

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 50 000 000 SEK av transcherade indexkreditlänkade obligationer med förfall 2031 (" Obligationerna ") emitterade under strukturerade medelfristiga värdepappersprogram. ISIN-kod: XS3260493013.	
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>
Grundprospektet har godkänts av Central Bank of Ireland 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>
Grundprospektet godkändes den 16 juni 2026.	
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 grundprospektet 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 grundprospektet 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 grundprospektet 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 grundprospektet eller om den, när den läses tillsammans med de andra delarna av grundprospektet, 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 och 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 2025 och den 31 december 2024 samt Emittentens oreviderade delårsrapporter för perioderna som slutade den 30 juni 2025 och den 30 juni 2024.				
Resultaträkning:				
(Alla belopp i tusentals euro)	31.12.2025	31.12.2024	30.06.2025	30.06.2024
Valutakursdifferenser	2	(10)	1	5
Övriga rörelseintäkter	364	542	97	277
Övriga rörelsekostnader	(364)	(542)	(97)	(277)
Vinster/(förluster) på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	846 813	493 058	427 877	203 003
Vinster/(förluster) på finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	(846 813)	(493 058)	(427 877)	(203 003)
Årets resultat före skatt	2	(10)	1	5
Balansräkning:				
(Alla belopp i tusentals euro)	31.12.2025	30.06.2025	31.12.2024	
Nettofinanssskuld (långfristig skuld plus kortfristig skuld minus likvida medel)	10 138 651	7 890 439	7 385 804	
Kassaflödesanalys				
(Alla belopp i tusentals euro)	31.12.2025	30.06.2025	31.12.2024	
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	86	(60)	(23)	
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	2 898 426	851 026	340 153	
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	(2 898 426)	(851 326)	(339 845)	
Det finns inga reserveringar i Emittentens reviderade årsredovisning för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2025 och den 31 december 2024.				

B.3	Viktiga risker
B.3.1	<i>Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för Emittenten?</i>
	- 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 50 000 000 svenska kronor ("SEK") i transcherade indexkreditlänkade obligationer med förfall 2031 Serienummer: 46982 Tranchenummer: 1 ISIN-kod: XS3260493013 Gemensam kod: 326049301
C.1.2	<i>Valuta, valör och antal emitterade Obligationer</i>
	Den angivna valutan för denna Serie Obligationer är SEK. Varje Obligation uppgår till ett nominellt belopp om 20 000 SEK och hela multiplar av 10 000 SEK utöver detta belopp. Emissionens pris: 94.25 procent av det sammanlagda nominella beloppet.
C.1.3	<i>Rättigheter knutna till Obligationerna</i>
	Emissionsvillkor Emissionstidpunkt: 31 juli 2026 Beräkningsbelopp: 10 000 SEK
	Ränta Kreditlänkad ränta (eng. <i>Credit Linked Interest</i>). Obligationerna löper med en procentsats som förväntas uppgå till cirka 6,50 % och som ska fastställas av Emittenten på Handelsdagen (eng. <i>Trade Date</i>) utifrån rådande marknadsförhållanden och kostnaden för att säkra Obligationerna, och som ska meddelas genom ett offentliggörande på följande webbplats website https://www.bbvacib.com/solutions/capital-markets-products-services/regulation, förutsatt att denna procentsats inte understiger 5 procent och inte överstiger 7 procent per år, från emissionsdagen, med förbehåll för bestämmelserna om kreditlänkad ränta/inlösen och de kreditlänkade villkoren. Räntan betalas kvartalsvis i efterskott den 10 januari, 10 april, 10 juli och 10 oktober varje år. Den första räntebetalningen kommer att ske den 10 oktober 2026.
	Slutlig inlösen Obligationerna är exponerade mot kreditrisken hos referensenheterna som utgör Markit iTraxx Europe Crossover Series 45 Version 1-indexet. Obligationerna kommer att lösas in till nominellt belopp (100 % av kapitalbeloppet) på förfallodagen, med förbehåll för bestämmelserna om kreditlänkad ränta/inlösen och de kreditlänkade villkoren, förutsatt att de samlade förlusterna i indexet inte överstiger anknytningspunkten (eng. <i>Attachment Point</i>) på 16 %. Om de samlade förlusterna i indexet överstiger anknytningspunkten på 16 %, kommer det kapitalbelopp som ska lösas in att proportionellt reduceras, potentiellt ned till noll om de samlade förlusterna når eller överstiger uttömningspunkten (eng. <i>Exhaustion Point</i>) på 28 %. Nollåtervinning (eng. <i>Zero Recovery</i>) är tillämpligt, vilket innebär att vid inträffandet av en kredithändelse avseende en referensenhet anses återvinningsgraden vara noll och den totala viktningen av den referensenheten i indexet ska bokföras som en förlust mot de samlade förlusterna.
	Förfalldatum för Obligationerna 10 juli 2031 (den "Planerade förfallodagen") eller om det inte är en bankdag, nästföljande bankdag om inte detta innebär att datumet infaller under nästa kalendermånad, i vilket fall det ska framflyttas till närmast föregående bankdag, eller det datum för inlösen som fastställs enligt de kreditlänkade villkoren.

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 Obligationssinnehavare 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 gjorts om att Obligationerna ska (i) upptas till officiell notering på Euronext Dublin och till handel på den reglerade marknaden på Euronext Dublin och (ii) noteras på Nordic MTF Sweden (Diverse investeringsprodukter) på Nordic Growth Market ("NGM") för notering och handel av Obligationerna på NGM, med verkan från emissionsdagen.

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 kreditlänkade obligationer (eng. *Credit Linked Notes*). Investerare i Obligationerna bör vara medvetna om att (i) de kan komma att erhålla ingen ränta alls eller endast en begränsad ränta, (ii) utbetalning av inlösenbeloppet eller räntan kan ske vid en annan tidpunkt än förväntat och (iii) de kan förlora hela eller en väsentlig del av sin investering.
- En Obligationssinnehavare 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.

C.4.4	<i>Risikfaktorer relaterade till Garanten</i>
• Makroekonomiska risker och geopolitiska risker: Koncernen är känslig för en försämring av de ekonomiska förhållandena eller förändringar i det institutionella klimatet i de länder där den bedriver verksamhet, i synnerhet Spanien, Mexiko och Turkiet. Den globala ekonomin genomgår betydande förändringar, som delvis drivs av den amerikanska administrationens politik. Osäkerheten kring konsekvenserna av sådana förändringar är exceptionellt hög och ökar väsentligt de geopolitiska, ekonomiska och finansiella riskerna. Höjningarna av de amerikanska tullarna på import från handelspartners har utlöst volatilitet på finansmarknaderna och förstärker riskerna för de globala ekonomiska utsikterna. Den slutliga nivån och varaktigheten för dessa tullar, samt den höga graden av osäkerhet förknippad därmed, kan påverka världsekonomin negativt och försämrade utsikterna för det makroekonomiska läget. Till följd av antagna eller aviserade tullar kan den globala tillväxten avta eller minska avsevärt. Även om finanspolitiska stimulansåtgärder och penningpolitiska lättnader delvis skulle kunna motverka effekterna av handelsprotektionism, särskilt i euroområdet, där betydande ökning av de offentliga utgifterna har aviserats, kan effekterna av höjda amerikanska tullar förstärkas av bland annat andra länders vidtagande av motåtgärder, ihållande osäkerhet, försvagat förtroende och finansiell försämring. Höjda tullar ökar även risken för inflation i USA och euroområdet, vilket ytterligare kan dämpa den privata efterfrågan och samtidigt begränsa Federal Reserves ("Fed") och ECB:s möjligheter att sänka styrräntorna om konjunkturen motiverar detta. • 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 (i) upptas till officiell notering på Euronext Dublin och till handel på den reglerade marknaden på Euronext Dublin och (ii) noteras på Nordic MTF Sweden (Diverse investeringsprodukter (eng. Miscellaneous Investment Products)) på Nordic Growth Market ("NGM") för notering och handel av Obligationerna på NGM, med verkan från emissionsdagen. Kostnader: De uppskattade totala kostnaderna som kan fastställas per emissionsdagen uppgår till högst 4,150 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:

Med undantag för eventuella avgifter som betalas till återförsäljaren (om tillämpligt, sådana avgifter anges nedan) och/eller eventuella avgifter eller incitament som betalas till distributören (om sådana finns), har, såvitt Emittenten känner till, ingen person som är involverad i erbjudandet av Obligationerna något väsentligt intresse i erbjudandet. För specifik och detaljerad information om arten och storleken på avgiften eller incitamentet som betalas till distributören (om sådant finns) bör investeraren kontakta distributören.

Handlarprovision: Ej tillämpligt.

Handlaren (eng. *Dealer*) 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.