FINAL TERMS

dated 10 November 2026

J.P. Morgan SE

2,000,000

Factor Warrants Short

linked to

Brent Crude Oil Futures

ISIN: DE000JG5UFJ9

WKN: JG5UFJ

Issue Price: EUR 10.07

These Final Terms relate to the Base Prospectus dated 23 September 2026 (as supplemented from time to time).

The validity of the Base Prospectus dated 23 September 2026 (the "**Initial Base Prospectus**") under which the public offer for the Securities described in these Final Terms is continued, expires on 23 September 2027 (the "**Initial Base Prospectus Expiry Date**") in accordance with Article 12 of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**"). In respect of Securities whose Maturity Date is later than the Initial Base Prospectus Expiry Date, the public offer of such Securities will be continued on the basis of one or more succeeding base prospectuses after the Initial Base Prospectus Expiry Date (each a "**Succeeding Base Prospectus**") in accordance with Article 8 paragraph 11 of the Prospectus Regulation, to the extent the Succeeding Base Prospectus envisages a continuation of the public offer of the Securities. In this context, these Final Terms are, in each case, to be read in conjunction with the most recent Succeeding Base Prospectus. The respective Succeeding Base Prospectus will be approved and published prior to the expiry of the validity of the respective preceding base prospectus. The respective Succeeding Base Prospectus will be published electronically on the websites www.jpmorgan-etp.dk, www.jpmorgan-etp.fi, www.jpmorgan-etp.no, www.jpmorgan-etp.se.

The subject of the Final Terms are Factor Warrants Short (Product No. 5 in the Base Prospectus – Factor Warrants Short with American Style) linked to Brent Crude Oil Futures (categorised as a Futures Contract in the Base Prospectus) (the "**Securities**").

The Final Terms must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 23 September 2026 (as supplemented from time to time) including the information incorporated by reference.

Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus (as supplemented from time to time), including the information incorporated by reference.

The Final Terms to the Base Prospectus are represented in the form of a separate document according to Article 8 paragraph 4 of the Prospectus Regulation.

The Final Terms, the other parts of the Base Prospectus and any supplements thereto are published in electronic form on the websites www.jpmorgan-etp.dk, www.jpmorgan-etp.fi, www.jpmorgan-etp.no, www.jpmorgan-etp.se.

An issue-specific summary with the key information for the Securities is annexed to these Final Terms.

ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

The "Issue Specific Conditions" of the Securities shall, for the relevant series of Securities, supplement and complete the General Conditions. A version of the Issue Specific Conditions, as amended and completed for the specific series of Securities, will be replicated in the applicable Final Terms. The Issue Specific Conditions as replicated in the applicable Final Terms and the General Conditions (including the applicable Reference Asset Linked Conditions) together constitute the "Conditions" of the relevant series of Securities.

The following Issue Specific Conditions are split up into payout specific terms (the "Payout Specific Terms") of the respective type of Securities (Product No. 5 in the Base Prospectus) and the general terms (the "General Terms") which also include the terms in relation to the respective reference asset (the "Reference Asset Specific Terms").

Part A - Payout Specific Terms	
Settlement Amount	The Settlement Amount equals the amount by which the Final Value falls short of the Current Strike, multiplied by the Current Ratio, i.e. Settlement Amount = (Current Strike – Final Value) x Current Ratio.
Adjustment Barrier	The Adjustment Barrier on the Initial Valuation Date is USD 99.8555. The Adjustment Barrier will be adjusted on a regular basis pursuant to Section 6 of the General Conditions (*Strike, Adjustment of Strike*).
Adjustment Barrier Rounding Amount	Four decimal places
Adjustment Buffer Adjustment Date	Each weekday (excluding Saturday and Sunday)
Adjustment Date	Means for the purposes of Section 7(2)(b) of the General Conditions (*Ratio Adjustment after the occurrence of an Adjustment Event on the First Strike Adjustment Date and on each following Adjustment Date*) each Observation Date and for all other purposes each day on which the Trading Facility for the Reference Asset is scheduled to be open for trading
Adjustment Event Termination Amount	EUR 0.0
Adjustment Time	12 a.m. (London local time)
Final Value	Reference Asset Price on the Valuation Date
First Observation Date	11 November 2026
First Strike Adjustment Date	10 November 2026
Initial Adjustment Buffer	0.00% *For the avoidance of doubt, in case the Initial Adjustment Buffer is zero it is to be noted that the Adjustment Barrier equals the Current Strike with the result that in the case of a breach of the Adjustment Barrier an Adjustment Event Termination will occur and the Factor Warrants will be automatically terminated.*
Initial Factor Rate	0.20% p.a.
Initial Financing Spread	2.50% p.a.
Initial Roll Spread	0.025%
Initial Value	USD 89.87
Leverage Factor	9.00
Maximum Adjustment Buffer	8.33%

Maximum Factor Rate	7.50% p.a.
Maximum Financing Spread	5.00% p.a.
Maximum Roll Spread	0.10%
Observation Date	Each day during the Observation Period, regardless of whether such day is a Scheduled Trading Day, whether a Reference Asset Price is published on such day, or whether such day is a Disrupted Day.
Observation Hours	The Observation Hours correspond to the Calculation Hours.
Observation Period	Period from and including 11 November 2026 to and including the Valuation Date.
Observation Price	The Observation Price corresponds to the official prices of the Reference Asset as continuously determined and published by the Trading Facility on each Observation Date.
Ratio	The Ratio on the Initial Valuation Date is 1.12122595. The Ratio will be adjusted on a regular basis pursuant to Section 7 of the General Conditions (*Ratio, Adjustment of Ratio*).
Ratio Rounding Amount	Eight decimal places
Reference Rate	Not applicable
Reference Rate Screen Page	Not applicable
Strike	The Strike on the Initial Valuation Date is USD 99.8555. The Strike will be adjusted on a regular basis pursuant to Section 6 of the General Conditions (*Strike, Adjustment of Strike*).
Strike Rounding Amount	Four decimal places
Value of the Reference Asset	Means the lowest (in the case of Factor Warrants Long) or highest (in the case of Factor Warrants Short) price of the Reference Asset as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion within a period of ten minutes following the occurrence of the Adjustment Event; if the Adjustment Event occurs less than ten minutes before the determination of the Reference Asset Price the relevant Reference Asset Price shall be the Value of the Reference Asset. In the case of Futures Contracts as Reference Asset and if an Adjustment Event occurs on an Observation Date which is a Rollover Date, the Value of the Reference Asset shall be determined on the basis of the Futures Contract prior to the Rollover if the Adjustment Event occurs prior to the Rollover. If the Adjustment Event occurs after the Rollover, the Value of the Reference Asset shall be determined on the basis of the Futures Contract after the Rollover.

Part B - General Terms

Terms in relation to Security Right, Status, Currency Conversion and Rounding, Definitions (Section 1 of the General Conditions)

Settlement	Cash Settlement
Currency Conversion	Applicable
Aggregation	Not applicable
Residual Cash Amount	Not applicable
Business Day	Each Payment Day

Exchange Rate	EUR/USD exchange rate, London 4pm Mid spot rate
Exchange Rate Sponsor	The World Markets Company PLC
Initial Valuation Date	10 November 2026
Maturity Date	10th Payment Day following the Valuation Date or after the Termination Date (see Section 11 of the General Conditions (*Ordinary Termination Right of the Issuer*)) or after the occurrence of an Adjustment Event Termination (see Section 10(6) of the General Conditions (*Adjustment Event Termination in the case of Factor Warrants that are not linked to a Factor Index as Reference Asset*))
Number of Reference Assets	Not applicable
Reference Asset Amount	Not applicable
Reference Currency	United States Dollars ("**USD**")
Relevant Exchange Date	Valuation Date
Residual Cash Amount Rounding	Not applicable
Settlement Amount Rounding	Two decimal places (with 0.005 rounded upwards)
Specified Currency	Euro ("**EUR**")
Valuation Date	The first (1st) Business Day following the Exercise Date, or, if such date is not a Scheduled Trading Day or if no Reference Asset Price is scheduled to be published on such day, the next following Scheduled Trading Day on which a Reference Asset Price is scheduled to be published shall be the Valuation Date.

Terms in relation to Exercise (Section 2 of the General Conditions)

Minimum Exercise Amount	One (1) Security
Maximum Exercise Amount	Not applicable
Exercise Business Day	Each day on which commercial banks are open for business in Frankfurt am Main, London and Helsinki.
Exercise Period	The Exercise Period begins on 13 November 2026 and is indefinite, subject to the occurrence of an Adjustment Event Termination or a termination of the Securities by the Issuer pursuant to the Conditions.
Exercise Style	American Style
Exercise Time	10:00 a.m. (Helsinki local time)

Terms in relation to Settlement (Section 3 of the General Conditions)

Payment Day	As specified in Section 3(5) of the General Conditions (*Payments on Payment Days*)
Disruption Settlement Amount	Fair Market Value of Security
Relevant Clearing System	Euroclear Nordics AB, the Swedish Central Securities Depositary, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden
Relevant Currency	Specified Currency

Terms in relation to Coupon Payments (Section 4 of the General Conditions)

Not applicable

Terms in relation to Knock-Out Event and/or Stop-Loss Event (Section 5 of the General Conditions)

Not applicable

Terms in relation to Strike, Adjustment of Strike (Section 6 of the General Conditions)

Definitions relating to Section 6 of the General Conditions (*Strike, Adjustment of Strike*) are set out in the Payout Specific Terms above

Terms in relation to Ratio, Adjustment of Ratio (Section 7 of the General Conditions)

Definitions relating to Section 7 of the General Conditions (*Ratio, Adjustment of Ratio*) are set out in the Payout Specific Terms above

Terms in relation to Knock-Out Barrier, Stop-Loss Barrier, Adjustment of Knock-Out Barrier, Adjustment of Stop-Loss Barrier (Section 8 of the General Conditions)

Not applicable

Terms in relation to Barrier Event (Section 9 of the General Conditions)

Not applicable

Terms in relation to Events of Default, Early Redemption or Termination for Illegality, Extraordinary Hedge Disruption Event, Taxation and Early Redemption, Termination for Taxation, Adjustment Event Termination, Threshold Event Termination or Nordnet Termination Event (Section 10 of the General Conditions)

Termination Event Notice Period	As specified in Section 10(3) of the General Conditions (*Early Redemption or Termination for Illegality*)
Extraordinary Hedge Disruption Event	Applicable
Extraordinary Hedge Sanctions Event	Applicable
Extraordinary Hedge Bail-in Event	Applicable
Extraordinary Hedge Currency Disruption Event	Applicable
Gross Up	Applicable
Exclude Section 871(m) Taxes from Gross Up	Not applicable
871(m) Securities	Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code and the regulations promulgated thereunder will not apply to the Securities
Tax Termination Event Notice Period	As specified in Section 10(5)(c) of the General Conditions (*Early Redemption or Termination for Taxation - FATCA*)

Early Redemption for Tax on Underlying Hedge Transactions	Applicable
Nordnet Termination Event	Applicable

Terms in relation to Ordinary Termination Right of the Issuer (Section 11 of the General Conditions)

Ordinary Termination Right of the Issuer	Applicable
Termination Notice Period	At least one (1) Business Day prior to the Termination Date

Terms in relation to Holder, Transferability (Section 12 of the General Conditions)

Minimum Trading Size	The Securities may only be traded in a minimum initial amount of one (1) Security and, thereafter, in multiples of one (1) Security.

Terms in relation to Agents (Section 13 of the General Conditions)

Calculation Agent	J.P. Morgan Securities plc, 25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, England
Programme Agent	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Investor Services, A-S12, Råsta Strandväg 5, SE-169 79, Solna, Sweden
Paying Agent	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Investor Services, A-S12, Råsta Strandväg 5, SE-169 79, Solna, Sweden (the **"Swedish Paying Agent"**)
Additional Agent(s)	Not applicable

Terms in relation to Notices (Section 16 of the General Conditions)

Website	www.jpmorgan-etp.dk, www.jpmorgan-etp.fi, www.jpmorgan-etp.no, www.jpmorgan-etp.se

Reference Asset Linked Terms

SHARE LINKED PROVISIONS

Share Linked Provisions	Not applicable

INDEX LINKED PROVISIONS

Index Linked Provisions	Not applicable

COMMODITY LINKED PROVISIONS

Commodity Linked Provisions	Not applicable

FUTURES CONTRACT LINKED PROVISIONS

Futures Contract Linked Provisions	Applicable

Futures Contract	Brent Crude Oil Futures (the "**Futures Contract**" or the "**Reference Asset**") (Current Futures Contract at the time of issue: January 2027 (Bloomberg Code: COF7 Comdty, Reuters Code: LCOF7))
Trading Facility	Intercontinental Exchange
Calculation Hours	An intra-day period of time on an Observation Date from the opening time of the relevant Trading Facility until the closing time of such Trading Facility on such date.
Reference Asset Price	The official daily settlement price of the Reference Asset as determined and published by the Trading Facility.
Reference Date	Valuation Date
Futures Contract Business Day Convention	Following
Rolling Futures Provisions	Applicable
Rollover Date	*In the case there is a first notice day for the relevant futures contract and such first notice day of the futures contract does not fall after the last trading date of such futures contract:* The 10th weekday (i.e. every day in a week other than a Saturday or a Sunday) before the applicable first notice day with respect to the Reference Asset on the Trading Facility shall be the Rollover Date, unless such day is not a Scheduled Trading Day or if no Reference Asset Price is scheduled to be published on such day. In this case the next following Scheduled Trading Day on which a Reference Asset Price is scheduled to be published shall be the Rollover Date. If none of the weekdays from the 10th weekday before the applicable first notice day to the first weekday before the applicable first notice day is a Scheduled Trading Date or if no Reference Asset Price is scheduled to be published on any of these weekdays, the first weekday before the applicable first notice day is deemed to be the Rollover Date, irrespective of whether this date is a Scheduled Trading Day or a Reference Asset Price is scheduled to be published on such day. *In the case there is no first notice day for the relevant futures contract or the first notice day of the futures contract falls after the last trading date of such futures contract:* The 10th weekday (i.e. every day in a week other than a Saturday or a Sunday) before the applicable last trading date with respect to the Reference Asset on the Trading Facility shall be the Rollover Date, unless such day is not a Scheduled Trading Day or if no Reference Asset Price is scheduled to be published on such day. In this case the next following Scheduled Trading Day on which a Reference Asset Price is scheduled to be published shall be the Rollover Date. If none of the weekdays from the 10th weekday before the applicable last trading date to the first weekday before the applicable last trading date is a Scheduled Trading Date or if no Reference Asset Price is scheduled to be published on any of these weekdays, the first weekday before the applicable last trading date is deemed to be the Rollover Date, irrespective of whether this date is a Scheduled Trading Day or a Reference Asset Price is scheduled to be published on such day.
Relevant Month	January, February, March, April, May, June, July, August, September, October, November and December
Strike Adjustment	Not applicable

Ratio Adjustment	Not applicable
Transaction Fee	Initial Transaction Fee: 0.00% Maximum Transaction Fee: 0.50%
Rollover Price	The Rollover Price is calculated and determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion on the Rollover Date on the basis of the Rollover Reference Prices during the 3 trading hours preceding the time of day at which the official daily settlement price is usually determined by the Trading Facility on the Rollover Date. The Rollover Reference Prices correspond to the prices determined and published for the Reference Asset on the Trading Facility on the Rollover Date (including the official final settlement price). If neither the official daily settlement price nor any other prices of the Reference Asset are determined and published on the Trading Facility on the Rollover Date the Calculation Agent will determine the Rollover Price in its reasonable discretion on the basis of the last prices determined and published for the Reference Asset on the Trading Facility.
Calculation Agent Determination	Not applicable
Postponement	Applicable
Maximum Days of Disruption	Five Scheduled Trading Days as specified in Futures Contract Linked Provision 13
Fallback Valuation Date	Not applicable
Futures Contract Hedging Disruption	Applicable

FX LINKED PROVISIONS

FX Linked Provisions	Not applicable

OTHER INFORMATION

LISTING AND ADMISSION TO TRADING	Application will be/has been made for the Securities to be listed and admitted to trading on Nasdaq First North Finland with effect from, at the earliest, the start of the public offer. No assurances can be given that such application for listing and admission to trading will be granted (or, if granted, will be granted by the start of the public offer). The Issuer has no duty to maintain the listing (if any) of the Securities on the relevant stock exchange(s) over their entire lifetime. Securities may be suspended from trading and/or de-listed at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant stock exchange(s).
INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE OFFER	In connection with the issuance and offer of the Securities, the Issuer cooperates with Nordnet Bank ("**Nordnet**"). The Issuer will compensate Nordnet for its services.
REFERENCE ASSET	Information about the past and future performance of the Reference Asset and its volatility may be obtained on the website http://www.theice.com. The Issuer accepts no responsibility for the completeness or accuracy or for the continuous updating of the content contained on the specified website.
POST-ISSUANCE INFORMATION	The Issuer will not provide any post-issuance information with respect to the Reference Asset, unless required to do so by applicable law or regulation.

TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Start of public offer:	11 November 2026
Issue Price:	EUR 10.07
Issue Date:	At the earliest 13 November 2026, in any case the Issue Date is on or before the first settlement date of a transaction in the Securities.
Issue Size:	2,000,000
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Beyond the Issue Price, there are no additional expenses charged to the investor by the Issuer. As regards costs at the time of the purchase of the Securities please see the cost disclosure under Directive 2014/65/EU and Commission Delegated Regulation (EU) 2017/565 (MiFID II Cost Disclosure) provided by the investment firm selling or distributing the Securities or the cost disclosure under Regulation (EU) 1286/2014 provided by JPMSE as the PRIIP manufacturer.
Fees:	Not applicable
Name and address of Dealer:	J.P. Morgan SE, Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Germany
NON-EXEMPT OFFER IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA (EEA)	An offer of the Securities in the European Economic Area may be made within the scope of the consent to use the prospectus granted below other than pursuant to Article 1 paragraph 4 of the Prospectus Regulation in Denmark, Finland, Norway and Sweden (the "**Public Offer Jurisdiction(s)**") during the Offer Period.

"**Offer Period**" means the period from (and including) the start of the public offer in the respective Public Offer Jurisdiction to (expectedly and including) the end of the term of the Securities.

CONSENT TO USE THE PROSPECTUS

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus and the Final Terms by all financial intermediaries (general consent). General consent for the subsequent resale or final placement of Securities by the financial intermediaries is given in relation to the Public Offer Jurisdiction(s) during the Offer Period during which subsequent resale or final placement of the Securities can be made, provided however, that the Base Prospectus is still valid according to Article 12 of the Prospectus Regulation and/or the public offer will be continued on the basis of a Succeeding Base Prospectus which is approved prior to the expiry of the preceding base prospectus.

Issue Specific Summary

Section 1 – Introduction containing warnings

Warnings

This summary should be read as an introduction to the base prospectus (which includes the information incorporated by reference) dated 23 September 2026 for the Nordic Programme for the issuance of Notes, Warrants and Certificates (as supplemented from time to time) (the "**Base Prospectus**") of J.P. Morgan SE (the "**Issuer**").

Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole and the respective Final Terms by the investor.

Investors could lose all or part of the invested capital.

Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus and the respective Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national law, have to bear the costs of translating the Base Prospectus and the respective Final Terms before the legal proceedings are initiated.

Civil liability attaches only to those persons who have tabled the Summary, including any translation thereof, but only where the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the respective Final Terms or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the respective Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.

You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

Introduction

Description and securities identification number

The present securities are Factor Warrants linked to Brent Crude Oil Futures (the "**Securities**").

ISIN: DE000JG5UFJ9, WKN: JG5UFJ

The Issuer

J.P. Morgan SE ("**JPMSE**"). Its registered office is at Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Germany (telephone number +49 69 7124 0) and its Legal Entity Identifier (LEI) is 549300ZK53CNGEEI6A29.

The Offeror(s)

See the item entitled "The Issuer" above.

Competent authority

The Base Prospectus was approved on 23 September 2026 by Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**"), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Federal Republic of Germany (phone number: +49 (0)228 41080)

Section 2 – Key information on the Issuer

Who is the Issuer of the Securities?

Domicile and legal form, legislation and country of incorporation

JPMSE was originally acting under the legal and commercial name J.P. Morgan AG ("**JPMAG**") and was incorporated as a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) domiciled in Germany on 4 November 1977. On 22 January 2022, JPMAG was converted into the legal form of a Societas Europaea (*Europäische Aktiengesellschaft*), and named "J.P. Morgan SE". JPMSE is registered at the commercial register at the local court of Frankfurt am Main under registered number HRB 126056 and has its registered office at Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Germany (telephone number +49 69 7124 0). JPMSE has a full banking license in accordance with section 1 paragraph 1 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz* – "**KWG**") and is supervised by the European Central Bank and BaFin. JPMSE's LEI is 549300ZK53CNGEEI6A29.

Principal Activities

JPMSE is an indirect principal subsidiary of JPMorgan Chase & Co. in Germany which is within the European Economic Area ("**EEA**"). It has branches in Amsterdam, Athens, Brussels, Copenhagen, Dublin, Helsinki, London, Luxembourg, Madrid, Milan, Oslo, Paris, Stockholm and Warsaw. It has outwards services and branch passport across the EEA.

JPMSE pursues the banking business with institutional and wealth management clients, banks, corporate clients and public authorities.

The activities are divided in the main business segments of Banking & Payments (consisting of Commercial Banking, Investment Banking, Payments and Lending), Markets, Securities Services, and Private Bank. In addition, there is a Corporate segment.

Major Shareholders

JPMSE's sole shareholder is J.P. Morgan International Finance Limited. JPMSE is an indirect, wholly-owned subsidiary of JPMorgan Chase Bank, N.A. JPMorgan Chase Bank, N.A. is directly wholly-owned by JPMorgan Chase & Co. and is one of the principal bank subsidiaries of JPMorgan Chase & Co.

Key Managing Directors

The current members of the Management Board of JPMSE are: Stefan Behr (Chairperson), Nicholas Conron, David Fellowes-Freeman, Pablo Garnica, Jessica Kaffrén, Daniel Llano Manibardo, Claudia Tarantino, and Alberto Barbarisi.

Statutory Auditors

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, are the statutory auditors (*Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*) of JPMSE and have audited without qualification JPMSE's audited financial statements for the financial year ended 31 December 2025. BDO AG were the statutory auditors (*Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*) of JPMSE and have audited without qualification JPMSE's audited financial statements for the financial year ended 31 December 2024.

What is the key financial information regarding the Issuer?

The following table contains selected financial information in relation to the Issuer for each of the two years in the period ended 31 December 2025 and 31 December 2024 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") which have been extracted from the audited annual report for the financial year ended 31 December 2025.

Summary information – income statement		
(in million EUR)	**Year ended 31 December 2025 (audited)**	**Year ended 31 December 2024 (audited)**
Selected income statement data		
Net interest income	727	1,264
Net fee and commission income	3,142	2,904
Net income from financial assets and liabilities measured at fair value through profit and loss	2,164	1,916
Total operating income	6,038	6,087
Loan loss provision	25	88
Earnings before taxes	2,383	2,685
Annual net profit / annual net loss	1,740	1,970
Summary information – balance sheet		
(in million EUR)	**As at 31 December 2025 (audited)**	**As at 31 December 2024 (audited)**
Total assets	433,545	434,758
Senior debt	Not applicable	Not applicable
Subordinated liabilities	20,560	17,759
Receivables from clients	22,761	22,371
Liabilities to clients	119,006	114,623
Total Equity	29,217	27,473
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio	20.9%	21.5%
Total Capital Ratio	37.7%	36.3%
Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework	6.4%	6.5%

What are the key risks that are specific to the Issuer?

The Issuer is subject to the following key risks:

- The payments owing to investors under the Securities are subject to the credit risk of the Issuer. The Securities are unsecured and unsubordinated general obligations of the Issuer. They are not deposits and they are not protected under any deposit protection insurance scheme. Therefore, if the Issuer fails or is otherwise unable to meet its respective payment obligations under the Securities, investors will lose some or all of their investment.
- JPMSE is subject to the following risks which may affect its ability to fulfil payment obligations as Issuer: (i) Credit and investment risks, which includes pension risk, (ii) market risks, including structural interest rate risk and credit spread risk, concentration risk and single name position risk, (iii) operational risks, including employee risk, IT-risk, cyber-security risk,

process risks, compliance risks, geopolitical risks, conduct risks, legal risks, model risk and risk of external or internal theft and fraud, (iv) strategic risks, including capital risk, business risk and liquidity risk and (v) regulatory risks (including capital requirements and risks related to the recovery and resolution framework for institutions and related resolution tools established in the EU).

- Investors are exposed to the creditworthiness of JPMSE as Issuer of the Securities. JPMSE is an indirect, wholly-owned subsidiary of JPMorgan Chase Bank, N.A. JPMorgan Chase Bank, N.A. is one of the principal bank subsidiaries of JPMorgan Chase & Co. (the "**holding company**" and, JPMorgan Chase & Co. together with its consolidated subsidiaries "**JPMorgan Chase**"). Risks that affect JPMorgan Chase & Co. can also affect JPMorgan Chase Bank, N.A. and its subsidiary JPMSE as there is substantial overlap in the businesses of JPMorgan Chase Bank, N.A. and JPMSE on the one hand and JPMorgan Chase & Co. on the other hand. Further, JPMSE may enter into hedging arrangements with other J.P. Morgan affiliates in order to hedge market risk. Accordingly, the ability of JPMSE to perform its respective obligations under the Securities may be affected by any inability or failure to perform, pursuant to its respective hedging arrangements, by such other J.P. Morgan affiliate. Accordingly, JPMSE is subject to the risk applicable to the JPMorgan Chase group.

Section 3 – Key information on the Securities

What are the main features of the Securities?

Product type, underlying, type and class of the Securities

The present Securities are Factor Warrants Short linked to the Reference Asset.

ISIN: DE000JG5UFJ9

WKN: JG5UFJ

Reference Asset: Brent Crude Oil Futures (ISIN: XC0009677409) (RIC: LCOF7) (Bloomberg Code: COF7 Comdty)

Securities issued by the Issuer issued in uncertificated and dematerialized book-entry form and registered with Euroclear Nordics AB (the "**Relevant Clearing System**").

Currency, issues size, term of the Securities

The currency of the Securities is Euro ("**EUR**") (the "**Specified Currency**").

Issue Size: 2,000,000

The Securities do not have a fixed maturity.

Rights attached to the Securities

The form and content of the Securities and all rights and obligations of the Issuer and of the Holders will be governed by, and construed in all respects in accordance with German law. Notwithstanding the foregoing, Swedish laws, regulations and rules will be applicable with regard to the registration of any such Securities in Euroclear Nordics AB.

The Securities give the right to each holder of Securities (a "**Holder**") to receive a potential return on the Securities.

Effect of underlying instrument(s) on value of investment

There is a relationship between the economic value of the Securities and the economic value of the Reference Asset. The value of the Security will typically fall if the price of the Reference Asset increases.

Factor Warrants principally have an unlimited term, but the term ends in the event of (i) an exercise by the Holder or (ii) a termination by the Issuer. The Holders have the right to exercise the Factor Warrants on a daily basis (American Style). After exercising the Factor Warrants the Holders will receive a Settlement Amount. The Settlement Amount (if applicable, converted into the Specified Currency) is equal to the current Ratio multiplied by the amount by which the Final Value falls below the current Strike.

The aim of Factor Warrants is to keep the leverage of the Factor Warrants constant during their term. For this purpose the Issuer will adjust the Strike, the Ratio and the Adjustment Barrier on a regular basis, taking into account the costs associated with the daily financing and hedging of the Factor Warrants. Furthermore, the Strike, the Ratio and the Adjustment Barrier will be adjusted intraday if the Observation Price reaches or exceeds the respective current Adjustment Barrier (so-called "**Adjustment Event**"). In the course of such intraday adjustment the Issuer will also determine the value of the Reference Asset. As the Adjustment Barrier equals the Strike, on the occurrence of an Adjustment Event the relevant value of the Reference Asset is equal to or above the current Strike last applicable before the occurrence of the relevant Adjustment Event, and therefore the Factor Warrants will be automatically terminated and the Holder will receive the Adjustment Event Termination Amount.

Adjustment Barrier: The Adjustment Barrier on the Initial Valuation Date is USD 99.8555. The Adjustment Barrier will be adjusted on a regular basis.

Adjustment Event Termination Amount: EUR 0.0

Final Value: Reference Asset Price on the Valuation Date

Initial Valuation Date: 10 November 2026

Maturity Date: 10th Payment Day following the Valuation Date

Observation Price: The official prices of the Reference Asset as continuously determined and published by the Trading Facility.

Reference Asset Price: The official daily settlement price of the Reference Asset as determined and published by the Trading Facility.

Ratio: The Ratio on the Initial Valuation Date is 1.12122595. The Ratio will be adjusted on a regular basis.

Strike: The Strike on the Initial Valuation Date is USD 99.8555. The Strike will be adjusted on a regular basis.

Trading Facility: Intercontinental Exchange

Valuation Date: The first (1st) business day following the exercise date, or, if such date is not a scheduled trading day or if no Reference Asset Price is scheduled to be published on such day, the next following scheduled trading day on which a Reference Asset Price is scheduled to be published shall be the Valuation Date.

Relative seniority of the Securities

The Securities are direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank equally with all other direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer.

Restrictions on free transferability of the Securities

The Securities may not be legally or beneficially owned by any U.S. person at any time nor offered, sold, transferred, pledged, assigned, delivered, exercised or redeemed at any time within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person; provided, however, that this restriction shall not apply to a U.S. person that is an affiliate (as defined in Rule 405 under the U.S. Securities Act of 1933) of the Issuer.

Further, the Securities may not be acquired by, on behalf of, or with the assets of any plans subject to the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended, (ERISA) or Section 4975 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended.

Subject to the above, the Securities will be freely transferable.

Where will the Securities be traded?

Application for admission to trading on a regulated market or for trading on an MTF

Nasdaq First North Finland

What are the key risks that are specific to the Securities?

The specific risk factors related to the Securities are described below:

- **Risk of total loss**: In the case of the occurrence of an Adjustment Event Termination the Factor Warrants will be automatically terminated and the Holder will suffer a total loss of the capital invested. Factor Warrants are only suitable for very experienced investors with a very short investment horizon who consciously accept the risks associated with Factor Warrants.
- **Adjustment, replacement or determination of certain parameters relevant for the regular adjustment of the Ratio, Strike and/or Adjustment Barrier in the reasonable discretion of the Issuer and/or Calculation Agent**: The Issuer and/or Calculation Agent is entitled to adjust, replace or determine parameters relevant for the regular adjustment of the Ratio, Strike and/or the Adjustment Barrier in its reasonable discretion and any such discretionary determination could have a negative impact on the value of and return on the Factor Warrants.
- **Risk due to the leverage effect**: The Holder bears the risk of strong price fluctuations of Factor Warrants whereby in particular the leverage effect is a risk-increasing feature which has to be taken into account for Factor Warrants.
- **Risk Factors due to the intraday adjustment**: If the relevant Adjustment Barrier is broken, Factor Warrants provide for an intraday adjustment that results in an immediate realization of the losses accrued.
- **Risks in connection with the price development of Futures Contracts**: An adverse change in the price or value of the asset underlying the Futures Contract may adversely affect the value of the Securities and the Settlement Amount and other payments or deliveries under the Securities.
- **Risks in connection with rolling of Futures Contracts**: The rolling of a Futures Contract may have an adverse effect on the price of the Security.
- **Risks in connection with currency conversion**: The Securities may have foreign exchange risks where payments under the Securities will be made in a currency which is different from the currency of the Reference Asset; furthermore, the Holder bears a currency risk if the account of the Holder to which the Settlement Amount or other amounts is paid is held in a currency other than the currency of the Security.

- **Risks in connection with an extraordinary termination**: The Securities may be redeemed or terminated (as applicable) prior to their scheduled maturity for various unforeseen reasons, and in such case investors may receive back less than the original investment and investors may not be able to reinvest the proceeds in an equivalent investment.
- **Risks in relation to the market value of the Securities**: The market value of the Securities on the start of the public offer and thereafter may be less than the original Issue Price and may be volatile; the market value is subject to many factors which could adversely affect the value of the Securities.
- **Risks due to changes in tax law**: Changes in tax law could adversely affect the value and/or the market value of the Securities or may change the tax treatment of the relevant Securities.

Section 4 – Key information on the offer of the Securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market

Under which conditions and timetable can the Investor invest in this Security?

General terms, conditions and expected timetable of the offer

Start of public offer: 11 November 2026

Issue Price: EUR 10.07

Issue Date: At the earliest 13 November 2026, in any case the Issue Date is on or before the first settlement date of a transaction in the Securities.

Offer country: Denmark, Finland, Norway and Sweden

Estimate of the total expenses charged to the investor

Beyond the Issue Price, there are no additional expenses charged to the investor by the Issuer. As regards costs at the time of the purchase of the Securities please see the cost disclosure under Directive 2014/65/EU and Commission Delegated Regulation (EU) 2017/565 (MiFID II Cost Disclosure) provided by the investment firm selling or distributing the Securities or the cost disclosure under Regulation (EU) 1286/2014 provided by JPMSE as the PRIIP manufacturer.

Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?

Offeror

See the item entitled "The Offeror(s)" above.

Why is this Prospectus being produced?

Use and estimated net amount of the proceeds

The net amount of the proceeds from each issue of Securities will be used by the Issuer for its general corporate purposes (including hedging arrangements).

Date of underwriting agreement

The offer of the Securities is not subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis.

Indication of the most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading

Interests that are material to the issue and/or offer include the fact that JPMorgan Chase affiliates (including the Issuer) are subject to certain conflicts of interest between their own interests and those of holders of Securities, including:

- JPMorgan Chase affiliates may take positions in or deal with the Reference Asset;
- the Calculation Agent, which will generally be a JPMorgan Chase affiliate, has broad discretionary powers which may not take into account the interests of the Holders;
- JPMorgan Chase may have confidential information relating to the Reference Asset and/or the Securities; and
- a JPMorgan Chase affiliate may be the hedge counterparty to the Issuer's obligations under the Securities.

Liikkeeseenlaskijakohtainen tiivistelmä

Osa 1 – Johdanto ja varoitukset

Varoitukset

Tämä tiivistelmä on luettava johdantona J.P. Morgan SE:n (“**liikkeeseenlaskija**”) 23. syyskuuta 2026 päivätylle velkakirjojen, warranttien ja sertifikaattien liikkeeseenlaskemista varten laaditulle Nordic Programme-ohjelmaesitteelle ("**ohjelmaesite**"), mukaan lukien siinä viittauksin esitetyt asiakirjat (kuten sitä voidaan täydentää).

Päätöksen sijoittaa arvopapereihin tulisi perustua sijoittajan arvioon ohjelmaesitteestä kokonaisuutena ja asianmukaisista lopullisista ehdoista (Final Terms).

Sijoittaja voi menettää kaiken tai osan sijoittamastaan pääomasta.

Jos tämän ohjelmaesitteen tietoihin ja lopullisiin ehtoihin liittyvä kanne tulee käsiteltäväksi tuomioistuimessa, kanteen nostanut sijoittaja saattaa kansallisen lain mukaan olla velvollinen käännättämään ohjelmaesitteen ja lopulliset ehdot omalla kustannuksellaan ennen tuomioistuinkäsittelyn alkua.

Siviilioikeudellinen vastuu on yksinomaan henkilöillä, jotka ovat julkistaneet tiivistelmän sen käännös mukaan luettuna, mutta vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen ohjelmaesitteen muihin osiin ja lopullisiin ehtoihin verrattuna tai että se ei yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien ja lopullisten ehtojen kanssa anna avaintietoja, jotka auttavat kyseisiin arvopapereihin sijoittamista harkitsevia henkilöitä.

Olet ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja jota voi olla vaikea ymmärtää.

Johdanto

Kuvaus ja arvopapereiden tunnistenumero

Tässä kuvatut arvopaperit ovat factor-warrantteja (Factor Warrants), jotka on sidottu Brent Crude Oil -futuurit ("**arvopaperit**").

ISIN: DE000JG5UFJ9, WKN: JG5UFJ

Liikkeeseenlaskija

J.P. Morgan SE ("**JPMSE**"). Sen rekisteröity toimipaikka sijaitsee osoitteessa Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Saksa (puh. +49 69 7124 0) ja sen oikeushenkilötunnus (LEI) on 549300ZK53CNGEEI6A29.

Tarjoaja(t)

Katso kohta “liikkeeseenlaskija” yllä.

Toimivaltainen viranomainen

Tämän ohjelmaesitteen hyväksyi 23. syyskuuta 2026 Saksan toimivaltainen viranomainen *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**"), osoitteessa Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Saksan liittotasavalta (puh: +49 (0)228 41080)

Osa 2 – Keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Liikkeeseenlaskijan kotipaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja sen perustamismaa

JPMSE on perustettu alun perin nimellä J.P.Morgan AG ("**JPMAG**") osakeyhtiöksi (*Aktiengesellschaft*) Saksassa 4. marraskuuta 1977. JPMAG muutettiin eurooppayhtiöksi (*Europäische Aktiengesellschaft*) 22. tammikuuta 2022 ja sen nimi muutettiin muotoon "J.P. Morgan SE". JPMSE on rekisteröity Frankfurt am Mainin tuomioistuimen ylläpitämään kaupparekisteriin rekisterinumerolla HRB 126056 ja sen rekisteröity toimipaikka sijaitsee osoitteessa Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Saksa (puh. +49 69 7124 0). JPMSE toimii täyden pankkitoimiluvan nojalla Saksan pankkilain (*Kreditwesengesetz* – "**KWG**") 1 §:n 1 momentin mukaisesti ja sen toimintaa valvoo Euroopan keskuspankki ja BaFin. JPMSE:n oikeushenkilötunnus (LEI) on 549300ZK53CNGEEI6A29.

Pääasiallinen toiminta

JPMSE on JPMorgan Chase & Co:n välillinen tytäryhtiö Saksassa, joka sijaitsee Euroopan talousalueella (”**ETA**”). Yhtiöllä on sivuliikkeet Amsterdamissa, Ateenassa, Brysselissä, Kööpenhaminassa, Dublinissa, Helsingissä, Lontoossa, Luxemburgissa, Madridissa, Milanossa, Oslossa, Pariisissa, Tukholmassa ja Varsovassa. Sillä on toimilupa sekä palvelujen tarjoamiseen ETA-alueella rajan yli että sivuliikkeidensä osalta.

JPMSE harjoittaa pankkitoimintaa institutionaalisten asiakkaiden ja varainhoidon asiakkaiden, pankkien, yritysasiakkaiden sekä julkishallinnon kanssa.

Yhtiön toiminta on jaettu pääliiketoimintasegmentteihin: Banking & Payments (koostuen Commercial Banking-, Investment Banking-, Payments- ja Lending-segmenteistä), Markets, Securities Services ja Private Bank. Lisäksi on olemassa Corporate-segmentti.

Suurimmat osakkeenomistajat

JPMSE:n ainoa osakkeenomistaja on J.P. Morgan International Finance Limited. JPMSE on JPMorgan Chase Bank, N.A:n välillisesti kokonaan omistama tytäryhtiö. JPMorgan Chase Bank, N.A. on JPMorgan Chase & Co.:n suoraan kokonaan omistama ja yksi sen pääasiallisista tytärpankeista.

Johtoon kuuluvat avainhenkilöt

Nykyiset JPMSE:n johtoryhmään kuuluvat henkilöt ovat: Stefan Behr (puheenjohtaja), Nicholas Conron, David Fellowes-Freeman, Pablo Garnica, Jessica Kaffrén, Daniel Llano Manibardo, Claudia Tarantino ja Alberto Barbarisi.

Lakisääteiset tilintarkastajat

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, on JPMSE:n lakisääteinen tilintarkastaja (*Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*), joka on tarkastanut JPMSE:n tilinpäätökset ilman huomautuksia 31. joulukuuta 2025 päättyneeltä tilikaudelta. BDO AG oli JPMSE:n aiempi lakisääteinen tilintarkastaja (*Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*), joka on tarkastanut JPMSE:n tilinpäätökset ilman huomautuksia 31. joulukuuta 2024 päättyneeltä tilikaudelta.

Mitä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Seuraava taulukko sisältää eräitä taloudellisia tietoja liikkeeseenlaskijasta kunkin kahden vuoden osalta tilikausilta, jotka päättyivät 31. joulukuuta 2025 ja 31. joulukuuta 2024, ja jotka on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien ("**IFRS**") mukaisesti ja otettu tilintarkastetusta vuosikertomuksesta 31. joulukuuta 2025 päättyneeltä tilikaudelta.

Tiivistetyt tiedot - tuloslaskelma		
miljoonaa euroa (EUR)	**Tilikausi päättynyt 31. joulukuuta 2025 (tilintarkastettu)**	**Tilikausi päättynyt 31. joulukuuta 2024 (tilintarkastettu)**
Valikoituja tuloslaskelmatietoja		
Korkokate	727	1 264
Nettomääräiset palkkio- ja provisiotuotot	3 142	2 904
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattujen rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	2 164	1 916
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	6 038	6 087
Luottotappioiden varaus	25	88
Tulos ennen veroja	2 383	2 685
Tilikauden voitto/tappio	1 740	1 970
Tiivistetyt tiedot -tase		
miljoonaa euroa (EUR)	**31. joulukuuta 2025 (tilintarkastettu)**	**31. joulukuuta 2024 (tilintarkastettu)**
Kokonaisvarat	433 545	434 758
Etuoikeutettu velka	Ei sovellu	Ei sovellu
Alisteiset vastuut	20 560	17 759
Saamiset asiakkailta	22 761	22 371
Vastuut asiakkaille	119 006	114 623
Oma pääoma yhteensä	29 217	27 473
Ydinvakavaraisuussuhde (CET1)	20,9%	21,5%
Vakavaraisuussuhde	37,7%	36,3%
Sovellettavan sääntelykehyksen mukaisesti laskettu velkaantumisaste	6,4%	6,5%

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät olennaiset riskit?

Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu seuraavat olennaiset riskit:

- Sijoittajille arvopapereiden ehtojen mukaan suoritettaviin maksuihin kohdistuu liikkeeseenlaskijan luottoriski. Arvopaperit ovat liikkeeseenlaskijan yleisiä vakuudettomia velvoitteita, joiden etuoikeusasema ei ole takasijainen. Ne eivät ole talletuksia

eikä niitä suojaa mikään talletussuojavakuutusjärjestelmä. Näin ollen, mikäli liikkeeseenlaskija epäonnistuu tai muutoin on kykenemätön suorittamaan arvopapereiden ehtojen mukaisia maksuvelvoitteitaan, sijoittajat voivat menettää koko sijoituksensa arvon tai osan siitä.

- JPMSE:hen kohdistuu seuraavia riskejä, jotka voivat vaikuttaa sen kykyyn täyttää maksuvelvoitteensa liikkeeseenlaskijana: (i) luotto- ja sijoitusriskit, mukaan lukien eläkevastuuriski, (ii) markkinariskit, mukaan lukien rakenteellinen korkoriski ja luottomarginaalien hajontariski, keskittymäriski sekä yksittäiseen vastapuoleen liittyä riski, (iii) operatiiviset riskit, mukaan lukien henkilöstöriski, IT-riski, kyberturvallisuusriski, prosessiriskit, compliance-riskit, geopoliittiset riskit, menettelytapariskit, oikeudelliset riskit, mallinnusriskit sekä ulkoisen tai sisäisen varkauden ja petoksen riski (iv) strategiset riskit, mukaan lukien pääomariskit, liiketoimintariskit ja likviditeettiriskit, sekä (v) sääntelyriskit (mukaan lukien pääomavaatimuksiin liittyvät riskit sekä riskit, jotka liittyvät EU:ssa vahvistettuun luottolaitosten elvytys- ja kriisinratkaisukehykseen ja siihen liittyviin kriisinratkaisuvälineisiin).
- Sijoittajat ovat alttiita JPMSE:n luottokelpoisuudelle arvopapereiden liikkeeseenlaskijana. JPMSE on JPMorgan Chase Bank, N.A.:n välillisesti kokonaan omistama tytäryhtiö. JPMorgan Chase Bank, N.A. on yksi JPMorgan Chase & Co.:n (”**holdingyhtiö**” ja yhdessä konsolidoitujen tytäryhtiöidensä kanssa ”**JPMorgan Chase**”) pääasiallisista tytärpankeista. JPMorgan Chase & Co.:hon kohdistuvat riskit voivat vaikuttaa myös JPMorgan Chase Bank, N.A.:han ja sen tytäryhtiöön JPMSE:hen, koska JPMorgan Chase Bank, N.A.:n ja JPMSE:n liiketoiminnoissa on merkittävää päällekkäisyyttä suhteessa JPMorgan Chase & Co.:n liiketoimintoihin. Lisäksi JPMSE saattaa tehdä suojausjärjestelyjä muiden J.P. Morgan -konsernin yhtiöiden kanssa suojatakseen markkinariskiään. Näin ollen JPMSE:n kyky täyttää arvopapereihin liittyvät velvoitteensa voi riippua siitä, kykeneekö kyseinen toinen J.P. Morgan -konsernin yhtiö täyttämään omat velvoitteensa näiden suojausjärjestelyjen mukaisesti. Täten JPMSE:hen kohdistuvat samat riskit kuin JPMorgan Chase -konserniin.

Osa 3 – Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Tuotetyyppi, kohde-etuus, arvopapereiden laji ja luokka

Nämä arvopaperit ovat kohde-etuuteen sidottuja lyhyitä factor-warrantteja (Factor Warrants Short)

ISIN: DE000JG5UFJ9

WKN: JG5UFJ

Kohde-etuus: Brent Crude Oil -futuurit (ISIN: XC0009677409) (RIC: LCOF7) (Bloomberg Code: COF7 Comdty)

Liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemat arvopaperit, jotka on laskettu liikkeeseen ilman paperitodistusta sähköisessä arvo-osuusmuodossa ja rekisteröity Euroclear Nordics AB:ssä ("**asianmukainen selvitysjärjestelmä**").

Valuutta, liikkeeseenlaskun koko ja arvopapereiden voimassaoloaika

Arvopapereiden valuutta on Euro ("**EUR**") ("**määritelty valuutta**").

Liikkeeseenlaskun koko: 2 000 000

Arvopapereilla ei ole määrättyä erääntymispäivää.

Arvopapereihin liittyvät oikeudet

Arvopaperien muoto ja sisältö sekä liikkeeseenlaskijan ja haltijoiden kaikki oikeudet ja velvollisuudet määräytyvät Saksan lainsäädännön mukaan ja tulkitaan kaikilta osin Saksan lainsäädännön mukaisesti. Sen estämättä, mitä edellä on sanottu, Ruotsin lakeja, asetuksia ja sääntöjä sovelletaan tällaisten arvopaperien rekisteröintiin Euroclear Nordics AB:ssä.

Arvopaperit antavat jokaiselle arvopaperien haltijalle ("**haltija**") oikeuden saada mahdollisen tuoton arvopapereista.

Kohde-etuuden vaikutus sijoituksen arvoon

Arvopaperien ja kohde-etuuden taloudellisilla arvoilla on yhteys. Arvopaperin arvo laskee yleensä, jos kohde-etuuden hinta nousee.

Factor-warranteilla on pääsääntöisesti rajoittamaton voimassaoloaika, mutta voimassaolo päättyy, jos (i) niiden haltija käyttää toteutusoikeuttaan tai (ii) liikkeeseenlaskija päättää voimassaoloajan. Haltijat voivat käyttää factor-warranttien toteutusoikeuttaan päivittäin (amerikkalainen malli). Factor-warranttien toteutusoikeuden käyttämisen jälkeen haltijat saavat lunastusmäärän. Lunastusmäärä (tarvittaessa muunnettuna määriteltyyn valuuttaan) on yhtä suuri kuin senhetkinen suhdeluku kerrottuna määrällä, jolla lopullinen arvo alittaa senhetkisen toteutushinnan.

Factor-warranttien tavoitteena on säilyttää factor-warranttien vipuvaikutus vakiona niiden voimassaoloaikana. Tämän saavuttamiseksi liikkeeseenlaskija tarkistaa toteutuslukua, suhdelukua ja tarkistustasoa säännöllisesti ottaen huomioon kustannukset, jotka liittyvät factor-warranttien päivittäiseen rahoittamiseen ja suojaukseen. Tämän lisäksi toteutuslukua, suhdelukua ja tarkistustasoa tarkistetaan päivänsisäisesti, jos tarkasteluhinta saavuttaa tai ylittää senhetkisen voimassa olevan tarkistustason (ns. "**tarkistustapahtuma**"). Tällaisen päivänsisäisen tarkistuksen yhteydessä liikkeeseenlaskija määrittää myös kohde-etuuden arvon. Kun tarkistustaso on yhtä suuri kuin toteutushinta, tarkistustapahtuman tapahtuessa kohde-etuuden arvo on

yhtä suuri tai suurempi kuin senhetkinen, viimeksi ennen kyseisen tarkistustapahtuman tapahtumista sovellettu toteutusluku, ja näin ollen factor-warrantit päättyvät automaattisesti ja haltija saa tarkistustapahtumapäättymismäärän.

Tarkistustaso: Tarkistustaso alkuperäisenä arvostuspäivänä on 99,8555 USD. Tarkistustasoa tarkistetaan säännöllisesti.

Tarkistustapahtumapäättymismäärä: 0,0 EUR

Lopullinen arvo: Kohde-etuuden hinta arvostuspäivänä

Alkuarvostuspäivä: 10. marraskuuta 2026

Erääntymispäivä: Arvostuspäivää seuraava 10. maksupäivä

Tarkasteluhinta: Kaupankäyntijärjestelmän jatkuvasti määrittämät ja julkaisemat kohde-etuuden viralliset hinnat.

Kohde-etuuden hinta: Kaupankäyntijärjestelmän määrittämä ja julkaisema kohde-etuuden virallinen päivittäinen toteutushinta.

Suhdeluku: Suhdeluku on alkuarvostuspäivänä 1,12122595. Suhdelukua tarkistetaan säännöllisesti.

Toteutushinta: Alkuarvostuspäivän toteutushinta on 99,8555 USD. Toteutushintaa tarkistetaan säännöllisesti.

Kaupankäyntijärjestelmä: Intercontinental Exchange

Arvostuspäivä: ensimmäinen (1.) toteutuspäivää seuraava pankkipäivä tai, jos kyseinen päivä ei ole suunnitelmanmukainen kaupankäyntipäivä tai jos kohde-etuuden hintaa ei ole tarkoitus julkaista kyseisenä päivänä, on arvostuspäivä seuraava kaupankäyntipäivä, jona kohde-etuuden hinta on tarkoitus julkaista.

Arvopapereiden etusijajärjestys

Arvopaperit ovat liikkeeseenlaskijan suoria ja vakuudettomia velvoitteita, joiden etuoikeusasema ei ole takasijainen, ja jotka ovat maksunsaantijärjestyksessä samassa asemassa liikkeeseenlaskijan muiden suorien ja vakuudettomien velvoitteiden, joiden etuoikeusasema ei ole takasijainen, kanssa.

Arvopapereiden vapaan vaihtokelpoisuuden rajoitukset

Arvopaperit eivät saa olla minkään yhdysvaltalaisen henkilön laillisessa tai tosiasiallisessa omistuksessa, eikä niitä saa tarjota, myydä, siirtää, pantata, luovuttaa, toimittaa, toteuttaa tai lunastaa minään ajankohtana Yhdysvalloissa tai yhdysvaltalaiselle henkilölle, tämän nimissä tai tämän eduksi; kyseinen rajoitus ei kuitenkaan koske sellaista yhdysvaltalaista henkilöä, joka on Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperimarkkinalain (Securities Act) 405 säännön mukainen liikkeeseenlaskijan tytäryhtiö.

Lisäksi, arvopapereita ei saa hankkia sellaisten ohjelmien puolesta, lukuun tai varoilla, jotka kuuluvat Yhdysvaltain vuoden 1974 työntekijän eläketulon turvaamiseksi annetun lain (ERISA) tai Yhdysvaltain vuoden 1986 verolain (Internal Revenue Code of 1986), myöhempine muutoksineen, 4975 pykälän soveltamisalaan.

Jos edellä mainitusta ei muuta johdu, arvopaperit ovat vapaasti vaihdettavissa.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Hakemus kaupankäynnin aloittamiseksi säännellyllä markkinalla tai kaupankäynnin aloittamiseksi monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä (MTF)

Nasdaq First North Finland

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

Arvopapereihin kohdistuvat seuraavat keskeiset riskit:

- **Riski koko pääoman menettämisestä**: Tarkistustapahtumapäättymisen sattuessa factor-warrantit päättyvät automaattisesti ja haltija menettää sijoitetun pääoman kokonaan. Factor-warrantit soveltuvat vain erittäin kokeneille sijoittajille, joilla on hyvin lyhyt sijoitushorisontti ja jotka tietoisesti hyväksyvät factor-warrantteihin liittyvät riskit.
- **Suhdeluvun- ja/tai tarkistustason säännölliseen tarkistamiseen liittyvien tiettyjen parametrien säätäminen, korvaaminen tai määrittäminen liikkeeseenlaskijan ja/tai laskenta-asiamiehen kohtuullisen harkinnan mukaan**: Liikkeeseenlaskija ja/tai laskenta-asiamies on oikeutettu säätämään, korvaamaan tai määrittämään parametrejä, jotka ovat merkityksellisiä suhdeluvun, toteutushinnan ja/tai tarkistustason säännöllisen tarkistamisen kannalta, oman kohtuullisen harkintansa mukaan, ja tällaiset harkinnanvaraiset päätökset voivat vaikuttaa negatiivisesti factor-warranttien arvoon ja tuottoon.
- **Vipuvaikutuksen aiheuttama riski**: Haltija kantaa riskin factor-warranttien voimakkaista hintavaihteluista, joissa erityisesti vipuvaikutus on riskiä lisäävä tekijä, mikä on otettava huomioon factor-warranttien osalta.
- **Riskitekijät päivänsisäisestä tarkistuksesta johtuen**: Mikäli asiaankuuluva tarkistustaso rikkoutuu, factor-warrantit mahdollistavat päivänsisäisen tarkistuksen, joka johtaa kertyneiden tappioiden välittömään toteutumiseen.
- **Futuurisopimusten hintakehitykseen liittyvät riskit**: Futuurisopimuksen kohde-etuuden hinnan tai arvon epäsuotuisa muutos voi vaikuttaa haitallisesti arvopapereiden arvoon ja lunastusmäärään sekä muihin arvopapereista maksettaviin maksuihin tai suorituksiin.

- **Futuurisopimusten siirtämiseen liittyvät riskit**: Futuurisopimuksen siirtäminen (rollaaminen) voi vaikuttaa haitallisesti arvopaperin hintaan.
- **Valuuttamuunnokseen liittyvät riskit**: Arvopapereihin voi liittyä valuuttakurssiriski, jos arvopapereiden mukaiset maksut suoritetaan muussa valuutassa kuin kohde-etuuden valuutassa; lisäksi haltija kantaa valuuttakurssiriskin, jos haltijan tili, jolle lunastusmäärä tai muut maksut maksetaan, on muussa valuutassa kuin arvopaperin valuutassa.
- **Poikkeukselliseen irtisanomiseen liittyvät riskit**: Arvopaperit voidaan lunastaa tai irtisanoa (soveltuvin osin) ennen niiden erääntymispäivää useista ennakoimattomista syistä, jolloin sijoittajat voivat saada takaisin vähemmän kuin alkuperäisen sijoituksensa, eikä heillä välttämättä ole mahdollisuutta sijoittaa tuottoja uudelleen vastaavaan sijoitukseen.
- **Arvopapereiden markkina-arvoon liittyvät riskit**: Arvopapereiden markkina-arvo voi yleisölle tarjoamisen aloittamishetkellä ja sen jälkeen olla alle alkuperäisen liikkeeseenlaskuhinnan ja voi vaihdella voimakkaasti. Markkina-arvoon vaikuttavat monet tekijät, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti arvopapereiden arvoon.
- **Verolainsäädännön muutoksista johtuvat riskit**: Verolainsäädännön muutokset voivat vaikuttaa haitallisesti arvopapereiden arvoon ja/tai markkina-arvoon tai muuttaa arvopapereiden verokohtelua.

Osa 4 –Keskeiset tiedot arvopaperien tarjoamisesta yleisölle ja/ tai kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta säännellyllä markkinalla

Millä ehdoilla ja minä aikana sijoittaja voi sijoittaa näihin arvopapereihin?

Tarjouksen yleiset ehdot ja arvioitu aikataulu

Yleisölle tarjoamisen aloittamispäivä: 11. marraskuuta 2026

Liikkeeseenlaskuhinta: 10,07 EUR

Liikkeeseenlaskupäivä: Aikaisintaan 13. marraskuuta 2026, joka tapauksessa liikkeeseenlaskupäivä on arvopapereilla käytävän kaupan ensimmäisenä toteutuspäivänä tai sitä ennen.

Maa, johon arvopapereita tarjotaan: Tanska, Suomi, Norja ja Ruotsi

Arvio sijoittajalta veloitettavista kokonaiskuluista

Liikkeeseenlaskija ei veloita sijoittajalta liikkeeseenlaskuhinnan lisäksi muita kuluja. Arvopapereiden ostoon liittyvät kustannukset on esitetty arvopapereita myyvän tai jakelevan sijoituspalveluyrityksen antamassa kuluraportissa, joka on laadittu direktiivin 2014/65/EU ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/565 (MiFID II -kuluraportti) mukaisesti, tai PRIIP-tuotteen valmistajan JPMSE:n antamissa kulutiedoissa, jotka on laadittu asetuksen (EU) 1286/2014 mukaisesti.

Kuka on tarjoaja ja/tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista pyytävä henkilö?

Tarjoaja

Katso yllä oleva kohta "Tarjoaja(t)"

Miksi esite laaditaan?

Arvioidut kokonaisnettotuotot ja niiden käyttö

Kunkin arvopaperien liikkeeseenlaskun nettotuotto käytetään liikkeeseenlaskijan yleisiin liiketoimintatarkoituksiin (mukaan lukien suojausjärjestelyt).

Merkintäsitoumuksen päivämäärä

Arvopapereita tarjotaan ilman liikkeeseenlaskulle annettua merkintätakausta.

Tarjoukseen tai kaupankäynnin kohteeksi pyytämiseen liittyvät merkittävimmät eturistiriidat

Liikkeeseenlaskuun ja/tai tarjoukseen liittyviin olennaisiin intresseihin kuuluu tieto siitä, että JPMorgan Chase:n tytäryhtiöiden (mukaan lukien liikkeeseenlaskija) ja arvopaperien haltijoiden intressien välillä on tiettyjä eturistiriitoja, mukaan lukien se, että:

- JPMorgan Chase:n tytäryhtiöt voivat ottaa positioita kohde-etuudessa tai ryhtyä kaupankäyntiin kohde-etuudella;
- Laskenta-asiamiehellä, joka on yleensä JPMorgan Chase:n tytäryhtiö, on laaja harkintavalta, eikä se välttämättä ota huomioon arvopaperien haltijoiden intressiä;
- JPMorgan Chase:lla voi olla kohde-etuutta ja/tai arvopapereita koskevaa luottamuksellista tietoa; ja
- JPMorgan Chase:n tytäryhtiö voi olla suojausvastapuoli liikkeeseenlaskijan arvopapereista johtuvien velvoitteiden osalta.

Udbudspecifikt resumé

Afsnit 1 – Indledning og advarsler

Advarsler

Dette resumé bør læses som en introduktion til basisprospektet (som omfatter de oplysninger, der er integreret deri ved henvisning) dateret 23. september 2026 for Nordisk Programmet for udstedelsen af Gældsinstrumenter, Warrants og Certifikater (som til enhver tid suppleret) ("**Basisprospektet**") fra J.P. Morgan SE ("**Udsteder**").

Enhver beslutning om at investere i Værdipapirerne bør træffes af investoren på baggrund af Basisprospektet som helhed og de respektive Endelige Vilkår.

Investorer kan miste hele eller en del af den investerede kapital.

Hvor et krav vedrørende oplysningerne i Basisprospektet og de respektive Endelige Vilkår indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til national lovgivning være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Basisprospektet og de respektive Endelige Vilkår, inden sagen indledes.

De personer, som har udfærdiget Resuméet, herunder en eventuel oversættelse heraf, ifalder kun civilretligt erstatningsansvar, hvis Resuméet er misvisende, unøjagtigt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de øvrige dele af Basisprospektet og de respektive Endelige Vilkår, eller hvis det ikke, når det læses sammen med de øvrige dele af Basisprospektet og de respektive Endelige Vilkår, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i Værdipapirerne.

Du er ved at købe et produkt, der ikke er simpelt og kan være vanskeligt at forstå.

Indledning

Beskrivelse og værdipapirernes identifikationsnumre

Værdipapirerne er Factor Warrants knyttet til Brent Crude Oil Futures ("**Værdipapirerne**").

ISIN: DE000JG5UFJ9, WKN: JG5UFJ

Udsteder

J.P. Morgan SE ("**JPMSE**"). JPMSE's hjemstedsadresse er beliggende Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Tysland (tlf.nr. +49 69 7124 0) og dets LEI-nummer (LEI – Legal Entity Identifier) er 549300ZK53CNGEEI6A29.

Udbyder(e)

Se punktet "Udsteder" ovenfor.

Ansvarlig myndighed

Basisprospektet blev godkendt den 23. september 2026 af Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**"), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Forbundsrepublikken Tyskland (tlf.nr.: +49 (0)228 41080)

Afsnit 2 – Nøgleoplysninger om Udstederen

Hvem er Udstederen af Værdipapirerne?

Domicil og retlig form, lovgivning og stiftelsesland

JPMSE drev oprindeligt virksomhed under det juridiske og kommercielle navn J.P. Morgan AG ("**JPMAG**") og blev stiftet den 4. november 1977 som et aktieselskab *(Aktiengesellschaft*) hjemmehørende i Tyskland. Den 22. januar 2022 blev JPMAG omdannet til den juridiske virksomhedsform SE-selskab (Societas Europaea) *(Europäische Aktiengesellschaft)* og fik navnet "J.P. Morgan SE". JPMSE er registreret i handelsregistret ved den lokale domstol i Frankfurt am Main under registreringsnummer HRB 126056 og har sin hjemstedsadresse på Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Tyskland (tlf.nr. +49 69 7124 0). JPMSE har fuld banklicens i overensstemmelse med § 1, stk. 1, i den tyske banklov *(Kreditwesengesetz* – "**KWG**") og er under tilsyn af Den Europæiske Centralbank og BaFin. JPMSE's LEI-nummer er 549300ZK53CNGEEI6A29.

Hovedvirksomhed

JPMSE er et indirekte hoveddatterselskab af JPMorgan Chase & Co. i Tyskland, som ligger inden for Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde ("**EØS**"). JPMSE har afdelinger i Amsterdam, Athen, Bruxelles, København, Dublin, Helsinki, London, Luxembourg, Madrid, Milano, Oslo, Paris, Stockholm og Warszawa. JPMSE leverer udgående ydelser og har filialpas i hele EØS.

JPMSE driver bankvirksomhed med institutionelle kunder og formueforvaltningskunder, banker, erhvervskunder og offentlige myndigheder.

Aktiviteterne er opdelt i hovedforretningssegmenterne Bankvirksomhed & Betalinger (bestående af Commercial Banking, Investment Banking, Betalinger og Udlån), Markeder, Værdipapirtjenester og Privat bank. Derudover er der et Corporate-segment.

Større aktionærer

JPMSE's eneste kapitalejer er J.P. Morgan International Finance Limited. JPMSE er et indirekte, helejet datterselskab af JPMorgan Chase Bank, N.A. JPMorgan Chase Bank, N.A. er et direkte, helejet selskab af JPMorgan Chase & Co. og er et af de væsentligste bankdatterselskaber af JPMorgan Chase & Co.

Centrale administrerende direktører

De nuværende medlemmer af JPMSE's direktion er: Stefan Behr (formand), Nicholas Conron, David Fellowes-Freeman, Pablo Garnica, Jessica Kaffrén, Daniel Llano Manibardo, Claudia Tarantino og Alberto Barbarisi.

Revisorer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, er JPMSE's lovpligtige revisorer (*Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*) og har revideret JPMSE's reviderede årsregnskab uden forbehold for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2025. BDO AG var JPMSE's lovpligtige revisorer (*Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*) og har revideret JPMSE's reviderede årsregnskab uden forbehold for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2024.

Hvad er de vigtige regnskabsoplysninger om Udsteder?

Følgende tabel indeholder udvalgte regnskabsoplysninger vedrørende Udsteder for hvert af de to år, der sluttede den 31. december 2025 og den 31. december 2024, udarbejdet i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder ("**IFRS**"), som er et uddrag af den reviderede årsrapport for regnskabsåret, der sluttede den 31. december 2025.

Sammendrag – resultatopgørelse		
(i EUR '000.000)	**Året, der sluttede den 31. december 2025 (revideret)**	**Året, der sluttede den 31. december 2024 (revideret)**
Udvalgte oplysninger fra resultatopgørelsen		
Netto renteindtægter	727	1.264
Netto gebyr- og provisionsindtægter	3.142	2.904
Nettoindtægter fra finansielle aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi over resultatopgørelsen	2.164	1.916
Driftsindtægter i alt	6.038	6.087
Hensættelse til tab på udlån	25	88
Resultat før skat	2.383	2.685
Årligt nettooverskud / årligt nettounderskud	1.740	1.970
Sammendrag – balance		
(i EUR '000.000)	**Pr. 31. december 2025 (revideret)**	**Pr. 31. december 2024 (revideret)**
Aktiver i alt	433.545	434.758
Senior (ikke-efterstillet) gæld	Ikke relevant	Ikke relevant
Efterstillede forpligtelser	20.560	17.759
Tilgodehavender fra kunder	22.761	22.371
Forpligtelser til kunder	119.006	114.623
Egenkapital i alt	29.217	27.473
Egentlig kernekapital (CET1) nøgletal	20,9%	21,5%
Samlet kapitalgrundlag	37,7%	36,3%
Gearingsgrad beregnet i henhold til gældende lovramme	6,4%	6,5%

Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for Udsteder?

Udsteder er eksponeret for følgende væsentlige risici:

- Udestående betalinger til investorer i henhold til Værdipapirerne er eksponeret for Udstederens kreditrisiko. Værdipapirerne udgør usikrede og ikke-efterstillede generelle forpligtelser for Udstederen. De er ikke indlån, og de er ikke beskyttet af en eventuel indskyderforsikringsordning. Hvis Udstederen derfor misligholder eller på anden måde bliver ude af stand til at opfylde sine respektive betalingsforpligtelser i henhold til Værdipapirerne, vil investorer miste deres investering helt eller delvist.
- JPMSE er eksponeret for følgende risici, som kan påvirke JPMSE#s evne til at opfylde betalingsforpligtelser som Udsteder: (i) kredit- og investeringsrisici, herunder pensionsrisici, (ii) markedsrisici, herunder strukturelle renterisici og kreditspændsrisici, koncentrationsrisici og *single name*-positionsrisici, (iii) operationelle risici, herunder medarbejderrisici, IT-risici, cybersikkerhedsrisici, procesrisici, compliancerisici, geopolitiske risici, adfærdsrisici, juridiske risici, modelrisici

og risiko for eksternt eller internt tyveri samt svindel, (iv) strategiske risici, herunder kapitalrisici, forretningsrisici og likviditetsrisici og (v) lovgivningsmæssige risici (herunder kapitalkrav og risici i forbindelse med genopretnings- og afviklingsrammen for institutter og relaterede afviklingsværktøjer, der er etableret i EU).

- Investorer er eksponeret for JPMSE's kreditværdighed som Udsteder af Værdipapirerne. JPMSE er et indirekte, helejet datterselskab af JPMorgan Chase Bank, N.A. JPMorgan Chase Bank, N.A. er et af de primære bankdatterselskaber af JPMorgan Chase & Co. ("**holdingselskabet**" og JPMorgan Chase & Co. sammen med dets konsoliderede datterselskaber "**JPMorgan Chase**"). Risici, der påvirker JPMorgan Chase & Co., kan også påvirke JPMorgan Chase Bank, N.A. og dets datterselskab JPMSE, da der er et betydeligt overlap i JPMorgan Chase Bank, N.A.'s og JPMSE's forretninger på den ene side og JPMorgan Chase & Co. på den anden side. Desuden kan JPMSE indgå afdækningsforretninger med andre J.P. Morgan-koncernselskaber for at afdække markedsrisikoen. Derfor kan JPMSE's evne til at opfylde sine respektive forpligtelser i henhold til værdipapirerne blive påvirket af et sådant andet J.P. Morgan-koncernselskabs manglende evne eller manglende opfyldelse i henhold til de respektive afdækningsforretninger. Som følge deraf er JPMSE eksponeret for den risiko, der gælder for JPMorgan Chase-koncernen.

Afsnit 3 – Nøgleoplysninger om Værdipapirerne

Hvad er Værdipapirernes vigtigste karakteristika?

Produkttype, underliggende aktiver, type og klasse af Værdipapirer

Værdipapirerne er Factor Warrants Korte knyttet til Referenceaktivet.

ISIN: DE000JG5UFJ9

WKN: JG5UFJ

Referenceaktiv: Brent Crude Oil Futures (ISIN: XC0009677409) (RIC: LCOF7) (Bloomberg-kode: COF7 Comdty)

Værdipapirer udstedt af Udstederen i dematerialiseret book-entry form og registreret hos Euroclear Nordics AB (det "**Relevante Clearingssystem**").

Værdipapirernes valuta, udstedelsesstørrelse og løbetid

Værdipapirerne udstedes i Euro ("**EUR**") (den "**Angivne Valuta**").

Udstedelsesstørrelse: 2.000.000

Værdipapirerne har ikke en fast indløsningsdato.

Rettigheder tilknyttet Værdipapirerne

Værdipapirernes form og indhold samt alle Udsteders og Indehavernes rettigheder og forpligtelser er underlagt og skal i alle henseender fortolkes i overensstemmelse med tysk lovgivning. Uanset ovenstående finder svenske love, forskrifter og regler anvendelse med hensyn til registrering af sådanne Værdipapirer i Euroclear Nordics AB.

Værdipapirerne giver hver indehaver af Værdipapirer (en "**Indehaver**") ret til at modtage et potentielt afkast af Værdipapirerne.

Underliggende instrument(er)s indvirkning på investeringens værdi

Der er en sammenhæng mellem Værdipapirernes økonomiske værdi og Referenceaktivets økonomiske værdi. Værdien af Værdipapiret vil typisk falde, hvis prisen på Referenceaktivet stiger.

Factor Warrants har i prinicippet ubegrænset løbetid, men udløber, (i) hvis de udnyttes af Indehaveren, elle (ii) hvis de opsiges af Udsteder. Indehaverne har ret til at udnytte Factor Warrants på daglig basis (American Style). Efter udnyttelse af Factor Warrants vil Indehaverne modtage et Afregningsbeløb. Afregningsbeløbet (evt. omregnet til den Angivne Valuta) er lige med Ratioen ganget med det beløb, hvormed slutværdien falder under den aktuelle Strike.

Formålet med Factor Warrants er at holde gearingen af Factor Warrants konstant i løbetiden. Med henblik herpå justerer Udsteder løbende Striken, Ratioen og Justeringsbarrieren under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet med den daglige finansiering og afdækning af Factor Warrants. Desuden foretage en intraday-justering af Striken, Ratioen og Justeringsbarrieren, hvis Observationskursen når eller overstiger Justeringsbarrieren (en såkaldt "**Justeringsbegivenhed**"). I forbindelse med en sådan intraday-justering bestemmer Udstederen også værdien af Referenceaktivet. Idet Justeringsbarrieren er lig med Strike, er værdien af Referenceaktivet, ved indtræden af en Justeringsbegivenhed, lig med eller højere end den seneste Strike, der var gældende før den relevante Justeringsbegivenhed, og derfor udløber Factor Warrants automatisk, og Indehaveren modtager Justeringsbegivenheds-Opsigelsesbeløb.

Justeringsbarriere: Justeringsbarrieren på den Første Værdiansættelsesdato udgør USD 99,8555. Justeringsbarrieren reguleres løbende.

Justeringsbegivenheds-Opsigelsesbeløb: EUR 0,0

Slutværdi: Referenceaktivets Pris på Værdiansættelsesdatoen

Første Værdiansættelsesdato: 10. november 2026

Indløsningsdato: 10. Betalingsdato efter Værdiansættelsesdatoen

Observationskurs: De officielle priser for Referenceaktivet som løbende fastsat og offentliggjort af Handelsfaciliteten.

Referenceaktivets Pris: Den officielle daglige afregningspris for Referenceaktivet som fastsat og offentliggjort af Handelsfaciliteten.

Ratio: Ratioen på den Første Værdiansættelsesdato er 1,12122595. Ratioen justeres løbende.

Strike: Strike på Første Værdiansættelsesdato er USD 99,8555. Striken justeres løbende

Handelsfacilitet: Intercontinental Exchange.

Værdiansættelsesdato: Den første (1.) bankdag efter udnyttelsesdatoen eller, hvis en sådan dato ikke er en planlagt handelsdag, eller hvis der ikke er planlagt offentliggørelse af Referenceaktivets Pris på denne dag, skal den næstfølgende planlagte handelsdag, hvor Referenceaktivets Pris er planlagt til offentliggørelse, være Værdiansættelsesdatoen.

Værdipapirernes relative anciennitet

Værdipapirerne er Udsteders direkte, ikke-efterstillede og usikrede forpligtelser og rangerer på lige fod med alle Udsteders øvrige direkte, ikke-efterstillede og usikrede forpligtelser.

Indskrænkninger i Værdipapirernes frie omsættelighed

Værdipapirerne må ikke på noget tidspunkt lovligt eller reelt ejes af en amerikansk person eller udbydes, sælges, overføres, pantsættes, overdrages, leveres, udnyttes eller indløses på noget tidspunkt i USA eller til fordel for eller for en amerikansk persons regning; dog således at denne begrænsning ikke gælder for amerikanske juridiske personer, der er et selskab (som defineret i regel 405 i den amerikanske værdipapirhandelslov *"U.S. Securities Act of 1933"*) tilknyttet Udstederen.

Værdipapirerne må ligeledes ikke erhverves af, på vegne af eller sammen med aktiverne under eventuelle ordninger i henhold til den amerikanske lov fra 1974 vedrørende arbejdsgivernes forsikringsdækning for medarbejderes pensionsindkomst (*the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974 (ERISA)*) med senere ændringer eller § 4975 i den amerikanske skattelov fra 1986 (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) med senere ændringer.

Med forbehold for ovenstående er Værdipapirerne frit omsættelige.

Hvor vil Værdipapirerne blive handlet?

Ansøgning om optagelse af Værdipapirerne til handel på et reguleret marked eller til handel på en Multilateral Handelsfacilitet (MHF)

Nasdaq First North Finland

Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for Værdipapirerne?

De specifikke risikofaktorer forbundet med Værdipapirerne er beskrevet nedenfor:

- **Risiko for totaltabs**: I tilfælde af indtræden af en Justeringsbegivenhed Opsigelse, udløber Factor Warrants automatisk, og Indehaveren vil miste hele den investerede kapital. Factor Warrants egner sig kun til meget erfarne investorer med en meget kort investeringshorisont, der bevidst accepterer de risici, der er forbundet med Factor Warrants.
- **Justering, udskiftning eller fastlæggelse af visse parametre, der er relevante for den regelmæssige justering af Ratio, Strike og/eller Justeringsbarrieren efter Udsteders og/eller Beregningsagentens rimelige skøn**: Udstederen og/eller Beregningsagenten har efter sit eget rimelige skøn ret til at justere, udskifte eller fastlægge parametre, der er relevante for den regelmæssige justering af Ratio, Strike og/eller Justeringsbarrieren, og enhver sådan skønsmæssig fastlæggelse kan have en negativ indvirkning på værdien og afkastet af Factor Warrants.
- **Risiko på grund af gearingseffekten**: Indehaveren bærer risikoen for store kursudsving på Factor Warrants, hvor især gearingseffekten er et risikoforøgende element, som skal tages i betragtning i forbindelse med Factor Warrants.
- **Risikofaktorer på grund af intraday-justeringen**: Hvis den relevante Justeringsbarriere overskrides, indeholder Factor Warrants en intraday-justering, der resulterer i en øjeblikkelig realisering af de akkumulerede tab.
- **Risici i forbindelse med prisudviklingen på Futureskontrakter**: En negativ ændring i prisen eller værdien af det aktiv, der ligger til grund for Futureskontrakten, kan have en negativ indvirkning på værdien af Værdipapirerne og Afregningsbeløbet samt andre betalinger eller leverancer i henhold til Værdipapirerne.
- **Risici i forbindelse med rullende Futureskontrakter**: En rullende Futureskontrakt kan have en negativ indvirkning på prisen på Værdipapiret.
- **Risici i forbindelse med valutaomregning**: Værdipapirerne kan være påvirket af valutarisici, når betalinger i henhold til Værdipapirerne foretages i en anden valuta end Referenceaktivets valuta; desuden bærer Indehaveren en valutarisiko, hvis Indehaverens konto, hvortil Afregningsbeløbet eller andre beløb betales, føres i en anden valuta end Værdipapirets valuta.

- **Risici i forbindelse med ekstraordinær opsigelse**: Værdipapirerne kan indløses eller opsiges (afhængigt af forholdene) før deres planlagte udløb af forskellige uforudsete årsager, og i sådanne tilfælde kan investorer få mindre tilbage end den oprindelige investering, og investorer kan muligvis ikke geninvestere provenuet i en tilsvarende investering.
- **Risici i forhold til Værdipapirernes markedsværdi**: Markedsværdien af Værdipapirerne ved starten af det offentlige udbud og derefter kan være mindre end den oprindelige Udstedelsespris og kan være ustabil; markedsværdien er underlagt mange faktorer, der kan påvirke værdien af Værdipapirerne negativt.
- **Risici som følge af ændringer i skattelovgivningen**: Ændringer i skattelovgivningen kan påvirke værdien og/eller markedsværdien af Værdipapirerne negativt eller kan ændre den skattemæssige behandling af de relevante Værdipapirer.

Afsnit 4 – Nøgleoplysninger om udbuddet af Værdipapirerne til offentligheden og/eller optagelsen til handel på et reguleret marked

På hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan Investoren investere i dette Værdipapir?

Generelle vilkår, betingelser og forventet tidsplan for udbuddet

Dato, hvor Værdipapirerne udbydes til offentligheden: 11. november 2026

Udstedelsespris: EUR 10,07

Udstedelsesdato: Tidligst 13. november 2026, under alle omstændigheder er Udstedelsesdatoen på eller før den første afviklingsdato for en handel med Værdipapirerne.

Land, hvor Værdipapirerne udbydes: Danmark, Finland, Norge og Sverige

Anslåede samlede udgifter, som investor pålægges

Ud over Udstedelsesprisen opkræver Udstederen ingen yderligere udgifter fra investoren. Med hensyn til omkostninger på tidspunktet for køb af Værdipapirerne henvises til omkostningsoplysningerne i henhold til Direktiv 2014/65/EU og Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/565 (MiFID II omkostningsoplysninger), der leveres af det investeringsselskab, der sælger eller distribuerer Værdipapirerne, eller omkostningsoplysningerne i henhold til forordning (EU) 1286/2014, der leveres af JPMSE som PRIIP-producent.

Hvem er udbyder og/eller den person, der anmoder om optagelse til handel?

Udbyder

Se afsnittet ovenfor med overskriften "Udbyder(e)".

Hvorfor udarbejdes dette Prospekt?

Anvendelse og skønnet nettoprovenu

Nettoprovenuet fra hvert udbud af Værdipapirerne vil blive anvendt af Udstederen til generelle virksomhedsformål (herunder til afdækningsforretninger).

Dato for aftale om tegningsgaranti

Udbuddet af Værdipapirerne er ikke underlagt en bindende aftale om tegningsgaranti.

Angivelse af de væsentligste interessekonflikter i forbindelse med udbuddet eller optagelsen til handel

Interesser, der er væsentlige for udstedelsen og/eller udbuddet, omfatter det forhold, at JPMorgan Chases tilknyttede virksomheder (herunder Udstederen) har en vis interessekonflikt mellem deres egne interesser og de interesser, som indehaverne af Værdipapirer har, herunder, at:

- JPMorgan Chases tilknyttede virksomheder kan holde positioner i eller handle med Referenceaktivet;
- Beregningsagenten, som normalt vil være en af JPMorgan Chases tilknyttede virksomheder, er tillagt en høj grad af skøn, som ikke nødvendigvis tilgodeser de interesser, som Indehaverne af Værdipapirerne måtte have;
- JPMorgan Chase kan være i besiddelse af fortrolige oplysninger vedrørende Referenceaktivet og/eller Værdipapirerne; og
- en af JPMorgan Chases tilknyttede virksomheder kan være modpart i en afdækningsforretning i relation til Udstederens forpligtelser i henhold til Værdipapirerne.

Emisjonsspesifikt Sammendrag

Avsnitt 1 – Innledning som inneholder advarsler

Advarsler

Dette sammendraget bør leses som en innføring til grunnprospektet (som inkluderer informasjonen som er inkorporert ved henvisning) datert 23. september 2026 for det Nordiske Programmet for utstedelse av obligasjoner (Notes), tegningsretter (Warrants) og sertifikater (som supplert fra tid til annen) ("**Grunnprospektet**") til J.P. Morgan SE ("**Utstederen**").

Enhver beslutning om å investere i Verdipapirene bør være basert på at investoren har vurdert dette Grunnprospektet i sin helhet og de respektive Endelige Vilkårene.

Investorer kan tape hele eller deler av den investerte kapitalen.

Hvis et krav knyttet til informasjonen i Grunnprospektet og de respektive Endelige Vilkårene blir anlagt for en domstol, kan saksøkende investor, i henhold til nasjonal lovgivning, bli pålagt å dekke kostnadene ved å oversette Grunnprospektet og de respektive Endelige Vilkårene før den juridiske prosessen iverksettes.

Det er kun de personer som har lagt frem dette Sammendraget, inkludert eventuelle oversettelser av dette, som kan pådra seg sivilt ansvar, men kun hvis dette Sammendraget er misvisende, feil eller inkonsekvent når det leses sammen med de andre delene av Grunnprospektet og de respektive Endelige Vilkårene, eller hvis det ikke, når det leses sammen med de andre delene av Grunnprospektet og de respektive Endelige Vilkårene, inneholder nøkkelinformasjon som kan hjelpe investorene med å avgjøre om de vil investere i Verdipapirene.

Du er i ferd med å kjøpe et produkt som ikke er ukomplisert og som kan være vanskelig å forstå.

Introduksjon

Beskrivelse og verdipapiridentifikasjonsnummer

De nåværende verdipapirene er Factor Warrants relatert til Brent Crude Oil Futures ("**Verdipapirene**").

ISIN: DE000JG5UFJ9, WKN: JG5UFJ

Utstederen

J.P. Morgan SE ("**JPMSE**"). Selskapets forretningskontor ligger i Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Tyskland (telefonnummer +49 69 7124 0) og dets juridiske identifikasjonsnummer (Legal Entity Identifier (LEI)) er 549300ZK53CNGEEI6A29.

Tilbyder(e)

Se punktet "Utstederen" over.

Kompetent myndighet

Grunnprospektet ble godkjent den 23. september 2026 av Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**"), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Forbundsrepublikken Tyskland (telefonnummer :+49 (0)228 41080)

Avsnitt 2 – Nøkkelinformasjon om Utstederen

Hvem er Utstederen av Verdipapirene?

Hjemsted, juridisk form, lovgivning og stiftelsesland

JPMSE opererte opprinnelig under det juridiske og kommersielle navnet J.P. Morgan AG ("**JPMAG**") og ble stiftet som et aksjeselskap (*Aktiengesellschaft*) med hjemsted i Tyskland den 4. november 1977. Den 22. januar 2022 ble JPMAG omdannet til den juridiske selskapsformen Societas Europaea (*Europäische Aktiengesellschaft*), og fikk navnet "J.P. Morgan SE". JPMSE er registrert i handelsregisteret ved den lokale domstolen i Frankfurt am Main under registreringsnummer HRB 126056 og har sitt registrerte forretningskontor i Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Tyskland (telefonnummer +49 69 7124 0). JPMSE har en full banklisens i henhold til paragraf 1, første ledd, i den tyske bankloven (*Kreditwesengesetz* – "**KWG**") og føres tilsyn med av Den Europeiske Sentralbanken og BaFin. JPMSEs LEI er 549300ZK53CNGEEI6A29.

Hovedaktiviteter

JPMSE er et indirekte hoveddatterselskap av JPMorgan Chase & Co. i Tyskland som er innenfor Det Europeiske Økonomiske Samarbeidsområdet ("**EØS**"). Det har filialer i Amsterdam, Athen, Brussel, København, Dublin, Helsinki, London, Luxembourg, Madrid, Milano, Oslo, Paris, Stockholm og Warszawa. Det har utadrettede tjenester og grensekryssende filialer i hele EØS.

JPMSE driver bankvirksomhet med institusjonelle kunder, formuesforvaltningskunder, banker, bedriftskunder og offentlige myndigheter.

Aktivitetene er delt inn i hovedvirksomhetssegmentene Banking & Payments (bestående av Commercial Banking, Investment Banking, Payments and Lending), Markets, Securities Services og Private Bank. I tillegg er det et Corporate-segment.

Store Aksjonærer

JPMSEs eneste aksjonær er J.P. Morgan International Finance Limited. JPMSE er et indirekte, heleid datterselskap av JPMorgan Chase Bank, N.A. JPMorgan Chase Bank, N.A. er direkte heleid av JPMorgan Chase & Co. og er et av de sentrale bankdatterselskapene til JPMorgan Chase & Co.

Ledende direktører

Nåværende medlemmer av Management Board i JPMSE er: Stefan Behr (Styreleder), Nicholas Conron, David Fellowes-Freeman, Pablo Garnica, Jessica Kaffrén, Daniel Llano Manibardo, Claudia Tarantino og Alberto Barbarisi.

Ansvarlige revisorer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, er JPMSEs ansvarlige revisorer (*Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*) og har revidert JPMSEs reviderte årsregnskap for regnskapsåret som ble avsluttet 31. desember 2025 uten forbehold. BDO AG var JPMSEs ansvarlige revisorer (*Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*) og har revidert JPMSEs reviderte årsregnskap for regnskapsåret som ble avsluttet 31. desember 2024 uten forbehold.

Hva er nøkkeltallene til Utstederen?

Følgende tabell inneholder utvalgte økonomiske opplysninger i relasjon til Utstederen for hvert av de to årene i perioden som ble avsluttet 31. desember 2025 og 31. desember 2024 utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") som er hentet fra den reviderte årsrapporten for regnskapsåret som ble avsluttet 31. desember 2025.

Sammendrag av informasjon – resultatregnskap		
(i million EUR)	**Regnskapsåret avsluttet 31. desember 2025 (revidert)**	**Regnskapsåret avsluttet 31. desember 2024 (revidert)**
Utvalgte data fra resultatregnskapet		
Netto renteinntekter	727	1 264
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	3 142	2 904
Nettoinntekter fra finansielle eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi gjennom resultatregnskap	2 164	1 916
Total driftsinntekt	6 038	6 087
Avsetninger for tap på utlån	25	88
Resultat før skatt	2 383	2 685
Årlig nettoresultat / årlig nettotap	1 740	1 970
Sammendrag av informasjon – balanse		
(i million EUR)	**Per 31. desember 2025 (revidert)**	**Per 31. desember 2024 (revidert)**
Sum eiendeler	433 545	434 758
Prioritert gjeld	Ikke aktuelt	Ikke aktuelt
Subordinerte forpliktelser	20 560	17 759
Fordringer fra kunder	22 761	22 371
Gjeld til kunder	119 006	114 623
Total egenkapital	29 217	27 473
Ren kjernekapitaldekning (Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio)	20,9%	21,5%
Totalkapitaldekning (Total Capital Ratio)	37,7%	36,3%
Gjeldsgrad (Leverage Ratio) beregnet etter gjeldende regelverk	6,4%	6,5%

Hva er de sentrale risikofaktorene knyttet til Utstederen?

Utstederen er gjenstand for følgende sentrale risikofaktorer:

- Utbetalingene til investorene i henhold til Verdipapirene er gjenstand for Utstederens kredittrisiko. Verdipapirene er usikrede og ikke-subordinerte generelle forpliktelser for Utstederen. De er ikke innskudd, og de er ikke beskyttet under noen innskuddsbeskyttelsesforsikringsordning. Hvis Utstederen mislykkes eller på annen måte ikke er i stand til å oppfylle sine respektive betalingsforpliktelser i henhold til Verdipapirene, vil investorer derfor miste deler av eller hele sin investering.

- JPMSE er gjenstand for følgende risikofaktorer som kan påvirke dets evne til å oppfylle sine betalingsforpliktelser som Utsteder: (i) Kreditt- og investeringsrisikoer, som inkluderer pensjonsrisiko, (ii) markedsrisiko, inkludert strukturell renterisiko og risiko knyttet til kredittspredning, konsentrasjonsrisiko og risiko knyttet til enkeltposisjoner (single name position risk), (iii) operasjonelle risikoer, inkludert ansattrisiko, IT-risiko, cybersikkerhetsrisiko, prosessrisikoer, compliancerisikoer, geopolitiske risikoer, utførelsesrisikoer, juridiske risikoer, modellrisiko og risiko knyttet til ekstern eller intern tyveri, underslag og svindel, (iv) strategiske risikoer, inkludert kapitalrisiko, forretningsrisiko og likviditetsrisiko og (v) regulatoriske risikoer (inkludert kapitalkrav og risikoer knyttet til rammeverket for gjenoppretting og avvikling for institusjoner og relaterte avviklingsverktøy etablert i EU).
- Investorer er eksponert for JPMSEs kredittverdighet som Utsteder av Verdipapirene. JPMSE er et indirekte, heleid datterselskap av JPMorgan Chase Bank, N.A. JPMorgan Chase Bank, N.A. er et av de sentrale bankdatterselskapene til JPMorgan Chase & Co. ("**holdingselskapet**", og JPMorgan Chase & Co. sammen med sine konsoliderte datterselskaper "**JPMorgan Chase**"). Risikoer som påvirker JPMorgan Chase & Co. kan også påvirke JPMorgan Chase Bank, N.A. og dets datterselskapet JPMSE, da det er betydelig overlapp i virksomhetene til JPMorgan Chase Bank, N.A. og JPMSE på den ene siden og JPMorgan Chase & Co. på den andre side. Videre kan JPMSE inngå sikringsavtaler med andre JP Morgan-tilknyttede selskaper for å sikre seg mot markedsrisiko. Følgelig kan JPMSEs evne til å utføre sine respektive forpliktelser under verdipapirene påvirkes av manglende evne eller svikt til å utføre, i henhold til sine respektive sikringsordninger, av slike andre J.P. Morgan-tilknyttede selskaper. Følgelig er JPMSE gjenstand for risikoer som gjelder for JPMorgan Chase-gruppen.

Avsnitt 3 – Nøkkelinformasjon om Verdipapirene

Hva er de viktigste egenskapene til Verdipapirene?

Produkttype, underliggende, type og klasse av Verdipapirene

De nåværende Verdipapirene er Factor Warrants Kort relatert til Referanseeiendelen.

ISIN: DE000JG5UFJ9

WKN: JG5UFJ

Referanseeiendel: Brent Crude Oil Futures (ISIN: XC0009677409) (RIC: LCOF7) (Bloomberg-Kode: COF7 Comdty)

Verdipapirer utstedt av Utstederen i ikke-fysisk og dematerialisert form og vil registreres i Euroclear Nordics AB ("**Relevant Oppgjørssystem**").

Valuta, utstedelsesstørrelse, løpetid for Verdipapirene

Valutaen for Verdipapirene er Euro ("**EUR**") ("**Spesifisert Valuta**").

Utstedelsesstørrelse: 2 000 000

Verdipapirene har ikke et fast forfall.

Rettigheter knyttet til Verdipapirene

Formen og innholdet i Verdipapirene og alle rettigheter og forpliktelser til Utstederen og Innehaverne vil bli regulert av, og tolket i alle henseender i samsvar med tysk lov. Uavhengig av det ovennevnte vil svensk lovgivning, forskrifter og regler gjelde med hensyn til registreringen av slike Verdipapirer i Euroclear Nordics AB.

Verdipapirene gir rett til hver innehaver av Verdipapirene ("**Innehaver**") til å motta en potensiell avkastning på Verdipapirene.

Effekten av underliggende instrument(er) på verdien av investeringen

Det er en sammenheng mellom den økonomiske verdien av Verdipapirene og den økonomiske verdien av Referanseeiendelen. Verdien av Verdipapiret vil typisk reduseres hvis prisen på Referanseeiendelen øker.

Factor Warrants har i prinsippet en ubegrenset løpetid, men perioden avsluttes i tilfelle (i) en utøvelse av Innehaveren eller (ii) en terminering fra Utstederen. Innehaverne har rett til å utøve Factor Warrants på en daglig basis (Amerikansk Stil). Etter utøvelse av Factor Warrants vil Innehaverne motta et Oppgjørsbeløp. Oppgjørsbeløpet (hvis aktuelt, konvertert til den Spesifiserte Valutaen) er lik gjeldende Forhold multiplisert med beløpet som den Endelige Verdien faller under gjeldende Innløsningskurs.

Formålet med Factor Warrants er å holde giringen av Factor Warrants konstant i hele løpetiden. For dette formålet vil Utstederen justere Innløsningskursen, Forholdet og Justeringsbarrieren på regelmessig basis, tatt i betraktning kostnadene forbundet med den daglige finansieringen og sikringen av Factor Warrants. Videre vil Innløsningskursen, Forholdet og Justeringsbarrieren bli justert i løpet av dagen hvis Observasjonsprisen når eller overskrider den respektive gjeldende Justeringsbarrieren (såkalte "**Justeringshendelse**"). I løpet av en slik dagsjustering vil Utstederen også fastsette verdien av Referanseeiendelen. Ettersom Justeringsbarrieren er lik Innløsningskursen, ved inntreffelsen av en Justeringshendelse den relevante verdien av Referanseeiendelen er lik eller over den gjeldende Innløsningskursen som var gjeldende før den relevante Justeringshendelsen inntraff, og derfor vil Factor Warrants automatisk bli terminert og Innehaveren vil motta Justeringshendelsesbeløpet.

Justeringsbarriere: Justeringsbarrieren på den Første Verdsettelsesdatoen er USD 99,8555. Justeringsbarrieren vil bli justert på en regelmessig basis.

Justeringshendelsesbeløpet: EUR 0,0

Endelig Verdi: Referanseeiendelverdi på Verdsettelsesdatoen

Første Verdsettelsesdato: 10. november 2026

Forfallsdato: 10. Betalingsdato etter Verdsettelsesdatoen

Observasjonspris: De offisielle prisene på Referanseeiendelen som kontinuerlig bestemmes og publiseres av Handelsfasiliteten.

Referanseeiendelverdi: Den offisielle daglige oppgjørsprisen for Referanseeiendelen som bestemt og publisert av Handelsfasiliteten.

Forhold: Forholdet på Første Verdsettelsesdato er 1,12122595. Forholdet vil bli justert på en regelmessig basis.

Innløsningskurs: Innløsningskursen på den Første Verdsettelsesdatoen er USD 99,8555. Innløsningskursen vil bli justert på en regelmessig basis.

Handelsfasilitet: Intercontinental Exchange

Verdsettelsesdatoen: Den første (1.) virkedag etter utøvelsesdatoen, eller hvis en slik dato ikke er en planlagt handelsdag eller hvis ingen Referanseeiendelpris er planlagt publisert på en slik dag, skal neste planlagte handelsdag hvor en Referanseeiendelpris er planlagt publisert være Verdsettelsesdatoen.

Verdipapirenes relative senioritet

Verdipapirene er direkte, ikke-subordinerte og usikrede forpliktelser for Utstederen og rangerer likt med alle andre direkte, ikke-subordinerte og usikrede forpliktelser for Utstederen.

Restriksjoner på fri omsettelighet av Verdipapirene

Verdipapirene kan ikke på noe tidspunkt være juridisk eller reelt eid av noen amerikansk person eller tilbudt, solgt, overført, pantsatt, tildelt, levert, utøvd eller innløst på noe tidspunkt i USA eller til, eller for regning eller fordel for, noen amerikansk person; forutsatt imidlertid at denne begrensningen ikke skal gjelde for en amerikansk person som er tilknyttet (som definert i Rule 405 i henhold til amerikanske verdipapirlov (U.S Securities Act) av 1933) av Utstederen.

Videre kan ikke Verdipapirene erverves av, på vegne av eller med midler fra noen ordninger underlagt den amerikanske loven om pensjonsinntektssikkerhet for ansatte (U.S. Employee Retirement Income Security Act) av 1974, med endringer, (ERISA) eller paragraf 4975 i den amerikanske skatteloven (US Internal Revenue Code) av 1986, med endringer.

Med forbehold om det ovennevnte, vil Verdipapirene være fritt omsettelige.

Hvor vil Verdipapirene omsettes?

Søknad om opptak til handel på et regulert marked eller for handel på en MTF

Nasdaq First North Finland

Hva er de viktigste risikofaktorene som er spesifikke for Verdipapirene?

De spesifikke risikofaktorene knyttet til Verdipapirene er beskrevet nedenfor:

- **Risiko for totalt tap**: Ved inntreden av en Justeringshendelse vil Factor Warrants automatisk bli terminert og Innehaveren vil lide tap av hele den investerte kapitalen. Factor Warrants er kun egnet for svært erfarne investorer med svært kort investeringshorisont som bevisst aksepterer risikoen forbundet med Factor Warrants.
- **Justering, erstatning eller fastsettelse av visse parametere som er relevante for den regelmessige justeringen av Forholdet, Innløsningskursen og/eller Justeringsbarrieren etter Utstederens og/eller Beregningsagentens rimelige skjønn**: Utstederen og/eller Beregningsagenten er berettiget til å justere, erstatte eller fastsette parametere som er relevante for den regelmessige justeringen av Forholdet, Innløsningskursen og/eller Justeringsbarrieren etter rimelig skjønn, og enhver slik skjønnsmessig fastsettelse kan ha en negativ innvirkning på verdien av og avkastningen på Factor Warrants.
- **Risiko på grunn av giringseffekten (leverage effect)**: Innehaveren bærer risikoen for sterke prissvingninger av Factor Warrants, hvor spesielt giringseffekten er en risikoøkende funksjon som må tas i betraktning for Factor Warrants.
- **Risikofaktorer som følge av daglige justeringer**: Hvis den relevante Justeringsbarrieren brytes, medfører Factor Warrants en daglig justering som resulterer i en umiddelbar realisering av opptjente tap.
- **Risikoer i forbindelse med prisutvikling av Futureskontrakter**: En negativ endring i prisen eller verdien av den underliggende eiendelen i Futureskontrakten, kan ha negativ innvirkning på verdien av Verdipapirene og Oppgjørsbeløpet og andre utbetalinger eller leveranser under Verdipapirene.
- **Risikoer i forbindelse med bytte (rolling) av Futurekontrakter**: Bytte av en Futurekontrakt kan ha en negativ innvirkning på prisen på Verdipapiret.

- **Risikoer i forbindelse med valutakonvertering**: Verdipapirene kan ha valutarisikoer der utbetalinger i henhold til Verdipapirene vil bli gjort i en valuta som er forskjellig fra valutaen til Referanseeiendelen; videre bærer Innehaveren en valutarisiko hvis kontoen til Innehaveren som Oppgjørsbeløpet eller andre beløp er betalt til, holdes i en annen valuta enn Verdipapirets valuta.
- **Risikoer i forbindelse med en ekstraordinær terminering**: Verdipapirene kan innløses eller termineres (avhengig av hva som er aktuelt) før deres planlagte forfall av ulike uforutsette grunner, og i slike tilfeller kan investorer få tilbake mindre enn den opprinnelige investeringen, og investorer vil ikke kunne reinvestere inntektene i en tilsvarende investering.
- **Risikoer knyttet til markedsverdien av Verdipapirene**: Markedsverdien av Verdipapirene ved starten av det offentlige tilbudet og deretter kan være mindre enn den opprinnelige Utstedelsesprisen og kan være volatil; markedsverdien er gjenstand for mange faktorer som kan påvirke verdien av Verdipapirene negativt.
- **Risikoer som følge av endringer i skattelovgivningen**: Endringer i skattelovgivningen kan ha negativ innvirkning på verdien og/eller markedsverdien av Verdipapirene eller kan endre den skattemessige behandlingen av de aktuelle Verdipapirene.

Avsnitt 4 - Nøkkelinformasjon om tilbudet av Verdipapirene til offentligheten og/eller opptak til handel på et regulert marked

Under hvilke vilkår og tidsplan kan Investoren investere i dette Verdipapiret?

Generelle vilkår, betingelser og forventet tidsplan for tilbudet

Start på offentlig tilbud: 11. november 2026

Utstedelsespris: EUR 10,07

Utstedelsesdato: Tidligst 13. november 2026, i alle tilfeller er Utstedelsesdatoen på eller før den første oppgjørsdatoen for en transaksjon i Verdipapirene.

Tilbudsland: Danmark, Finland, Norge og Sverige

Estimat av de totale utgiftene som belastes investoren

Utover Utstedelsesprisen, er det ingen ekstra utgifter som belastes investoren av Utstederen. Når det gjelder kostnader på tidspunktet for kjøpet av Verdipapirene, vennligst se kostnadsopplysninger i henhold til direktiv 2014/65/EU og Commission Delegated Regulation (EU) 2017/565 (MiFID II Cost Disclosure) gitt av verdipapirforetaket som selger eller distribuerer Verdipapirene eller kostnadsopplysninger i henhold til forordning (EU) 1286/2014 gitt av JPMSE som PRIIP-produsent.

Hvem er tilbyderen og/eller personen som ber om opptak til handel?

Tilbyder

Se punktet "Tilbyder(e)" over.

Hvorfor blir dette Prospektet utarbeidet?

Bruk og estimert nettobeløp av provenyet

Nettobeløpet av provenyet fra hver utstedelse av Verdipapirer vil bli brukt av Utstederen til generelle selskapsformål (inkludert sikringsordninger).

Dato for tegningsgaranti

Tilbudet av Verdipapirene er ikke gjenstand for noen avtale om tegningsgaranti på grunnlag av en bindende forpliktelse.

Angivelse av de mest vesentlige interessekonfliktene knyttet til tilbudet eller opptak til handel

Interesser som er vesentlige for utstedelsen og/eller tilbudet inkluderer det faktum at JPMorgan Chase-tilknyttede selskaper (inkludert Utstederen) er gjenstand for visse interessekonflikter mellom sine egne interesser og interessene til innehaverne av Verdipapirene, inkludert:

- JPMorgan Chase-tilknyttede selskaper kan ta posisjoner i eller handle Referanseeiendelen;
- Beregningsagenten, som generelt vil være et JPMorgan Chase-tilknyttet selskap, har bred skjønnsmessig myndighet som ikke nødvendigvis tar hensyn til Innehavernes interesser;
- JPMorgan Chase kan ha konfidensiell informasjon relatert til Referanseeiendelen og/eller Verdipapirene; og
- et JPMorgan Chase-tilknyttet selskap kan være sikringsmotparten til Utstederens forpliktelser under Verdipapirene.

Emissionsspecifik sammanfattning

Avsnitt 1 – Introduktion innehållande varningar

Varningar

Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till grundprospektet (vilket inkluderar informationen införlivad genom hänvisning) daterat 23 september 2026 avseende Nordisk Programmet för emission av Obligationer, Warranter och Certifikat (så som detta kompletteras från tid till annan) ("**Grundprospektet**") av J.P. Morgan SE ("**Emittenten**").

Varje beslut om att investera i Värdepapperen ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet och de relevanta Slutliga Villkoren av investeraren.

Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Om ett krav hänförligt till informationen i Grundprospektet och de relevanta Slutliga Villkoren anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet och de relevanta Slutliga Villkoren, innan de rättsliga förfarandena inleds.

Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om Sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet och de relevanta Slutliga Villkoren eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet och de relevanta Slutliga Villkoren, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Värdepapperen.

Du står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.

Introduktion

Beskrivning och värdepappersidentifikationsnummer

De aktuella värdepapperen är Faktor Warranter relaterade till Brent Crude Oil Futures ("**Värdepapperen**").

ISIN: DE000JG5UFJ9, WKN: JG5UFJ

Emittenten

J.P. Morgan SE ("**JPMSE**"). Dess registrerade kontor är på adressen Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Tyskland (telefonnummer +49 69 7124 0) och dess identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300ZK53CNGEEI6A29.

Erbjudaren(arna)

Se punkten med rubriken "Emittenten" ovan.

Behörig myndighet

Grundprospektet godkändes den 23 september 2026 av Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**"), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Tyskland (telefonnummer: +49 (0)228 41080)

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om Emittenten

Vem är Emittenten av Värdepapperen?

Hemvist och juridisk form, lagstiftning och land för bildande

JPMSE bedrev ursprungligen verksamhet under det juridiska och kommersiella namnet J.P. Morgan AG ("**JPMAG**") och bildades som ett aktiebolag (*Aktiengesellschaft*) med säte i Tyskland den 4 november 1977. Den 22 januari 2022 konverterades JPMAG till den juridiska formen av ett europabolag (*Europäische Aktiengesellschaft*) och fick namnet "J.P. Morgan SE". JPMSE är registrerat i det kommersiella registret vid den lokala domstolen i Frankfurt am Main under registreringsnummer HRB 126056 och har dess registrerade kontor på adressen Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Tyskland (telefonnummer +49 69 7124 0). JPMSE har en fullständig banklicens i enlighet med kapital 1 paragraf 1 i den tyska banklagstiftningen (*Kreditwesengesetz* – "**KWG**") och står under tillsyn av European Central Bank och BaFin. JPMSE:s LEI är 549300ZK53CNGEEI6A29.

Huvudsakliga verksamheter

JPMSE är ett indirekt viktigt dotterföretag till JPMorgan Chase & Co., i Tyskland som ingår i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet ("**EES**"). Det har filialer i Amsterdam, Aten, Bryssel, Köpenhamn, Dublin, Helsingfors, London, Luxemburg, Madrid, Milano, Oslo, Paris, Stockholm och Warszawa. Det har passporteringar för utåtgående tjänster och filialer över hela EES.

JPMSE bedriver bankverksamhet med institutionella klienter och förmögenhetsförvaltningsklienter, banker, företagsklienter och offentliga myndigheter.

Verksamheterna är uppdelade i de huvudsakliga affärssegmenten "Banking & Payments" (bank- och betalverksamhet) (bestående av "Commercial Banking" (kommersiell bankverksamhet), "Investment Banking" (investmentbanksverksamhet),

"Payments" (betalningar) och "Lending" (utlåning)), "Markets" (marknader), "Securities Services" (värdepapperstjänster) och "Private Bank" (privatbanksverksamhet). Därutöver finns ett "Corporate"-segment (företagssegment).

Större aktieägare

JPMSE:s enda aktieägare är J.P. Morgan International Finance Limited. JPMSE är ett indirekt, helägt dotterföretag till JPMorgan Chase Bank, N.A. JPMorgan Chase Bank, N.A. är direkt helägt av JPMorgan Chase & Co. och är ett av de främsta bankdotterföretagen till JPMorgan Chase & Co.

Viktiga befattningshavare

De nuvarande medlemmarna i den verkställande styrelsen för JPMSE är: Stefan Behr (Ordförande), Nicholas Conron, David Fellowes-Freeman, Pablo Garnica, Jessica Kaffrén, Daniel Llano Manibardo, Claudia Tarantino och Alberto Barbarisi.

Revisor för lagstadgad revision

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, är de revisorer som utför den lagstadgade revisionen (*Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*) av JPMSE och har utan anmärkning reviderat JPMSE:s reviderade finansiella rapporter för det finansiella år som slutade den 31 december 2025. BDO AG var de revisorer som utförde den lagstadgade revisionen (*Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*) av JPMSE och har utan anmärkning reviderat JPMSE:s reviderade finansiella rapporter för det finansiella år som slutade den 31 december 2024.

Vad är Emittentens finansiella nyckelinformation?

Den följande tabellen innehåller utvald finansiell information avseende Emittenten för vart och ett av de två åren i perioden som slutade den 31 december 2025 och 31 december 2024 framtagna i enlighet med International Financial Reporting Standards ("**IFRS**"), som har hämtats från den reviderade finansiella årsredovisningen för det finansiella år som slutade den 31 december 2025.

Sammanfattad information – resultaträkning		
(i miljoner EUR)	**År som slutade den 31 december 2025 (reviderad)**	**År som slutade den 31 december 2024 (reviderad)**
Utvalda resultaträkningsdata		
Nettoränteintäkter	727	1 264
Nettointäkter arvoden och courtage	3 142	2 904
Nettointäkter från finansiella tillgångar och skulder upptagna till verkligt värde över resultaträkningen	2 164	1 916
Totala rörelseintäkter	6 038	6 087
Reservering för kreditförluster	25	88
Resultat före skatt	2 383	2 685
Årets nettovinst / årets nettoförlust	1 740	1 970
Sammanfattad information – balansräkning		
(i miljoner EUR)	**Per den 31 december 2025 (reviderad)**	**Per den 31 december 2024 (reviderad)**
Totala tillgångar	433 545	434 758
Skulder	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Efterställda förpliktelser	20 560	17 759
Fordringar på klienter	22 761	22 371
Skulder till klienter	119 006	114 623
Totalt eget kapital	29 217	27 473
Primärkapitaltäckningskvot (CET1)	20,9%	21,5%
Total kapitalkvot	37,7%	36,3%
Hävstångskvot beräknad under tillämpligt regulatoriskt regelverk	6,4%	6,5%

Vilka nyckelrisker är specifika för Emittenten?

Emittenten är utsatt för följande nyckelrisker:

- Betalningarna som ska erläggas till investerare under Värdepapperen är utsatta för kreditrisken förknippad med Emittenten. Värdepapperen är icke säkerställda och icke efterställda generella förpliktelser för Emittenten. Dessa utgör inte insättningar

och dessa omfattas inte av något insättningsskyddsarrangemang. Därför, om Emittenten misslyckas eller annars är oförmögen att möta dess respektive betalningsförpliktelser under Värdepapperen, kommer investerare att förlora del av eller hela deras investering.

- JPMSE är utsatt för de följande riskerna som kan påverka dess förmåga att fullgöra betalningsförpliktelserna i egenskap av Emittent: (i) kredit- och investeringsrisker, vilka inkluderar pensionsrisk, (ii) marknadsrisk, inklusive strukturell ränterisk och risk avseende kreditspreadar, koncentrationsrisk och risk vid position mot en enskild part, (iii) operationella risker, inklusive risk avseende anställda, IT-risk, cybersäkerhetsrisk, processrisker, regelefterlevnadsrisker, geopolitiska risker, uppföranderisker, juridiska risker, modellrisker och risk för externa eller interna stölder eller bedrägerier, (iv) strategiska risker, inklusive kapitalrisk, affärsrisk och likviditetsrisk och (v) regulatoriska risker (inklusive kapitalkrav och risker relaterade till återhämtnings- och resolutionsramverket för institutioner och de relaterade resolutionsverktygen etablerade inom EU).
- Investerare är exponerade mot kreditvärdigheten hos JPMSE i egenskap av Emittenten av Värdepapperen. JPMSE är ett indirekt, helägt dotterföretag till JPMorgan Chase Bank, N.A. JPMorgan Chase Bank, N.A. är ett av de viktigaste bankdotterföretagen till JPMorgan Chase & Co. ("**holdingbolaget**" och, JPMorgan Chase & Co. tillsammans med dess konsoliderade dotterföretag "**JPMorgan Chase**"). Risker som påverkar JPMorgan Chase & Co. kan även påverka JPMorgan Chase Bank, N.A. och dess dotterföretag JPMSE eftersom det finns betydande överlappning mellan verksamheterna hos JPMorgan Chase Bank, N.A. och JPMSE på den ena sidan och JPMorgan Chase & Co. på den andra sidan. Vidare, JPMSE kan inga hedgningsarrangemang med andra J.P. Morgan närstående företag för att hedgningssäkra marknadsrisk. Följaktligen, JPMSE:s förmåga att fullgöra dess respektive förpliktelser under Värdepapperen kan påverkas av vilken som helst oförmåga att fullgöra, enligt dess respektive hedgningsarrangemang, hos sådan annat J.P. Morgan närstående företag. Följaktligen, JPMSE är utsatt för risken förknippad med JPMorgan Chase koncernen.

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om Värdepapperen

Vilka är Värdepapperens viktigaste egenskaper?

Produkttyp, underliggande, typ och klass av Värdepapper

De aktuella Värdepapperen är Faktor Warranter (Kort) relaterade till Referenstillgången.

ISIN: DE000JG5UFJ9

WKN: JG5UFJ

Referenstillgång: Brent Crude Oil Futures (ISIN: XC0009677409) (RIC: LCOF7) (Bloombergkod: COF7 Comdty)

Värdepapper emitterade av Emittenten emitterade i icke-värdepappersbaserad och dematerialiserad kontoförd form och registrerade hos Euroclear Nordics AB (det "**Relevanta Clearingsystemet**").

Valuta, emissionsstorlek, löptid för Värdepapperen

Valutan för Värdepapperen är Euro ("**EUR**") (den "**Angivna Valutan**").

Emissionsstorlek: 2 000 000

Värdepapperen har inte en förutbestämd löptid.

Rättigheter förknippade med Värdepapperen

Värdepapperens form och innehåll och alla rättigheter och förpliktelser för Emittenten och för Innehavarna kommer att vara underkastade, och tolkas i enlighet med, tysk rätt. Oaktat det föregående, svenska lagar, förordningar och regler kommer att vara tillämpliga beträffande registreringen av varje sådant Värdepapper hos Euroclear Nordics AB.

Värdepapperen ger rätten till respektive innehavare av Värdepapper (en "**Innehavare**") att erhålla en potentiell avkastning från Värdepapperen.

Inverkan av underliggande instrument på värdet av investeringen

Det finns en relation mellan det ekonomiska värdet av Värdepapperen och det ekonomiska värdet för Referenstillgången. Värdet för Värdepapperet kommer typiskt sett att falla om kursen för Referenstillgången ökar.

Faktor Warranter har i princip en obegränsad löptid, men löptiden upphör i händelse av (i) ett utövande av Innehavaren eller (ii) ett avslutande av Emittenten. Innehavarna har rätten att utöva Faktor Warranter på en daglig basis (Amerikansk Profil). Efter utövande av Faktor Warranter kommer Innehavarna att erhålla ett Avvecklingsbelopp. Avvecklingsbeloppet (om tillämpligt, konverterat till den Angivna Valutan) är lika med det rådande Relationstalet multiplicerad med beloppet med vilket det Slutliga Värdet faller under den rådande Lösennivån.

Målsättningen för Faktor Warranter är att behålla hävstången för Faktor Warranterna konstant under dessas löptid. För detta ändamål kommer Emittenten att justera Lösennivån, Relationstalet och Justeringsbarriären på en regelbunden basis, med beaktande av kostnaderna förknippade med den dagliga finansieringen och hedgningen av Faktor Warranterna. Vidare, Lösennivån, Relationstalet och Justeringsbarriären kommer att justeras under innevarande dag om Observationskursen når eller överstiger den respektive rådande Justeringsbarriären (så-kallad "**Justeringshändelse**"). I samband med en sådan justering

under innevarande dag kommer Emittenten också att fastställa värdet för Referenstillgången. Då Justeringsbarriären är lika med Lösennivån, vid inträffandet av en Justeringshändelse det relevanta värdet för Referenstillgången är lika med eller över den rådande Lösennivån tillämplig före inträffandet av den relevanta Justeringshändelsen, och därför kommer Faktor Warranterna att automatiskt avslutas och Innehavaren kommer att få Avslutningsbeloppet vid Justeringshändelse.

Justeringsbarriär: Justeringsbarriären på den Initiala Värderingsdagen är 99,8555 USD. Justeringsbarriären kommer att justeras på regelbunden basis.

Avslutningsbeloppet vid Justeringshändelse: 0,0 EUR

Slutligt Värde: Referenstillgångens Kurs på Värderingsdagen

Initial Värderingsdag: 10 november 2026

Förfallodag: 10:e Betalningsdagen efter Värderingsdagen

Observationskurs: Kurserna för Referenstillgången så som dessa kontinuerligt fastställs och publiceras av Handelsfaciliteten.

Referenstillgångens Kurs: Den officiella dagliga avvecklingskursen för Referenstillgången så som denna fastställs och publiceras av Handelsfaciliteten.

Relationstal: Relationstalet på den Initiala Värderingsdagen är 1,12122595. Relationstalet kommer att justeras på regelbunden basis.

Lösennivå: Lösennivån på den Initiala Värderingsdagen är 99,8555 USD. Lösennivån kommer att justeras på regelbunden basis.

Handelsfacilitet: Intercontinental Exchange

Värderingsdag: Den första (1:a) bankdagen efter utövandedagen eller, om sådan dag inte är en planerad handelsdag eller om Referenstillgångens Kurs inte är planerad att publiceras på sådan dag, ska den närmast följande planerade handelsdagen på vilken Referenstillgångens Kurs är planerad att publiceras, vara värderingsdagen.

Relativ förmånsrätt för Värdepapperen

Värdepapperen är direkta, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten och rangordnas lika med alla andra direkta, icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten.

Begränsningar av den fria överlåtbarheten av Värdepapperen

Värdepapperen för inte juridiskt eller faktiskt ägas av någon amerikansk person vid någon tidpunkt och inte heller erbjudas, säljas, överföras, pantsättas, säkerhetsöverlåtas, levereras, utövas eller lösas in vid någon tidpunkt inom USA eller till, eller till förmån för, någon amerikansk person; dock förutsatt att denna begränsning inte ska vara tillämplig på en amerikansk person som är en närstående (enligt definition i viss amerikansk lagstiftning (t*he Rule 405 under U.S. Securities Act of 1933*)) till Emittenten.

Vidare, Värdepapperen för inte köpas av, eller till förmån för, eller med hjälp av tillgångarna i någon plan som är underkastad viss amerikansk lagstiftning (*the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended, (ERISA) or Section 4975 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended*).

Med förbehåll för det ovanstående, Värdepapperen kommer att vara fritt överlåtbara.

Var kommer Värdepapperen att handlas?

Ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad eller på en MTF

Nasdaq First North Finland

Vilka är nyckelriskerna som är specifika för Värdepapperen?

De specifika riskfaktorerna relaterade till Värdepapperen beskrivs nedan:

- **Risk för total förlust**: I händelse av inträffandet av ett Avslutande vid Justeringshändelse, kommer Faktor Warranterna att automatiskt avslutas och Innehavaren kommer att drabbas av en total förlust av det investerade kapitalet. Faktor Warranter är endast lämpliga för mycket erfarna investerare med kort investeringshorisont som medvetet accepterar riskerna förknippade med Faktor Warranter.
- **Justering, ersättande eller fastställande av vissa parametrar som är relevanta för den regelbundna justeringen av Relationstalet, Lösennivån och/eller Justeringsbarriären enligt Emittentens och/eller Beräkningsagentens rimliga diskretion**: Emittenten och/eller Beräkningsagenten är berättigad att justera, ersätta eller fastställa parametrar som är relevanta för den regelbundna justeringen av Relationstalet, Lösennivån och/eller Justeringsbarriären enligt dennes rimliga diskretion och vilket som helst sådant fastställande kan ha en negativ inverkan på värdet på och avkastningen från Faktor Warranter.
- **Risk på grund av hävstångseffekten**: Innehavaren bär risken för starka prisfluktuationer för Faktor Warranterna, varvid särskilt hävstångseffekten är en risk-ökande egenskap som måste tas i beaktande beträffande Faktor Warranterna.
- **Riskfaktorer på grund av justeringen under innevarande dag**: Om den relevanta Justeringsbarriären bryts, stipulerar Faktor Warranter en justering under innevarande dag som resulterar i ett omedelbart realiserande av förlusterna som har ackumulerats.

- **Risker avseende kursutvecklingen för Terminskontrakt**: En negativ förändring i kursen eller värdet för den tillgång som är underliggande till Terminskontraktet kan negativt påverka värdet på Värdepapperen och Avvecklingsbeloppet och andra betalningar eller leveranser under Värdepapperen.
- **Risker avseende rullning av Terminskontrakt**: Rullningen av ett Terminskontrakt kan ha en negativ påverkan på kursen för Värdepapperet.
- **Risker avseende valutakonvertering**: Värdepapperen kan ha valutaväxlingsrisker där betalningar under Värdepapperen kommer att göras i en valuta som är annan än valutan för Referenstillgången; vidare, Innehavaren bär en valutarisk om valutan på Innehavarens konto till vilket Avvecklingsbeloppet eller andra belopp betalas innehas i en annan valuta än valutan för Värdepapperen.
- **Risker avseende ett extraordinärt avslutande**: Värdepapperen kan lösas in eller avslutas (efter vad som är tillämpligt) före dessas planerade förfallodag på grund av olika oförutsedda skäl och i sådant fall kan investerare erhålla mindre tillbaka än den ursprungliga investeringen och investerare kanske inte kan återinvestera likviderna i en jämförbar investering.
- **Risker avseende marknadsvärdet på Värdepapperen**: Marknadsvärdet på Värdepapperen vid starten av erbjudandet till allmänheten och därefter kan vara mindre än den ursprungliga Emissionskursen och kan vara volatilt; marknadsvärdet är utsatt för många faktorer som kan negativt påverka värdet på Värdepapperen.
- **Risker på grund av förändringar i skatterätt**: Förändringar i skatterätt kan negativt påverka värdet och/eller marknadsvärdet på Värdepapperen eller kan förändra den skattemässiga behandlingen av de relevanta Värdepapperen.

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet av Värdepapperen till allmänheten och/eller upptagandet till handel på en reglerad marknad

På vilka villkor och enligt vilken tidplan kan Investeraren investera i detta Värdepapper?

Allmänna bestämmelser, villkor och förväntad tidtabell för erbjudandet

Start för erbjudandet till allmänheten: 11 november 2026

Emissionskurs: 10,07 EUR

Emissionsdag: Tidigast 13 november 2026, i vilket fall som helst är Emissionsdagen på eller före den första Avvecklingsdagen för en transaktion i Värdepapperen.

Erbjudandeland: Danmark, Finland, Norge och Sverige

Uppskattning av de totala utgifter som debiteras investeraren

Utöver Emissionskursen, finns det inga utgifter som debiteras investeraren av Emittenten. Beträffande kostnader vid tidpunkten för köp av Värdepapperen, vänligen se kostnadsinformationen under Direktiv (EU) 2014/65 och Kommissionens Delegerade Förordning (EU) 2017/565 (MiFID II Kostnadsinformation) som tillhandahålls av det värdepappersföretag som säljer eller distribuerar Värdepapperen eller kostnadsinformationen under Förordning (EU) 1286/2014 som tillhandahålls av JPMSE i egenskap av PRIIP-produktutvecklare.

Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?

Erbjudare

Se punkten med rubriken "Erbjudaren(arna)" ovan.

Varför upprättas detta Prospekt?

Användning och uppskattat nettolikvidbelopp

Nettolikvidbeloppet från respektive emission av Värdepapper kommer att användas av Emittenten för dess allmänna företagsändamål (inklusive hedgningsarrangemang).

Datum för avtal om teckningsgarantiåtagande

Erbjudandet av Värdepapperen är inte föremål för ett avtal om teckningsgaranti på basis av ett fast åtagande.

Indikation av de mest betydande intressekonflikterna hänförliga till erbjudandet eller upptagandet till handel

Intressen som är betydande avseende emissionen och/eller erbjudandet inkluderar det faktum att JPMorgan Chase närstående företag (inklusive Emittenten) är föremål för vissa intressekonflikter mellan deras egna intressen och de hos innehavare av Värdepapper, inkluderande:

- JPMorgan Chase närstående företag kan ta positioner i eller handla med Referenstillgången;
- Beräkningsagenten, som generellt kommer att vara ett JPMorgan Chase närstående företag, har vida diskretionära befogenheter som kanske inte beaktar intressena hos Innehavarna;
- JPMorgan Chase kan ha konfidentiell information avseende Referenstillgången och/eller Värdepapperen; och

- Ett JPMorgan Chase närstående företag kan vara hedningsmotpart till Emittentens förpliktelser under Värdepapperen.