

FINAL TERMS

dated 22 December 2025

J.P. Morgan SE

30,000,000

Long Unlimited Turbo Warrants

linked to

S&P 500® Index (Price Index)

ISIN: DE000JV7SL18

WKN: JV7SL1

Issue Price: NOK 3.20

These Final Terms relate to the Base Prospectus dated 24 September 2025 (as supplemented from time to time).

The validity of the Base Prospectus dated 24 September 2025 (the "**Initial Base Prospectus**") under which the public offer for the Securities described in these Final Terms is continued, expires on 24 September 2026 (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.jpmmorgan-etp.dk, www.jpmmorgan-etp.fi, www.jpmmorgan-etp.no, www.jpmmorgan-etp.se.

The subject of the Final Terms are Long Unlimited Turbo Warrants (Product No. 3 in the Base Prospectus – Long Unlimited Turbo Warrants with American Style) linked to S&P 500® Index (Price Index) (categorised as an Index in the Base Prospectus) (the "**Securities**").

The Final Terms must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 24 September 2025 (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.jpmmorgan-etp.dk, www.jpmmorgan-etp.fi, www.jpmmorgan-etp.no, www.jpmmorgan-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. 3 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, subject to the occurrence of a Knock-Out Event pursuant to Section 5 of the General Conditions (<i>Knock-Out Event and/or Stop-Loss Event</i>), the amount by which the Final Value exceeds the Current Strike, multiplied by the Ratio, i.e. Settlement Amount = (Final Value – Current Strike) x Ratio. The Settlement Amount is at least zero (0).
Adjustment Date	Each day in respect of which the Index is scheduled to be calculated and published by the Index Sponsor.
Adjustment Time	12 a.m. (London local time)
Final Value	Reference Asset Price on the Valuation Date
First Strike Adjustment Date	24 December 2025
Initial Financing Spread	3.00% p.a.
Initial Value	6,857.86
Knock-Out Barrier	The Knock-Out Barrier on the Initial Valuation Date is 6,840.00, i.e. the Knock-Out Barrier on the Initial Valuation Date equals the Strike on the Initial Valuation Date. The Knock-Out Barrier will be adjusted on a regular basis pursuant to Section 8 of the General Conditions (<i>Knock-Out Barrier; Stop-Loss Barrier; Adjustment of Knock-Out Barrier; Adjustment of Stop-Loss Barrier</i>)
Knock-Out Observation Date	Each day during the Knock-Out Observation Period, regardless of whether such day is a Scheduled Trading Day or a Disrupted Day.
Knock-Out Observation Hours	The Knock-Out Observation Hours correspond to the Calculation Hours
Knock-Out Observation Period	Period from and including 23 December 2025 to and including the Valuation Date
Knock-Out Observation Price	The Knock-Out Observation Price corresponds to the official prices of the Reference Asset as continuously determined and published by the Index Sponsor on each Knock-Out Observation Date.
Knock-Out Settlement Amount	NOK 0.00
Maximum Financing Spread	5.00% p.a.
Ratio	0.01
Reference Rate	US Dollar daily Secured Overnight Financing Rate (SOFR), provided by the Federal Reserve Bank of New York (FRB)

Reference Rate Screen Page	SOFRRATE Index
Strike	The Strike on the Initial Valuation Date is 6,840.00. The Strike will be adjusted on a regular basis pursuant to Section 6 of the General Conditions (<i>Strike, Adjustment of Strike</i>).
Strike Rounding Amount	Four decimal places

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 Adjustment Date
Exchange Rate	USD/NOK exchange rate, London 4pm Mid spot rate
Exchange Rate Sponsor	The World Markets Company PLC
Initial Valuation Date	22 December 2025
Maturity Date	10 th Payment Day following the Valuation Date or after the occurrence of a Knock-Out Event or the Termination Date (see Section 11 of the General Conditions (<i>Ordinary Termination Right of the Issuer</i>))
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	Norwegian Krone ("NOK")
Valuation Date	The fifth (5 th) Business Day following the Exercise Date, or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day 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 Oslo.

Exercise Period	The Exercise Period begins on 30 December 2025 and is indefinite, subject to the occurrence of a Knock-Out Event or a termination of the Securities by the Issuer pursuant to the Conditions.
Exercise Style	American Style
Exercise Time	10:00 a.m. (Oslo 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 (<i>Payments on Payment Days</i>)
Disruption Settlement Amount	Fair Market Value of Security
Relevant Clearing System	Verdipapirsentralen ASA (trading as Euronext Securities Oslo), the Norwegian Central Securities Depository, Tollbugata 2, N-0152 Oslo, Norway
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)

Definitions relating to Section 5 of the General Conditions (*Knock-Out Event and/or Stop-Loss Event*) are set out in the Payout Specific Terms above

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)

Not applicable

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)

Definitions relating to Section 8 of the General Conditions (*Knock-Out Barrier, Stop-Loss Barrier, Adjustment of Knock-Out Barrier, Adjustment of Stop-Loss Barrier*) are set out in the Payout Specific Terms above

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 (<i>Early Redemption or Termination for Illegality</i>)
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 (<i>Early Redemption or Termination for Taxation - FATCA</i>)
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	As specified in Section 11 of the General Conditions

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), Oslo Branch, Investor Services, Filipstadveien 10, P.O. Box 1843 Vika, NO-0123 Oslo, Norway
Paying Agent	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Oslo Branch, Investor Services, Filipstadveien 10, P.O. Box 1843 Vika, NO-0123 Oslo, Norway (the " Norwegian 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
---------	---

<i>Reference Asset Linked Terms</i>
--

SHARE LINKED PROVISIONS

Share Linked Provisions	Not applicable
-------------------------	----------------

INDEX LINKED PROVISIONS

Index Linked Provisions	Applicable
-------------------------	------------

Index	S&P 500® Index (Price Index) (ISIN: US78378X1072, Bloomberg Code: SPX Index, Reuters Code: .SPX) (the " Index " or the " Reference Asset ")
-------	---

Type of Index	Unitary Index
---------------	---------------

Exchange(s)	Each of the New York Stock Exchange (NYSE) and the National Association of Securities Dealers Automated Quotation System (NASDAQ)
-------------	---

Related Exchange(s)	All Exchanges
---------------------	---------------

Index Sponsor	S&P Dow Jones Indices LLC
---------------	---------------------------

Calculation Hours	The period on a Knock-Out Observation Date during which the Reference Asset is calculated by the Index Sponsor.
-------------------	---

Reference Asset Price	The official closing price of the Reference Asset as calculated and published by the Index Sponsor.
-----------------------	---

Valuation Time	As specified in Index Linked Provision 10
----------------	---

Reference Date	Valuation Date
----------------	----------------

Maximum Days of Disruption	Eight Scheduled Trading Days as specified in Index Linked Provision 10
----------------------------	--

Index-Linked Derivatives Contract Provisions	Not applicable
--	----------------

Fallback Valuation Date	Not applicable
-------------------------	----------------

COMMODITY LINKED PROVISIONS

Commodity Linked Provisions	Not applicable
-----------------------------	----------------

FUTURES CONTRACT LINKED PROVISIONS

Futures Contract Linked Provisions	Not 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 Sweden 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 <https://us.spindices.com>. The Issuer accepts no responsibility for the completeness or accuracy or for the continuous updating of the content contained on the specified website.

The relevant Reference Asset is the S&P 500® Index (Price Index). The S&P 500® Index (Price Index) is a price return index. The index level of a price return index is determined mainly by the prices of its constituents. Dividends and capital changes are generally not considered. If dividends are paid, the price return index also reflects markdowns.

Index Disclaimer:

Standard & Poor's® and S&P® are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC ("**S&P**"); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("**Dow Jones**"); and these trademarks have been licensed for use by S&P Dow Jones Indices LLC. S&P Marks are trademarks of S&P and have been licensed for use by S&P Dow Jones Indices LLC and its affiliates and sublicensed for certain purposes by the Issuer. Dow Jones Marks are trademarks of Dow Jones and have been licensed for use by S&P Dow Jones Indices LLC and its affiliates and sublicensed for certain purposes by the Issuer. Third Party Licensor trademarks are trademarks of the Third Party Licensor and have been licensed for use by S&P Dow Jones Indices LLC. The S&P 500® Index (Price Index) (the "**Index**") is a product of S&P Dow Jones Indices LLC and/or Third Party Licensor and has been licensed for use by the Issuer. The Securities are not sponsored, endorsed, sold or promoted by S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P, any of their respective affiliates (collectively, "**S&P Dow Jones Indices**") or Third Party Licensor. Neither S&P Dow Jones Indices nor Third Party Licensor make any representation or warranty, express or implied, to the owners of the Securities or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Securities

particularly or the ability of the Index to track general market performance. S&P Dow Jones Indices' and Third Party Licensor's only relationship to the Issuer with respect to the Index is the licensing of the Index and certain trademarks, service marks and/or trade names of S&P Dow Jones Indices and/or Third Party Licensor. The Index is determined, composed and calculated by S&P Dow Jones Indices and/or Third Party Licensor without regard to the Issuer or the Securities. S&P Dow Jones Indices and Third Party Licensor have no obligation to take the needs of the Issuer or the owners of the Securities into consideration in determining, composing or calculating the Index. Neither S&P Dow Jones Indices nor Third Party Licensors are responsible for and have not participated in the determination of the prices, and amount of the Securities or the timing of the issuance or sale of the Securities or in the determination or calculation of the equation by which the Securities are to be converted into cash, cash surrendered, redeemed, etc. as applicable. S&P Dow Jones Indices and Third Party Licensor have no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Securities. There is no assurance that investment products based on the Index will accurately track index performance or provide positive investment returns. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment advisor. Inclusion of a security within the Index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice.

Statement on benchmarks according to Article 29 para 2. of the Benchmark Regulation

The amount(s) payable under the Securities may be calculated by reference to the Reference Asset, which is provided by the responsible administrator. As at the date of these Final Terms, the administrator is included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("ESMA") pursuant to article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011.

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:	23 December 2025
Issue Price:	NOK 3.20
Issue Date:	At the earliest 30 December 2025, in any case the Issue Date is on or before the first settlement date of a transaction in the Securities.
Issue Size:	30,000,000
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.

POTENTIAL APPLICATION OF SECTION 871(M) OF THE U.S. INTERNAL REVENUE CODE

The Issuer had determined, and intends to take the position, that Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code and the regulations promulgated thereunder will not apply to the Securities.

Additional Tax Considerations – U.S. Withholding Tax Considerations on Dividend Equivalent Amounts on a Qualified Index.

Under Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code and regulations that were promulgated thereunder (the "**Regulations**"), withholding on "dividend equivalent amounts" generally applies to instruments that reference, directly or indirectly, one or more U.S. equities, if such instruments are issued prior to January 1, 2027 and such instruments are "delta-one" instruments. The Regulations, however, provide that delta-one instruments that reference a "qualified index" generally are not subject to withholding under the Regulations. In general, a qualified index is a diverse, passive, and widely used index that satisfies, as of the applicable determination date, the requirements prescribed by the Regulations.

Based on applicable requirements of the Regulations, the Issuer intends to take the position that the index referenced by the Securities should be treated as a qualified index. Accordingly, subject to the discussion below, the Issuer intends to take the position that Non-

U.S. Holders should not be subject to U.S. withholding tax under the Regulations.

The Securities will not be treated as referencing a qualified index if, in connection with the Security, a Holder or a related party holds a related short position in one or more of the components in the qualified index (other than a short position in the entire index, or a “de minimis” short position with respect to index components that have a value of 5 per cent. or less of the value of the long positions in the qualified index). A Holder that enters, or has entered, into other transactions in respect to components of the index should consult its own tax advisor regarding the application of Section 871(m) and the Regulations to the Securities and such other transactions.

It is possible that an index that is considered a qualified index with respect to the Securities will not be a qualified index in a future year of determination. A Security that is issued, or deemed issued for tax purposes, in such future year may be subject to U.S. withholding tax on dividend equivalent amounts. Moreover, Securities that are not subject to U.S. withholding tax may have the same security identification number as securities that are subject to U.S. withholding tax, and withholding agents may not be able to distinguish among such securities. In such circumstances, it is possible that withholding agents may withhold on all securities, even if the Securities are treated as referencing a qualified index.

If the Issuer or a withholding agent deducts U.S. withholding tax on payments on the Securities, the Issuer will not pay any additional amounts to Holders. Non-U.S. Holders should consult with their own tax advisers regarding the U.S. tax consequences described herein.

Holders should refer to the section entitled "*Taxation – Taxation of Non-U.S. Holders – U.S. Federal Withholding on Dividend Equivalent Payments*" in the 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 24 September 2025 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 are 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 Unlimited Turbo Warrants linked to S&P 500® Index (Price Index) (the "Securities"). ISIN: DE000JV7SL18, WKN: JV7SL1
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 24 September 2025 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 (<i>Aktiengesellschaft</i>) domiciled in Germany on 4 November 1977. On 22 January 2022, JPMAG was converted into the legal form of a Societas Europaea (<i>Europäische Aktiengesellschaft</i>), 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 (<i>Kreditwesengesetz</i> – "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 conducts banking business with institutional clients, banks, corporate clients and clients from the public sector. The activities are divided into the main business segments "Banking & Payments", "Securities Services", "Markets" and "Private Bank".
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

BDO AG are the statutory auditors (*Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*) of JPMSE and have audited without qualification JPMSE's audited financial statements for the financial years ended 31 December 2024 and 31 December 2023.

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 2024 and 31 December 2023 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") which have been extracted from the audited annual reports for the financial years ended 31 December 2024 and 31 December 2023.

Summary information – income statement		
(in thousand EUR)	Year ended 31 December 2024 (audited)	Year ended 31 December 2023 (audited)
Selected income statement data		
Net interest income	1,202,843	1,439,788
Net fee and commission income	2,903,529	2,663,663
Net income from financial assets and liabilities measured at fair value through profit and loss	1,791,668	1,508,716
Total operating income	5,900,832	5,617,152
Loan loss provision	88,454	(55,700)
Earnings before taxes	2,499,101	2,566,951
Annual net profit / annual net loss	1,843,286	1,683,600
Summary information – balance sheet		
(in thousand EUR)	As at 31 December 2024 (audited)	As at 31 December 2023 (audited)
Total assets	448,613,902	421,006,218
Senior debt	Not applicable	Not applicable
Subordinated liabilities	17,758,948	17,557,421
Receivables from clients	22,370,834	20,802,437
Liabilities to clients	114,623,300	97,622,769
Total Equity	27,276,329	25,389,600
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio	20.00%	19.96%
Total Capital Ratio	34.85%	34.41%
Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework	6.1%	5.8%

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 is 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, sanction risks and 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 Unlimited Turbo Long Warrants linked to the Reference Asset.

ISIN: DE000JV7SL18

WKN: JV7SL1

Reference Asset: S&P 500® Index (Price Index) (ISIN: US78378X1072) (RIC: .SPX) (Bloomberg Code: SPX Index)

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

Currency, issues size, term of the Securities

The currency of the Securities is Norwegian Krone ("**NOK**") (the "**Specified Currency**").

Issue Size: 30,000,000

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, Norwegian laws, regulations and rules will be applicable with regard to the registration of any such Securities in the VPS Register maintained by Verdipapirsentralen ASA.

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 falls.

Unlimited Turbo Warrants principally have an unlimited term, but the term ends in the event of (i) the occurrence of a Knock-Out Event, (ii) a termination by the Issuer or (iii) an exercise by the Holder. The Holders have the right to exercise the Unlimited Turbo Warrants on a daily basis (American Style). After exercising the Unlimited Turbo Warrants the Holders will receive a Settlement Amount on the Maturity Date if the Final Value exceeds the current Strike. The Settlement Amount (if applicable, converted into the Specified Currency) is equal to the Ratio multiplied by the amount by which the Final Value exceeds the current Strike. A "**Knock-Out Event**" occurs if a Knock-Out Observation Price reaches or falls below the current Knock-Out Barrier. The current Knock-Out Barrier is equal to the current Strike. In the case of a Knock-Out Event, the Unlimited Turbo Warrants will immediately expire worthless without the need for separate termination. The Issuer may adjust both the current Strike and the current Knock-Out Barrier on a regular basis, taking into account the costs associated with the daily financing and hedging of the Unlimited Turbo Warrants.

Final Value: Reference Asset Price on the Valuation Date

Index Sponsor: S&P Dow Jones Indices LLC

Initial Valuation Date: 22 December 2025

Knock-Out Barrier: The Knock-Out Barrier on the Initial Valuation Date is 6,840.00. The Knock-Out Barrier will be adjusted on a regular basis.

Knock-Out Observation Price: The official prices of the Reference Asset as continuously determined and published by the Index Sponsor.

Maturity Date: 10th Payment Date following the Valuation Date

Reference Asset Price: The official closing price of the Reference Asset as calculated and published by the Index Sponsor. Ratio: 0.01 Strike: The Strike on the Initial Valuation Date is 6,840.00. The Strike will be adjusted on a regular basis. Valuation Date: The fifth (5th) business day following the exercise date, or, if such date is not a scheduled trading day, the next following scheduled trading day 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 Sweden
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 a Knock-Out Event: In the case of Unlimited Turbo Warrants there is a risk that the Holder suffers significant losses. Furthermore, in the case of Unlimited Turbo Warrants there is the risk that the products expire worthless during their term, if a so-called Knock-Out Event has occurred. • Adjustment, replacement or determination of parameters relevant for the regular adjustment of the Strike and/or Knock-Out 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 Strike and/or the Knock-Out Barrier in its reasonable discretion and any such discretionary determination could have a negative impact on the value of and return on the Unlimited Turbo Warrants. • Risk due to the leverage effect: The Holder bears the risk of strong price fluctuations of Unlimited Turbo Warrants whereby in particular the leverage effect is a risk-increasing feature which has to be taken into account for Unlimited Turbo Warrants. • Risks in connection with the performance of the price of the Reference Asset: An adverse price development of the components of the Index may adversely affect the price development of the Index and, accordingly, the value of the Securities and/or the Settlement Amount and/or any other payments or other deliveries under the Securities. • Risks in relation to dividends: The Holder does not generate return of dividends in respect of most Securities linked to equity indices. • Risks in relation to a change in the composition or discontinuance of an Index: A change in the composition or discontinuance of an Index could adversely affect the market value of the Securities. • 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: 23 December 2025 Issue Price: NOK 3.20 Issue Date: At the earliest 30 December 2025, 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.

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 24. september 2025 for Nordisk 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 Vilåårene. Investorer kan tape hele eller deler av den investerte kapitalen. Hvis et krav knyttet til informasjonen i Grunnprospektet og de respektive Endelige Vilåårene 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 Vilåårene 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 sivil 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 Vilåårene, eller hvis det ikke, når det leses sammen med de andre delene av Grunnprospektet og de respektive Endelige Vilåårene, 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 Unlimited Turbo Warrants relatert til S&P 500® Index (Price Index) ("Verdipapirene"). ISIN: DE000JV7SL18, WKN: JV7SL1
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 24. september 2025 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 (<i>Aktiengesellschaft</i>) med hjemsted i Tyskland den 4. november 1977. Den 22. januar 2022 ble JPMAG omdannet til den juridiske selskapsformen Societas Europaea (<i>Europäische Aktiengesellschaft</i>), 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 (<i>Kreditwesengesetz</i> – "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, banker, bedriftskunder og kunder fra offentlig sektor. Aktivitetene er delt inn i hovedvirksomhetssegmentene "Banking & Payments", "Securities Services", "Markets" og "Private Bank".
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

BDO AG er JPMSEs ansvarlige revisorer (*Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*) og har revidert JPMSEs reviderte årsregnskap for regnskapsårene som ble avsluttet 31. desember 2024 og 31. desember 2023 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 2024 og 31. desember 2023 utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards ("IFRS") som er hentet fra de reviderte årsrapportene for regnskapsårene som ble avsluttet 31. desember 2024 og 31. desember 2023.

Sammendrag av informasjon – resultatregnskap		
(i tusen EUR)	Regnskapsåret avsluttet 31. desember 2024 (revidert)	Regnskapsåret avsluttet 31. desember 2023 (revidert)
Utvalgte data fra resultatregnskapet		
Netto renteinntekter	1 202 843	1 439 788
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	2 903 529	2 663 663
Nettoinntekter fra finansielle eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi gjennom resultatregnskap	1 791 668	1 508 716
Total driftsinntekt	5 900 832	5 617 152
Avsetninger for tap på utlån	88 454	(55 700)
Resultat før skatt	2 499 101	2 566 951
Årlig nettoresultat / årlig nettotap	1 843 286	1 683 600
Sammendrag av informasjon – balanse		
(i tusen EUR)	Per 31. desember 2024 (revidert)	Per 31. desember 2023 (revidert)
Sum eiendeler	448 613 902	421 006 218
Prioritert gjeld	Ikke aktuelt	Ikke aktuelt
Subordinerte forpliktelser	17 758 948	17 557 421
Fordringer fra kunder	22 370 834	20 802 437
Gjeld til kunder	114 623 300	97 622 769
Total egenkapital	27 276 329	25 389 600
Ren kjernekapitaldekning (Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio)	20,00%	19,96%
Totalkapitaldekning (Total Capital Ratio)	34,85%	34,41%
Gjeldsgrad (Leverage Ratio) beregnet etter gjeldende regelverk	6,1%	5,8%

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 ansattorisiko, IT-risiko, cybersikkerhetsrisiko, prosessrisikoer, compliancerisikoer, sanksjonsrisikoer og geopolitiske risikoer, utførelsesrisikoer, juridiske risikoer, modellrisiko og risiko knyttet til eksterne eller

intern tyveri, underslag og svindel, (iv) strategiske risikoer, inkludert kapitalrisiko, forretningsrisiko og likvidetsrisiko 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 Unlimited Turbo Lang Warrants relatert til Referanseeiendelen.

ISIN: DE000JV7SL18

WKN: JV7SL1

Referanseeiendel: S&P 500® Index (Price Index) (ISIN: US78378X1072) (RIC: .SPX) (Bloomberg-Kode: SPX Index)

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

Valuta, utstedelsesstørrelse, løpetid for Verdipapirene

Valutaen for Verdipapirene er Norsk krone ("**NOK**") ("**Spesifisert Valuta**").

Utstedelsesstørrelse: 30 000 000

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 norsk lovgivning, forskrifter og regler gjelde med hensyn til registrering av slike Verdipapirer i VPS-registeret som føres av Verdipapirsentralen ASA.

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 reduseres.

Unlimited Turbo Warrants har i prinsippet en ubegrenset løpetid, men perioden avsluttes i tilfelle (i) inntreden av en Knock-Out Hendelse, (ii) en terminering fra Utstederen eller (iii) en utøvelse av Innehaveren. Innehaverne har rett til å utøve Unlimited Turbo Warrants på en daglig basis (Amerikansk Stil). Etter utøvelse av Unlimited Turbo Warrants vil Innehaverne motta et Oppgjørsbeløp på Forfallsdatoen hvis Endelig Verdi overskrider gjeldende Innløsningskurs. Oppgjørsbeløpet (hvis aktuelt, konvertert til den Spesifiserte Valutaen) er lik Forholdstallet multiplisert med beløpet som den Endelige Verdien overskrider gjeldende Innløsningskurs. En "**Knock-Out Hendelse**" oppstår hvis en Knock-Out Observasjonspris når eller faller under den gjeldende Knock-Out Barrieren. Den gjeldende Knock-Out Barrieren er lik den gjeldende Innløsningskursen. I tilfelle av en Knock-Out Event, vil Unlimited Turbo Warrants umiddelbart bli verdiløse uten behov for egen terminering. Utstederen kan justere både den gjeldende Innløsningskursen og den gjeldende Knock-Out Barrieren på regelmessig basis, tatt i betraktning kostnadene forbundet med den daglige finansieringen og sikringen av Unlimited Turbo Warrants.

Endelig Verdi: Referanseeiendelverdi på Verdssettelsesdatoen

Indekssponsor: S&P Dow Jones Indices LLC

Første Verdssettelsesdato: 22. desember 2025

Knock-Out Barriere: Knock-Out Barrieren på Første Verdssettelsesdato er 6 840,00. Knock-Out Barrieren vil bli justert på en regelmessig basis.

Knock-Out Observasjonspris: De offisielle prisene på Referanseeiendelen som kontinuerlig bestemmes og publiseres av Indekssponsoren.

Forfallsdato: 10. Betalingsdato etter Verdssettelsesdatoen Referanseieendelverdi: Den offisielle sluttverdien for Referanseieendelen som beregnet og publisert av Indekssponsoren. Forhold: 0,01 Innløsningskurs: Innløsningskursen på den Første Verdssettelsesdatoen er 6 840,00. Innløsningskursen vil bli justert på en regelmessig basis. Verdssettelsesdatoen: Den femte (5.) virkedag etter utøvelsesdatoen, eller, hvis en slik dato ikke er en planlagt handelsdag, skal neste planlagte handelsdag være Verdssettelsesdatoen.
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 Sweden
Hva er de viktigste risikofaktorene som er spesifikke for Verdipapirene?
De spesifikke risikofaktorene knyttet til Verdipapirene er beskrevet nedenfor: • Risiko for totalt tap ved inntredelsen av en Knock-Out Hendelse: Ved Unlimited Turbo Warrants er det en risiko for at Innehaveren lider betydelige tap. Videre er det for Unlimited Turbo Warrants en risiko for at produktene blir verdiløse i løpet av sin periode, hvis en såkalt Knock-Out Hendelse har inntruffet. • Justering, erstatning eller fastsettelse av parametere som er relevante for den regelmessige justeringen av Innløsningskursen og/eller Knock-Out Barrieren 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 Innløsningskursen og/eller Knock-Out Barrieren etter rimelig skjønn, og enhver slik skjønnsmessig fastsettelse kan ha en negativ innvirkning på verdien av og avkastningen på Unlimited Turbo Warrants. • Risiko på grunn av giringseffekten (leverage effect): Innehaveren bærer risikoen for sterke prissvingninger av Unlimited Turbo Warrants, hvor spesielt giringseffekten er en risikoøkende funksjon som må tas i betraktning for Unlimited Turbo Warrants. • Risikoen i forbindelse med utviklingen av prisen på Referanseieendelen: En ugunstig prisutvikling av komponentene i Indeksen kan ha negativ innvirkning på prisutviklingen i Indeksen, og følgelig, verdien av Verdipapirene og/eller Oppgjørsbeløpet og/eller andre utbetalinger eller andre leveranser under Verdipapirene. • Risikoen knyttet til utbytte: Innehaveren genererer ikke utbytteavkastning med hensyn til de fleste Verdipapirene relatert til egenkapitalindekser. • Risikoen knyttet til en endring i sammensetningen eller opphør av en Indeks: En endring i sammensetningen eller opphøret av en Indeks kan påvirke markedsverdien av Verdipapirene negativt. • Risikoen i forbindelse med valutakonvertering: Verdipapirene kan ha valutarisikoen der utbetalinger i henhold til Verdipapirene vil bli gjort i en valuta som er forskjellig fra valutaen til Referanseieendelen; 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. • Risikoen 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.

• Risikoen 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. • Risikoen 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: 23. desember 2025 Utstedelsespris: NOK 3,20 Utstedelsesdato: Tidligst 30. desember 2025, i alle tilfeller er Utstedelsesdatoen på eller før den første oppgjørsmøtet 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 tilbyderer 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.

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 24. september 2025 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 Unlimited Turbo Warrants knyttet til S&P 500® Index (Price Index) ("Værdipapirerne"). ISIN: DE000JV7SL18, WKN: JV7SL1
Udsteder J.P. Morgan SE ("JPMSE"). JPMSE's hjemstedsadresse er beliggende Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Tyskland (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 24. september 2025 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 (<i>Aktiengesellschaft</i>) hjemmehørende i Tyskland. Den 22. januar 2022 blev JPMAG omdannet til den juridiske virksomhedsform SE-selskab (Societas Europaea) (<i>Europäische Aktiengesellschaft</i>) 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 (<i>Kreditwesengesetz</i> – "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, banker, erhvervskunder og kunder fra den offentlige sektor. Aktiviteterne er opdelt i hovedforretningssegmenterne: "Bankvirksomhed & Betalinger", "Værdipapirtjenester", "Markeder" og "Privat bank".
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

BDO AG er JPMSE's lovpligtige revisorer (*Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*) og har revideret JPMSE's reviderede årsregnskab uden forbehold for regnskabsårene, der sluttede 31. december 2024 og 31. december 2023.

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 2024 og den 31. december 2023, udarbejdet i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder ("**IFRS**"), som er et uddrag af de reviderede årsrapporter for regnskabsårene, der sluttede den 31. december 2024 og den 31. december 2023.

Sammendrag – resultatopgørelse		
(i EUR '000)	Året, der sluttede den 31. december 2024 (revideret)	Året, der sluttede den 31. december 2023 (revideret)
Udvalgte oplysninger fra resultatopgørelsen		
Netto renteindtægter	1.202.843	1.439.788
Netto gebyr- og provisionsindtægter	2.903.529	2.663.663
Nettoindtægter fra finansielle aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi over resultatopgørelsen	1.791.668	1.508.716
Driftsindtægter i alt	5.900.832	5.617.152
Hensættelse til tab på udlån	88.454	-55.700
Resultat før skat	2.499.101	2.566.951
Årligt nettooverskud / årligt nettounderskud	1.843.286	1.683.600
Sammendrag – balance		
(i EUR '000)	Pr. 31. december 2024 (revideret)	Pr. 31. december 2023 (revideret)
Aktiver i alt	448.613.902	421.006.218
Senior (ikke-efterstillet) gæld	Ikke relevant	Ikke relevant
Efterstillede forpligtelser	17.758.948	17.557.421
Tilgodehavender fra kunder	22.370.834	20.802.437
Forpligtelser til kunder	114.623.300	97.622.769
Egenkapital i alt	27.276.329	25.389.600
Egentlig kernekapital (CET1) nøgletal	20,00%	19,96%
Samlet kapitalgrundlag	34,85%	34,41%
Gearingsgrad beregnet i henhold til gældende lovramme	6,1%	5,8%

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 kreditspændrisici, koncentrationsrisici og *single name*-positionsrisici, (iii) operationelle risici, herunder medarbejderrisici, IT-risici, cybersikkerhedsrisici, procesrisici, compliancerisici, sanktionsrisici og geopolitiske risici, adfærdsriskici, 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 Unlimited Turbo Lange Warrants knyttet til Referenceaktivet.

ISIN: DE000JV7SL18

WKN: JV7SL1

Referenceaktiv: S&P 500® Index (Price Index) (ISIN: US78378X1072) (RIC: .SPX) (Bloomberg-kode: SPX Index)

Værdipapirer udstedt af Udstederen i dematerialiseret book-entry form og registreret hos Værdipapirsentralen ASA (det "**Relevante Clearingsystem**").

Værdipapirernes valuta, udstedelsesstørrelse og løbetid

Værdipapirerne udstedes i Norske kroner ("**NOK**") (den "**Angivne Valuta**").

Udstedelsesstørrelse: 30.000.000

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 norske love, forskrifter og regler anvendelse med hensyn til registrering af sådanne Værdipapirer i VPS Registeret, der føres af Værdipapirsentralen ASA.

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 falder.

Unlimited Turbo Warrants har fortrinsvis ubegrænset gyldighed, men de er ikke længere gyldige i tilfælde af (i) indtræden af en Knock-Out-Begivenhed, (ii) opsigelse fra Udsteders side eller (iii) Indehaverens udnyttelse. Indehaverne har ret til at udnytte Unlimited Turbo Warrants på daglig basis (amerikansk stil). Efter udnyttelse af Unlimited Turbo Warrants vil Indehaverne modtage et Afregningsbeløb på Indløsningsdatoen, hvis Slutværdien overstiger den aktuelle Strike. Afregningsbeløbet (hvis relevant, konverteret til den Angivne Valuta) er lig med Kursen ganget med det beløb, hvormed Slutværdien overstiger den aktuelle Strike. En "**Knock-Out-Begivenhed**" opstår, hvis en Knock-Out-Observationskurs når eller udgør mindre end den aktuelle Knock-Out-Barriere. Den aktuelle Knock-Out-Barriere er lig med den aktuelle Strike. I tilfælde af en Knock-Out-Begivenhed vil Unlimited Turbo Warrants straks udløbe og være værdiløse uden behov for særskilt opsigelse. Udsteder kan justere både den aktuelle Strike og den aktuelle Knock-Out-Barriere regelmæssigt under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet med den daglige finansiering og afdækning af Unlimited Turbo Warrants.

Slutværdi: Referenceaktivets Pris på Værdiansættelsesdatoen

Indekssponsor: S&P Dow Jones Indices LLC

Første Værdiansættelsesdato: 22. december 2025

Knock-Out-Barriere: Knock-Out-Barrieren på Første Værdiansættelsesdato er 6.840,00. Knock-out-Barrieren bliver justeret med jævne mellemrum.

Knock-Out-Observationskurs: De officielle priser på Referenceaktivet som løbende fastsat og offentliggjort af Indekssponsoren.

Indløsningsdato: 10. Betalingsdato efter Værdiansættelsesdatoen

Referenceaktivets Pris: Den officielle lukkepris for Referenceaktivet som beregnet og offentliggjort af Indeks sponsoren. Kurs: 0,01 Strike: Strike på Første Værdiansættelsesdato er 6.840,00. Strike bliver justeret med jævne mellemrum. Værdiansættelsesdato: Den femte (5.) bankdag efter udnyttelsesdatoen eller, hvis en sådan dato ikke er en planlagt handelsdag, den næstfølgende planlagte handelsdag er 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 (<i>the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974 (ERISA)</i>) med senere ændringer eller § 4975 i den amerikanske skattelov fra 1986 (<i>U.S. Internal Revenue Code of 1986</i>) 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 Sweden
Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for Værdipapirerne?
De specifikke risikofaktorer forbundet med Værdipapirerne er beskrevet nedenfor: • Risiko for totaltab i tilfælde af indtræden af en Knock-Out-Begivenhed: Med hensyn til Unlimited Turbo Warrants er der en risiko for, at Indehaveren lider betydelige tab. Med hensyn til Unlimited Turbo Warrants er der desuden risiko for, at produkterne udløber værdiløse i løbet af deres løbetid i tilfælde af indtræden af en såkaldt Knock-Out-Begivenhed. • Justering, udskiftning eller fastlæggelse af parametre, der er relevante for den regelmæssige justering af Strike og/eller Knock-Out-Barrieren 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 Strike og/eller Knock-Out-Barrieren, og enhver sådan skønsmæssig fastlæggelse kan have en negativ indvirkning på værdien og afkastet af Unlimited Turbo Warrants. • Risiko på grund af gearingseffekten: Indehaveren bærer risikoen for store kursudsving på Unlimited Turbo Warrants, hvor især gearingseffekten er et risikoforøgende element, som skal tages i betragtning i forbindelse med Unlimited Turbo Warrants. • Risici i forbindelse med udviklingen i prisen på Referenceaktivet: En negativ prisudvikling for Indeksets komponenter kan påvirke prisudviklingen for Indekset negativt og dermed værdien af Værdipapirerne og/eller Afregningsbeløbet og/eller andre betalinger eller leverancer i henhold til Værdipapirerne. • Risici i forhold til udbytte: Indehaveren genererer ikke udbytteafkast i forbindelse med de fleste Værdipapirer, der er knyttet til aktieindeks. • Risici i forbindelse med en ændring i sammensætningen eller ophøret af et Indeks: En ændring i sammensætningen eller ophøret af et Indeks kan have en negativ indvirkning på Værdipapirernes markedsværdi. • 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: 23. december 2025 Udstedelsespris: NOK 3,20 Udstedelsesdato: Tidligst 30. december 2025, 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.

Liikkeeseenlaskijakohtainen tiivistelmä
Osa 1 – Johdanto ja varoitukset
Varoitukset
Tämä tiivistelmä on luettava johdantona J.P. Morgan SE:n (“liikkeeseenlaskija”) 24. syyskuuta 2025 päivätylle velkakirjojen, warranttien ja sertifikaattien liikkeeseenlaskemista varten laaditulle ohjelman ohjelmaesitteelle (Nordic Base Prospectus, "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 käynnättämään ohjelmaesitteen ja lopulliset ehdot omalla kustannuksellaan ennen tuomioistuin käsittelyn alkua. Siviilioikeudellinen vastuu on yksinomaan henkilöillä, jotka ovat julkistaneet tiivistelmän sen käännös mukaan luettuna, mutta vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen 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 haastava ymmärtää.
Johdanto
Kuvaus ja arvopapereiden tunnistenumero Tässä kuvatut arvopaperit ovat rajoittamattomia turbowarrantteja (Unlimited Turbo Warrants), jotka on sidottu S&P 500® Index (Price Index) -indeksiin ("arvopaperit"). ISIN: DE000JV7SL18, WKN: JV7SL1
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 24. syyskuuta 2025 Saksan toimivaltainen viranomainen <i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i> ("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 (<i>Aktiengesellschaft</i>) Saksassa 4. marraskuuta 1977. JPMAG muutettiin eurooppayhtiöksi (<i>Europäische Aktiengesellschaft</i>) 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 (<i>Kreditwesengesetz</i> – "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, Oslissa, Pariisissa, Tukholmassa ja Varsovassa. Sillä on toimilupa sekä palvelujen tarjoamiseen ETA-alueella rajan yli että sivuliikkeidensä osalta.

JPMSE harjoittaa pankkitoimintaa institutionaalisten asiakkaiden, pankkien, yritysasiakkaiden sekä julkisen sektorin asiakkaiden kanssa. Yhtiön toiminta on jaettu pääliiketoimintasegmentteihin: "Banking & Payments", "Securities Services", "Markets" ja "Private Bank".

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 tytäryhtiöistä.

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

BDO AG on JPMSE:n lakisääteinen tilintarkastaja (*Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*), joka on tarkastanut JPMSE:n tilinpäätökset ilman huomautuksia 31. joulukuuta 2024 ja 31. joulukuuta 2023 päättyneiltä tilikausilta.

Mitä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Seuraava taulukko sisältää eräitä taloudellisia tietoja liikkeeseenlaskijasta kunkin kahden vuoden osalta tilikausilta, jotka päättyivät 31. joulukuuta 2024 ja 31. joulukuuta 2023, ja jotka on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien ("IFRS") mukaisesti ja otettu tilintarkastetuista vuosikertomuksista 31. joulukuuta 2024 ja 31. joulukuuta 2023 päättyneiltä tilikausilta.

Tiivistetyt tiedot - tuloslaskelma		
tuhatta euroa (EUR)	Tilikausi päättynyt 31. joulukuuta 2024 (tilintarkastettu)	Tilikausi päättynyt 31. joulukuuta 2023 (tilintarkastettu)
Valikoituja tuloslaskelmatietoja		
Korkokate	1 202 843	1 439 788
Nettomääräiset palkkio- ja provisiotuotot	2 903 529	2 663 663
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattujen rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	1 791 668	1 508 716
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	5 900 832	5 617 152
Luottotappioiden varaus	88 454	(55 700)
Tulos ennen veroja	2 499 101	2 566 951
Tilikauden voitto/tappio	1 843 286	1 683 600
Tiivistetyt tiedot -tase		
tuhatta euroa (EUR)	31. joulukuuta 2024 (tilintarkastettu)	31. joulukuuta 2023 (tilintarkastettu)
Kokonaisvarat	448 613 902	421 006 218
Etuoikeutettu velka	Ei sovellu	Ei sovellu
Alisteiset vastuut	17 758 948	17 557 421
Saamiset asiakkailta	22 370 834	20 802 437
Vastuut asiakkaille	114 623 300	97 622 769
Oma pääoma yhteensä	27 276 329	25 389 600
Ydinvakavaraisuussuhde (CET1)	20,00%	19,96%
Vakavaraisuussuhde	34,85%	34,41%
Sovellettavan sääntelykehysten mukaisesti laskettu velkaantumisasaste	6,1%	5,8%

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, sanktioriskit ja geopolitiittiset 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 kriisintarkkailukehykseen ja siihen liittyviin kriisintarkkailuvälineisiin).
- 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 tytäryhtiöistä. 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 suojataksaan 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 rajoittamattomia turbowarrantteja (Unlimited Turbo Long Warrants)

ISIN: DE000JV7SL18

WKN: JV7SL1

Kohde-etuus: S&P 500® Index (Price Index) (ISIN: US78378X1072) (RIC: .SPX) (Bloomberg Code: SPX Index)

Liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemat arvopaperit, jotka on laskettu liikkeeseen ilman paperitodistusta sähköisessä arvo-osuusmuodossa ja rekisteröity Verdipapirsentralen ASA:ssa ("asianmukainen selvitysjärjestelmä").

Valuutta, liikkeeseenlaskun koko ja arvopapereiden voimassaoloaika

Arvopapereiden valuutta on Norjan kruunu ("NOK") ("määritelty valuutta").

Liikkeeseenlaskun koko: 30 000 000

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, Norjan lakeja, asetuksia ja sääntöjä sovelletaan tällaisten arvopaperien rekisteröintiin Verdipapirsentralen ASA:n ylläpitämässä VPS-rekisterissä.

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 laskee. Rajoittamattomilla turbowarrantteilla on pääsääntöisesti rajoittamaton voimassaoloaika, mutta voimassaolo päättyy, jos (i) knock-out-tapahtuma toteutuu, (ii) liikkeeseenlaskija päättää voimassaoloajan tai (iii) haltija käyttää toteutusoikeuttaan. Haltijat voivat käyttää rajoittamattomien turbowarranttien toteutusoikeuttaan päivittäin (amerikkalainen malli). Rajoittamattomien turbowarranttien toteutusoikeuden käyttämisen jälkeen haltijat saavat lunastusmäärän eräpäivänä, mikäli lopullinen arvo ylittää senhetkisen toteutushinnan. Lunastusmäärä (tarvittaessa muunnettuna määriteltyyn valuuttaan) on yhtä suuri kuin suhdeluku kerrottuna määrällä, jolla lopullinen arvo ylittää senhetkisen toteutushinnan. "Knock-out-tapahtuma" toteutuu, jos knock-out-havaintohinta saavuttaa tai alittaa senhetkisen knock-out-tason. Tämä knock-out-taso on yhtä suuri kuin senhetkinen toteutushinta. Knock-out-tapahtuman sattuessa rajoittamattomat turbowarrantit erääntyvät välittömästi arvottomina ilman, että erillistä irtisanomista tarvitaan. Liikkeeseenlaskija voi säännöllisesti tarkistaa sekä senhetkistä toteutushintaa että knock-out-tasoa ottaen huomioon rajoittamattomien turbowarranttien päivittäisestä rahoittamisesta ja suojaamisesta aiheutuvat kustannukset.

Lopullinen arvo: Kohde-etuuden hinta arvostuspäivänä

Indeksinhoitaja: S&P Dow Jones Indices LLC Alkuarvostuspäivä: 22. joulukuuta 2025 Knock-out taso: Knock-out taso on alkuarvostuspäivänä 6 840,00. Knock-out tasoa tarkistetaan säännöllisesti. Knock-out tarkasteluhinta: Indeksinhoitajan jatkuvasti määrittämät ja julkaisemat kohde-etuuden viralliset hinnat. Erääntymispäivä: Arvostuspäivää seuraava 10. maksupäivä Kohde-etuuden hinta: Indeksinhoitajan laskema ja julkaisema kohde-etuuden virallinen päätöstaso. Suhdeluku: 0,01 Toteutushinta: Alkuarvostuspäivän toteutushinta on 6 840,00. Toteutushintaa tarkistetaan säännöllisesti. Arvostuspäivä: viides (5.) toteutuspäivää seuraava pankkipäivä tai, jos kyseinen päivä ei ole suunnitelmanmukainen kaupankäyntipäivä, seuraava kaupankäyntipäivä on arvostuspäivä.
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), myöhempien 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 Sweden
Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?
Arvopapereihin kohdistuvat seuraavat keskeiset riskit: • Riski koko pääoman menettämisestä knock-out-tapahtuman sattuessa: Rajoittamattomien turbowarranttien tapauksessa on olemassa riski, että haltija kärsii merkittäviä tappioita. Lisäksi rajoittamattomien turbowarranttien tapauksessa on olemassa riski, että knock-out-tapahtuman sattuessa tuotteet erääntyvät voimassaoloaikanaan arvottomina. • Toteutushinnan- ja/tai knock-out-tason säännölliseen tarkistamiseen liittyvien parametrien säätäminen, korvaaminen tai määrittäminen liikkeeseenlaskijan ja/tai laskenta-asiamiehen kohtuullisen harkinnan mukaan: Liikkeeseenlaskija ja/tai laskenta-asiamies on oikeutettu säätämään, korvaamaan tai määrittämään parametreja, jotka ovat merkityksellisiä toteutushinnan ja/tai knock-out-tason säännöllisen tarkistamisen kannalta, oman kohtuullisen harkintansa mukaan, ja tällaiset harkinnanvaraiset päätökset voivat vaikuttaa negatiivisesti rajoittamattomien turbowarranttien arvoon ja tuottoon. • Vipuvaikutuksen aiheuttama riski: Haltija kantaa riskin rajoittamattomien turbowarranttien voimakkaista hintavaihteluista, joissa erityisesti vipuvaikutus on riskiä lisäävä tekijä, mikä on otettava huomioon rajoittamattomien turbowarranttien osalta. • Kohde-etuuden tason kehitykseen liittyvät riskit: Indeksien osatekijöiden epäsuotuisa hintakehitys voi vaikuttaa haitallisesti indeksin tason kehitykseen ja siten arvopapereiden arvoon ja/tai lunastusmäärään ja/tai muihin arvopapereiden mukaisiin maksuihin tai muihin suorituksiin. • Osinkoihin liittyvät riskit: Haltija ei saa osinkotuottoa useimmista osakeindekseihin sidotuista arvopapereista. • Indeksin koostumuksen muutoksesta tai lakkauttamisesta johtuvat riskit: Indeksien koostumuksen muutos tai sen lakkauttaminen voi vaikuttaa haitallisesti arvopapereiden markkina-arvoon. • 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 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 alkuperäinen sijoituksensa ja sijoittajat eivät välttämättä pysty sijoittamaan 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: 23. joulukuuta 2025 Liikkeeseenlaskuhinta: 3,20 NOK Liikkeeseenlaskupäivä: Aikaisintaan 30. joulukuuta 2025, joka tapauksessa liikkeeseenlaskupäivä on arvopapereilla käytävän kaupan ensimmäisenä toteutuspäivänä tai sitä ennen. Maa, johon arvopapereita tarjotaan: Tanska, Suomi, Norja ja Ruotsi
Arvio sijoittajalta veloittavista 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 olla kohde-etuutta ja/tai arvopapereita koskevaa luottamuksellista tietoa; ja • JPMorgan Chase:n tytäryhtiö voi olla suojausvastapuoli liikkeeseenlaskijan arvopapereista johtuvien velvoitteiden osalta.

Emissionsspecifik sammanfattning
Avsnitt 1 – Introduktion innehållande varningar
Varningar
Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till grundprospektet (vilket inkluderar informationen införlivad genom hänvisning) daterat 24 september 2025 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 Obegränsade Turbo Warranter relaterade till S&P 500® Index (Price Index) ("Värdepapperen"). ISIN: DE000JV7SL18, WKN: JV7SL1
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 24 september 2025 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 (<i>Aktiengesellschaft</i>) med säte i Tyskland den 4 november 1977. Den 22 januari 2022 konverterades JPMAG till den juridiska formen av ett europabolag (<i>Europäische Aktiengesellschaft</i>) 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 (<i>Kreditwesengesetz</i> – "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, banker, företagsklienter och klienter från den offentliga sektorn. Verksamheterna är uppdelade i de huvudsakliga affärssegmenten "Banking & Payments" (bank- och betalverksamhet), "Securities Services" (värdepapperstjänster), "Markets" (marknader) och "Private Bank" (privatbanksverksamhet).
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

BDO AG är de revisorer som utför den lagstadgade revisionen (*Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*) av JPMSE och har utan anmärkning reviderat JPMSE:s reviderade finansiella rapporter för de finansiella åren som slutade den 31 december 2024 och 31 december 2023.

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 2024 och 31 december 2023 framtagna i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), som har hämtats från de reviderade finansiella årsredovisningarna för de finansiella åren som slutade den 31 december 2024 och 31 december 2023.

Sammanfattad information – resultaträkning		
(i tusentals EUR)	År som slutade den 31 december 2024 (reviderad)	År som slutade den 31 december 2023 (reviderad)
Utvalda resultaträkningsdata		
Nettoränteintäkter	1 202 843	1 439 788
Nettointäkter arvoden och courtage	2 903 529	2 663 663
Nettointäkter från finansiella tillgångar och skulder upptagna till verkligt värde över resultaträkningen	1 791 668	1 508 716
Totala rörelseintäkter	5 900 832	5 617 152
Reservering för kreditförluster	88 454	(55 700)
Resultat före skatt	2 499 101	2 566 951
Årets nettovinst / årets nettoförlust	1 843 286	1 683 600
Sammanfattad information – balansräkning		
(i tusentals EUR)	Per den 31 december 2024 (reviderad)	Per den 31 december 2023 (reviderad)
Totala tillgångar	448 613 902	421 006 218
Skulder	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Efterställda förpliktelser	17 758 948	17 557 421
Fordringar på klienter	22 370 834	20 802 437
Skulder till klienter	114 623 300	97 622 769
Totalt eget kapital	27 276 329	25 389 600
Primärkapitaltäckningskvot (CET1)	20,00%	19,96%
Total kapitalkvot	34,85%	34,41%
Hävtångskvot beräknad under tillämpligt regulatoriskt regelverk	6,1%	5,8%

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, sanktionsrisker och 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).

- Investerares 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 Obegränsade Turbo Lång Warranter relaterade till Referenstillgången.

ISIN: DE000JV7SL18

WKN: JV7SL1

Referenstillgång: S&P 500® Index (Price Index) (ISIN: US78378X1072) (RIC: .SPX) (Bloombergkod: SPX Index)

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

Valuta, emissionsstorlek, löptid för Värdepapperen

Valutan för Värdepapperen är Norsk krona ("**NOK**") (den "**Angivna Valutan**").

Emissionsstorlek: 30 000 000

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, norska lagar, förordningar och regler kommer att vara tillämpliga beträffande registreringen av varje sådant Värdepapper i VPS-registret som förs av Verdipapirscentralen ASA.

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 faller.

Obegränsade Turbo Warranter har i princip en obegränsad löptid, men löptiden upphör i händelse av (i) inträffandet av en Knock-Out Händelse, (ii) ett avslutande av Emittenten eller (iii) ett utövande av Innehavaren. Innehavarna har rätten att utöva Obegränsade Turbo Warranter på en daglig basis (Amerikansk Profil). Efter utövande av de Obegränsade Turbo Warranterna kommer Innehavarna att erhålla ett Avvecklingsbelopp på Förfallodagen om det Slutliga Värdet överstiger den rådande Lösennivån. Avvecklingsbeloppet (om tillämpligt, konverterat till den Angivna Valutan) är lika med Relationstalet multiplicerad med beloppet med vilket det Slutliga Värdet överstiger den rådande Lösennivån. En "**Knock-Out Händelse**" inträffar om en Observationskurs (Knock-Out) når eller faller under den rådande Knock-Out Barriären. Den rådande Knock-Out Barriären är lika med den rådande Lösennivån. I händelse av en Knock-Out Händelse, kommer de Obegränsade Turbo Warranterna att omedelbart löpa ut värdelösa utan någon behov att vidta ett separat avslutande. Emittenten kan justera både den rådande Lösennivån och den rådande Knock-Out Barriären på regelbunden basis, med beaktande av kostnaderna förknippade med den dagliga finansieringen och hedgningen av de Obegränsade Turbo Warranterna.

Slutligt Värde: Referenstillgångens Kurs på Värderingsdagen

Indexsponsor: S&P Dow Jones Indices LLC

Initial Värderingsdag: 22 december 2025

Knock-Out Barriär: Knock-Out Barriären på den Initiala Värderingsdagen är 6 840,00. Knock-Out Barriären kommer att justeras på regelbunden basis. Observationskurs (Knock-Out): De officiella kurserna för Referenstillgången så som dessa kontinuerligt fastställs och publiceras av Indexsponsorn. Förfallodag: 10:e Betalningsdagen efter Värderingsdagen Referenstillgångens Kurs: Den officiella stängningskursen så som denna fastställas och publiceras av Indexsponsorn. Relationstal: 0,01 Lösennivå: Lösennivån på den Initiala Värderingsdagen är 6 840,00. Lösennivån kommer att justeras på regelbunden basis. Värderingsdag: Den femte (5:e) bankdagen efter utövandedagen eller, om sådan dag inte är en planerad handelsdag, nästa följande planerad handelsdag, ska 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, överförs, pantsätts, säkerhetsöverlåts, 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 (<i>the Rule 405 under U.S. Securities Act of 1933</i>)) 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 (<i>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</i>). 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 Sweden
Vilka är nyckelriskerna som är specifika för Värdepapperen? De specifika riskfaktorerna relaterade till Värdepapperen beskrivs nedan: • Risk för total förlust vid av inträffandet av en Knock-Out Händelse: Beträffande Obegränsade Turbo Warranter finns det en risk att Innehavare drabbas av betydande förluster. Vidare, beträffande Obegränsade Turbo Warranter finns risken att produkterna löper ut värdelösa under dessas löptid om en så kallad Knock-Out Händelse har inträffat. • Justering, ersättande eller fastställande av parametrar som är relevanta för den regelbundna justeringen av Lösennivån och/eller Knock-Out Barriären 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 Lösennivån och/eller Knock-Out Barriären enligt dennes rimliga diskretion och vilket som helst sådant fastställande kan ha en negativ inverkan på värdet på och avkastningen från de Obegränsade Turbo Warranterna. • Risk på grund av hävstångseffekten: Innehavaren bär risken för starka prisfluktuationer för de Obegränsade Turbo Warranterna, varvid särskilt hävstångseffekten är en risk-ökande egenskap som måste tas i beaktande beträffande Obegränsade Turbo Warranter. • Risker avseende kursutvecklingen för Referenstillgången: En negativ kursutveckling för komponenterna i Index kan negativt påverka kursutvecklingen för Index och, följaktligen, värdet på Värdepapperen och/eller Avvecklingsbeloppet och/eller vilken som helst annan betalning eller annan leverans under Värdepapperen. • Risker avseende utdelningar: Innehavaren kommer inte att generera någon avkastning från utdelningar avseende de flesta Värdepapper som är relaterade till aktieindex. • Risker avseende en förändring i sammansättningen av eller ett upphörande ett Index: En förändring i sammansättningen av eller ett upphörande av ett Index kan negativt påverka marknadsvärdet för Värdepapperen. • 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 volatil; 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: 23 december 2025 Emissionskurs: 3,20 NOK Emissionsdag: Tidigast 30 december 2025, 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.