

Bilaga till Slutliga Villkor

Emissionsspecifik sammanfattning

| Avsnitt A – Inledning som innehåller varningar |
|---|
| Varningar |
| <p>a) Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>b) Investerares bör basera ett beslut om att investera i värdepapperen på en bedömning av Prospektet i sin helhet.</p> <p>c) Investerares kan förlora hela (fullständig förlust) eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>d) Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet, kan den investerares som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet, inklusive eventuella bilagor och de tillhörande Slutliga Villkoren, innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>e) Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerares när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p> <p>f) Du står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.</p> |
| Inledande information |
| Namn och internationellt standardnummer för värdepapper (ISIN) <p>Teckningsoptionerna ("Värdepapperen") som erbjuds i enlighet med detta Prospekt har följande standardnummer för värdepapper: ISIN: DE000DM337G5</p> |
| Emittentens kontaktuppgifter <p>Emittenten (med Identifieringskod för Juridiska Personer (LEI) 7LTFWZYICNSX8D621K86) har sitt säte på Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland (telefon: +49-69-910-00).</p> |
| Godkännande av prospektet; behörig myndighet <p>Prospektet består av en Värdepappersnot och ett Registreringsdokument.</p> <p>Värdepappersnoten har godkänts av Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") den 13 augusti 2020. Adressen till CSSF är: 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg (telefon: +352 (0)26 251-1).</p> <p>Registreringsdokumentet har godkänts av Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") den 6 april 2020. Adressen till CSSF är: 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg (telefon: +352 (0)26 251-1).</p> |

| Avsnitt B – Nyckelinformation om Emittenten |
|--|
| Vem är emittenten av värdepapperen? |
| Emittentens hemvist och juridiska form <p>Deutsche Bank Aktiengesellschaft (kommersiellt namn: Deutsche Bank) är ett bankinstitut och ett aktiebolag registrerat i Tyskland som följaktligen bedriver sin verksamhet i enlighet med tysk rätt. Identifieringskoden för Juridiska Personer (LEI) för Deutsche Bank är 7LTFWZYICNSX8D621K86. Banken har sitt säte i Frankfurt am Main, Tyskland. Den har sitt huvudkontor på Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Tyskland.</p> |
| Emittentens huvudsakliga verksamhet <p>Ändamålen för Deutsche Banks verksamhet, såsom angivet i deras Bolagsordning, inbegriper all typ av bankverksamhet, erbjudande av finansiella- och andra tjänster, och främjande av internationella ekonomiska relationer. Banken kan uppfylla dessa verksamhetsändamål självständigt eller genom dotterbolag och närstående bolag. Banken får, i den utsträckning som är tillåten enligt lag, genomföra alla affärer och vidta alla åtgärder som förefaller troligt främja Bankens verksamhet, särskilt att köpa och sälja fastigheter, att etablera filialer hemmavid och utomlands, att köpa, administrera och sälja andelar i andra bolag samt att ingå företagsavtal.</p> <p>Deutsche Bank är organiserat i följande segment:</p> <ul style="list-style-type: none">— Företagsbank (Corporate Bank) (CB);— Investeringsbank (Investment Bank) (IB);— Privatbank (Private Bank) (PB);— Kapitalförvaltning (Asset Management) (AM);— Kapitalfrigöringsenhet (Capital Release Unit) (CRU); och |

— Centrala funktioner och annat (Corporate & Other) (C&O).

Deutsche Bank har därutöver ytterligare lands- och regionsspecifika organisationsuppdelningar för att underlätta en konsekvent implementering av globala strategier.

Banken har verksamhet eller kontakt med befintliga och potentiella kunder i de flesta länder i världen. Dessa verksamheter och kontakter inkluderar arbete genom:

- dotterbolag och filialer i många länder;
- representationskontor i många andra länder; och
- en eller flera representanter som ålagts att bistå kunder i ett stort antal ytterligare länder.

Emittentens större aktieägare

Deutsche Bank är varken direkt eller indirekt majoritetsägd eller kontrollerad av något annat företag, regering eller av någon fysisk eller juridisk person var för sig eller gemensamt.

I den utsträckning som Banken vid någon tidpunkt har några större ägare får Banken, enligt tysk rätt och enligt Deutsche Banks Bolagsordning, inte tilldela dem andra röstvärden än några andra aktieägare.

Deutsche Bank är inte medvetet om något arrangemang som vid ett senare datum skulle kunna innebära en ägarförändring i bolaget.

Den tyska lagen om handel med värdepapper (*Wertpapierhandelsgesetz*) kräver att investerare i publikt handlade bolag vars investeringar når särskilda trösklar upplyser både bolaget och den tyska finansinspektionen (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) om detta inom fyra handelsdagar. Den lägsta tröskeln för sådant offentliggörande är 3 procent av bolagets emitterade röstberättigade aktiekapital. Såvitt Banken vet, finns det endast sex aktieägare som innehar mer än tre procent av Deutsche Banks aktier eller som innehar mer än 3 procent av röstvärdet och ingen av dessa aktieägare innehar mer än 10 procent av Deutsche Banks aktier eller rösträtter.

Identiteten för emittentens viktigaste administrerande direktörer

Emittentens viktigaste administrerande direktörer är ledamöter i emittentens ledningsgrupp. Dessa är: Christian Sewing, Karl von Rohr, Fabrizio Campelli, Frank Kuhnke, Bernd Leukert, Stuart Wilson Lewis, James von Moltke, Alexander von zur Mühlen, Christiana Riley och Prof. Dr. Stefan Simon.

Identiteten för Emittentens lagstadgade revisorer

Till 31 december 2019 var Deutsche Banks oberoende revisor för den period som täcks av den historiska finansiella informationen KPMG Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("KPMG"). KPMG är medlem i kammaren för offentliga revisorer (Wirtschaftsprüferkammer). Med effekt från och med 1 januari 2020 har Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("EY") utnämnts till oberoende revisor. EY är medlem i kammaren för offentliga revisorer (Wirtschaftsprüferkammer).

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Den finansiella nyckelinformationen som presenteras i tabellerna nedan per den, och avseende räkenskapsåret som avslutades, 31 december 2018 och 31 december 2019 är utdrag ur den reviderade och konsoliderade finansiella rapporten framtagen enligt IFRS per den 31 december 2019. Den finansiella nyckelinformationen som presenteras i tabellerna nedan per den 30 september 2020 och för de nio månader som avslutades 30 september 2020 och 30 september 2019 är utdrag ur den oreviderade och konsoliderade delårsrapporten per den 30 september 2020.

| Resultaträkning (miljoner Euro) | Nio månader som slutar 30 september 2020 (oreviderad) | Årsslut 31 december 2019 | Nio månader som slutar 30 september 2019 (oreviderad) | Årsslut 31 december 2018 |
|---|---|--------------------------|---|--------------------------|
| Nettoomsättning | 8,961 | 13,749 | 10,483 | 13,316 ¹ |
| Provision och arvodesintäkter | 6,965 | 9,520 | 7,181 | 10,039 |
| Avsättning för kreditförluster | 1,540 | 723 | 477 | 525 |
| Nettoresultat för finansiella tillgångar/skulder vid verkligt värde genom vinst eller förlust | 1,949 | 193 | 288 | 1,209 ² |
| Resultat före skatt | 846 | (2,634) | (1,341) | 1,330 |

| | | | | |
|----------|-----|---------|---------|-----|
| Resultat | 435 | (5,265) | (3,781) | 341 |
|----------|-----|---------|---------|-----|

¹ Justerat per den 31 mars 2020.

² Justerat per den 31 mars 2020.

| Balansräkning (beloppen i miljoner Euro) | 30 september 2020 (oreviderad) | 31 december 2019 | 31 december 2018 |
|--|--------------------------------|------------------|------------------|
| Tillgångar | 1,387,791 | 1,297,674 | 1,348,137 |
| Senior skuld | 93,712 | 101,187 | 108,389 |
| Efterställd skuld | 7,536 | 6,934 | 6,717 |
| Lån till upplupet anskaffningsvärde | 427,736 | 429,841 | 400,297 |
| Insättningar | 574,760 | 572,208 | 564,405 |
| Summa eget kapital | 62,228 | 62,160 | 68,737 |
| Kärnprimärkapitalratio (tier 1) | 13.3 % | 13.6 % | 13.6 % |
| Total kapitalratio (fulladdad) | 17.2 % | 17.4 % | 17.5 % |
| Soliditet (fulladdad) | 4.4 % | 4.2 % | 4.1 % |

Specifika nyckelrisker för emittenten

Emittenten är föremål för följande nyckelrisker:

Makroekonomi, Geopolitik och Marknadsförhållanden: Som en global investeringsbank med många privatkunder, påverkas vår verksamhet väsentligt av globala makroekonomiska villkor och villkoren på de finansiella marknaderna. Betydande risker föreligger som skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamhetens resultat och finansiella ställning inom vissa verksamhetsområden samt på våra strategiska planer, såsom en försämring av de ekonomiska utsikterna för Eurozonen och inbromsande tillväxtmarknader, handelsspänningar mellan USA och Kina samt mellan USA och Europa, inflationsrisker, Brexit och geopolitiska risker. Vidare, som ett resultat av riskerna med COVID-19-pandemin, kan vi påverkas väsentligen negativt av en utdragen nedgång i lokala, regionala och globala ekonomiska förhållanden.

Affär och Strategi: Resultatet av vår verksamhet och finansiella ställning fortsätter att påverkas negativt av de utmanande marknadsförhållandena och de ovissa makroekonomiska och geopolitiska förutsättningarna, lägre nivåer av klientaktivitet, ökad konkurrens och fler lagar och regler, och de omedelbara konsekvenserna av våra strategiska beslut. Om vi inte lyckas med att förbättra vår lönsamhet under dessa förutsättningar, kan vi misslyckas med att uppnå flera av våra strategiska mål och vi kan få svårt att bibehålla kapital, likviditet och soliditet på de nivåer som förväntas av marknadsaktörer och tillsynsmyndigheter.

Regler och Tillsyn: Regulatoriska reformer antagna och föreslagna som ett svar på svagheter i den finansiella sektorn, tillsammans med utökad regulatorisk tillsyn mer allmänt, har haft och kommer fortsättningsvis ha en betydande inverkan på oss och kan negativt påverka vår verksamhet och förmåga att genomföra våra strategiska planer. Behöriga myndigheter kan förhindra oss från att göra utdelningar eller betalningar på våra regulatoriska kapitalinstrument eller vidta andra åtgärder om vi skulle misslyckas med att efterleva regulatoriska krav.

Ökade Kapitalkrav: Regulatoriska förändringar och lagändringar kräver att vi innehar mer kapital och nedskrivningsbar skuld (skuld som kan skrivas ned vid en resolution) och att vi uppfyller strängare likviditetskrav. Dessa krav kan få en betydande inverkan på vår affärsmodell, finansiella ställning och verksamhetsresultat och även på konkurrenssituationen generellt. Varje uppfattning på marknaden om att vi inte kan uppfylla våra kapital- eller likviditetskrav med en tillfredställande marginal, eller att vi borde hålla kapital eller likviditet som överstiger dessa nivåer eller något annat misslyckande med att uppfylla dessa krav kan intensifiera effekterna av dessa faktorer på vår verksamhet och vårt resultat.

Internkontroll: En robust och effektiv internkontroll och adekvat infrastruktur (bestående av människor, policyer och rutiner, kontrolltester och IT-system) är nödvändiga för att säkerställa att vi bedriver vår verksamhet i enlighet med de lagar och förordningar och tillhörande tillsynsförväntningar som är tillämpliga på vår verksamhet. Vi har identifierat behovet av att stärka vår internkontroll och infrastruktur och har påbörjat åtgärder för att uppnå detta. Om dessa åtgärder inte är framgångsrika eller om de försenas, kan vårt rykte, regulatoriska ställning och finansiella ställning påverkas väsentligen negativt och vår förmåga att uppnå våra strategiska ambitioner kan försämrans.

Tvister, Verkställighetsåtgärder och Utredningar: Vi verkar i en starkt och alltmer reglerad och tvistbenägen miljö, vilket potentiellt kan exponera oss för ansvar och andra kostnader, vars belopp kan vara betydande och svåra att uppskatta, och även för rättsliga och regulatoriska sanktioner och anseendeskada. Vi och våra dotterbolag är inblandade i flera olika tvister, inklusive civilrättsmål, skiljeförfaranden och andra tvister med tredje part, samt i regulatoriska förfaranden och utredningar av både civila och brottsbekämpande myndigheter i jurisdiktioner runt om i världen.

Avsnitt C – Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Typ av värdepapper

Värdepapperen är teckningsoptioner.

Värdepapperens kategori

Värdepapperen kommer att representeras av ett globalt värdepapper (Global Security) (det "Globala Värdepapperet"). Inga fysiska värdepapper kommer att emitteras. Värdepapperen kommer att ställas ut till innehavaren.

Internationellt standardnummer för värdepapperna

ISIN: DE000DM337G5 / WKN: DM337G

Tillämplig rätt på värdepapperen

Värdepapperen kommer att regleras av tysk rätt. Skapandet av Värdepapperna kan komma att regleras av lagen i Clearingagentens (Clearing Agent) jurisdiktion.

Inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapperna

Varje Värdepapper är överlåtbar enligt tillämplig rätt och de regler och förfaranden som från tid till annan tillämpas av Clearingagenten (Clearing Agent) genom vilket sådant Värdepapper överlåts.

Värdepapperens status

Värdepapperna utgör icke säkerställda och icke efterställda prioriterade förpliktelser för Emittenten som rangordnas *pari passu* dem emellan och *pari passu* med alla andra icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för Emittenten, förbehållet den juridiska prioritet som vissa icke säkerställda och icke efterställda prioriterade förpliktelser erhåller vid Resolutionsåtgärder vidtagna mot Emittenten eller vid Emittentens upplösning, likvidation, Insolvens, sammansättning, eller andra förfaranden för att undvika Insolvens i eller mot Emittenten.

Värdepapperens rangordning

Rangordningen av Emittentens förpliktelser vid en insolvens eller vid vidtagandet av Resolutionsåtgärder, såsom skuldnedskrivning, bestäms av tysk rätt. Värdepapperen utgör icke säkerställda och icke efterställda prioriterade förpliktelser som kommer rangordnas högre än Emittentens regulatoriska kapital, dess efterställda förpliktelser och dess icke säkerställda, icke efterställda oprioriterade förpliktelser. Förpliktelserna under Värdepapperna rangordnas *pari passu* med Emittentens alla andra icke säkerställda, icke efterställda prioriterade förpliktelser, inklusive, men inte begränsat till, derivat, strukturerade produkter och insättningar som inte omfattas av skydd. Förpliktelserna under Värdepapperna rangordnas lägre än förpliktelser som är skyddade vid Insolvens eller som undantas Resolutionsåtgärder, såsom vissa skyddade insättningar.

Rättigheter sammanhängande med värdepapperna

Värdepapperna ger innehavarna av sådana Värdepapper, vid återbetalning eller vid optionsutnyttjande, förbehållet en total förlust, ett krav på betalning av ett kontant belopp.

Lock-In-Teckningsoptionen är kopplad till värdeutvecklingen av det Underliggande. Produkten fungerar enligt följande:

Inlösen på förfallodagen

Investerare kan delta oproportionerligt (med hävstång) i den positiva utvecklingen av det Underliggande med denna Lock-In-Teckningsoption. Omvänt deltar investerare med hävstång i den negativa utvecklingen av det Underliggande och bär, i tillägg, risken för en total förlust av investerat kapital om den Slutgiltiga Referensnivån är lika med eller lägre än Lösen.

På Avvecklingsdagen erhåller investerare som Kontantbelopp produkten av (a) Multiplikatorn, (b) beloppet med vilket den Slutliga Referensnivån (beaktat den Låsta Värdeutvecklingen) överstiger Lösen och (c) Deltagandefaktorn. På grund av inlåsningsmekaniken i denna Teckningsoption, kan den Slutliga Referensnivån vara högre än Referensnivån för det Underliggande på Värderingsdagen.

Under löptiden får investerare ingen betalning för löpande inkomster, såsom ränta.

Investerare har inte heller några anspråk på / som härrör från det Underliggande.

| | |
|------------------|---|
| Emissionspris | 22.00% av det Nominella Beloppet (22 000 SEK per Teckningsoption) |
| Emissionsdag | 14 april 2021 |
| Nominellt Belopp | 100 000 SEK <u>per Teckningsoption</u> |
| Avveckling | Kontant Avveckling |

| | |
|-----------------------|---|
| Initial Referensnivå | Referensnivån på den Initiala Värderingsdagen |
| Referensnivå | Avseende en dag, ett belopp (som ska anses ha ett monetärt värde i Referensvalutan) motsvarande det Relevanta Referensnivåvärdet på denna dag uttryckt av eller publicerat på Referenskällan. |
| Initial Värderingsdag | 25 mars 2021 |
| Värderingsdag | 25 mars 2026 |
| Avvecklingsdag | 10 april 2026 och om sådan dag inte är en Bankdag är Avvecklingsdagen uppskjuten till efterföljande dag som är en Bankdag. |
| Observationsperiod | Perioden från men exklusive det Initiala Värderingsdagen till men exklusive Värderingsdagen |
| Observationsdagar | Det Initiala Värderingsdagen, den första bankdagen i varje kalendervecka under Observationsperioden och Värderingsdag. |
| Lösen | 100 procent av den Initiala Referensnivån. |
| Multiplikator | Kvoten av (i) 100 000 SEK (som täljare); och (ii) den Initiala Referensnivån (som nämnare) |
| Deltagandefaktor | Ett belopp som fastställs av Emittenten på den Initiala Värderingsdagen förväntas uppgå till cirka 300 procent. och i alla fall inte mindre än 250 procent och inte kommer att vara mer än 350 procent. Det slutgiltiga värdet kommer att göras tillgängligt på Emittentens hemsida www.xmarkets.db.com senast på Emissionsdagen. |
| Kontantbelopp | <p>(a) Om den Slutliga Referensnivån är lägre än eller lika med Lösen, Noll; eller;</p> <p>(b) Om den Slutliga Referensnivån är högre än Lösen, ett belopp i Avvecklingsvalutan motsvarande summan av (i) och (ii) där,</p> <p style="text-align: center;">(i) är Deltagandefaktorn; och</p> <p style="text-align: center;">(ii) är (Slutliga Referensnivån - Lösen) x Multiplikatorn</p> <p>förutsatt att Kontantbeloppet inte kommer att vara mindre än noll.</p> |
| Låst Värdeutveckling | <p>Ett belopp på någon Observationsdag motsvarande produkten av (a) och (b), , där:</p> <p>a) är det största heltalet lägre än eller lika med kvoten av:</p> <p style="text-align: center;">(i) Högsta Värdeutvecklingsfaktorn; och</p> <p style="text-align: center;">(ii) 5,00 procent; och</p> <p>b) är 5,00 procent</p> |

| | |
|-------------------------------|--|
| Lock-In-Nivå | Ett belopp på någon Observationsdag lika med produkten av (a) summan av (i) Ett; och (ii) den Låsta Värdeutvecklingen; och (b) den Initiala Referensnivån. |
| Högsta Värdeutvecklingsfaktor | På någon Observationsdag,, den högsta Värdeutvecklingsfaktorn avseende alla Observationsdagar fram till sådan Observationsdag |
| Värdeutvecklingsfaktor | <p>Avseende en Observationsdag och varje Värdepapper, en procentsats (som kan vara positiv, negativ eller noll) beräknad av Beräkningsagenten i enlighet med följande formel:</p> $\frac{(A-B)}{B}$ <p>Där:</p> <p>"A" är Referensnivån på sådan Observationsdag; och</p> <p>"B" är Referensnivån på den första Observationsdagen</p> <p>förutsatt att om A och B är detsamma ska Värdeutvecklingsfaktorn vara noll.</p> |
| Relevant Referensnivåvärde | Det officiella stängningsvärdet på det Underliggande på Referenskällan. |
| Slutlig Referensnivå | Det högre av (a) Referensnivån på Värderingsdagen och (b) Lock-In-Nivån på Värderingsdagen |

| | |
|---|---|
| Antal Värdepapper: | Upp till 800 Värdepapper på 100 000 SEK styck med ett totalt nominellt belopp om upp till 80 000 000 SEK. |
| Valuta: | Svenska Kronor ("SEK") |
| Namn och adress till Betalningsagenten: | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Stjärntorget 4, SE-106 40 Stockholm, Sweden |
| Namn och adress till Beräkningsagenten: | Deutsche Bank AG, London Branch of Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, United Kingdom |
| <i>Underliggande</i> | <p><i>Kategori: Index</i></p> <p><i>Namn: Deutsche Bank Företagsobligationer 2% Index</i></p> <p><i>Index Sponsor: Deutsche Bank AG, London</i></p> |

Information om den historiska och pågående utvecklingen av det Underliggande och dess volatilitet kan erhållas på den publika hemsidan under <https://index.db.com> on the page Bloomberg *DBXEF0RE <Index>*.

Begränsningar av de rättigheter som sammanhänger med Värdepapperen

Enligt Villkoren är Emittenten berättigad att säga upp Värdepapperen och att ändra Villkoren.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Ansökan har gjorts för att godkänna handel och värdepapper på den reglerade marknaden på Nasdaq First North Growth Market, som är en reglerad marknad i enlighet med direktiv 2014/65 / EU (med ändringar).

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Risker vid Förfallotidpunkten

Om den Slutliga Referensnivå motsvarar eller understiger Lösen, resulterar det i total förlust av investerat kapital.

Risker förknippade med Marknadsstörningar

Under förutsättning att visa villkor uppfylls, kan Beräkningsagenten fastställa att en Marknadsstörning har inträffat. Detta innebär att priset eller nivån på det Underliggande inte kan fastställas, åtminstone tillfälligt. Marknadsstörningar kan inträffa på en börs som är relevant för det Underliggande, särskilt vid händelse av handelshinder. Detta kan påverka tidpunkten för värderingen och kan försena betalningen på, eller avvecklingen av, Värdepapperna.

Risker förknippade med Justerings- och Uppsägningshändelser

Under förutsättning att vissa villkor uppfylls, kan Emittenten ersätta det Underliggande, justera de Slutliga Villkoren eller säga upp Värdepapperna. I händelse av en uppsägning kommer Emittenten att betala, vanligtvis före den planerade avvecklingsdagen för Värdepapperna, ett belopp som bestämts av Beräkningsagenten. Ett sådant belopp kan vara betydligt lägre än en investerares initiala investering i Värdepapperna och kan under vissa omständigheter vara noll.

Varje justering eller uppsägning av Värdepapperna eller utbyte av ett Underliggande kan leda till en värdeförlust på Värdepapperna eller kan, vid förfallotidpunkten, leda till att förluster realiserar eller till och med till en total förlust av det investerade beloppet. Det är heller inte uteslutet att en justeringsåtgärd senare visar sig felaktig eller ogynnsam för Värdepappersinnehavarna. En Värdepappersinnehavare kan också ställas i en ekonomiskt sämre ställning genom justeringsåtgärden än före en sådan justeringsåtgärd.

Risker förknippade med det Underliggande

Marknadsrisk är den mest betydelsefulla produktöverskridande riskfaktorn i samband med alla typer av Underliggande. En investering i Värdepapper kopplade till någon form av Underliggande kan innebära liknande marknadsrisker som en direktinvestering i relevant index.

Utvecklingen av Värdepapperna beror på utvecklingen av priser eller nivån på det Underliggande och därmed på värdet av den integrerade optionen. Detta värde kan vara föremål för stora variationer under perioden. Desto högre volatilitet av det Underliggande, desto större är den förväntade intensiteten av sådan volatilitet. Förändringar i priset eller nivån på det Underliggande kommer att påverka värdet av Värdepapperna, men det är omöjligt att förutsäga huruvida priset eller nivån på det Underliggande kommer stiga eller sjunka.

Värdepappersinnehavare bär således risken för ogynnsam utveckling av det Underliggande, vilket kan leda till en värdeförlust på Värdepapperna eller till en minskning av kontantbeloppet, upp till och inklusive en total förlust.

Valutakurs / valutarisker

En investering i Värdepapperna innebär valutakurs- och/eller valutarisker om Avvecklingsvalutan för Värdepapperna skiljer sig från valutan i Värdepappersinnehavarens hemland. Dessutom leder Värdepapperna till en växelkurs- och valutarisk eftersom de är knutna till en viss växelkurs. Förutom risken för en negativ utveckling på det Underliggande finns det en risk för en värdeförlust på den relevanta växelkursen som, var för sig, kan neutralisera en gynnsam utveckling av det Underliggande.

Värdepapperna kan vara illikvida

Det är inte möjligt att förutsäga om och i vilken utsträckning en sekundärmarknad kan komma att utvecklas för Värdepapperna eller till vilket pris Värdepapperna kommer att handlas till på sekundärmarknaden eller om en sådan marknad kommer att vara likvid. I den mån, och så länge som Värdepapperna är listade, noterade eller upptagna till handel på en börs, ges ingen garanti för att någon sådan listning, notering eller upptagning till handel kommer att bibehållas. Högre likviditet följer inte nödvändigtvis av en listning, notering eller upptagning till handel.

Om Värdepapperna inte blir listade, noterade eller upptagna till handel på någon börs eller marknadsplats kan prisinformation för Värdepapperna vara svårare att erhålla och likviditeten i Värdepapperna kan påverkas negativt. Likviditeten i Värdepapperna kan också påverkas av begränsningar av erbjudanden och försäljning av Värdepapper i vissa jurisdiktioner.

Även om en investerare kan realisera sin investering i Värdepapperna genom att sälja kan detta vara till ett väsentligt lägre värde än den ursprungliga investeringen i Värdepapperna. Beroende på strukturen av Värdepapperna, kan realisationsvärdet vid var tid vara noll (0), vilket innebär en total förlust av det investerade kapitalet. Dessutom kan en transaktionsavgift bli aktuell för betalning vid en försäljning av Värdepapperna.

Regulatorisk Skuldnedskrivning och andra Resolutionsåtgärder

Lagar gör det möjligt för den behöriga myndigheten att även vidta åtgärder avseende Värdepapperna. Dessa åtgärder kan få en negativ inverkan på Värdepappersinnehavarna.

Om de rättsliga kraven uppfylls avseende Emittenten kan Bafin, som behörig myndighet, utöver andra tillämpliga åtgärder, skriva ned Värdepappersinnehavarnas fordringar från Värdepapperna helt eller delvis, eller konvertera dem till eget kapital (aktiekapital) i Emittenten ("**Resolutionsåtgärder**"). Andra tillgängliga Resolutionsåtgärder inkluderar (men är inte begränsade till) överföring av Värdepapperna till en annan enhet, ändra villkoren för Värdepapperna (inklusive, men inte begränsat till, förändringar av förfallotidpunkten för Värdepapperna), eller annullering av Värdepapperna. Den behöriga resolutionsmyndigheten kan tillämpa Resolutionsåtgärder enskilt eller i kombination.

Om resolutionsmyndigheten vidtar Resolutionsåtgärder, bär Värdepappersinnehavarna risken för att förlora sina fordringar från Värdepapperna. I synnerhet inkluderar detta deras rätt till betalning av kontantbelopp och återbetalning eller för leverans av leveransartikeln.

Avsnitt D – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och/eller upptagande till handel på en reglerad marknad

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Allmänna villkor, förutsättningar och förväntad tidsplan för erbjudandet

Erbjudandeperiod

Erbjudandet av värdepapper börjar den 19 februari 2021 och avslutas vid utgången av 18 mars 2021 (slutet för primärmarknaden). Oavsett vilket avslutas erbjudandet när giltigheten för Prospektet upphör, såvida inte ett annat prospekt föreskriver ett fortsatt erbjudande.

Emittenten förbehåller sig rätten att oavsett anledning minska antalet erbjudna Värdepapper.

Avbryta emissionen av Värdepapperen

Emittenten förbehåller sig rätten att oavsett anledning avbryta emissionen av Värdepapperen.

Tidig avslutning av erbjudandeperioden för Värdepapperen

Emittenten förbehåller sig rätten att oavsett anledning avsluta Erbjudandeperioden tidigt.

Kategorier av potentiella investerare till vilka Värdepapperna erbjuds och huruvida särskilda andelar har reserverats för särskilda länder

Kvalificerade investerare i den mening som avses i Prospektförordningen och icke-kvalificerade investerare.

Erbjudandet kan göras i Sverige till varje person som uppfyller alla andra krav som ställs för investeringen i Värdepappersnoten eller som på annat sätt bestäms av Emittenten och/eller relevanta Finansiella Mellanhänder. I andra EES-länder kommer erbjudanden endast att göras i enlighet med ett undantag i Prospektförordningen.

Emissionspris

22 000 SEK per Teckningsoption

Belopp och andra kostnader som specifikt debiteras tecknaren eller köparen

| | | |
|---|---|------------------|
| Kostnader som ingår i priset (per Värdepapper): | <i>ex-ante</i> ingångskostnader: | SEK 6,100 |
| | <i>ex-ante</i> utträdeskostnader: | SEK 1,000 |
| | <i>ex-ante</i> löpande kostnader på årsbasis: | Inte tillämpligt |
| Andra kostnader och skatter: | inga | |

Uppgifter om upptagande till handel på en reglerad marknad

Ansökan har gjorts för att godkänna handel och värdepapper på den reglerade marknaden på Nasdaq First North Growth Market, som är en reglerad marknad i enlighet med direktiv 2014/65 / EU (med ändringar).

Varför upprättas detta prospekt?

Skälen för erbjudandet

Anledningarna till erbjudandet är att göra vinst och säkra vissa risker.

Väsentliga intressekonflikter rörande erbjudandet eller upptagandet till handel

Med undantag för avgifter avseende distributören, såvitt Emittenten känner till har ingen person som är inblandad i emissionen av Värdepapperen något intresse som är väsentligt för erbjudandet.