

SAMMANFATTNING AV VÄRDEPAPPER

SAMMANFATTNING	
A. INLEDNING OCH VARNINGAR	
A.1	<i>Inledning</i>
A.1.1	<i>Namn och internationellt värdepappersnummer (ISIN) för obligationerna</i>
Emission av upp till 200 000 000 SEK av ränte- och valutakopplade inlösenobligationer med fast och anpassad indexreglerad ränta, med förfall 2032 (" Obligationerna ") emitterade under strukturerade medelfristiga värdepappersprogram. ISIN-kod: XS3234653478.	
A.1.2	<i>Identitet och kontaktuppgifter för Emittenten, inklusive dess juridiska enhetsidentifierare (LEI)</i>
BBVA Global Markets B.V. (" Emittenten ") är ett privat aktiebolag med begränsat ansvar (besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid) bildat enligt nederländsk lag. BBVA Global Markets B.V. har sitt säte (zetel) i Amsterdam, Nederländerna, och sin huvudsakliga verksamhet på Calle Saucedo, 28, Edificio Asia, 28050 Madrid, Spanien (tel: +34 913745123). BBVA Global Markets B.V.'s juridiska enhetsidentifierare är 213800L2COK1WB5Q3Z55.	
A.1.3	<i>Identitet och kontaktuppgifter för den behöriga myndighet som godkänner grundprospekt</i>
Grundprospekt har godkänts av Central Bank of Ireland (" Centralbanken ") i egenskap av behörig myndighet, med huvudkontor på Central Bank of Ireland, PO Box 559, New Wapping Street, Dublin 1 och telefonnummer: +353 1 2246000, i enlighet med förordning (EU) 2017/1129.	
A.1.4	<i>Datum för godkännande av grundprospekt</i>
Grundprospekt godkändes den 17 juni 2025.	
A.2	<i>Varningar</i>
Denna sammanfattning har upprättats i enlighet med artikel 7 i förordning (EU) 2017/1129 och bör läsas som en introduktion till grundprospektet (" Grundprospektet "). Varje beslut att investera i obligationerna bör baseras på en genomgång av grundprospekt i sin helhet av investeraren. Alla investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital och, om investerarens ansvar inte är begränsat till investeringsbeloppet, kan investeraren förlora mer än det investerade kapitalet. Om en talan som avser informationen i grundprospekt väcks vid domstol kan den investerare som är kärande, enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och Storbritannien, komma att behöva bära kostnaderna för översättning av grundprospekt innan rättsprocessen inleds. Civilt ansvar åligger endast de personer som har lagt fram sammanfattningen, inklusive eventuella översättningar av denna, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med de andra delarna av grundprospekt eller om den, när den läses tillsammans med de andra delarna av grundprospekt, inte innehåller viktig information som kan hjälpa investerare att överväga om de ska investera i obligationerna. Du är på väg att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.	
B. VIKTIG INFORMATION OM EMITTENTEN	
B.1	<i>Vem är Emittenten av värdepapperen?</i>
B.1.1	<i>Säte, juridisk form, LEI, jurisdiktion för bildande och verksamhetsland</i>
Emittenten är ett privat aktiebolag med begränsat ansvar (besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid) som bildades enligt nederländsk lag den 29 oktober 2009. Emittenten har sitt säte (zetel) i Amsterdam, Nederländerna, och sin huvudsakliga verksamhet på Calle Saucedo, 28, Edificio Asia, 28050 Madrid, Spanien (tel: +34 915370703). Emittenten är registrerad i Nederländernas handelskammars handelsregister under nummer 34363108. Emittenten har sin faktiska ledning och sitt huvudsakliga intresse i Spanien. Emittentens legal entity identifier är 213800L2COK1WB5Q3Z55.	
B.1.2	<i>Emittentens huvudsakliga verksamhet</i>
Emittenten fungerar som finansieringsbolag för Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (" Garanten ") och bedriver regelbundet olika finansieringstransaktioner inom de gränser som anges i dess bolagsordning. Emittentens mål är bland annat att ordna medellång och långsiktig finansiering för Garanten och dess dotterbolag samt att uppnå kostnadsbesparingar genom att samordna dessa aktiviteter.	
B.1.3	<i>Emittentens kontrollerande aktieägare</i>
Emittenten är ett direkt helägt dotterbolag till Garanten.	
B.1.4	<i>Viktiga verkställande direktörer för Emittenten</i>
Marian Coscarón Tomé and Christian Højbjerg Mortensen	
B.1.5	<i>Identitet för Emittentens lagstadgade revisorer</i>
Ernst & Young Accountants B.V.	

B.2	Viktig finansiell information			
B.2.1	Vilken är den viktigaste finansiella informationen om Emittenten?			
Följande viktig finansiell information har hämtats från Emittentens reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2024 och den 31 december 2023 samt Emittentens oreviderade delårsrapporter för perioderna som slutade den 30 juni 2025 och den 30 juni 2024.				
Resultaträkning				
(Alla belopp i tusentals euro)	31.12.2024	31.12.2023	30.06.2025	30.06.2024
Valutakursdifferenser	(10)	1	1	5
Övriga rörelseintäkter	542	683	97	277
Övriga rörelsekostnader	(542)	(683)	(97)	(277)
Vinster/(förluster) på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	493 058	970 730	427 877	203 003
Vinster/(förluster) på finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	(493 058)	(970 730)	(427 877)	(203 003)
Årets resultat före skatt	(10)	1	1	5
Balansräkning:				
(Alla belopp i tusentals euro)	31.12.2024	31.12.2023	30.06.2025	
Nettofinanssskuld (långfristig skuld plus kortfristig skuld minus likvida medel)	7 385 804	6 683 690	7 890 439	
Kassaflödesanalys				
(Alla belopp i tusentals euro)	31.12.2024	31.12.2023	30.06.2025	
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	(23)	(87)	(60)	
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	340 153	1 291 398	851 026	
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	(339 845)	(1 291 464)	(851 326)	
Det finns inga reserveringar i Emittentens reviderade årsredovisning för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2024 och den 31 december 2023.				
B.3	Viktiga risker			
B.3.1	Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för Emittenten?			

- Emittenten är beroende av Garanten för att kunna göra betalningar på Obligationerna. Om Garanten inte betalar ränta eller återbetalar något lån som Emittenten beviljat i tid kommer detta att ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens förmåga att fullgöra sina skyldigheter enligt Obligationerna. - I händelse av en eventuell insolvens hos Emittenten råder osäkerhet om huruvida insolvensförfarandet ska inledas i Nederländerna eller Spanien. - Emittenten kan bli skattepliktig i en annan jurisdiktion än Spanien, vilket kan öka Emittentens totala skattebörda.	
C. VIKTIG INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN	
C.1	<i>Vilka är de viktigaste egenskaperna hos Obligationerna?</i>
C.1.1	<i>Typ, klass och ISIN</i>
Obligationernas titel: Upp till [200 000 000] svenska kronor ("SEK") i fasta och anpassade indexreglerade ränte- och valutakopplade inlösningsobligationer med förfall 2032 Serienummer: 40219 Tranchenummer: 1 ISIN-kod: XS3234653478 Gemensam kod: 323465347	
C.1.2	<i>Valuta, valör och antal emitterade Obligationer</i>
Den angivna valutan för denna Serie Obligationer är SEK. Den angivna valören för varje Obligation är 20 000 SEK och hela multiplar av 10 000 SEK utöver detta belopp. Emissionens pris: 100 procent av det sammanlagda nominella beloppet.	
C.1.3	<i>Rättigheter knutna till Obligationerna</i>
Emissionsvillkor Emissionstidpunkt: 17 mars 2026 Beräkningsbelopp: 10 000 SEK	
Ränta Fast ränta (eng. <i>Fixed Rate</i>). Obligationerna löper med en fast ränta på 2 procent per år från emissionsdagen. Räntan betalas årligen i efterskott den 17 mars varje år. Den första räntebetalningen med fast ränta kommer att ske den 17 mars 2027. Referensvärdekopplad ränta (eng. <i>Reference Item Linked Interest</i>). Den ränta som betalas årligen den 17 mars fastställs på grundval av vad som anges nedan under "Derivatkomponent i räntebetalningarna". Derivatkomponent i räntebetalningarna: Ränta ska betalas på obligationerna på basis av att räntesatsen fastställs enligt följande: Max [golvnivå; hävstångseffekt * (kupongvärde – strike procent)] Där, "Golvnivå" (eng. <i>Floor Percentage</i>) betyder 0 procent "Hävstång" (eng. <i>Leverage</i>) avser en procentsats mellan 90 procent och 100 procent, som fastställs och meddelas av Emittenten på Affärsdagen, genom offentliggörande på följande webbplats: https://www.bbvacib.com/solutions/capital-markets-products-services/regulation/ "Kupongvärde" (eng. <i>Coupon Value</i>) avser Återförhandlingsprestanda. "Återförhandlingsprestanda" (eng. <i>Restrike Performance</i>) avser, med avseende på en kupongvärderingsdag (a) (i) RI-stängningsvärdet för indexet på en kupongvärderingsdag dividerat med (ii) RI-stängningsvärdet för indexet på den omedelbart föregående kupongvärderingsdagen eller, om sådan saknas, lösendagen (b) minus 100 procent, och multiplicerat med (c) valutavärdet. "RI-stängningsvärde" (eng. <i>RI Closing Value</i>) avser, med avseende på en referenspost och en ST-värderingsdag, om den relevanta referensposten är ett anpassat index, avvecklingsnivån (enligt definitionen i villkoren för anpassade index). "Valutavärde" (eng. <i>FX Value</i>) avser (i) RI-valutanivån för den dagen dividerat med RI-valutakursnivån. "RI FX-nivå" (eng. <i>RI FX Level</i>) avser, med avseende på kupongvärderingsdagen och för att konvertera ett belopp avseende en referenspost till den angivna valutan, NOK/SEK-valutakursen, uttryckt som beloppet i svenska kronor per norsk krona, som visas på Bloombergs "BFIX"-skärmsida ("Mid Price") kl. 12.000 Stockholms tid på sådan kupongvärderingsdag, eller om det inte är rimligt praktiskt möjligt att fastställa RI FX-nivån från sådan källa, kommer RI FX-nivån att fastställas av beräkningsagenten som den kurs som denne skulle ha fastställt om sådan omöjlighet inte förelåg, med hänvisning till sådan	

källa eller sådana källor och/eller sådan information som beräkningsagenten anser relevant så snart som det är rimligt praktiskt möjligt därefter.

”Strike procent” (eng. Strike Percentage) betyder 0 procent.

”RI FX-lösenkursnivå” (eng. *RI FX Strike Level*) avser ”RI FX-nivå” på initial fastställningsdag som avses vara den 5 mars 2026

Slutlig inlösen

Med förbehåll för eventuella tidigare köp och annulleringar eller förtida inlösen kommer varje Obligation att lösas in på Förfallodagen som anges nedan till ett belopp som fastställs i enlighet med den metod som anges nedan.

FR-värde

Där:

”FR-värde” (eng. *FR Value*) avser, med avseende på den berörda valutan, RI-värde

”RI-värde” (eng. *RI Value*) avser, med avseende på den aktuella valutan och inlösenvärderingsdagen, (i) RI-stängningsvärdet för den aktuella valutan med avseende på den aktuella inlösenvärderingsdagen, dividerat med (ii) RI-initialvärdet (uttryckt i procent).

”RI-stängningsvärde” (eng. *RI Closing Value*) avser, med avseende på den aktuella valutan och ett ST-värderingsdatum, avräkningspriset (enligt definitionen i villkoren för valutakursbunden ränta).

”RI-initialvärde” (eng. *RI Initial Value*) avser ”RI-stängningsvärde” på initial fastställningsdag som avses vara den 5 mars 2026

Belopp för förtida inlösen

Det verkliga marknadsvärdet för obligationerna minus tillhörande kostnader.

Förfallodatum för Obligationerna

17 mars 2032

Fallissemang

Villkoren för Obligationerna kommer sammanfattningsvis innehålla bestämmelser om avtalsbrott i händelse av att:

- (a) en försening på mer än 14 dagar uppstår i betalningen av kapitalbelopp (inklusive eventuella delbetalningar) som förfallit till betalning avseende någon av Obligationerna, eller en försening på 30 dagar eller mer uppstår i betalningen av ränta eller annat belopp som förfallit till betalning avseende någon av Obligationerna, eller
- (b) Emittenten eller Garanten försummar att fullgöra någon annan skyldighet enligt bestämmelserna i Obligationerna eller enligt bestämmelserna i garantin avseende Obligationerna och sådan försummelse fortsätter i mer än 60 dagar efter det att en Obligationsinnehavare har delgivit Emittenten och Garanten ett meddelande med krav på att försummelsen åtgärdas, eller
- (c) liknande konkursrelaterade händelser inträffar avseende Emittenten eller Garanten.

C.1.4 *Obligationernas rangordning i Emittentens kapitalstruktur vid insolvens*

Obligationerna utgör direkta, ovillkorliga, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser och rankas *pari passu* sinsemellan liksom i förhållande till alla andra utestående, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser som Emittenten har nu och i framtiden, men i händelse av insolvens endast i den utsträckning som tillåts enligt tillämpliga lagar om fordringsägares rättigheter.

C.1.5 *Begränsningar av Obligationernas fria överlåtbarhet*

Det finns inga begränsningar för den fria överlåtbarheten av Obligationerna. Försäljningsbegränsningar gäller dock för erbjudanden, försäljningar eller överlåtelser av Obligationerna enligt tillämpliga lagar i olika jurisdiktioner.

C.2 *Var kommer Obligationerna att handlas?*

En ansökan har lämnats in om att Obligationerna ska tas upp till officiell notering på Euronext Dublin och till handel på den reglerade marknaden på Euronext Dublin.

C.3 *Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för Obligationerna?*

Det finns ett antal risker förknippade med en investering i obligationerna. Dessa risker inkluderar:

- Obligationerna är inte en lämplig investering för alla investerare. Obligationerna är komplexa finansiella instrument och kan medföra betydande risker som inte är förknippade med investeringar i konventionella värdepapper såsom skuld- eller aktieinstrument.
- Det finns specifika risker förknippade med indexreglerade Obligationer.
- En Obligationsinnehavare har inte äganderätt till referensobjektet/referensobjekten och potentiella investerare i indexkopplade Obligationer kan få lägre avkastning än förväntat.
- Det finns specifika risker förknippade med referensobjektkopplade Obligationer. Referensobjektkopplade obligationer är värdepapper som inte ger förutbestämda inlösenbelopp och/eller räntebetalningar, och de belopp som ska betalas

(avseende kapitalbelopp och/eller ränta) eller levereras kommer att bero på referensobjektets utveckling, eller en kombination av referensposter, som i sig kan innehålla betydande kredit-, ränte-, valuta-, korrelations-, tidsvärde-, politiska och/eller andra risker.

- Referensobjektets tidigare resultat är inte en indikation på framtida resultat eller på omfattningen av eller trenderna i de fluktuationer som kan komma att inträffa i referensobjektet i framtiden. Det är därför möjligt att referensobjektets framtida resultat kan avvika från och vara sämre än sådana tidigare resultat.
- Investerare kan förlora det ursprungliga investerade beloppet av olika skäl, inklusive men inte begränsat till: (a) eventuella insolvensförfaranden eller andra händelser som försämrar Emittentens och Garantens förmåga att fullgöra sina skyldigheter enligt obligationerna; (b) det faktum att villkoren för de relevanta obligationerna inte föreskriver full återbetalning av den ursprungliga köpeskillingen vid slutlig förfallodag och/eller obligatorisk förtida inlösen av sådana obligationer och att de relevanta referensobjekten presterar på ett sådant sätt att det slutliga inlösenbeloppet och/eller det obligatoriska förtida inlösenbeloppet är lägre än det ursprungliga köpeskillingen; (c) det faktum att köparen försöker sälja de relevanta obligationerna före deras planerade förfallodag och att försäljningspriset för obligationerna på andrahandsmarknaden är lägre än köparens initiala investering; och (d) det faktum att obligationerna är föremål för vissa justeringar i enlighet med villkoren för sådana obligationer, vilket kan leda till att det planerade beloppet som ska betalas eller de tillgångar som ska levereras vid inlösen minskas till eller värderas till ett belopp som är lägre än köparens initiala investering.
- Kreditbetyg som tilldelats Emittenten, Garanten eller obligationerna återspeglar inte nödvändigtvis alla risker som är förknippade med en investering i dessa obligationer. Om kreditbetygen för Emittenten, Garanten eller någon av obligationerna revideras, upphävs eller dras tillbaka kan detta leda till ökade räntekostnader och andra kostnader för Emittentens och Garantens framtida upplåning och därmed ha en väsentlig negativ inverkan på Garantens verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- Beräkningsagenten, som normalt är Garanten eller ett dotterbolag till Garanten, har omfattande diskretionära befogenheter som kanske inte tar hänsyn till obligationsinnehavarnas intressen. Det kan förekomma potentiella intressekonflikter mellan beräkningsagenten och obligationsinnehavarna, bland annat när det gäller utövandet av beräkningsagentens mycket omfattande diskretionära befogenheter.

C.4 *Finns det någon garanti kopplad till Obligationerna?*

C.4.1 *Garantins art och omfattning*

Obligationerna kommer att garanteras ovillkorligt och oåterkalleligt av Garanten. Garantens skyldigheter enligt garantin kommer att vara direkta, ovillkorliga och icke säkerställda skyldigheter för Garanten och kommer att ha samma rangordning som alla andra icke säkerställda och icke efterställda skyldigheter för Garanten.

C.4.2 *Beskrivning av Garanten, inklusive LEI*

Garanten är ett aktiebolag (sociedad anónima eller S.A.) och bildades enligt den spanska aktiebolagslagen den 1 oktober 1988. Bolaget har sitt säte på Plaza de San Nicolás 4, Bilbao, Spanien, 48005, och bedriver sin verksamhet från Calle Azul 4, 28050, Madrid, Spanien. Garantens LEI är K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71.

Garanten och dess koncern ("Koncernen") är internationellt diversifierad och har sina styrkor inom traditionell bankverksamhet såsom privatbank, kapitalförvaltning och grossistbank.

C.4.3 *Viktig finansiell information om Garanten*

Utvalda historiska nyckeltal för Koncernen

Följande finansiella nyckeltal har hämtats från koncernens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2024 och den 31 december 2023 samt från (revisorns begränsade granskning av) den sammanfattade delårsrapporten per och för de nio månader som slutade den 30 september 2025.

Resultaträkning

<i>Miljoner euro</i>	31.12.2024	31.12.2023	30.09.2025	30.09.2024
Nettoränteintäkter (eller motsvarande)	25 267	23 089	19 246	18 861

Nettointäkter från avgifter och provisioner	7 988	6 288	6 071	5 754
Netto nedskrivningsförlust på finansiella tillgångar	(5 745)	(4 428)	(4 328)	(4 279)
Nettohandelsintäkter	3 913	2 183	1 963	2 930
Finansiellt resultatmått som används av Emittenten i finansiella rapporter, t.ex. rörelseresultat (1)	15 405	12 419	8 461	7 987
Nettoresultat (för koncernredovisningen nettoresultat	10 054	8 019	7 978	7 622

hänförligt till moderbolagets aktieägare)				
---	--	--	--	--

Balansräkning

<i>Miljoner euro</i>	31.12.2024	31.12.2023	30.09.2025
Totala tillgångar	772 402	775 558	813 063
Prioriterade skulder	50 255	52 840	57 838
Efterställd skuld	19 612	15 867	19 589
Lån och fordringar på kunder (netto)	412 477	377 643	436 165
Inlåning från kunder	447 646	413 487	436 165
Totalt eget kapital	60 014	55 265	61 809
Kärnprimärkapitalrelation (CET1) eller annan relevant kapitaltäckningsgrad beroende på emissionen	12.88%	12.67%	13.42%
Total kapitaltäckningsgrad	16.90%	16.58%	17.75%
Skuldsättningsgrad beräknad enligt tillämpligt regelverk	6.81%	6.54%	6.72%

Det finns inga reservationer i koncernens reviderade koncernredovisning per och för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024 och den 31 december 2023 samt (revisorns begränsade granskning av) den sammanfattade delårsrapporten för de nio månader som slutade den 30 september 2025.

C.4.4	<i>Risikfaktorer relaterade till Garanten</i>
--------------	---

- **Makroekonomiska risker och geopolitiska risker:** Koncernen är känslig för försämrade ekonomiska förhållanden eller förändringar i det institutionella klimatet i de länder där den bedriver verksamhet, särskilt Spanien, Mexiko och Turkiet. Andra geopolitiska utmaningar och osäkerhetsfaktorer kan också ha en väsentlig negativ inverkan på koncernen. Kriget i Ukraina, den största militära attacken mot en europeisk stat sedan andra världskriget, har lett till betydande störningar, instabilitet och volatilitet på de globala marknaderna, samt högre inflation (bland annat genom att bidra till prisökningar på olja, gas och andra råvaror och störningar i leveranskedjorna) och lägre ekonomisk tillväxt. Dessutom kan världsekonomin påverkas negativt av de senaste betydande förändringarna i penningpolitiken i ett läge med relativt högt och utbredd inflationstryck. För att hantera detta tryck har centralbankerna under de senaste åren vidtagit aggressiva räntehöjningar, vilket kan leda till en betydande avmattning av tillväxten – och till och med en kraftig ekonomisk recession – samt nya perioder av finansiell stress.
- **Affärsrisker:** Koncernens verksamhet är föremål för inneboende risker avseende låntagares och motparter kreditvärdighet samt värdet på säkerheter som stärker dess utlåningsportfölj, särskilt i Spanien. Negativa förändringar i kreditvärdigheten hos koncernens låntagare och motparter eller säkerheter, eller i deras beteende eller verksamhet, kan minska värdet på koncernens tillgångar och väsentligt öka koncernens nedskrivningar och förlustreserveringar. Klimatförändringarna, som leder till en ökning av intensiteten och frekvensen av extrema väderhändelser och miljöförstöring, medför kort-, medel- och långsiktiga risker för koncernen och dess kunder och motparter, och riskerna förväntas öka med tiden.
- **Finansiella risker:** Koncernen har ett kontinuerligt behov av likviditet för att finansiera sin verksamhet, och uttag av insättningar eller andra likviditetskällor kan påverka den avsevärt. Vid uttag av insättningar eller andra likviditetskällor, särskilt om det sker plötsligt eller oväntat, kan koncernen komma att förlora sin förmåga att finansiera sina finansiella åtaganden eller uppfylla de minimikrav på likviditet som gäller för den, och kan tvingas ådra sig högre finansiella kostnader, likvidera tillgångar och vidta ytterligare åtgärder för att minska sin skuldsättningsgrad.
- **Juridiska, regulatoriska, skattemässiga och efterlevnadsrisker:** Finanssektorn är en av de mest reglerade sektorerna i världen. Koncernen är part i ett antal rättsliga och regulatoriska åtgärder och förfaranden som kan leda till en betydande ökning av drifts- och efterlevnadskostnader eller till och med en minskning av intäkterna, och det är möjligt att ett ogynnsamt utfall i något förfarande (beroende på beloppet, de påförda sanktionerna eller förfarandekostnaderna eller förvaltningskostnaderna för koncernen) kan skada koncernens anseende, medföra betydande följdskostnader och relaterade konsekvenser för koncernen eller på annat sätt påverka koncernen negativt.
- **Operativa risker:** Koncernens verksamhet är i hög grad beroende av dess förmåga att effektivt och korrekt hantera och rapportera ett stort antal mycket komplexa transaktioner med många olika produkter och tjänster, i olika valutor och underkastade olika regelverk. Koncernen är beroende av mycket sofistikerade IT-system som kan vara sårbara för fel i hård- och mjukvara, datavirus eller cyberattacker. Kunder och andra tredje parter som koncernen har kontakt med,

inklusive koncernens tjänsteleverantörer, utsätts för liknande risker. Alla attacker, fel eller brister som kan påverka sådana tredje parter eller koncernen kan ha en negativ inverkan på koncernens förmåga att bedriva verksamhet eller tillhandahålla tjänster till sina kunder och kan skada koncernens anseende.	
D. VIKTIG INFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL AV VÄRDEPAPPER	
D.1	<i>Under vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i denna Obligation?</i> En ansökan har gjorts om att Obligationerna ska upptas till officiell notering på Euronext Dublin och till handel på den reglerade marknaden på Euronext Dublin. Kostnader: De uppskattade totala kostnaderna som kan fastställas per emissionsdagen uppgår till högst 1 000 euro och består av noteringsavgifter. Dessa kostnader exkluderar vissa utlägg som Emittenten eller någon som agerar på Emittentens vägnar har haft eller kommer att ha i samband med upptagandet till handel.
D.2	<i>Varför har prospektet tagits fram?</i> Användning och beräknat nettobelopp av intäkterna: Nettointäkterna från emissionen av Obligationerna kommer att deponeras hos Garanten. Intressekonflikter: Såvitt Emittenten känner till, ingen person som är involverad i erbjudandet av Obligationerna har något väsentligt intresse i erbjudandet. Handlarprovision: Ej tillämpligt. Handlaren och dess dotterbolag har bedrivit, och kan i framtiden bedriva, investmentbanking och/eller kommersiella banktransaktioner med, och kan utföra andra tjänster (såsom tjänster som Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. kan tillhandahålla som beräkningsagent) för Emittenten och dess dotterbolag inom ramen för den normala affärsverksamheten.