceras i samarbete med Global Rate Set Systems (GRSS) (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) omkring kl. 12.00 (norsk tid) på aktuell Räntebestämningdag för lån eller depositioner i Norska Kronor;
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden enligt punkten (a), (i) den linjära interpoleringen mellan de två närmaste relevanta ränteperioderna, och med samma antal decimaler som under (a) ovan; eller (ii) en annan tillgänglig ränta för depositioner för motsvarande valuta och ränteperiod; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppfattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Norska Kronor för den relevanta Ränzteperioden.

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

"**Norska Kronor**" och "**NOK**" är den lagliga valutan i Norge.

"**Obligation**" är en ensidig skuldförbindelse om Nominellt Belopp som registrerats enligt den svenska lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, eller den norska lagen Lov av 15. mars 2019 nr. 6 om verdipapirsentraler og verdipapiroppgjør, och som utgör del av Obligationslån som utgivits av Norion Bank under detta MTN-program.

"**Obligationslån**" är varje icke efterställt lån som Norion Bank upptar under detta MTN-program.

"**Rambelopp**" är SEK 15 000 000 000 eller det belopp som kan följa av en överenskommelse mellan Norion Bank och samtliga Emissionsinstitut enligt punkt 17.3.

"**Reglerad Marknad**" är en reglerad marknad såsom definieras i Direktiv 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument och som för visst Lån har specificerats i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

"**Räntebas**" är med avseende på Lån med Rörlig Ränta, räntebasen NIBOR, STIBOR eller EURIBOR som anges i de Slutliga Villkoren eller någon referensränta som ersätter NIBOR, STIBOR eller EURIBOR i enlighet med avsnitt 8 (*Byte av Räntebas*).

"**Slutliga Villkor**" är de slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån under detta MTN-program i enlighet med 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 räntesats som administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitiv sida "STIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för SEK under en period jämförbar med den relevanta Rän-teperio-den; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Rän-teperio-den enligt punkten (a), me-delvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Svenska Handelsbanken AB (publ), Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Rän-teperio-den; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administ-re-rande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på internbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Rän-teperio-den.

"Supplementärt Kapital" är supplementärt kapital såsom definierat i Tillämpliga Kapitalbasregler.

"Svenska Kronor" och "SEK" är den lagliga valutan i Sverige.

"Tillämpliga Kapitalbasregler" är de vid varje tidpunkt i Sverige tillämpliga lagar, förordningar, föreskrifter eller annars gällande regler för kapitaltäckning för kreditinstitut, inkluderande (men utan att vara uttömmande):

- (a) lag (2014:966) om kapitalbuffertar,
- (b) lag (2014:968) om särskild tillsyn av kreditinstitut och värdepappersbolag,
- (c) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012,
- (d) Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, om ändring av direktiv 2002/87/EG och om upphävande av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG,
- (e) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/59/EU av den 15 maj 2014 om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av rådets direktiv 82/891/EEG och Europaparlamentets och rådets direktiv 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2007/36/EG, 2013/36/EU och 2017/1131/EU samt Europaparlamentets och rådets förordningar (EU) nr 1093/2010 och (EU) nr 648/2012, samt
- (f) alla föreskrifter eller allmänna råd från Finansinspektionen, Europeiska bankmyndigheten, Euro-peiska värdepappers- och marknadsmyndigheten eller någon myndighet som ersätter dessa för att implementera kapitaltäckningsregler.

"Utgivande Institut" enligt Slutliga Villkor, är det eller de Emissionsinstitut under detta MTN-program varigenom ett visst Lån har upptagits.

"VP-central" den värdepapperscentral till vilken MTN är ansluten och anges i Slutliga Villkor och är någon av följande: (i) Euroclear Sweden avseende MTN emitterad i SEK eller EUR och (ii) VPS avseende MTN emitterad i NOK.

"VP-konto" är värdepapperskonto hos aktuell VP-central där (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarre-gisterat i en förvaltares namn, i enlighet med respektive lands gällande lag.

"VPS" är Verdipapirsentralen ASA, Postboks 1174 Sentrum, 0107 Oslo.

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

"Återköpsdag" är den dag som angivits enligt punkt 11.3.

- 1.2 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i Svenska Kronor 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 Refinitivs 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 Svenska Kronor mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida ([www.riksbank.se](http://www.riksbank.se)).
- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningssdag, Ränteförfallodag/ar, Ränteperiod och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.
- 1.4 De definitioner som återfinns i dessa Allmänna Villkor ska tillämpas också för Slutliga Villkor.

## **2. UPPTAGANDE AV LÅN**

- 2.1 Under detta MTN-program får Norion Bank ge ut MTN i SEK, NOK eller EUR 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 Norion Bank 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 Norion Bank ge ut MTN under detta MTN-program ska Norion Bank ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån.
- 2.5 För varje Lån ska upprättas Slutliga Villkor vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga Lånevillkor för Lånet.

## **3. REGISTRERING AV MTN**

- 3.1 MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.
- 3.2 Utgivning, clearing, avveckling och registerhållning av MTN (i) i SEK och EUR hanteras av Euroclear Sweden såsom VP-central, och (ii) i NOK hanteras av VPS såsom VP-central.
- 3.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 3.4 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från aktuell VP-central om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter enligt Allmänna Villkoren. Med avseende på visst Lån och under förutsättning att så kan ske i enlighet med aktuell VP-centrals regelverk, skall Administrerande Institut ha rätt att få insyn i skuldboken som förs av den aktuella VP-centralen. 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 Betalning avseende MTN utgivna i SEK ska ske i SEK, avseende MTN utgivna i NOK ska ske i NOK och avseende MTN utgivna i EUR ska ske i EUR.
- 5.2 Betalningar avseende viss MTN ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos aktuell VP-central som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 5.3 Norion Bank har givit uppdrag till IPA att via VPS ombesörja betalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp för MTN emitterade i NOK och IPA har åtagit sig detta uppdrag under förutsättning att Norion Bank tillhandahåller IPA erforderliga medel härför.
- 5.4 Norion Bank åtar sig att tillse, så länge någon MTN emitterad i NOK via VPS är utestående, att betalning av ränta eller återbetalning av MTN kan ske hos IPA enligt bestämmelserna i IPA-avtalet, Allmänna Villkor och de av VPS vid var tid tillämpade reglerna för registerföring, clearing och avveckling.
- 5.5 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom aktuell VP-centrals försorg på respektive förfallodag.
- 5.6 Skulle en VP-central på grund av dröjsmål från Norion Banks sida eller på grund av annat hinder, än vad som framgår av punkt 5.7, inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Norion Bank tillse att beloppet utbetalas så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 9.1.
- 5.7 Om Norion Bank ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom ett Emissionsinstitut eller en VP-central på grund av hinder för Emissionsinstitutet eller VP-centralen ska Norion Bank ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 9.2.
- 5.8 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att ta emot detta, ska Norion Bank och aktuell VP-central likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Norion Bank respektive VP-centralen hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt akksam.

#### **6. EFTERSTÄLLD RÄTT TILL BETALNING AV FÖRLAGSLÅN**

- 6.1 Förlagsbevis ska i händelse av Norion Banks likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Norion Banks tillgångar först efter icke efterställda fordringar gentemot Norion Bank men minst jäm-sides (pari passu) med alla efterställda fordringar gentemot Norion Bank.
- 6.2 Norion Bank kan i framtiden ta upp nya efterställda lån och därvid föreskriva att de nya lånen och de skuldförbindelser som representerar dessa ska medföra lika eller sämre rätt till betalning, dock ej bättre rätt till betalning ur Norion Banks tillgångar i konkurs eller likvidation än Förlagsbevis.

- 6.3 Fordringshavarna har endast rätt att förklara att Förlagsbevis (jämte ränta därpå) förfallit till betalning före Återbetalningsdagen under de förutsättningar som anges i avsnitt 15 (*Uppsägning av Förlagslån*).

## 7. RÄNTA

- 7.1 Ränta på visst Lån beräknas och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Lånevillkoren.

- 7.2 I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ:

(a) Fast Ränta

Om Lån i SEK eller EUR är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360 för Lån i SEK och EUR.

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

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360 för Lån i NOK.

(b) Räntejustering

Lån i SEK eller EUR löper med ränta enligt Räntesatsen från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360 för Lån i SEK och EUR.

Lån i NOK löper med ränta enligt Räntesatsen från och med (inklusive) Startdag För Ränteberäkning till (exklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360 för Lån i NOK.

(c) Rörlig Ränta / FRN (Floating Rate Notes)

Om Lån i SEK eller EUR är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod fastställs av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 8 (*Byte av Räntebas*). Om beräkningen av Räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska Räntesatsen anses vara noll.

Om Lån i NOK är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från och med (inklusive) Startdag För Ränteberäkning till (exklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av IPA på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period. Om beräkningen av Räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska Räntesatsen anses vara noll.

Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 20.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska, för MTN emitterad i SEK eller EUR, Administrerande Institut, och för MTN emitterad i NOK, IPA beräkna ny Räntesats att

gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Räntheperioden.

Ränta som upplupit under en Räntheperiod erläggs i efterskott på respektive Räntheförfalldag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetoden som anges i Slutliga Villkor eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Ränthebas.

(d) Nollkupongslån

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

- 7.3 Ränta (i förekommande fall) erläggs på aktuell Räntheförfalldag.
- 7.4 Infaller Räntheförfalldag 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 (inklusive), vad avser betalningar i SEK och EUR, och till (exklusive), vad avser NOK, Räntheförfalldagen.
- 7.5 Infaller Räntheförfalldag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Räntheförfalldag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Räntheförfalldagen ska anses vara föregående Bankdag. Ränta beräknas och utgår till och med (inklusive), vad avser SEK och EUR, och till (exklusive), vad avser NOK, Räntheförfalldagen.

## 8. BYTE AV RÄNTEBAS

- 8.1 Om en Triggerhändelse som anges i 8.2 nedan har inträffat ska Norion Bank i samråd med Ledarbanken initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma Ersättande Ränthebas, Spreadjustering samt initiera åtgärder för att bestämma nödvändiga administrativa, tekniska och operativa ändringar av Lånevillkoren för att tillämpa, beräkna och slutligt fastställa den tillämpliga Ränthebasen. Det föreligger ingen skyldighet för Ledarbanken att medverka till sådant samråd eller bestämmande enligt ovan. Om Ledarbanken inte medverkar i ett sådant samråd eller bestämmande ska Norion Bank, på Norion Banks bekostnad, snarast utse en Oberoende Rådgivare för att initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma det nämnda. Förutsatt att Ersättande Ränthebas, Spreadjustering och övriga ändringar har slutligt fastställts senast innan den relevanta Ränthebestämningdagen ska ändringarna tillämpas från och med nästkommande Räntheperiod, dock alltid med beaktande av eventuella tekniska begränsningar hos VP-central och beräkningsmetoder som är tillämpliga i förhållande till sådan Ersättande Ränthebas.
- 8.2 En triggerhändelse är en eller flera av följande händelser ("**Triggerhändelse**") som innebär:
- (a) att Ränthebasen (för den relevanta Räntheperioden för aktuellt Lån) har upphört att existera eller upphört att tillhandahållas i minst fem (5) på varandra följande Bankdagar till följd av att Ränthebasen (för den relevanta Räntheperioden för aktuellt Lån) upphör att beräknas eller administreras;
  - (b) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från (i) tillsynsmyndigheten för Administratören av Ränthebasen eller (ii) Administratören av Ränthebasen med information om att Administratören av Ränthebasen inte längre tillhandahåller aktuell Ränthebas (för den relevanta Räntheperioden för aktuellt Lån) permanent eller på obestämd tid och att det vid tidpunkten för uttalandet eller publiceringen ingen efterträdande administratör har utsetts eller förväntas utses att fortsätta tillhandahålla Ränthebasen;
  - (c) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Ränthebasen att Ränthebasen (för den relevanta Räntheperioden för aktuellt Lån) inte längre är representativ för den underliggande marknaden som



Räntebasen är avsedd att representera och Räntebasens representativitet kommer inte att kunna återställas, enligt tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen;

- (d) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen med konsekvensen att det är olagligt för Norion Bank, IPA eller det Administrerande Institutet att beräkna betalning till Fordringshavare genom att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) eller att det av annan orsak blivit förbjudet att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån);
- (e) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från i vardera fall konkursförvaltaren för Administratören för Räntebasen eller från förvaltaren enligt krishanteringsregelverket, eller vad avser EURIBOR, från motsvarande enhet med insolvens- eller resolutionsbefogenhet över Administratören av Räntebasen, med information enligt (b) ovan; eller

ett Offentliggörande har gjorts varpå den offentliggjorda Triggerhändelsen som anges i (b) till (e) ovan kommer att inträffa inom sex (6) månader.

8.3 Om ett Offentliggörande har gjorts får Norion Bank (utan att någon skyldighet föreligger), om det är möjligt att vid sådan tidpunkt bestämma Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar, i samråd med Ledarbanken eller genom att utse en Oberoende Rådgivare, initiera åtgärder som framkommer av 8.1 ovan för att slutligt fastställa Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar, för att övergå till Ersättande Räntebas vid en tidigare tidpunkt.

8.4 Om en Triggerhändelse som anges i någon av paragraferna (a) till (e) i definitionen av Triggerhändelse har inträffat men ingen Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts senast innan efterföljande Räntebestämningdag eller om sådan Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts men inte kan tillämpas i samband med efterföljande Räntebestämningdag på grund av tekniska begränsningar hos VP-central, ska räntan för nästkommande Ränteperiod vara:

(a) om tidigare Räntebas är tillgänglig så ska den bestämmas enligt villkoren som skulle gälla för Räntebasen som om ingen Triggerhändelse hade inträffat; eller

(b) om tidigare Räntebas inte är tillgänglig eller inte längre kan användas i enlighet med tillämplig lag eller reglering, den ränta som fastställts för senast föregående Ränteperiod.

Denna bestämmelse är tillämplig på ytterligare efterföljande Ränteperioder förutsatt att alla relevanta åtgärder har vidtagits avseende tillämpningen av och de justeringar som framkommer av detta avsnitt 8 (*Byte av Räntebas*) inför varje sådan efterföljande Räntebestämningdag, men utan framgång.

8.5 Innan Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar blir effektiva ska Norion Bank meddela Fordringshavare, Administrerande Institut, IPA samt VP-central i enlighet med avsnitt 19 (*Meddelanden*) omedelbart efter att Norion Bank i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren slutligt fastställt Ersättande Räntebas, Spreadjustering och nödvändiga ändringar och av informationen ska även framgå när ändringarna blir tillämpliga. Om MTN är upptagna till handel på Reglerad Marknad ska Norion Bank även informera börsen om ändringarna.

8.6 Ledarbanken, Oberoende Rådgivare, IPA och Administrerande Institut som utför åtgärder i enlighet med detta avsnitt 8 ansvarar inte för någon skada eller förlust som orsakas av beslut, åtgärder som vidtas eller utelämnas av denne i samband med bestämmande och slutligt fastställande av Ersättande Räntebas, Spreadjustering eller därtill efterföljande ändringar av Lånevillkoren, såvida inte direkt orsakad av dess grova vårdslöshet eller uppsåtliga agerande. Ledarbanken, den Oberoende Rådgivaren, IPA och det Administrerande Institutet ansvarar aldrig för indirekt skada eller följdförluster när denne utför åtgärder enligt detta avsnitt.

8.7 Oaktat vad som står i detta avsnitt 8, kommer ingen Ersättande Ränthebas eller Spreadjustering fastställas eller tillämpas eller övrig ändring av lånevillkoren göras i enlighet med detta avsnitt 8 om och i den utsträckning som det, enligt Norion Banks rimliga bedömning, skulle kunna innebära att Förlagsbevis inte längre uppfyller kraven i Tillämpliga Kapitalbasregler för att till fullo få räknas in såsom Supplementärt Kapital för Norion Bank.

8.8 I detta avsnitt 8 har följande definierade termer den betydelse som anges nedan:

**"Administratör av Ränthebas"** är Swedish Financial Benchmark Facility AB (SFBF) i förhållande till STIBOR, Norske Finansielle Referanser AS (NoRe) i förhållande till NIBOR och European Money Markets Institute (EMMI) i förhållande till EURIBOR eller någon aktör som ersätter som administratör av Ränthebasen.

**"Ersättande Ränthebas"** är:

- (i) den skärm- eller referensränta, och den metodologi för beräkning av löptid samt beräkningsmetoder med hänsyn till skuldinstrument med liknande räntevillkor som MTN, som formellt rekommenderas av Relevant Nomineringsorgan som efterträdare eller ersättare till Ränthebasen; eller
- (ii) om ingen sådan ränta kunnat utses enligt (i), sådan annan ränta som Norion Bank i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren bestämmer är mest jämförbar med Ränthebasen.

För undvikande av tvivel, om Ersättande Ränthebas skulle upphöra att finnas ska denna definition tillämpas mutatis mutandis på sådan ny Ersättande Ränthebas.

**"Oberoende Rådgivare"** är ett oberoende finansinstitut eller väl ansedd rådgivare på skuldkapitalmarknaderna där Ränthebasen vanligen används.

**"Offentliggörande"** är ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information enligt vad som anges i 8.2 (b) till 8.2 (e) om att händelser eller omständigheter som anges däri kommer att inträffa.

**"Relevant Nomineringsorgan"** är, med förbehåll för tillämplig lagreglering, i första hand relevant tillsynsmyndighet och i andra hand tillämplig centralbank, eller arbetsgrupp eller kommitté på uppdrag av någon av dessa eller, i tredje hand, Finansiella stabilitetsrådet respektive Financial Stability Board eller någon del därav.

**"Spreadjustering"** är en justeringsmarginal eller en formel eller metod för beräkning av en justeringsmarginal som ska tillämpas på Ersättande Ränthebas och som:

- (i) är formellt rekommenderad av Relevant Nomineringsorgan i förhållande till den ersatta Ränthebasen; eller

om (i) inte är tillämplig, den justeringsmarginal som Norion Bank i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren anser skälig att använda i syfte att i möjligaste mån eliminera eventuella värdeöverföringar mellan parterna till följd av ett ersättande av Ränthebasen och som vanligen tillämpas vid liknande transaktioner på skuldkapitalmarknaden.

## 9. DRÖJSMAŁSRÄNTA

9.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfalldodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK, NIBOR för MTN utgivna i NOK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, NIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under den tid dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 9.1 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.

- 9.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitutet eller VP-central utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (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, NIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR, NIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under den tid dröjsmålet varar).

## 10. ÅTERBETALNING OCH ÅTERKÖP

- 10.1 Lån förfaller till betalning på Återbetalningsdagen med det belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor, tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet dock först följande Bankdag.
- 10.2 Norion Bank får återköpa Obligationer vid varje tidpunkt och till vilket pris som helst under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. Obligationer som ägs av Norion Bank får enligt Norion Banks eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

## 11. ÅTERKÖP VID ÄGARFÖRÄNDRING / FÖRTIDA INLÖSEN

- 11.1 Envar Fordringshavare har rätt till återköp av alla, eller vissa, Obligationer som innehas av denne om en händelse, eller serie av händelser inträffar som leder till att:
- a) en fysisk eller juridisk person själv eller tillsammans med sådan närstående som avses i lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, direkt eller indirekt:
    - (i) uppnår ett aktieinnehav i Norion Bank som direkt eller indirekt representerar mer än 50 procent av aktierna eller rösterna i Norion Bank; eller
    - (ii) genom avtal, rösträtt eller på annat sätt själv (eller tillsammans med sådan närstående som ovan nämnts) har möjlighet att utse en majoritet av Norion Banks styrelseledamöter eller har möjlighet att bestämma innehållet i väsentliga affärs-mässiga beslut i Norion Bank (i den mån sådana beslut inte fattas i relevant persons egenskap av anställd eller styrelseledamot i Norion Bank);
  - b) samtliga aktier i Norion Bank upphör att vara noterade vid en Reglerad Marknad.
- 11.2 Det åligger Norion Bank att så snart Norion Bank fått kännedom om en ägarförändring enligt punkt 11.1 meddela Fordringshavarna om detta genom pressmeddelande, på Norion Banks hemsida och i enlighet med avsnitt 19 (*Meddelanden*). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få Obligationer återköpta ska agera samt specificera Återköpsdagen.
- 11.3 Återköpsdagen ska infalla tidigast 20 och senast 40 Bankdagar efter att meddelande om ägarförändringen avsänts till Fordringshavare i enlighet med punkt 11.2, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.
- 11.4 Om rätt till återköp föreligger ska Norion Bank, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta Obligationer som inte är Nollkupongslån på Återköpsdagen till ett belopp motsvarande det pris per Obligation som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen multiplicerat med en faktor om 1,00 (100 %), tillsammans med upplupen men obetald ränta (om någon) för perioden till och med Återköpsdagen. För Obligationer som avser Nollkupongslån ska istället ett belopp per Obligation beräknat i enlighet med punkt 14.5 (b) erläggas.
- 11.5 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av Obligationer ska tillställas Norion Bank senast 20 Bankdagar före Återköpsdagen.

## 12. FÖRTIDA INLÖSEN AVSEENDE FÖRLAGSLÅN

- 12.1 Norion Bank äger rätt att återbetala Förlagsbevis (till Nominellt belopp med tillägg för upplupen ränta) i förtid på den dag eller de dagar som specificeras i Slutliga Villkor, förutsatt (i) att Fordringshavarna underrättats därom senast tio Bankdagar innan dagen för förtida återbetalning, samt (ii) att Finansinspektionen lämnat sitt medgivande till sådan förtida återbetalning.
- 12.2 Norion Bank äger vidare rätt att återbetala Förlagsbevis (till Nominellt belopp med tillägg för upplupen ränta) i förtid, för det fall att en Kapitalhändelse eller Beskattningshändelse inträffat. Återbetalning i förtid enligt denna bestämmelse förutsätter att (i) Fordringshavarna underrättats därom senast tio Bankdagar innan dagen för förtida återbetalning, samt (ii) att Finansinspektionen lämnat sitt medgivande till sådan förtida återbetalning.

## 13. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

Så länge någon MTN utestår gör Norion Bank följande åtaganden.

### 13.1 Status

Norion Bank ska tillse att dess betalningsförpliktelser enligt Obligationslån i förmånsrättsligt hänseende minst jämställs med Norion Banks övriga icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser, förutom sådana förpliktelser som enligt gällande rätt har bättre förmånsrätt.

### 13.2 Norion Banks verksamhet

Norion Bank ska inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet eller avyttra eller på annat sätt avhända sig tillgångar om sådan avhändelse på ett väsentligt negativt sätt påverkar Norion Banks förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavarna.

### 13.3 Rambeloppet

Norion Bank 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 Norion Bank och Utgivande Institut. Norion Bank och de Utgivande Institutet äger rätt att överenskomma om höjning och sänkning av Rambeloppet, utökning eller minskning av antal Utgivande Institut samt utbyte av Utgivande Institut mot annat institut i enlighet med avsnitt 17 (*Ändring av villkor, rambelopp m.m.*).

### 13.4 Säkerställande av andra Marknadslån

Norion Bank åtar sig, så länge någon MTN utestår, att:

- (a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet, vare sig i form av ansvarsförbindelse eller på annat sätt, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptas av Norion Bank;
- (b) inte självt ställa säkerhet för Marknadslån, i annan form än genom ansvarsförbindelse (vilken i sin tur inte får säkerställas), som upptagits eller kan komma att upptas av annan än Norion Bank; och
- (c) tillse att annat Koncernföretag än Norion Bank vid eget upptagande av Marknadslån efterlever bestämmelserna enligt punkterna a) och b) ovan, dock med det undantaget att sådant annat Koncernföretag får ställa ansvarsförbindelse (vilken i sin tur inte får säkerställas) för andra Koncernföretags Marknadslån.

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

För Lån som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel på Reglerad Marknad åtar sig Norion Bank att ansöka om detta vid den relevanta Reglerade Marknaden, i förevarande fall Nasdaq Stockholm eller Oslo Børs ASA, och att vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge det relevanta Lånet är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler och handels- och avvecklingsrutiner.

### 13.6 **Gällande lag m.m.**

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

### 13.7 **Tillhandahållande av Lånevillkor**

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

## 14. UPPSÄGNING AV OBLIGATIONSÅN

### 14.1 Administrerade Institut ska;

(i) om så begärs skriftligt av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under relevant Obligationslån, sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som ensamt eller gemensamt representerar en tiondel av Justerat Lånebelopp vid aktuell Bankdag samt vid begäran företer bevis om detta; eller

(ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Obligationslån på Fordringshavarmöte,

skriftligen förklara att relevant Obligationslån tillsammans med upplupen ränta (om någon) förfallit till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om:

(a) Norion Bank inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende relevant Obligationslån 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) Norion Bank i något annat avseende än som anges i (a) ovan eller i punkterna "Gröna Obligationer" och "Användning av tillförda medel" i Slutliga Villkor inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Obligationslån under detta MTN-program och, för det fall rättelse är möjlig och under förutsättning att Norion Bank skriftligen uppmanats att vidta rättelse, sådan rättelse inte skett inom 15 Bankdagar;

(c) (i) ett 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 15 Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK 50 000 000, eller motsvarande värde i annan valuta, eller (ii) annat lån till Koncernföretag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär), under förutsättning att summan av förfallna skulder under sådana uppsagda lån uppgår till minst SEK 50 000 000, eller motsvarande värde i annan valuta;

(d) ett 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 50 000 000, eller motsvarande värde i annan valuta; (e) anläggningstillgång som ägs av ett Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 5 000 000, 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 liknande utländskt förfarande);

(f) ett Koncernföretag ställer in sina betalningar;

(g) ett Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;

(h) ett Koncernföretag försätts i konkurs;

(i) beslut fattas om att Norion Bank ska träda i likvidation eller att annat Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation;

(j) Norion Banks styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Norion Bank ska uppgå i annat bolag;

(k) ett Koncernföretag som bedriver tillståndspliktig bank- eller finansieringsrörelse eller annan tillståndspliktig verksamhet inte innehar eller inte längre innehar tillstånd för sådan verksamhet; eller

(l) Norion Bank inte längre innehar tillstånd att bedriva bankrörelse oavsett orsaken till detta förhållande (förutom om på grund av sådan fusion som beskrivs i (j) ovan).

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

14.2 Administrerande Institut får inte förklara att relevant Obligationslån tillsammans med ränta (om någon) förfallit till betalning enligt punkt 14.1. genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 14.1.

14.3 Det åligger Norion Bank att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna genom pressmeddelande, på Norion Banks hemsida och i enlighet med avsnitt 19 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 14.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse eller under rättelse enligt punkt 14.4 ska Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet, oavsett faktisk vetskap, inte anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 14.1 föreligger.

14.4 Norion Bank ska vid de tidpunkter Emissionsinstitutet anser det skäligen nödvändigt tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i punkt 14.1. Norion Bank ska vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet skäligen kan komma att begära rörande sådana förhållanden som behandlas i punkt 14.1 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som rimligen kan vara av betydelse härvidlag.

14.5 Vid återbetalning av Obligationslån efter uppsägning enligt punkt 14.1 ska Norion Bank erlægga till Fordringshavarna:

(a) för Obligationslån som löper med ränta; ett återbetalningsbelopp som motsvarar produkten av en faktor om 1,00 (100 %) och beloppet som skulle ha återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen men obetald ränta (om någon) för perioden till och med Återköpsdagen; och

- (b) för Obligationslån som löper utan ränta; det belopp per Obligation som bestäms enligt följande formel per dagen för uppsägningen av Obligationslånet:

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

- r = den säljränta som Administrerande Institut anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid närmast den som gäller för aktuellt Obligationslån. 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; och
- t = återstående löptid för aktuellt Obligationslån, uttryckt i Dagberäkningsmetoden Faktiskt/360 för Obligationer utgivna i Svenska Kronor, Norska Kronor eller Euro.

## 15. UPPSÄGNING AV FÖRLAGSLÅN

15.1 Administrerande Institut ska;

(i) om så begärs skriftligt av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under relevant Förlagslån, sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som ensamt eller gemensamt representerar en tiondel av Justerat Lånebelopp vid aktuell Bankdag samt vid begäran företer bevis om detta; eller

(ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Förlagslån på Fordringshavarmöte,

skriftligen förklara att relevant Förlagslån tillsammans med upplupen ränta (om någon) förfallit till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om:

a) Norion Bank försätts i konkurs; eller

b) beslut fattas om att Norion Bank ska träda i likvidation.

15.2 Det åligger Norion Bank att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna genom pressmeddelande, på Norion Banks hemsida och i enlighet med avsnitt 19 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 15.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, inte anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 15.1 föreligger.

## 16. FORDRINGSHAVARMÖTE

16.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från annat Utgivande Institut, Norion Bank 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 aktuell VP-central 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 som var för sig representerar mindre än tio (10) procent av Justerat Lånebelopp, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.

16.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare och Norion Bank inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från annat Utgivande Institut, Norion Bank eller Fordringshavare enligt punkt 16.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kännedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnda meddelande.

- 16.3 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.
- 16.4 Kallelsen enligt punkt 16.2 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. Ärenden upptagna på dagordningen ska vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje ärende ska anges. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 16.5 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.
- 16.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallande till och hållande 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.
- 16.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigade 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 aktuell VP-central förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 16.8 Fordringshavare får inte besluta om ändring av villkor som medför att Norion Bank, efter konsultation med Finansinspektionen, bedömer att Förlagsbevis inte längre får inräknas som Supplementärt Kapital för Norion Bank. Skulle ändå ett sådant beslut fattas vid Fordringshavarmöte är beslutet ogiltigt.
- 16.9 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare och Administrerande Institut, samt deras 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. Norion Bank ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Norion Bank och Administrerande Institut.
- 16.10 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst nittio (90) procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren, inkluderat vad som följer av tillämpningen av avsnitt 8 (*Byte av Räntebas*)) och ändring av föreskriven Valuta eller ändring av gäldenär under Lånet;
  - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 16; och



- (c) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 16.11 Ärenden som inte omfattas av punkt 16.10 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än femtio (50) procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avstående av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 17 (*Ändring av villkor, rambelopp m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 16.12 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst femtio (50) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 16.10 och annars tjugo (20) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 16.13 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. Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört avseende visst ärende ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 16.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 16.12 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte.
- 16.14 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Norion Bank eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 16.15 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehåses av denne.
- 16.16 Norion Bank 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.
- 16.17 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet (vad gäller Förlagslån med undantag för vad som stadgas i punkt 16.8) oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare, oavsett om denne har varit närvarande vid och oberoende av om och hur denne har röstat på mötet ska inte vara ansvarig för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare. Fordringshavare som inte har röstat för ett beslut ska inte vara ansvariga för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 16.18 Administrerande Instituts skäligena kostnader och utlägg i anledning av ett Fordringshavarmöte, inklusive skälig ersättning till det Administrerande Institutet, ska betalas av Norion Bank.
- 16.19 På Administrerande Instituts begäran ska Norion Bank utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett certifikat 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 certifikat eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernföretag.
- 16.20 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Norion Banks hemsida och i enlighet med avsnitt 19 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares begäran tillstålla denne protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska dock inte påverka beslutets giltighet.

## 17. ÄNDRING AV VILLKOR, RAMBELOPP M.M.

- 17.1 Norion Bank och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 17.2 Norion Bank och Administrerande Institutet får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 17.3 Norion Bank och samtliga Emissionsinstitutet får överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.
- 17.4 Norion Bank och Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren får, utan Fordringshavares medgivande, överenskomma om justeringar i Lånevillkoren och genomföra sådana ändringar i Lånevillkoren i enlighet med vad som framkommer av avsnitt 8 (*Byte av Räntebas*), vilka blir bindande för de som omfattas av Lånevillkoren.
- 17.5 Anlitande av Emissionsinstitutet kan ske genom överenskommelse mellan Norion Bank, aktuellt institut och Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet kan frånträda som sådant, dock att Administrerande Institutet med avseende på visst Lån inte får avträda med mindre än att ett nytt Administrerande Institutet utses i dess ställe.
- 17.6 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 17.1 till 17.5 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 16 (*Fordringshavarmöte*).
- 17.7 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 17.8 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 aktuell VP-central (i förekommande fall) och publicerats på Norion Banks hemsida.
- 17.9 Ändring eller eftergift av villkor i enlighet med detta avsnitt 17 ska av Norion Bank snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 19 (*Meddelanden*) och publiceras på Norion Banks hemsida.

## 18. PRESKRIPTION

- 18.1 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 Norion Bank.
- 18.2 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 preskriptionslag (1981:130).

## 19. MEDDELANDEN

- 19.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavare för aktuellt Lån på den adress som är registrerad hos aktuell VP-central på Avstämningsdagen före avsändandet. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Norion Banks hemsida.
- 19.2 Meddelande ska tillställas Norion Bank och Emissionsinstitutet på den adress som är registrerad hos Bolagsverket (eller motsvarande) vid tidpunkten för avsändandet.
- 19.3 Ett meddelande till Norion Bank 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.

- 19.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

## **20. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.**

- 20.1 I fråga om de på Emissionsinstitutens ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 20.2 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.
- 20.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 20.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 20.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

## **21. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION**

- 21.1 Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren och dessa ska tolkas i enlighet därmed och svensk rätt skall tillämpas på eventuella icke-kontraktuella frågor som uppkommer i anslutning till Lånevillkoren.
- 21.2 Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande  
Göteborg den 11 mars 2024  
NORION BANK AB (publ)

## MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

### för [Obligationslån/Förlagslån] nr [ ] under Norion Bank AB (publ):s ("Norion Bank") svenska MTN-program

För [Obligationslånet/Förlagslånet] ska gälla Allmänna Villkor för ovan nämnda MTN-program av den [8 mars 2022/11 mars 2024], jämte nedan angivna Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren för Norion Banks MTN-program återges i Norion Banks grundprospekt daterat den 11 mars 2024 jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 8 i förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") ("**Grundprospektet**") för MTN-programmet. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för [Obligationslån/Förlagslån] nr [ ] och har utarbetats enligt artikel 8 i Prospektförordningen, (EU) 2017/1129. Fullständig information om Norion Bank och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, dess tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination, varför investerare som överväger att investera i [Obligationer/Förlagsbevis] bör läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess tilläggsprospekt. Grundprospektet och dess tilläggsprospekt finns att tillgå på [www.norion-bank.se](http://www.norion-bank.se). En sammanfattning av den enskilda emissionen kommer att bifogas dessa Slutliga Villkor.

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

## ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [•]  
(i) Tranchbenämning: [•]
2. **Lånebelopp:**  
(i) för [Obligationslånet/Förlagslånet] [•]  
(ii) för denna tranch: [•]  
[(iii) tidigare tranch(er):] [•]
3. **Pris per MTN:** [•]
4. **Valuta:** [SEK/NOK/EUR]
5. **Nominellt Belopp:** [SEK/NOK/EUR] [•]
6. **Lånedatum:** [•]
7. **Startdag För Ränteberäkning:** [•]  
(om annan än Lånedatum)
8. **Likviddag:** [Lånedatum]  
[Specificera om annat än Lånedatum]
9. **Återbetalningsdag:** [•]
10. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]  
[Räntejustering]  
[Rörlig ränta (FRN)]  
[Nollkupongslån]
11. **Belopp på vilket ränta ska beräknas:** [Nominellt Belopp/[•]]

## BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

12. **Fast Ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntesats:** [•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
- (ii) **Ränteperiod:** [SEK/EUR: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag]  
[NOK: Tiden från och med den [•] till den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag]
- (iii) **Ränteförfallodag(ar):** [Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [•], första gången den [•] och sista gången den [•]  
(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
- (iv) **Dagberäkningsmetod:** 30/360
- (v) **Riskfaktorer:** [I enlighet med riskfaktorn ["Risker relaterade till MTN:s räntekonstruktion"] i Grundprospektet]
13. **Räntejustering:**  
(i) Villkor för Lån med Räntejustering [•]
14. **Rörlig Ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]

*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*

- (i) Räntebas: [•]-månaders [STIBOR/EURIBOR/NIBOR] [Den första kungens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan [•]-månader [STIBOR/EURIBOR/NIBOR] och [•]-månader [STIBOR/EURIBOR/NIBOR]]
- (ii) Räntebasmarginal: [+/-][•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
- (iii) Räntebestämningdag: [Två] Bankdagar före första dagen i varje Ränteperiod, första gången den [•]
- (iv) Ränteperiod: [SEK/EUR: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag]  
[NOK: Tiden från och med den [•] till den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag]
- (v) Ränteförfallodagar: Den [•],[•],[•] och den [•] varje år, första gången den [•] och sista gången [på Återbetalningsdagen/den [•]].
- (vi) Dagberäkningsmetod: [Faktiskt/360/Specificera]
- (vii) Riskfaktorer: [I enlighet med riskfaktorn ["Risker relaterade till MTN:s räntekonstruktion"] i Grundprospektet]

**15. Nollkupongslån:**

[Tillämpligt][Ej tillämpligt]

*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*

- (i) Villkor för [Obligationslån/Förlagslån] utan ränta: [Ej tillämpligt/Specificera]
- (ii) Riskfaktorer: [I enlighet med riskfaktorn ["Risker relaterade till MTN:s räntekonstruktion"] i Grundprospektet]

**ÅTERBETALNING**

**16. Belopp till vilket [Obligationslån/Förlagslån] ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen:** [•] % av [Nominellt Belopp/[•]]

**17. Förlagsbevis med förtida inlösenmöjlighet för Norion Bank:** [Tillämpligt/Ej Tillämpligt]

- (i) Villkor för förtida inlösen: Norion Bank äger rätt till förtida inlösen följande dagar; [•] [samt varje Ränteförfallodag därefter].

Norion Bank äger även rätt till förtida inlösen i enlighet med punkt 11.2 i Allmänna Villkor.

**ÖVRIGT**

**18. Gröna Obligationer** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]

*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*

- (i) Villkor: Gröna Villkor daterade [•] gäller för detta Obligationslån.
- (ii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktor med rubrik ["Risker förenade med Gröna MTN"] i Grundprospektet

<b>19.</b>	<b>Uppskattat tillfört nettobelopp:</b>	[SEK]/[EUR]/[NOK] [•] minus transaktionskostnader och avgifter
<b>20.</b>	<b>Användning av tillförda medel:</b>	[Allmän finansiering av Bolagets verksamhet/I enlighet med de Gröna Villkor som följer av punkt 18/ <i>Specificera</i> ]
<b>21.</b>	<b>Emissionslikvidens användning:</b>	[Emissionslikviden utgör del i Bolagets löpande skuldfinansiering]/[ <i>Specificera annan användning</i> ]
<b>22.</b>	<b>Bankdag:</b>	[Stockholm/Oslo]
<b>23.</b>	<b>Upptagande till handel på Reglerad Marknad:</b>	[Tillämpligt/Ej tillämpligt]
	(i) Reglerad Marknad:	[Nasdaq Stockholm/Oslo Børs ASA/[•]/Ej tillämpligt]
	(ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel:	[•]
	(iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel:	[•]
	(iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel:	[ <i>Specificera</i> /Ej Tillämpligt]
	(v) Reglerade Marknader eller motsvarande marknader enligt vad emittenten känner till värdepapper i samma klass som de värdepapper som erbjuds eller som ska tas upp till handel redan finns upptagna till handel:	[ <i>Specificera</i> /Ej Tillämpligt]
<b>24.</b>	<b>Betalnings- och depåombud: (IPA):</b>	För MTN i SEK eller EUR: [Ej tillämplig/ <i>Specificera</i> ] För MTN i NOK: [Ej tillämplig/IPA under MTN-programmet kommer att utses/ <i>Specificera</i> .]
<b>25.</b>	<b>VP-central:</b>	[Euroclear Sweden/VPS]
<b>26.</b>	<b>Följande specifika risker beskrivna i Grundprospektet är tillämpliga:</b>	[Kreditrisker] [Risker förknippade med andrahandsmarknaden] [Risker förknippade med Förlagslån] [Risker relaterade till MTN:s räntekonstruktion] [Norion Bank får ställa säkerhet för annan skuld] [Risker relaterade till benchmarkförordningen]
<b>27.</b>	<b>Intressen:</b>	[ <i>Specificera</i> /Ej Tillämpligt] <i>(Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för enskilt Lån ska beskrivas)</i>
<b>28.</b>	<b>Kreditbetyg för [Obligationslån/Förlagslån]:</b>	[ <i>Specificera</i> /Ej Tillämpligt]
<b>29.</b>	<b>Beslut till grund för upprättandet av emissionen:</b>	[ <i>Specificera</i> ] [Infoga datum]
<b>30.</b>	<b>Information från tredje part:</b>	[Informationen i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje part har återgetts korrekt och, såvitt Norion Bank känner till och kan utröna av information som offentlig-

gjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande/ Ej Tillämplig]

- 31. Utgivande Institut:** [Nordea Bank Abp]/[DNB Bank ASA filial Sverige]/[Swedbank AB (publ)]/[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)]/[Specificera]
- 32. Administrerande Institut:** [Nordea Bank Abp]/[DNB Bank ASA filial Sverige]/[Swedbank AB (publ)]/[Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)]/[Specificera]
- 33. ISIN:** [SE[●]] [NO[●]]



Norion Bank bekräftar att ovanstående kompletterande villkor är gällande för [Obligationslånet/Förlagslånet] tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta samt att även i övrigt iaktta Lånevillkoren. Norion Bank bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospektet som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Norion Bank har offentliggjorts.

Göteborg den [datum]  
NORION BANK AB (PUBL)

\_\_\_\_\_  
Underskrift

\_\_\_\_\_  
Underskrift

\_\_\_\_\_  
Namnförtydligande

\_\_\_\_\_  
Namnförtydligande

## INFORMATION OM NORION BANK

### Organisationsstruktur och information om Norion Bank

Norion Bank är ett svenskt, publikt aktiebolag med organisationsnummer 556597-0513, bildat den 21 augusti 2000 och registrerat hos Bolagsverket den 8 september 2000. Verksamheten bedrivs under svensk lagstiftning och i synnerhet lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse samt aktiebolagslagen (2005:551). Norion Banks styrelse har sitt säte i Göteborg, den registrerade adressen är Box 11914, 404 39 Göteborg och telefonnumret är: tel. +46 (0)10-161 00 00. I Göteborg återfinns också huvudkontoret på adressen Lilla Bommens torg 11, 411 04 Göteborg. Verksamheten bedrivs i huvudsak från huvudkontoret i Göteborg samt kontoren i Stockholm, Helsingborg, Helsingfors och Oslo. Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning), Norion Bank AB, registrerades hos Bolagsverket den 5 september 2023. Norion Banks LEI-kod är 529900AGWAKUTYNETM62.

Norion Banks hemsida är [www.norionbank.se](http://www.norionbank.se). Informationen på hemsidan ingår inte i Grundprospektet, såvida denna information inte införlivats genom hänvisningar (se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*" nedan). Informationen på hemsidan har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Bolaget var tidigare ett helägt dotterbolag till bolaget Collector AB, organisationsnummer 556560-0797, noterat på Mid Cap, Nasdaq Stockholm. Den 15 augusti 2022 fusionerades Collector Bank AB och Collector AB genom absorption där Collector Bank AB återstod som det övertagande bolaget efter fusionen. Den 5 september 2023 ändrades Collector Bank AB:s företagsnamn till Norion Bank AB. Verksamheten för Norion Bank har förblivit oförändrad efter fusionen då all operativ verksamhet även innan fusionen bedrevs i Norion Bank (dåvarande företagsnamn Collector Bank AB), inklusive dess filialer. Sedan fusionen handlas aktierna i Norion Bank på Nasdaq Stockholm.

### Norion Banks verksamhet

Norion Bank är en bank specialiserad på finansieringslösningar för företag och privatpersoner, med särskilt fokus på små och medelstora företags finansiella behov. Företagserbudandet omfattar företagskrediter, fastighetskrediter, factoring och betalningslösningar där Bolaget ska ses som företagets komplement till traditionella storbanker. Tjänsterna för privatpersoner inkluderar privatlån, faktura- och delbetalningstjänster, kreditkort och sparkonton. Bolaget har kontor i Göteborg (huvudkontor), Stockholm, Helsingfors och Oslo. Sedan 2015 är Norion Bank (tidigare Collector AB (publ)) noterat på Nasdaq Stockholm.

Per den 31 december 2023 hade Bolaget cirka 357 anställda (FTEs). Norion Bank har sedan det grundades haft en hög tillväxt, men prioriterar lönsamhet framför tillväxt sedan hösten 2019. Idag är banken en etablerad aktör i Sverige, Finland, Norge och Tyskland med en låneportföljsfördelning om 58 procent, 15 procent, 7 procent respektive 9 procent vid utgången av 2023. Övriga marknader, bestående av bland annat Danmark, utgjorde 10 procent av låneportföljen.

Norion bedriver sin verksamhet genom fyra rörelsedrivande segment: Företag, Fastigheter, Privat och Payments. Segmentet Företag omfattar factoring och företagskrediter främst riktat till små och medelstora företag. Inom segmentet Fastigheter erbjuds kommersiella fastighetsbolag juniora och seniora fastighetskrediter med säkerheter i flerbostadsfastigheter och kommersiella fastigheter i storstadsområden och tillväxtstäder. Både Företag- och Fastighetssegmenten är särskilda fokusområden för Norion Bank. Segmenten Företag och Fastigheter utgjorde 21 procent respektive 47 procent av Bolagets låneportfölj per den 31 december 2023, att jämföra med 25 procent respektive 42 procent vid samma tidpunkt året innan. Under 2023 utgjorde Företag och Fastigheter 21 procent respektive 34 procent av Bolagets intäkter jämfört med 22 procent respektive 34 procent under 2022. Inom segmentet Privat bedrivs utlåning utan säkerhet till privatpersoner genom privatlån och kreditkort samt sparkonton. Segmentet Payments erbjuder faktura- och delbetalningstjänster samt checkoutlösningar till e-handels- och detaljhandelskunder. Per den 31 december 2023 utgjorde segmentet Privat 24 procent av Bolagets låneportfölj samt 23 procent av Bolagets totala intäkter under 2023. Segmentet Payments utgjorde 6 procent av Bolagets låneportfölj per den 31 december 2023 samt 13 procent av Bolagets totala intäkter under 2023.

## STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

### Styrelseledamöter

Styrelsen i Norion Bank består av följande ledamöter:

#### **Erik Selin (född 1967) – Styrelseordförande**

*Styrelseordförande sedan 2020, styrelsemedlem sedan 2011*

Övriga betydande uppdrag utanför Norion Bank-koncernen: Styrelseledamot och VD för Fastighets AB Balder (publ), styrelseledamot i Erik Selin Fastigheter Aktiebolag, styrelseledamot i K-fast Holding AB, Brinova Fastigheter AB (publ), Neudi & C:o AB, Hexatronic Group AB och Hedin Mobility Group AB.

#### **Christoffer Lundström (född 1973) – Styrelseledamot**

*Styrelsemedlem sedan 2007*

Övriga betydande uppdrag utanför Norion Bank-koncernen:

Styrelseledamot för bolag inom Provobis Holding AB-koncernen. Styrelseledamot och VD för bolag inom RCL Holding AB koncernen.

#### **Charlotte Hybinette (född 1973) – Styrelseledamot**

*Styrelsemedlem sedan 2019*

Övriga betydande uppdrag utanför Norion Bank-koncernen: Styrelseordförande i Platzer Fastigheter Holding AB (publ). Styrelseledamot i Bellman Group AB (publ), Specialfastigheter Sverige Aktiebolag samt Hybinette & Partners AB.

#### **Bengt Edholm (född 1956) – Styrelseledamot**

*Styrelsemedlem sedan 2020*

Övriga betydande uppdrag utanför Norion Bank-koncernen: -

Styrelseledamot i Hoist Finance AB (publ).

#### **Ulf Croona (född 1958) – Styrelseledamot**

*Styrelsemedlem sedan 2020*

Övriga betydande uppdrag utanför Norion Bank-koncernen: Styrelseordförande i Bankmannasällskapet i Göteborg och styrelseledamot i Örgryte IS.

#### **Marie Osberg (född 1960) – Styrelseledamot**

*Styrelsemedlem sedan 2020*

Övriga betydande uppdrag utanför Norion Bank-koncernen: Styrelseledamot i Almi AB, Nordisk Bergteknik AB, AcadeMedia AB (publ), Destination Invest i Göteborg AB och Aktiebolaget Trav och Galopp ATG.

### Ledande befattningshavare

Ledningen i Norion Bank består av följande personer:

#### **Martin Nossman (född 1971) – Chief Executive Officer**

*Anställd sedan: 2018*

Övriga betydande uppdrag utanför Norion Bank-koncernen: Styrelseordförande i Credian Partners AB, Credian Investment Management AB, Credian Nordic Opportunities AB samt styrelseledamot i JME Invest AB.

#### **Peter Olsson (född 1978) – Chief Financial Officer**

*Anställd sedan: 2019*

Övriga betydande uppdrag utanför Norion Bank-koncernen: -

#### **Susanne Bruce<sup>2</sup> (född 1961) – Vice VD och Chief Operating Officer**

*Anställd sedan: 2016*

Övriga betydande uppdrag utanför Norion Bank-koncernen: Styrelseledamot i Ropo Holding 1 OY.

---

<sup>2</sup> Den 20 februari 2024 offentliggjorde Norion Bank att Susanne Bruce har meddelat att hon kommer att avgå som Vice VD och Chief Operating Officer under 2024.

**Jonas Björkman (född 1965) – Chief Information Officer**

*Anställd sedan: 2019*

Övriga betydande uppdrag utanför Norion Bank-koncernen: -

**Mikael Anstrin (född 1983) – General Manager, Payments**

*Anställd sedan: 2012*

Övriga betydande uppdrag utanför Norion Bank-koncernen: -

**Patrik Schöldström (född 1975) – Chief Credit Officer**

*Anställd sedan: 2021*

Övriga betydande uppdrag utanför Norion Bank-koncernen: -

**Josefin Eriksson (född 1985) – Head of CEO Office**

*Anställd sedan: 2015*

Övriga betydande uppdrag utanför Norion Bank-koncernen: -

**Robert Bergström (född 1969) – Head of Corporate Banking**

*Anställd sedan: 2022*

Övriga betydande uppdrag utanför Norion Bank-koncernen: -

**Patrik Hankers (född 1965) – Head of Consumer**

*Anställd sedan: 2022*

Övriga betydande uppdrag utanför Norion Bank-koncernen: Styrelseledamot Finansiell IDteknik/BankID.

**Sarah Olofsson (född 1978) – Chief Sustainability Officer**

*Anställd sedan: 2021*

Övriga betydande uppdrag utanför Norion Bank-koncernen: -

**Teresa Åkemar (född 1981) – Chief HR Officer**

*Anställd sedan: 2019*

Övriga betydande uppdrag utanför Norion Bank-koncernen: -

**Anna-Klara Heldring (född 1975) – Head of Compliance**

*Anställd sedan: 2023*

Övriga betydande uppdrag utanför Norion Bank-koncernen: -

**Övrig information om styrelsen och ledande befattningshavare**

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Norion Bank har något personligt intresse och/eller andra uppdrag som kan strida mot Norion Banks intressen. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har finansiella intressen i Norion Bank, som en konsekvens av att de äger aktier i Norion Bank. Vidare är Erik Selin och Christoffer Lundström inte oberoende gentemot större aktieägare i Norion Bank. Norion Banks bedömning är att inget av dessa förhållanden leder till intressekonflikter mellan berörda personers personliga intressen och Norion Banks intressen.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Norion Bank kan kontaktas via Norion Banks huvudkontor på adress Lilla Bommens torg 11, 411 04 Göteborg, Sverige.

**Revisor i Norion Bank**

Ernst & Young AB, med adress Hamngatan 24, 111 24 Stockholm, utsågs till Norion Banks revisor av årsstämman 2018. Årsstämman 2023 i Norion Bank beslutade om omval av Ernst & Young AB för tiden intill nästa årsstämma. Den auktoriserade revisorn Daniel Eriksson är huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2018. Daniel Eriksson är medlem i FAR.

**Revision av den årliga historiska finansiella informationen**

Norion Banks årsredovisningar för 2021 och 2022 har reviderats av Ernst & Young AB, med Daniel Eriksson som huvudansvarig revisor.

### Större aktieägare

Norion Banks aktie är noterad på Nasdaq Stockholm. Per den 31 december 2023 hade Norion Bank cirka 9 900 aktieägare. De 10 största ägarna kontrollerade tillsammans cirka 85,2 procent av antalet utestående aktier. Fastighets AB Balder kan genom sin röstandel utöva betydande inflytande över Norion Bank i frågor som är föremål för aktieägarnas beslutsfattande vid bolagsstämma, till exempel val av styrelse. Fastighets AB Balders inflytande över Norion Bank begränsas av aktiebolagslagens bestämmelser om minoritetens rättigheter. Tabellen nedan presenterar aktieägare i Norion Bank per den 31 december 2023.

Aktieägare i Norion Bank per den 31 december 2023	%
Fastighets AB Balder	44,1 %
Erik Selin (privat och genom bolag)	18,0 %
Provobis Holding AB	6,9 %
State Street Bank and Trust Company	4,6 %
Helichrysum Gruppen AB	3,0 %
Nordnet Pensionsförsäkring	2,7 %
JME Invest AB	2,0 %
Brunudden Kapital AS	1,4 %
Vante AB	1,4 %
Avanza Pension	1,1 %
Övriga aktieägare	14,8 %
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>

### ÖVRIG INFORMATION

#### Ansvarsförsäkran

Norion Bank ansvarar för Grundprospektets innehåll och enligt Norion Banks kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Norion Bank för innehållet i detta Grundprospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

#### Information om trender och väsentliga förändringar i Norion Banks finansiella ställning

Det har inte inträffat några betydande förändringar av Norion Banks finansiella ställning eller finansiella resultat sedan offentliggörandet av Norion Banks oreviderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2023. Det har inte heller inträffat några händelser nyligen som är specifika för Norion Bank och som i väsentlig utsträckning är relevanta för bedömningen av Bolagets solvens.

Den 7 februari 2024 meddelade Norion Bank sin avsikt att genomföra en förtida inlösen av primärkapitalinstrument (AT1) med ISIN SE0012377687 med ett totalt utestående nominellt belopp om 500 000 000 SEK som emitterades den 28 mars 2019. Obligationerna kommer att lösas in till ett pris motsvarande det nominella värdet tillsammans med upplupen men obetald ränta till och med dagen för inlösen. Norion Bank har erhållit ett skriftligt medgivande från Finansinspektionen om att lösa in obligationerna och inlösendag är den 28 mars 2024. Utöver detta har det inte skett några väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter sedan offentliggörandet av Norion Banks reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

#### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Norion Bank bedriver verksamhet i flera länder och inom ramen för den löpande verksamheten blir Bolaget från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. Norion Banks bankrörelse är föremål för

myndighetstillsyn samt omfattande reglering i samtliga de jurisdiktioner där Bolaget är verksamt, vilket innebär att Norion Bank löpande har kontakt med och mottar framställningar från tillsynsmyndigheter, samt är föremål för olika typer av tillsynsövningar och undersökningar av tillsynsmyndigheter. Beroende på vad som framkommer i tillsynen kan olika tillsynsåtgärder vidtas. I maj 2023 inledde Finansinspektionen en undersökning över hur Norion Bank följer penningtvättsregelverket. Undersökningen omfattar Norion Banks allmänna riskbedömning, riskbedömning av kunder och åtgärder för kundkännedom. Per dagen för Grundprospektet pågår undersökningen alltså. I oktober 2023 inledde vidare Konsumentverket en tillsyn avseende Norion Banks utformning av marknadsföring på fakturor. Norion Bank avser att efterfölja samtliga Konsumentverkets rekommendationer i ärendet. Utöver detta har inte Norion Bank varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Norion Banks kännedom riskerar att inledas) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller som bedöms skulle kunna få betydande effekter på Norion Banks eller Norion Bank-koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

### **Väsentliga avtal**

#### *MTN-program*

Per dagen för detta Grundprospekt har Norion Bank utestående obligationer som emitterats under Bolagets MTN-program uppgående till ett totalt nominellt belopp om 1250 MSEK.

Den 11 november 2021 emitterades en senior icke-säkerställd obligation om 350 MSEK med en löptid om 3 år med förfall i november 2024 och en rörlig ränta om 3 månader STIBOR + 1,27 procent. Obligationslånet har sedan utökats vid flertal tillfällen till ett totalt belopp om 750 MSEK.

Den 7 september 2022 emitterades en senior icke-säkerställd obligation om 300 MSEK med en löptid om 3 år med förfall i september 2025 och en rörlig ränta om 3 månader STIBOR + 2,40 procent. Obligationslånet har sedan utökats vid flertal tillfällen till ett totalt belopp om 500 MSEK.

#### *Primärkapitaltillskott*

Den 22 mars 2019 emitterades primärkapitaltillskott om 500 MSEK med evig löptid, första möjliga inlösen efter fem år, en temporär nedskrivningsstruktur och en rörlig ränta om 3 månader STIBOR + 8,00 procent. Medräkningsbart primärkapitaltillskott uppgick till 500 MSEK per den 31 december 2023. Den 7 februari 2024 meddelade Norion Bank sin avsikt att genomföra förtida inlösen av primärkapitalinstrument (AT1) med ISIN SE0012377687 med ett totalt utestående nominellt belopp om 500 MSEK. Inlösen kommer att ske till ett pris motsvarande det nominella värdet tillsammans med upplupen men obetald ränta till och med dagen för inlösen. Inlösendag är den 28 mars 2024.

#### *Certifikat*

Norion Bank har under 2023 utgivit certifikat, vilka vid utgången av 2023 uppgick till 0 MSEK.

Norion Bank har inte ingått några andra väsentliga avtal som inte ingåtts inom ramen för Norion Banks löpande verksamhet och som kan leda till att Norion Bank tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Norion Banks möjligheter att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavarna av MTN.

### **Emissionsinstitut**

Emissionsinstitutet, inklusive Ledarbanken, har inte verifierat innehållet i Grundprospektet och ansvarar inte för dess innehåll. Vissa av Emissionsinstitutet, inklusive Ledarbanken, tillhandahåller, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank- och finansieringstjänster till Norion Bank för vilka Norion Bank får, och i framtiden kan komma att få, ersättning. Det kan alltså finnas, eller uppstå, intressekonflikter.

### **Kostnader**

Norion Bank står för samtliga kostnader i samband med utgivande av MTN, såsom kostnader för framtagande av Grundprospektet, upptagande till handel på reglerad marknad, övrig dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden, Verdipapirscentralen ASA m.m.

### **Finansinspektionens godkännande av Grundprospektet**

Detta Grundprospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Grundprospekt 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 Bolaget eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Grundprospekt.

Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i värdepapper som emitteras under MTN-programmet.

### **Grundprospektets giltighetstid**

Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. MTN kan ges ut under Grundprospektets giltighetstid. Bolaget har inga skyldigheter att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet ifall det uppkommer eller uppmärksammas nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter efter Grundprospektets giltighetstid.

### **HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING**

Nedanstående handlingar som tidigare offentliggjorts ska, i sin helhet, läsas som en del av detta Grundprospekt. De delar i nedan angivna dokument som inte har införlivats genom hänvisning finns antingen återgivna i detta Grundprospekt eller saknar enligt gällande prospektförordning relevans för upprättande av ett grundprospekt.

#### ***Collector Bank AB:s koncernårsredovisning för räkenskapsåret 2021 (reviderad)<sup>3</sup>***

Resultaträkning – s. 6  
Rapport över totalresultat – s. 6  
Balansräkning – s. 7  
Förändring i eget kapital – s. 8  
Kassaflödesanalys – s. 9-10  
Noter (inklusive redovisningsprinciper) – s. 15-52  
Revisionsberättelse – s. 55-58

#### ***Collector Bank AB:s koncernårsredovisning för räkenskapsåret 2022 (reviderad)<sup>4</sup>***

Resultaträkning – s. 42  
Rapport över totalresultat – s. 43  
Balansräkning – s. 44  
Förändring i eget kapital – s. 45  
Kassaflödesanalys – s. 46  
Noter (inklusive redovisningsprinciper) – s. 53-93  
Revisionsberättelse – s. 95-98

#### ***Norion Banks bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2023 (ej reviderad)***

Resultaträkning – s. 26  
Rapport över totalresultat – s. 27  
Balansräkning – s. 28  
Förändring i eget kapital – s. 29  
Kassaflödesanalys – s. 30  
Noter (inklusive redovisningsprinciper) – s. 36-50

I syfte att underlätta utökningar av Lån utgivna under tidigare grundprospekt är de Allmänna Villkor och mallen för Slutliga Villkor som framgår av Bolagets grundprospekt daterade 16 juli 2021, 10 mars 2022 respektive 8 mars 2023 införlivade i detta Grundprospekt genom hänvisning.

### **Tillgängliga handlingar**

Kopior av följande handlingar kommer att finnas tillgängliga för inspektion hos Norion Bank på kontoret med adress Lilla Bommens Torg 11, 411 09 Göteborg, under hela Grundprospektets giltighetstid, på vardagar under ordinarie kontorstid:

- Bolagsordning för Norion Bank
- Registreringsbevis för Norion Bank

---

<sup>3</sup> Norion Bank hette tidigare Collector Bank AB och avgav årsredovisning för räkenskapsåret 2021 under det namnet. Bytet av företagsnamn registrerades av Bolagsverket den 5 september 2023.

<sup>4</sup> Norion Bank hette tidigare Collector Bank AB och avgav årsredovisning för räkenskapsåret 2022 under det namnet. Bytet av företagsnamn registrerades av Bolagsverket den 5 september 2023.

- Norion Banks (dåvarande företagsnamn Collector Bank AB) reviderade koncernårsredovisningar och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2021 och 2022
- Norion Banks bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2023
- Grundprospektet, inklusive de handlingar som införlivats genom hänvisning och Slutliga Villkor för varje emission av MTN
- I förekommande fall, tilläggsprospekt till Grundprospektet

Handlingarna ovan och samtliga dokument som genom hänvisning ingår i Grundprospektet finns även tillgängliga på Norion Banks hemsida, [www.norionbank.se](http://www.norionbank.se).



## ADRESSER

### **Norion Bank AB**

Lilla Bommens Torg 11  
Box 11914  
404 39 Göteborg  
Sverige  
010 - 161 00 00  
[www.norionbank.se](http://www.norionbank.se)

### **Ledarbank och Emissionsinstitut**

Nordea Bank Abp  
Debt Capital Markets  
Smålandsgatan 17  
105 71 Stockholm, Sverige  
[www.nordea.com](http://www.nordea.com)

### **Emissionsinstitut**

DNB Bank ASA filial Sverige  
Regeringsgatan 59  
105 88 Stockholm, Sverige  
[www.dnb.se](http://www.dnb.se)

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

Large Corporates & Institutions  
105 34 Stockholm, Sverige  
[www.swedbank.se](http://www.swedbank.se)

### **Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

Kungsträdgårdsgatan 8  
106 40 Stockholm  
[dcmlegal@seb.se](mailto:dcmlegal@seb.se)

### **Central Värdepappersförvarare**

Euroclear Sweden AB  
Klarabergsviadukten 63  
Box 191  
101 23 Stockholm, Sverige  
[www.euroclear.eu](http://www.euroclear.eu)

### **Verdipapirsentralen ASA**

Fred Olsens gate 1  
postboks 1174 Sentrum  
0107 Oslo  
Norway  
[www.vps.no](http://www.vps.no)

### **Juridisk rådgivare**

Advokatfirman Cederquist KB  
Hovslagargatan 3  
Box 1670  
111 96 Stockholm  
Sverige  
[www.cederquist.se](http://www.cederquist.se)