SAMMANFATTNING	
A. INLEDNING OCH VARNINGAR	
A.1	***Inledning***
A.1.1	*Obligationernas namn och ISIN-kod (International Securities Identifier Number)*
Emission av aktierelaterade obligationer (*Equity Linked Notes*) på upp till 50 000 000 SEK med förfall 2028 (”**Obligationerna**”) som emitteras inom ramen för Emittentens Structured Medium Term Securities Programme (”**Programmet**”). ISIN-kod: XS3533121979	
A.1.2	*Uppgifter om emittentens identitet och kontaktuppgifter, inklusive dess juridiska enhetsidentifierare (LEI)*
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 sitt huvudsakliga verksamhetsställe på Calle Sauceda, 28, Edificio Asia, 28050 Madrid, Spanien (tel: +34 915370703). BBVA Global Markets B.V.:s LEI-kod är 213800L2COK1WB5Q3Z55.	
A.1.3	*Namn och kontaktuppgifter på behörig myndighet som godkäner grundprospektet*
Grundprospektet har godkänts av Central Bank of Ireland (”**Central Bank**”) 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	*Datum för Grundprospektets godkännande*
Grundprospektet godkändes den 16 juni 2026	
A.2	*Varningar*
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 ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet av investeraren. En investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital och, om investerarens ansvar inte är begränsat till investeringsbeloppet, kan denne förlora mer än det investerade kapitalet. Om ett krav hänförligt till informationen i Grundprospektet väcks vid domstol, kan den investerare som är kärande, enligt nationell lagstiftning i en medlemsstat i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och i Storbritannien, bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar åligger endast de personer som har lagt fram sammanfattningen, inklusive eventuella översättningar av denna, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet, tillhandahåller viktig information som kan hjälpa investerare att avgöra om de ska investera i Obligationerna. Du står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.	
B. VIKTIG INFORMATION OM EMITTENTEN	
B.1	***Vem är emittent av Obligationerna?***
B.1.1	*Säte, juridisk form, LEI, jurisdiktion där bolaget är registrerat och verksamhetsland*
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 sitt huvudsakliga verksamhetsställe på Calle Sauceda 28, Edificio Asia, 28050 Madrid, Spanien (tel: +34 915370703). Emittenten är registrerad i handelsregistret hos Nederländernas handelskammare under nummer 34363108. Emittenten har sin plats för effektiv förvaltning och centrum för huvudsakliga intressen i Spanien. Emittentens juridiska enhetsidentifierare (LEI) är 213800L2COK1WB5Q3Z55.	
B.1.2	*Emittentens huvudsakliga verksamhet*
Emittenten fungerar som ett finansieringsbolag för Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (”**Garanten**”) och deltar regelbundet i olika finansieringstransaktioner inom de gränser som anges i dess stiftelseurkund. Emittentens målsättning är, bland annat, att arrangera medel- och långfristig finansiering för Garanten och dess dotterbolag samt att uppnå kostnadsbesparingar genom att samordna dessa aktiviteter.	

B.1.3	*Emittentens kontrollerande aktieägare*
Emittenten är ett direkt helägt dotterbolag till Garanten.	
B.1.4	*Nyckelpersoner i Emittentens ledning*
Marian Coscarón Tomé och Christian Højbjerre Mortensen	
B.1.5	*Identitet på Emittentens lagstadgade revisorer*
Ernst & Young Accountants B.V.	
B.2	***Viktig finansiell information***
B.2.1	*Vilka är de viktigaste finansiella uppgifterna om emittenten?*

Följande viktig finansiell information har hämtats från Emittentens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2025 och den 31 december 2024 samt Emittentens oreviderade delårsrapport för perioden som slutade den 30 juni 2026

Resultaträkning:

(Alla belopp i tusentals euro)	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025	31.12.2024
Valutakursdifferenser	(2)	1	2	(10)
Övriga rörelseintäkter	153	97	364	542
Övriga rörelsekostnader	(153)	(97)	(364)	(542)
Vinster/(förluster) på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	115 333	427 877	846 813	493 058
Vinster/(förluster) på finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	(115 333)	(427 877)	(846 813)	(493 058)
Årets resultat före skatt	(1)	1	2	(10)

Balansräkning:

(Alla belopp i tusentals euro)	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettoskuld (långfristiga skulder plus kortfristiga skulder minus kassa)	13 025 692	10 138 651	7 385 804

Kassaflödesanalys

(Alla belopp i tusentals euro)	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024

Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	108	86	(23)
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	2 896 165	2 898 426	340 153
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	(2 896 127)	(2 898 426)	(339 845)

Det har inte förekommit några reservationer i Emittentens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2025 och den 31 december 2024.

B.3	***Viktiga risker***
B.3.1	*Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för Emittenten?*

- Emittenten är beroende av att Garanten fullgör sina betalningar avseende obligationerna. Om Garanten underlåter att betala ränta eller återbetala ett lån som Emittenten beviljat i tid kommer detta att ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens förmåga att fullgöra sina förpliktelser enligt Obligationerna.
- I händelse av eventuell insolvens för Emittenten råder det osäkerhet om huruvida insolvensförfarandet skulle inledas i Nederländerna eller i Spanien.
- Emittenten kan bli skattskyldig i en annan jurisdiktion än Spanien, vilket kan öka Emittentens sammanlagda skattebörda.

C. VIKTIG INFORMATION OM OBLIGATIONERNA

C.1	***Vilka är Obligationernas huvudsakliga egenskaper?***
C.1.1	*Typ, kategori och ISIN*

Obligationernas benämning: Emission av högst 50 000 000 SEK i aktierelaterade obligationer (*Equity Linked Notes*) med förfall 2028

Serienummer: 58354

Tranchenummer: 1

ISIN-kod: XS3533121979

Standardkod: 353312197

C.1.2	*Valuta, denominering och antal emitterade Obligationer*

Den angivna valutan för denna Serie av Obligationer är SEK

Det angivna nominella beloppet för varje Obligation ska vara 20 000 SEK och hela multiplar av 10 000 SEK utöver detta upp till och med 30 000 SEK. Inga Obligationer i definitiv form kommer att emitteras med ett nominellt belopp över 30 000 SEK

Emissionskurs: 98 procent av det sammanlagda nominella beloppet

C.1.3	*Rättigheter knutna till Obligationerna*

Egenskaper för emissionen

Emissionsdatum: 15 januari 2027

Beräkningsbelopp: 10 000 SEK

Ränta

Bestämmelser om specificerade räntebelopp

(i) Specificerat Räntebelopp: Avseende det eller de Specificerade Räntebetalningsdatumen gäller Beräkningsbeloppet * Räntesatsen.

Där

”Räntesats” avser en procentsats (som indikativt är 2,25 procent, med ett minimum på 1,80 procent) som ska fastställas av BBVA på eller omkring handelsdagen utifrån rådande marknadsförhållanden och kostnaden för att säkra (hedga) Obligationerna och som meddelas före Emissionsdagen genom en publikation på följande webbplats:

https://www.bbvacib.com/solutions/capital-markets-products-services/regulation

(ii) Specificerade Räntebetalningsdagar: 6 april 2027, 7 juli 2027, 7 oktober 2027 och 10 januari 2028, justerade i enlighet med Konventionen om bankdagar.

(iii) Angiven multiplikator för Specificerat Räntebelopp: Ej tillämpligt

(iv) Konventionen om bankdagar: Modifierad konvention om närmast följande bankdag

Slutlig inlösen

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

Inlösen (vii) – Knock-in

(A) Om ingen Knock-in-händelse har inträffat:

100 procent; eller

(B) Om en Knock-in-händelse har inträffat:

FR-värde

Där:

En ”**Knock-in-händelse”** inträffar om det Lägsta Värdet på Inlösenvärderingsdagen är lägre än 60 %

”**Inlösenvärderingsdagen**” avser den 30 december 2027

”FR-värde” avser, med avseende på Inlösenvärderingsdagen, det Lägsta Värdet

”**Lägsta Värdet**” avser, med avseende på Inlösenvärderingsdagen, RI-värdet för den eller de referensobjekt (*Reference Item(s)*) som har det lägsta eller ett av de lägsta RI-värdena för något referensobjekt i korgen med avseende på sådan Inlösenvärderingsdag

”**RI-värde**” avser, med avseende på ett referensobjekt och Inlösenvärderingsdagen, (i) RI-slutvärdet för sådant referensobjekt med avseende på sådan Inlösenvärderingsdag, dividerat med (ii) det relevanta RI-startvärdet

”**RI-slutvärde**” avser, med avseende på ett referensobjekt och ett ST-värderingsdatum, Avräkningspriset (*Settlement Price* så som definierat i *Equity Linked Conditions*) på sådant ST-värderingsdatum

”**RI-startvärde**” avser, med avseende på ett referensobjekt, den Initiala slutkursen

”**Initial slutkurs**” avser RI-slutvärdet för ett referensobjekt på Startdagen

”**ST-värderingsdatum**” avser såväl Startdagen som Inlösenvärderingsdagen

”Startdagen” avser den 30 december 2026

Aktiekorg: Följande referensobjekt från k=1 till k=2 ska tillämpas

k	Aktie/Aktiebolag	Aktie Valuta	Aktiens ISIN-kod	Skärmsida (Bloomberg-kod)	Börs(er)
1	BNP Paribas SA	EUR	FR0000131104	BNP FP Equity	Euronext Paris
2	Société Générale SA	EUR	FR0000130809	GLE FP Equity	Euronext Paris

Automatisk förtida inlösen

Om en Automatisk Förtida Inlösenhändelse inträffar, kommer det Automatiska Förtida Inlösenbeloppet som ska betalas per Obligation med ett nominellt belopp motsvarande Beräkningsbeloppet att vara:

Beräkningsbelopp * AER-procent

I detta sammanhang gäller följande:

”Automatisk Förtida Inlösenhändelse” innebär att AER-värdet är större än eller lika med tröskelvärdet för automatisk förtida inlösen.

”**AER**-värde” avser det Lägsta Värdet.

j	Värderingsdatum för Automatisk Förtida Inlösen	Datum för Automatisk Förtida Inlösen	Tröskelvärde för Automatisk Förtida Inlösen (%)	AER-procent
1	30 mars 2027	6 april 2027	100	100
2	30 juni 2027	7 juli 2027	100	100
3	30 september 2027	7 oktober 2027	100	100

Aktiekorg: Följande referensposter från k=1 till k=2 gäller

k	Aktie/Aktiebolag	Aktie Valuta	Aktiens ISIN-kod	Skärmsida (Bloomberg-kod)	Börs(er)
1	BNP Paribas SA	EUR	FR0000131104	BNP FP Equity	Euronext Paris
2	Société Générale SA	EUR	FR0000130809	GLE FP Equity	Euronext Paris

Belopp för förtida inlösen

Obligationernas verkliga marknadsvärde minus tillhörande kostnader

Obligationernas förfallodag

10 januari 2028

Uppsägningsgrunder

Villkoren för Obligationerna kommer att innehålla uppsägningsgrunder som inträder, bland annat, som en följd av:

(a) en underlåtenhet i mer än 14 dagar avseende betalning av kapitalbelopp (inklusive eventuella delbetalningsbelopp) som förfallit till betalning avseende någon av Obligationerna eller i 30 dagar eller mer vid betalning av ränta eller annat belopp som förfallit till betalning avseende någon av Obligationerna; eller

(b) en försummelse av Emittenten eller Garanten att fullgöra någon annan förpliktelse enligt bestämmelserna i Obligationerna eller enligt bestämmelserna i Garantin avseende Obligationerna, och sådan försummelse varar i mer än 60 dagar efter det att en Obligationsinnehavare delgivit Emittenten och Garanten ett meddelande med krav på att försummelsen ska åtgärdas; eller

(c) förekomsten av olika konkursrelaterade händelser avseende Emittenten eller Garanten

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

Obligationerna utgör direkta, ovillkorade, icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser och rangordnas *pari passu* sinsemellan med alla andra utestående, icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser som Emittenten har eller kommer att ha, men vid händelse av insolvens, endast i den utsträckning som tillåts enligt tillämplig lagstiftning avseende borgenärers rättigheter.

C.1.5	*Begränsningar av Obligationernas fria överlåtbarhet*

Obligationerna kommer vara överlåtbara, med förbehåll för erbjudande-, försäljnings- och överföringsrestriktioner genom lag i någon jurisdiktion vari Obligationerna erbjuds eller säljs.

C.2	***Var kommer obligationerna att handlas***

Emittenten (eller någon som agerar på dess vägnar) kommer att ansöka om att Obligationerna ska noteras på den officiella listan hos Euronext Dublin och Nordic MTF Sweden inom Nordic Growth Market (”NGM”) samt tas upp till handel på den reglerade marknaden hos Euronext Dublin och Nordic MTF Sweden (Miscellaneous Investment Products) inom Nordic Growth Market 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 kanske inte en lämplig investering för alla investerare. Obligationerna är komplexa finansiella instrument och kan medföra betydande risker som inte är förknippade med investeringar i traditionella värdepapper såsom skuld- eller aktieinstrument.
- Det finns specifika risker förknippade med aktierelaterade obligationer (*Equity Linked Notes*).
- En Obligationsinnehavare har inte äganderätt till referensobjekten, och potentiella investerare i aktierelaterade obligationer kan få en lägre avkastning än förväntat.
- Det finns specifika risker förknippade med referensobjektbundna obligationer (*Reference Item Linked Notes*). De referensobjektbundna obligationerna är värdepapper som inte föreskriver förutbestämda inlösenbelopp och/eller räntebetalningar, och de belopp som ska betalas (oavsett om det gäller kapitalbelopp och/eller ränta) eller levereras kommer att bero på referensobjektets utveckling, eller en kombination av referensobjekt, vilka i sig kan innebära betydande kredit-, ränte-, valutakurs-, korrelations-, tidsvärdes-, politiska och/eller andra risker.
- Ett referensobjekts historiska utveckling är inte en indikation på framtida utveckling eller på omfattningen av, eller trenderna i, de fluktuationer i referensobjektet som kan inträffa i framtiden. Det är därför möjligt att ett referensobjekts framtida utveckling kan avvika från, och vara sämre än, den historiska utvecklingen.
- Investerare kan förlora det ursprungliga investerade beloppet av olika skäl, inklusive men inte begränsat till: (a) eventuella insolvensförfaranden eller någon annan händelse som försämrar Emittentens och Garantens förmåga att fullgöra sina förpliktelser enligt Obligationerna; (b) det faktum att villkoren för de relevanta Obligationerna inte föreskriver full återbetalning av den ursprungliga köpeskillingen vid slutförfall och/eller obligatorisk förtida inlösen av sådana Obligationer, och att den eller de relevanta referensobjekten (*Reference Item(s)*) utvecklas på ett sådant sätt att det slutliga inlösenbeloppet och/eller beloppet för obligatorisk förtida inlösen understiger den ursprungliga köpeskillingen; (c) det faktum att köparen avser att sälja de relevanta Obligationerna före deras planerade förfallodag, och att försäljningspriset för Obligationerna på andrahandsmarknaden är lägre än köparens ursprungliga investering; samt (d) det faktum att Obligationerna är föremål för vissa justeringar i enlighet med villkoren för dessa Obligationer, vilket kan leda till att det planerade belopp som ska betalas eller de tillgångar som ska levereras vid inlösen minskas till eller värderas till ett belopp som är lägre än köparens ursprungliga investering.
- Kreditbetyg som tilldelats Emittenten, Garanten eller vissa Obligationer kanske inte återspeglar alla risker som är förknippade med en investering i dessa Obligationer. Om kreditbetygen för Emittenten, Garanten eller någon Obligation 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 effekt på Garantens verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- Beräkningsagenten, som i allmänhet kommer att vara Garanten eller ett närstående bolag till Garanten, har omfattande diskretionära befogenheter som kanske inte tar hänsyn till Obligationsinnehavarnas intressen. Potentiella intressekonflikter kan föreligga mellan beräkningsagenten och obligationsinnehavarna, inklusive med avseende på utövandet av beräkningsagentens mycket omfattande diskretionära befogenheter.

C.4	***Finns det någon garanti knuten till obligationerna?***
C.4.1	*Garantins art och omfattning*

Obligationerna kommer att garanteras villkorslöst och oåterkalleligt av Garanten. Garantens förpliktelser under garantin kommer att utgöra direkta, ovillkorade och icke-säkerställda förpliktelser för Garanten och rangordnas *pari passu* med alla andra av Garantens icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser.

C.4.2	*Beskrivning av garanten, inklusive LEI*

Garanten är ett aktiebolag med begränsat ansvar (en 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-kod är K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71.

Garanten och dess koncern (”**Koncernen**”) är internationellt diversifierad och har sina styrkor inom de traditionella bankverksamheterna, såsom privatbankverksamhet, kapitalförvaltning och företagsbankverksamhet.

C.4.3	*Viktig finansiell information om Garanten*

Utvalda historiska nyckeltal för Koncernen

Följande viktig finansiell information har hämtats från koncernens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2025 och den 31 december 2024 samt från (revisorns begränsade granskning av) den sammanfattade delårskoncernredovisningen per och för de nio månader som avslutades den 30 september 2026.

Resultaträkning

Miljoner euro	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025	31.12.2024
Räntenetto (eller motsvarande)	23 243	19 246	26 280	25 267
Nettointäkter från avgifter och provisioner	6 909	6 071	8 215	7 988
Nettoförlust vid nedskrivning av finansiella tillgångar	(5 444)	(4 328)	(6 073)	(5 745)
Nettohandelsresultat	2 093	1 962	2 656	3 913
Mått på finansiella resultat som används av emittenten i de finansiella rapporterna, t.ex. rörelseresultat	14 325	12 292	16 227	15 405
Nettoresultat (för koncernredovisningen: nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare)	9 066	7 978	10 511	10 054

Balansräkning

Miljoner euro	30.09.26	31.12.2025	31.12.2024
Totala tillgångar	986 191	859 576	772 402
Seniora skulder	90 326	60 789	50 255
Efterställda skulder	20 548	21 053	19 612
Lånefordringar och kundfordringar (netto)	527 455	460 401	412 477
Inlåning från kunder	539 563	502 501	447 646
Summa eget kapital	62 568	61 798	60 014
Kärnprimärkapital (CET1) eller annan relevant kapitaltäckningskvot beroende på emissionen	12,21 %	12,70 %	12,88 %
Total kapitalrelation	16,57 %	17,21 %	16,90 %
Bruttosoliditetsgrad (leverage ratio) beräknad enligt gällande regelverk	5,71 %	6,15 %	6,81 %

Det har inte förekommit några reservationer i koncernens reviderade koncernredovisning per och för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2025 och den 31 december 2024 samt i (revisorns begränsade granskning av) den sammanfattade delårskoncernredovisningen per och för de nio månader som slutade den 30 september 2026.

C.4.4	*Riskfaktorer avseende garanten*

- **Makroekonomiska risker och geopolitiska risker**: Koncernen är känslig för försämrade ekonomiska förhållanden och förändringar i det institutionella klimatet i de länder där den bedriver verksamhet, särskilt Spanien, Mexiko och Turkiet. Den globala ekonomin står inför betydande utmaningar, delvis på grund av den amerikanska regeringens politik och, på senare tid, konflikten i Iran. Spänningarna i Mellanöstern har lett till prisökningar på olja, gas och andra energiintensiva varor, och en långvarig eskalering skulle kunna leda till ytterligare inflationstryck, finansiell volatilitet och svagare ekonomisk tillväxt, samtidigt som det begränsar de stora centralbankernas handlingsutrymme. Dessa risker förvärras av den fortsatta konflikten i Ukraina och andra geopolitiska spänningar. Dessutom kan höjningen av de

amerikanska tullarna på import från landets handelspartners samt osäkerheten kring deras slutliga nivå och varaktighet påverka den globala ekonomin negativt. Motåtgärder, ihållande osäkerhet, försvagat förtroende och finansiell volatilitet kan förstärka dessa effekter, samtidigt som stigande tullar kan ytterligare öka inflationstrycket i USA och euroområdet och begränsa Federal Reserves (”Fed”) och ECB:s förmåga att bibehålla eller sänka räntorna.

- **Affärsrisker**: Koncernens verksamhet är föremål för inneboende risker avseende låntagares och motparters kreditkvalitet samt värdet på de säkerheter som säkerställer utlåningsportföljen, särskilt i Spanien. Negativa förändringar i kreditkvaliteten hos Koncernens låntagare och motparter eller i säkerheterna, eller i deras beteende eller verksamhet, kan minska värdet på Koncernens tillgångar och väsentligt öka Koncernens nedskrivningar och avsättningar för förluster. Klimatförändringarna, som leder till en ökning av intensiteten och frekvensen av extrema väderhändelser samt miljöförstöring, medför risker på kort, medellång och lång sikt för Koncernen och dess kunder och motparter, och dessa risker 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 verksamheten avsevärt. I händelse av uttag av insättningar eller andra likviditetskällor, särskilt om detta sker plötsligt eller oväntat, kanske inte Koncernen kan 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.
- **Risker relaterade till lagar, regler skatter och regelefterlevnad**: Finanssektorn står inför ett ökat regleringsmässigt och rättsligt tryck. Koncernen är ofta part i rättsliga, regulatoriska och administrativa förfaranden och utredningar, samt i skiljeförfaranden, inklusive ärenden som rör konsumentskydd och andra regulatoriska frågor. Sådana förfaranden kan leda till ökade kostnader för drift och regelefterlevnad, böter eller sanktioner, minskade intäkter och skada på anseendet, och ett negativt utfall kan i övrigt påverka Koncernen negativt. Spanska rättsliga myndigheter har även utrett de tjänster som Centro Exclusivo de Negocios y Transacciones, S.L. (”Cenyt”) tillhandahållit BBVA. Den 9 juli 2026 utfärdade domaren ett beslut om att inleda muntliga förhandlingar avseende Banken för påstådda brott avseende mutor samt upptäckt och avslöjande av hemligheter. Det är för närvarande inte möjligt att förutsäga utgången av dessa förfaranden eller uppskatta deras potentiella konsekvenser för Koncernen; ett negativt utfall skulle kunna leda till eventuella böter och/eller civilrättsligt ansvar, varav ingetdera skulle vara väsentligt, samt andra negativa konsekvenser, inklusive potentiella negativa effekter på Koncernens anseende.
- **Operativa risker**: Koncernens verksamhet är i stor utsträckning beroende av IT-system och av dess förmåga att effektivt och korrekt bearbeta och rapportera en stor volym komplexa transaktioner. Utvecklingen och den ökande användningen av digital teknik och artificiell intelligens utsätter Koncernen för risker, däribland cyberattacker, stöld eller obehörig användning av interna data och kunddata, bedrägerier i betalningssystem samt obehörig åtkomst till Koncernens IT-system och kundkonton. Koncernen är även utsatt för modelleringsrisk, inklusive risken att modeller som används i kritiska processer uppvisar brister i dess utformning, implementering, användning eller tolkning som kan påverka riskhanteringen, solvensen, den finansiella rapporteringen, efterlevnaden av regelverk eller Koncernens anseende. Varje attack, fel eller brist i Koncernens system eller modeller kan negativt påverka dess förmåga att bedriva verksamhet eller tillhandahålla tjänster och kan ha en väsentlig negativ effekt på dess verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat eller anseende.

För ytterligare information om Koncernens riskfaktorer per den 30 juni 2026, se not 6.1 (”Riskfaktorer”) till BBVA-koncernens sammanfattade delårsredovisning per och för de sex månader som slutade den 30 juni 2026.

D. VIKTIG INFORMATION OM ERBJUDANDET AV OBLIGATIONER TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

D.1	***Enligt vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i dessa Obligationerna?***

Villkor för erbjudandet: Obligationerna erbjuds till allmänheten i Konungariket Sverige under perioden från och med den 9 november 2026 till och med den 18 december 2026 (”**Erbjudandeperioden**”). Erbjudandepriset motsvarar Emissionskursen (98 procent av det nominella beloppet). Erbjudandet är villkorat av att Obligationerna emitteras och Emittenten kan när som helst under Erbjudandeperioden återkalla erbjudandet. Ansökan kan göras av investerare hos Strivo AB (”**Distributören**”). Lägsta ansökningsbelopp är 20 000 SEK. Investerare kommer att underrättas av Distributören om sin tilldelning efter Erbjudandeperiodens utgång och före Emissionsdagen (15 januari 2027).

Emittenten (eller någon som agerar på dess vägnar) kommer att ansöka om att Obligationerna (i) ska noteras på den officiella listan på Euronext Dublin och upptas till handel på den reglerade marknaden på Euronext Dublin samt (ii) ska noteras på Nordic MTF Sweden (Miscellaneous Investment Products) på Nordic Growth Market (”NGM”) för notering och handel med 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 utgifter som uppkommit eller kommer att uppkomma för eller på uppdrag av Emittenten i samband med upptagandet till handel	
D.2	***Varför har prospektet upprättats?***
Användning och uppskattat nettobelopp av emissionslikviden: Nettolikviden från emissionen av Obligationerna kommer att deponeras hos Garanten. Den uppskattade nettolikviden uppgår till högst 49 000 000 SEK. **Intressekonflikter**: Förutom eventuella avgifter som betalas till Distributören har, såvitt Emittenten känner till, ingen person som är involverad i erbjudandet av Obligationerna ett intresse som är väsentligt för erbjudandet. För specifik och detaljerad information om arten och storleken på den ersättning eller det incitament som betalas till distributören (om sådan finns) bör investeraren kontakta distributören. Provision för återförsäljare: Ej tillämpligt Återförsäljaren och dess närstående bolag har deltagit, och kan i framtiden komma att delta i, investment banking och/eller kommersiella banktransaktioner med, samt kan utföra andra tjänster (såsom tjänster som Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. kan tillhandahålla i egenskap av beräkningsagent) för Emittenten och dess närstående inom ramen för den normala affärsverksamheten.	