

Grundprospekt

**Datum för Finansinspektionens
godkännande av Prospektet:**

28 juni 2013

Diarienummer:

13-5865



Swedbank AB (publ)

”Banken”

Program för Bevis

”Programmet”

Arrangör

Swedbank

VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt tillsammans med eventuella tillägg till det och varje dokument som blivit del av det genom hänvisning ("Prospektet") innehåller information om Programmet och utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § 1 p lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument ("Lagen om handel med finansiella instrument") och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ i samma lag. Detta innebär dock inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet gäller i 12 månader från den dag som Prospektet godkändes av Finansinspektionen.

Ord och uttryck som används i detta Prospekt har den innebörd som framgår av avsnittet Allmänna villkor nedan ("allmänna villkor") om inte annat framgår av sammanhanget. Prospektet ska läsas tillsammans med eventuella tillägg till Prospektet, varje dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning samt slutliga villkor ("Slutliga Villkor") för aktuellt Bevis. Prospektet inklusive eventuella tillägg och de dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning finns tillgängliga på Bankens hemsida, <http://www.swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/index.htm>.

Banken har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta några erbjudanden till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige i samband med detta Program.

Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person involverad i något erbjudande i enlighet med detta Prospekt har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Banken och Bankens ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Bevisen som ges ut av Banken under detta Program ("Bevisen") är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför anlita sina egna professionella rådgivare och utvärdera lämpligheten av en investering i Bevisen mot bakgrund av sina förutsättningar. Varje investerare bör särskilt:

- (a) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) de relevanta Bevisen, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i de relevanta Bevisen samt (iii) informationen som finns i, eller är infogad genom hänvisning till, detta Prospekt eller eventuella tillägg;
- (b) ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i de relevanta Bevisen samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;
- (c) ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i de relevanta Bevisen medför, inbegripet när Återbetalningsbelopp eller Kupong betalas i en eller flera valutor eller när valutorna för Återbetalningsbelopp eller Kupong avviker från investerarens valuta;
- (d) till fullo förstå villkoren för Bevisen och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt
- (e) vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bankens aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Alla indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender som inte är grundade på historiska fakta utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas. Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Banken lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Prospektet innehåller ingen information om villkoren för finansiella mellanhänders eventuella erbjudanden avseende Bevis. Sådan information kommer att lämnas av de finansiella mellanhänderna när erbjudandet lämnas. Banken ansvarar inte för sådan information.

INNEHÅLL

1.	Sammanfattning.....	4
2.	Risikfaktorer	10
3.	Beskrivning av Programmet.....	19
4.	Allmänna villkor	33
5.	Mall för Slutliga Villkor.....	46
6.	Allmänt om Banken.....	52
7.	Övrig information.....	61

1. Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i "punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7).

Sammanfattningen i detta grundprospekt innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering.

Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämpligt".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Introduktion och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i Bevisen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida, inklusive dokument införlivade genom hänvisning, eventuella tillägg till Prospektet samt tillämpliga Slutliga Villkor.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Bevis.</p>
A.2	Samtycke användning Prospektet	<p>Banken samtycker till att Prospektet används i samband med ett erbjudande avseende Bevisen i enlighet med följande villkor:</p> <p>(i) samtycket gäller endast för erbjudanden som kräver att prospekt upprättas;</p> <p>(ii) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Prospekt;</p> <p>(iii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Prospektet för erbjudanden är de med vilka Banken har upprättat avtal om detta; och</p> <p>(iv) samtycket berör endast användning av Prospektet för erbjudanden i Sverige;</p> <p>Prospektet innehåller ingen information om villkoren för</p>

finansiella mellanhänders eventuella erbjudanden avseende Bevis. Sådan information kommer att lämnas av de finansiella mellanhänderna när erbjudandet lämnas. Banken ansvarar inte för sådan information.

AVSNITT B – EMITTENT

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bankens firma (tillika handelsbeteckning) är Swedbank AB (publ). Den bedriver sin verksamhet huvudsakligen i enlighet med lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.																																																																																																																								
B.2	<i>Säte, bolagsform och land</i>	Bankens styrelse har sitt säte i Stockholm och är ett publikt bankaktiebolag och har bildats i Sverige.																																																																																																																								
B.4b	<i>Tendenser</i>	Ej tillämpligt – Det finns inga för Banken kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bankens affärsutsikter under innevarande räkenskapsår att redovisa i Prospektet.																																																																																																																								
B.5	<i>Koncern</i>	Banken är moderbolag i Koncernen som består av Swedbank och dess dotterbolag.																																																																																																																								
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämpligt – Ingen resultatprognos lämnas i Prospektet.																																																																																																																								
B.10	<i>Revisionsanmärkning</i>	Ej tillämpligt – Inga anmärkningar har lämnats av Bankens revisor.																																																																																																																								
B.12	<i>Utvald historisk finansiell information</i>	<p>Finansiell översikt Koncernen</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Resultaträkning mkr</th> <th>Kv1 2013</th> <th>Kv1 2012</th> <th>Helår 2012</th> <th>Helår 2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Räntenetto</td> <td>5 353</td> <td>4 895</td> <td>21 188</td> <td>19 014</td> </tr> <tr> <td>Provisionsnetto</td> <td>2 388</td> <td>2 398</td> <td>9 636</td> <td>9 597</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde</td> <td>557</td> <td>979</td> <td>2 534</td> <td>1 584</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter</td> <td>784</td> <td>800</td> <td>3 262</td> <td>3 850</td> </tr> <tr> <td>Summa intäkter</td> <td>9 082</td> <td>9 072</td> <td>36 620</td> <td>34 045</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>2 358</td> <td>2 409</td> <td>9 413</td> <td>9 917</td> </tr> <tr> <td>Övriga kostnader</td> <td>1 685</td> <td>1 918</td> <td>7 536</td> <td>8 482</td> </tr> <tr> <td>Summa kostnader</td> <td>4 043</td> <td>4 327</td> <td>16 949</td> <td>18 399</td> </tr> <tr> <td>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</td> <td>5 039</td> <td>4 745</td> <td>19 671</td> <td>15 646</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av immateriella tillgångar</td> <td></td> <td></td> <td>20</td> <td>1 960</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av materiella tillgångar</td> <td>85</td> <td>40</td> <td>466</td> <td>174</td> </tr> <tr> <td>Kreditförluster, netto</td> <td>60</td> <td>-96</td> <td>687</td> <td>-1 911</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>4 894</td> <td>4 801</td> <td>18 498</td> <td>15 423</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>976</td> <td>1 108</td> <td>4 039</td> <td>3 669</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</td> <td>3 918</td> <td>3 693</td> <td>14 459</td> <td>11 754</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt</td> <td>-390</td> <td>-279</td> <td>-13</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>3 528</td> <td>3 414</td> <td>14 446</td> <td>11 758</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</td> <td>3 525</td> <td>3 410</td> <td>14 438</td> <td>11 744</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Balansräkningsdata mdkr</th> <th>31 mar 2013</th> <th>31 dec 2012</th> <th>31 mar 2012</th> <th>31 dec 2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Utlåning till allmänheten</td> <td>1 237</td> <td>1 239</td> <td>1 213</td> <td>1 211</td> </tr> <tr> <td>Inlåning från allmänheten</td> <td>650</td> <td>580</td> <td>604</td> <td>562</td> </tr> <tr> <td>Aktieägarnas eget kapital</td> <td>96</td> <td>106</td> <td>94</td> <td>98</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning</td> <td>1 917</td> <td>1 847</td> <td>1 888</td> <td>1 857</td> </tr> </tbody> </table> <p>Inga väsentliga negativa förändringar i Bankens framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten</p>	Resultaträkning mkr	Kv1 2013	Kv1 2012	Helår 2012	Helår 2011	Räntenetto	5 353	4 895	21 188	19 014	Provisionsnetto	2 388	2 398	9 636	9 597	Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	557	979	2 534	1 584	Övriga intäkter	784	800	3 262	3 850	Summa intäkter	9 082	9 072	36 620	34 045	Personalkostnader	2 358	2 409	9 413	9 917	Övriga kostnader	1 685	1 918	7 536	8 482	Summa kostnader	4 043	4 327	16 949	18 399	Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 039	4 745	19 671	15 646	Nedskrivning av immateriella tillgångar			20	1 960	Nedskrivning av materiella tillgångar	85	40	466	174	Kreditförluster, netto	60	-96	687	-1 911	Rörelseresultat	4 894	4 801	18 498	15 423	Skatt	976	1 108	4 039	3 669	Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 918	3 693	14 459	11 754	Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-390	-279	-13	4	Periodens resultat	3 528	3 414	14 446	11 758	Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 525	3 410	14 438	11 744	Balansräkningsdata mdkr	31 mar 2013	31 dec 2012	31 mar 2012	31 dec 2011	Utlåning till allmänheten	1 237	1 239	1 213	1 211	Inlåning från allmänheten	650	580	604	562	Aktieägarnas eget kapital	96	106	94	98	Balansomslutning	1 917	1 847	1 888	1 857
Resultaträkning mkr	Kv1 2013	Kv1 2012	Helår 2012	Helår 2011																																																																																																																						
Räntenetto	5 353	4 895	21 188	19 014																																																																																																																						
Provisionsnetto	2 388	2 398	9 636	9 597																																																																																																																						
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	557	979	2 534	1 584																																																																																																																						
Övriga intäkter	784	800	3 262	3 850																																																																																																																						
Summa intäkter	9 082	9 072	36 620	34 045																																																																																																																						
Personalkostnader	2 358	2 409	9 413	9 917																																																																																																																						
Övriga kostnader	1 685	1 918	7 536	8 482																																																																																																																						
Summa kostnader	4 043	4 327	16 949	18 399																																																																																																																						
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 039	4 745	19 671	15 646																																																																																																																						
Nedskrivning av immateriella tillgångar			20	1 960																																																																																																																						
Nedskrivning av materiella tillgångar	85	40	466	174																																																																																																																						
Kreditförluster, netto	60	-96	687	-1 911																																																																																																																						
Rörelseresultat	4 894	4 801	18 498	15 423																																																																																																																						
Skatt	976	1 108	4 039	3 669																																																																																																																						
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 918	3 693	14 459	11 754																																																																																																																						
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-390	-279	-13	4																																																																																																																						
Periodens resultat	3 528	3 414	14 446	11 758																																																																																																																						
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 525	3 410	14 438	11 744																																																																																																																						
Balansräkningsdata mdkr	31 mar 2013	31 dec 2012	31 mar 2012	31 dec 2011																																																																																																																						
Utlåning till allmänheten	1 237	1 239	1 213	1 211																																																																																																																						
Inlåning från allmänheten	650	580	604	562																																																																																																																						
Aktieägarnas eget kapital	96	106	94	98																																																																																																																						
Balansomslutning	1 917	1 847	1 888	1 857																																																																																																																						

		offentliggjordes.
B.13	<i>Händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bankens solvens</i>	Ej tillämpligt – Inga händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bankens solvens sedan den senaste delårsrapporten offentliggjordes finns att redovisa i Prospektet.
B.14	<i>Beroende</i>	Ej tillämpligt – Banken är inte beroende av andra företag inom Koncernen.
B.15	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Banken erbjuder ett brett spektrum av banktjänster till privatpersoner och företag, kapitalmarknadsprodukter och tjänster, investment banking samt kapitalförvaltning.
B.16	<i>Kontroll</i>	Ej tillämpligt – Bankens aktie handlas på börsen NASDAQ OMX Nordic i Stockholm.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	<p>Derivatinstrument i form av Bevis; ett bevis ger innehavaren rätt att på återbetalningsdagen av Banken erhålla återbetalningsbelopp beräknat på visst sätt. Avgörande för återbetalningsbeloppets storlek är värdeutvecklingen av den underliggande tillgången. Ett bevis kan även vara konstruerat så att det, utöver återbetalningsbelopp, under löptiden berättigar till en kupong vid ett eller flera tillfällen.</p> <p>Bevisen emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.</p> <p>Bevisen har identitetskod ISIN [●].</p>
C.2	<i>Valuta</i>	Bevisen utges i Svenska kronor (SEK) eller Euro (EUR).
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämpligt – Det finns inga villkor i Bevisen som hindrar Innehavaren från att fritt överlåta dessa. Försäljning av Bevisen kan dock i vissa länder vara begränsad av lag varför innehavarna av Prospektet eller Bevisen måste informera sig om och iaktta sådana restriktioner.
C.8	<i>Rättigheter, inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheterna</i>	<p>Bevis medför rätt till eventuellt Återbetalningsbelopp och eventuell Kupong, i enlighet med Slutliga Villkor för viss emission.</p> <p>Bevis medför rätt till betalning ur Bankens tillgångar jämsides med (pari passu) Bankens övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.</p>

		Bevisen lyder under svensk rätt.
C.11	<i>Upptagande till handel på reglerad marknad</i>	Banken kan komma att ansöka om att Bevis ska tas upp till handel vid den reglerade marknad som drivs av NASDAQ OMX Stockholm AB.
C.15	<i>Beskrivning av hur värdet av investeringen påverkas av värdet av underliggande instrument</i>	<p>Investerare i Bevis har en exponering mot en viss underliggande tillgång, t ex ett värdepapper eller ett index.</p> <p>Prisutvecklingen på den underliggande tillgången får genomslag i kursen på Bevis vilket kan medföra större/lägre vinst/förlust på investerat kapital än om placeringen hade gjorts direkt i underliggande tillgång.</p> <p>Beräkning av Återbetalningsbelopp för viss serie av Bevis framgår närmare av villkoren.</p> <p>[Här lämnas om tillämpligt, för viss emission, ytterligare kortfattad information]</p>
C.16	<i>Stängnings- eller förfallodag samt lösendag</i>	<p>Slutdag: [●]</p> <p>Med reservation för förtida återbetalning, om förutsättningarna härför är uppfyllda, är Återbetalningsdagen [●].</p>
C.17	<i>Förfarandet för avveckling</i>	<p>Det Återbetalningsbelopp som ska erläggas till investerare bestäms av värdeutvecklingen för en eller flera underliggande tillgångar. Återbetalningsbelopp erläggs på Återbetalningsdagen, till den som är Innehavare på Avstämningsdagen.</p> <p>Har Innehavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att Återbetalningsbelopp ska insättas på visst bankkonto, sker insättningen genom ES:s försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder ES beloppet sistnämnda dag till Innehavaren under dennes hos ES på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet utan räntekompensation först följande Bankdag.</p>
C.18	<i>Förfarandet vid avkastning</i>	<p>Avkastning, som utgör del av Återbetalningsbelopp erläggs på Återbetalningsdagen. Kupong erläggs, i förekommande fall, på Kupongutbetalningsdag.</p> <p>Har Innehavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att avkastning ska insättas på visst bankkonto, sker insättningen genom ES:s försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder ES beloppet sistnämnda dag till Innehavaren under dennes hos ES på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet utan räntekompensation först</p>

		följande Bankdag.]
C.19	<i>Slutkurs för underliggande instrument</i>	<i>[Här lämnas, för viss emission, kortfattad information om hur Slutkurs fastställs.]</i>
C.20	<i>Beskrivning av underliggande tillgång</i>	<i>[Här lämnas kortfattade information om de underliggande tillgångarna, t ex aktier, räntor, valutor, råvaror, olika index etc, inklusive relevanta viktal för varje underliggande tillgång].</i>

AVSNITT D – RISKER

D.2	<i>Risker relaterade till Banken eller branschen</i>	Innan en investerare beslutar sig för att förvärva Bevis som omfattas av detta Prospekt är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bankens och Bevisen framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bland annat makroekonomiska och andra omvärldsrisker samt risker relaterade till Bankens respektive verksamheter, såsom kreditrisk, likviditetsrisk, marknadsrisk och operativ risk. Det kan även finnas ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Banken.
D.6	<i>Risker relaterade till värdepapprena och varning om att investeraren kan förlora hela värdet av sin investering</i>	Risker relaterade till Bevisen inkluderar bland annat brist på andrahandsmarknad och likviditet, investerarens marknadsrisk, risk för ändrade villkor och förtida inlösen, risker kopplade till valuta och valutakurs, politisk risk, risk kopplad till ändrat kreditbetyg, risker kopplade till Euroclear-systemets funktionalitet samt risk med anledning av framtida ändrad lagstiftning. Särskilda risker kan finnas med anledning av ett visst Bevis struktur. För det fall att marknadspriset för underliggande tillgång och andra faktorer som påverkar Bevisets värde utvecklats ofördelaktigt kan värdet för aktuellt Bevis på slutdagen, eller på den dag en eventuell försäljning av Beviset på andrahandsmarknaden sker, innebära att placeraren förlorar hela eller delar av det investerade beloppet.

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.2b	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	Ej tillämpligt, motivet är inget annat än lönsamhet eller skydd mot vissa risker.
E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	Banken kan framställa erbjudanden avseende Bevisen till investerare direkt eller genom finansiella mellanhänder. Priser och volymer samt villkor för leverans och betalning av erbjudna Bevis bestäms vid varje emission.
E.4	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	Anställda i Banken och andra fysiska eller juridiska personer som på något sätt är inblandade i ett erbjudande kan komma att inneha Bevis. I övrigt har, såvitt Banken vet, sådana personer

		inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bevisen emitterade under detta Program. Intressen som kan ha särskild betydelse för erbjudandet kan dock komma att anges i de Slutliga Villkoren för en viss emission.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	[•]

2. Riskfaktorer

Innan en investerare beslutar sig för att förvärva Bevis emitterade av Banken är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bankens och Bevisens framtida utveckling. Nedan beskrivs några av de risker som bedöms vara av särskild betydelse för Banken, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Banken eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med Bevisen. Vissa risker ligger utanför Bankens kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i detta Prospekt samt en allmän omvärldsbedömning. Vissa risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en negativ inverkan på Bankens möjlighet att infria sina åtaganden i enlighet med Bevisen och kan i värsta fall medföra att Banken kommer på obestånd och att investeraren inte får fullt betalt i enlighet med villkoren för Bevisen. Sådana risker beskrivs i stycke 2.1 nedan. De kan även medföra att Bevisens marknadsvärde minskar eller, i vissa fall, leda till att investerare förlorar hela eller delar av sin investering i Bevisen vid en avyttring före slutförfallodagen, vilket också kan inträffa på grund av risker och osäkerhetsfaktorer som är mer generella för investeringar i denna instrumenttyp, såsom brist på en likvid andrahandsmarknad eller ändrad lagstiftning. Dessa risker beskrivs i stycke 2.2 nedan. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Banken, eller som för närvarande bedöms vara obetydliga, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan.

2.1. RISKER RELATERADE TILL BANKENS FÖRMÅGA ATT INFRIA SINA FÖRPLIKTELSE I ENLIGHET MED BEVISEN

2.1.1. Makroekonomiska och andra omvärldsrisker

Risker relaterade till Sverige och andra länder där Koncernen är verksam

Bankens möjligheter att möta sina åtaganden under Programmet påverkas av förhållanden såsom det inhemska makroekonomiska tillståndet samt globala politiska händelser. Trots att den svenska ekonomin karakteriseras av sunda statsfinanser, relativt låg statskuld och en konkurrenskraftig exportsektor samt att den svenska arbetskraften är välutbildad och den svenska levnadsstandarden är hög så kan förändringar i den ekonomiska cykeln påverka efterfrågan på Bankens tjänster. Händelser såsom politisk oro, hög arbetslöshet, förändrat kundförtroende eller kundbeteende, fallande fastighetspriser, investerarbeteende, ränteläge och inflationsläge, kan ha negativ inverkan på den ekonomiska cykeln och därmed också på Bankens resultat. Dessa risker kan vara än högre i andra länder där Koncernen har verksamhet och där den politiska och ekonomiska osäkerheten är större än i Sverige.

Risker relaterade till störningar i den internationella kapitalmarknaden

Sedan andra halvåret 2007 har störningar på de globala kapitalmarknaderna tillsammans med en ändrad syn på prissättning av kreditrisker medverkat till att förhållandena på den globala kreditmarknaden blivit allt svårare. Kapitalmarknaderna är vidare föremål för perioder av hög volatilitet som kan påverka Bankens möjligheter att finna finansiering. De senaste årens störningar i kapitalmarknaderna har medfört än högre volatilitet men också minskad likviditet, ökade kreditspreadar och bristande öppenhet i prissättningen. Förändringar på de internationella marknaderna, såsom ändrade räntor eller valutakurser, minskande avkastning från aktier, fastigheter och andra investeringar, kan påverka de ekonomiska resultaten för Banken. Dessutom kan Bankens

finansiella utveckling påverkas negativt av försämrade allmänna ekonomiska förhållanden på de marknader där Koncernen verkar.

Risker relaterade till legala förutsättningar och regelverk

Bankens affärsverksamhet är föremål för en betydande reglering och tillsyn. På senare år har många lagar, förordningar och andra regler beslutade av olika myndigheter i Sverige, EU och utländska stater och myndigheter tillkommit eller ändrats. Framtida förändringar av regelverket, inklusive ändrad redovisningsstandard och krav på kapitaltäckning, kan få en negativ inverkan på Bankens sätt att bedriva verksamheten och på det ekonomiska resultatet.

I syfte att öka det finansiella systemets stabilitet pågår det för närvarande arbete inom Europeiska Unionen med att förändra gällande kapitaltäckningsregler för banker och andra finansiella institut liksom en översyn av regler för räddnings- och stödåtgärder för banker och andra finansiella institut. Kommissionen antog i juni 2012 ett förslag om EU-regler för bankers rekonstruktion och avveckling. Förslaget är nu under process i Europaparlamentet och rådet och deras antagande av det nya direktivet väntas under 2013. Förslaget innebär att myndigheterna i framtiden kommer att kunna ingripa både innan ett problem uppstår och i ett tidigt skede när problem väl föreligger. Inom ramen för dessa regler kommer det eventuellt att införas möjlighet för myndigheter att under vissa förutsättningar besluta att ett finansiellt instituts återbetalningsskyldighet enligt utgivna skuldinstrument ska sättas ned eller att instrumentet ska omvandlas till aktier. Banken kan vid tidpunkten för utgivande av detta Prospekt inte överblicka de eventuella konsekvenser som kommande regler om rekonstruktion och avveckling skulle få för obligationer utgivna under detta Program och för värdet på de fordringar investerare i sådana obligationer har gentemot Banken.

2.1.2. Risker relaterade till Koncernens verksamhet

Som ett resultat av den löpande affärsverksamheten är Koncernen exponerad mot ett antal olika risker, av vilka de mest betydande är kreditrisk, likviditetsrisk, marknadsrisk och operativ risk. Trots att Koncernen har funktioner och rutiner för att övervaka och kontrollera risker som uppkommer i affärsverksamheten så kan sådana risker aldrig elimineras helt och de kan i förlängningen leda till väsentliga negativa effekter på Bankens finansiella resultat och rykte.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för att en motpart, till exempel en kredittagare, inte fullgör sina förpliktelser mot något bolag i Koncernen samt risken för att ställda säkerheter inte täcker fordran.

Risker relaterade till förändringar av Koncernens utsikter att få tillbaka investerade medel vid lån och andra fordringar på motparter är inneboende risker i affärsverksamheten. Negativa förändringar av kreditkvaliteten hos kredittagare och andra motparter på grund av en generell ekonomisk nedgång, systemrisk i det finansiella systemet eller på grund av fallande värden på säkerheter, påverkar värdet på Koncernens tillgångar och därmed också möjligheterna att få tillbaka investeringen. Sådana förändringar skulle kunna påverka Bankens finansiella resultat.

En konjunkturförsämring på de marknader där Koncernen är verksam kan negativt påverka kreditkvaliteten i Koncernens exponeringar mot företagskunder. De faktiska kreditförlusterna varierar över en konjunkturcykel. Högre nivåer av kreditförluster över konjunkturcykeln än vad som historiskt kunnat påvisas kan uppstå. Vid en sådan situation skulle en nödvändig ökning av Koncernens reserveringar för befärade kreditförluster och konstaterade kreditförluster utöver vad som redan reserverats få en väsentlig påverkan på Bankens affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att Banken inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt. Ett kreditinstituts, inklusive Bankens, oförmåga att förutse och förbereda sig för en oväntad minskning eller förändring i inlåning samt upplåning och andra finansieringskällor kan få konsekvenser för dess förmåga att uppfylla sina betalningsförpliktelser vid förfall.

Bankens möjligheter att finansiera sig påverkas av ett flertal faktorer. Exempelvis skulle en faktisk eller förväntad försämring av Bankens kreditbetyg, stora finansiella förluster, rykten eller marknadspridförändringar som påverkar storleken på likviditetsreserverna försämra Bankens finansieringsmöjligheter. Vissa av dessa faktorer kan även öka Bankens finansieringsbehov eftersom Bankens motparter kräver högre säkerheter för att genomföra transaktioner med Banken. Utöver detta kan volymen på Bankens finansieringskällor, huvudsakligen avseende långfristig upplåning, komma att begränsas under perioder av ansträngd likviditet. Turbulens i den globala ekonomin och finansiella marknader kan påverka Bankens likviditet och vissa motparters vilja att genomföra affärer med Koncernen, vilket kan leda till väsentlig negativ påverkan på Bankens affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att förändringar i till exempel räntor, valutakurser eller aktiekurser på finansiella marknader leder till att värdet av Bankens tillgångar minskar. De dominerande marknadsriskerna i Banken är av strukturell eller strategisk natur och hänför sig till ränterisk vid finansiering av verksamheten och valutarisk kopplad till innehaven i framför allt Lettland och Litauen. Trots att verksamheterna i Ryssland och Ukraina är under avveckling så kan Banken fortsatt vara föremål för valutarisk hänförlig till dessa verksamheter. Därutöver uppstår marknadsrisker i de finansiella produkter som Banken erbjuder för att möta kundernas behov. Ränterisken, som är den relativt största marknadsrisken, uppstår som en naturlig del i Bankens balansräkning på såväl tillgångs- som skuldsidan, exempelvis genom att kunderna efterfrågar olika räntebindingstider på in- respektive utlåning.

Operativ risk

Operativ risk är risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar även legal risk samt compliancerisk, det vill säga risk kopplad till regelefterlevnad (lagar, förordningar och policys). Operativa risker och finansiella förluster kan uppstå från bedrägeri eller andra typer av externa eller interna brottsliga gärningar, fel som begås av anställda eller uppdragstagare, felaktig eller bristande dokumentation av transaktioner eller felaktiga fullmakter, brott mot interna regelverk eller branschregler och extern lagstiftning, maskinfel, naturkatastrofer eller fel och brister i interna eller externa IT-system såsom hos Banken eller dess leverantörer och motparter.

2.2. RISKER RELATERADE TILL BEVISEN

Den typ av Bevis som kan utges i enlighet med detta Prospekt ryms inom ett brett spektrum av olika strukturer. Gemensamt för bevis utgivna under detta Prospekt är att de inte är kapitalskyddade placeringar och innebär därför en särskild risk för investerare eftersom hela eller delar av placerat belopp kan gå förlorat.

2.2.1. Allmänna risker avseende Bevis

Investerarens marknadsrisk

Med marknadsrisk menas risken för att förändringar av till exempel aktiekurser, räntor, valutakurser, råvaror, företags kreditvärdighet eller andra faktorer - underliggande tillgång - negativt påverkar värdet på Bevis. Marknadsrisken varierar kraftigt mellan olika slag av Bevis beroende på deras struktur.

Banken kan utge Bevis där avkastning och/eller det belopp som ska erläggas på återbetalningsdagen bestäms av värdeutvecklingen för en eller flera underliggande tillgångar, såsom exempelvis ett index eller en råvara. Banken kan även ge ut Bevis där Banken ska erlägga belopp i annan valuta än placerarens domestika valuta. Banken understryker att:

- a. Marknadsvärde för Bevis kan vara förenat med hastiga och kraftiga förändringar (stark volatilitet);
- b. en underliggande tillgång kan vara föremål för stark volatilitet som inte följer förändringen i ränta, valuta, index etc;
- c. tilläggsbelopp, kupong, respektive återbetalningsbelopp kan utebli, helt eller delvis;
- d. utbetalning av nominellt belopp, tilläggsbelopp och kupong respektive återbetalningsbelopp kan ske vid olika tidpunkter, varför det kan hända att investeraren inte får hela det förväntade beloppet vid förväntad tidpunkt;
- e. det belopp som betalas på återbetalningsdagen kan understiga investerat belopp eller att investerat belopp kan förloras i sin helhet;
- f. om en underliggande tillgång kopplas till ett Bevis i förening med deltagandegrad större eller mindre än 100 procent eller en multiplikator större eller mindre än ett (1), kommer effekten av en förändring av underliggande tillgång som inverkar på återbetalt belopp eller avkastningen att bli förstörad eller förminskad (se "Bevis med hög deltagandegrad eller multiplikator" nedan);
- g. tidpunkten för en värdeförändring av underliggande tillgång har, i olika grad och i olika situationer, betydelse för ett Bevis värde och avkastning.
- h. ett Bevis med barriär (cap/tak, floor/golv, Knock-out/Knock-in), eller kombinationer av dessa instrument eller andra liknande instrument, kan ha ett mer eller mindre volatilt marknadsvärde jämfört med de Bevis som inte innehåller dylika instrument beroende på aktuellt värde på underliggande tillgång och återstående tid till återbetalningsdagen; och
- i. ett Bevis vars värde på något sätt är relaterat till fast avkastning medför risken att efterföljande ränteändringar kan ha en negativ effekt på marknadsvärdet på aktuellt Bevis.

Andrahandsmarknad och likviditet

Även om ett Bevis är upptaget till handel på en reglerad marknad eller annan handelsplats kan handeln i Beviset vara mindre frekvent, vilket kan gälla under dess hela löptid. När det inte utvecklats en marknad kommer likviditeten att försämrats och skillnaden mellan köp- och säljkurs vara större. Därför kan det vara fördyrande och förknippat med svårigheter att snabbt sälja ett Bevis eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Detta kan särskilt vara fallet med Bevis som är särskilt känsliga för förändringar i underliggande tillgång, strukturerade för ett speciellt ändamål eller strategi eller strukturerade för att tillgodose särskilda behov

hos en begränsad kategori investerare. Denna typ av Bevis har i allmänhet en mer begränsad andrahandsmarknad och hög kursrörlighet. Bristande likviditet kan ha en känd negativ effekt på marknadsvärdet för ett Bevis.

Ett Bevis med barriärstruktur kan uppvisa kraftigt avvikande värdeutveckling i förhållande till utvecklingen för underliggande tillgång. Avvikelsen kan även innebära att värdet på ett Bevis inte påverkas av utvecklingen för Underliggande Tillgång.

Även om kursförändringen i underliggande tillgång, allt annat lika, skulle innebära ett ökat värde för Beviset, kan en försäljning innan återbetalningsdagen innebära en kapitalförlust. Beroende på hur ett visst Bevis är konstruerat påverkas värdet på andrahandsmarknaden olika i förhållande till utvecklingen för underliggande tillgång. Detta gäller speciellt Bevis med en eller flera barriärer

Risk för att Banken löser in Bevis i förtid

Vissa slag av Bevis kan ha villkor som innebär att Banken har möjlighet att återbetala dessa i förtid eller att Bevis ska återbetalas i förtid om villkoren för förtida återbetalning är uppfyllda. Förtida återbetalning innebär typiskt sett en begränsning av Bevisets marknadsvärde. Under en period då Banken har möjlighet att besluta om förtida återbetalning kommer marknadsvärdet för dessa Bevis sannolikt ej att märkbart överstiga återbetalningskursen. Detta kan även inträffa före sådan period om förtida återbetalning.

Om Banken äger rätt och finner det förmånligt kan den förväntas återbetala ett Bevis i förtid när dess marknadsvärde är högre än motsvarande återbetalningskurs.

En risk vid förtida återbetalning eller vid utebliven förväntad förtida återbetalning är att det kan följas av bristande alternativa placeringsmöjligheter.

Ändring av villkor under Bevisens löptid

Banken äger rätt att under vissa särskilda omständigheter justera eller ändra ursprungliga villkor. Händelser som kan föranleda justeringar eller ändringar i villkoren är exempelvis att underliggande tillgång upphör att beräknas, ändrade förutsättningar för Bankens riskavtäckning t ex genom ändrad lagstiftning eller att annan av Banken vid emissionstillfället ej förutsebar händelse inträffar som omöjliggör eller fördröjer Bankens riskavtäckning. Banken äger även rätt att justera uppenbara skrivfel i villkoren. I Allmänna Villkor framgår reglerna som tillämpas vid olika händelser.

Valutakursrisk och valutarestriktioner

Banken erlägger nominellt belopp och avkastning på ett Bevis som regel i den valuta som anges i slutliga villkor. I de fall valutan avviker från den valuta, i vilken investerarens finansiella verksamhet främst sker, kan detta medföra vissa risker kopplade till valutaomräkningen. Detta inkluderar risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) såväl som införande eller ändringar av valutaregleringar. En förstärkning av den egna valutan jämfört med den valuta placeringen är denominerad, minskar placeringens värde för denne investerare.

Beräkning av Återbetalningsbelopp/Tilläggsbelopp/Kupong kan även innebära att en Valutakursfaktor ingår i beräkningen. Valutakursfaktorn innebär att Återbetalningsbeloppet/Tilläggsbeloppet/Kupong är exponerat mot viss valuta men att betalning sker i annan valuta.

Regeringar och myndigheter kan införa valutakontroller/-regleringar som får negativ effekt på valutakursen. Resultatet av detta kan innebära att innehavare av Värdepapper erhåller lägre avkastning, återbetalningsbelopp eller nominellt belopp än förväntat.

Byte av valuta

Om en viss valuta vari Bevis är denominerat upphör att vara gällande valuta före återbetalningsdagen för Beviset, kan detta få negativa effekter för innehavare av Bevis. Om detta sker kommer alla belopp ursprungligen denominerade i valutan som upphört att gälla att erläggas i motvärdet av en annan valuta. Det kan bli tillåtet eller krävas enligt lag att utestående Bevis ska konverteras till den nya valutan och att ytterligare andra åtgärder ska vidtas avseende sådant Bevis. Vidare kan valutaförändringen resultera i att det inte längre finns offentligt visade värden tillgängliga för underliggande tillgång eller att förändringar sker i det sätt varpå underliggande tillgång beräknas, kvoterar och publiceras. En övergång till annan valuta kan även åtföljas av andra, oförutsebara effekter på underliggande tillgång som kan få negativa effekter för innehavare av Bevis.

Politisk risk

Med politisk risk menas en politisk händelse, t ex en åtgärd från en myndighet, allmänt moratorium, terrorism, krig eller uppror som omöjliggör, fördyrar eller fördröjer ett planerat skeende såsom en överföring av betalningsvaluta eller ett avtals fullgörande.

Den politiska risken är ofta inte så stor på väletablerade västmarknader men gör sig desto mer kännbar på mindre utvecklade marknader och länder med politisk instabilitet. Banken utger Bevis där värdeutvecklingen är kopplad till underliggande tillgång med exponering mot sådana marknader och länder.

Om en politisk händelse inträffar som gör det olagligt eller innebär ökade kostnader för Bankens riskhantering avseende ett visst Bevis kan Banken tvingas att avsluta och återbetala Beviset i förtid. Om Beviset återbetalas i förtid bestäms återbetalningskursen av gällande svensk marknadsränta för en löptid motsvarande Bevisets återstående löptid, samt av villkoren för att avveckla Bankens riskavtäckning. Detta kan innebära att återbetalat belopp blir lägre än det lägsta belopp som enligt villkoren annars skulle ha erlagts vid löptidens slut.

En politisk händelse kan även innebära att ett Bevis förlorar hela eller delar av sin koppling till underliggande tillgång, men fortsätter att löpa fram till ordinarie dag för återbetalning. Detta kan innebära en plötslig och kraftig försämring av Bevisets marknadsvärde och att detta värde därefter endast följer marknadsräntornas utveckling.

Ändrad lagstiftning

Villkoren för de Bevis som ges ut under detta Program baseras på vid utgivandet gällande svensk lag. Eventuella ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning kan få negativa och svårförutsägbara inverknings på Bevisen.

Kreditbetyg

Ett kreditbetyg kan när som helst ändras eller bortfalla. En faktisk eller förväntad förändring av kreditbetyg avseende Banken eller emittent av underliggande instrument kan innebära en minskning i ett Bevis marknadsvärde.

Skatteavdrag i enlighet med FATCA

USA har infört skattelagstiftning, Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA"), som kan medföra starka skäl för Banken att träffa överenskommelse med skattemyndigheterna i USA om bland annat rapportering och skatteavdrag beträffande Bankens mellanhavanden med vissa rättssubjekt, framförallt sådana med anknytning till USA. Om Banken träffar sådan överenskommelse kan detta innebära en förpliktelse för Banken att under vissa omständigheter göra avdrag för skatt till USA vid

utbetalning avseende Bevis, vilket innebär en risk för att de belopp som investeraren ska erhålla i enlighet med villkoren för Beviset blir lägre än annars. Vid tidpunkten för offentliggörandet av detta Prospekt är det oklart i vilken mån Bevisen under detta Program omfattas av FATCA och vilka omständigheter som i så fall kan medföra avdrag i enlighet med FATCA.

Clearing och avveckling i Euroclear-systemet

Bevisen är anslutna och kommer fortsättningsvis att vara anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper har givits ut eller kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear-systemet liksom utbetalning av kupong och återbetalning av kapitalbelopp. Innehavare av Bevis är därför beroende av Euroclear-systemets funktionalitet för att inte drabbas av förseningar i betalningar under Bevisen.

2.2.2.Riskfaktorer som gäller vissa Bevis

För Bevis utgör marknadspriset/-värdet på underliggande tillgång i förhållande till startvärde, förväntad kursrörelse (volatiliteten) i underliggande tillgång, uppskattning av den underliggande tillgångens eventuella utdelningar och ränteläget de faktorer som har störst påverkan på ett Bevis värde. Om Underliggande Tillgång består av två eller fler komponenter har även respektive komponents valuta och korrelationen mellan komponenterna betydelse för Bevisets värde. Hur mycket respektive faktor påverkar Bevisets värde beror bl a på återstående löptid och skillnaden mellan aktuellt pris/värde och startvärde samt hur Bevisets återbetalningsbelopp och kuponger beräknas.

Bevis med hög deltagandegrad eller multiplikator

Deltagandegrad och multiplikator uttrycker hur stor del av en förändring av underliggande tillgång som påverkar återbetalningsbelopp och kupong. En deltagandegrad över 100 procent eller en multiplikator över 1 innebär att återbetalningsbelopp och kupong påverkas mer än förändringen av underliggande tillgång och att även en måttlig kursförändring på den underliggande tillgången kan få ett kraftigt genomslag - såväl positivt som negativt – i kursen för beviset, s k hävstångseffekt. Om dessa faktorer understiger 100 procent respektive 1 påverkas återbetalningsbelopp kupong mindre än förändringen av underliggande tillgång.

Exponering mot underliggande tillgång avgörs således av deltagandegrad eller multiplikator. Ju högre deltagandegrad eller multiplikator desto större exponering mot underliggande tillgång, vilket normalt innebär större kurssvängningar för Bevis vid förändringar av marknadsvärdet för underliggande tillgång. Ett bevis kan ha olika deltagandegrad eller multiplikator beroende på om värdeutvecklingen för underliggande tillgång varit negativ eller positiv eller om en eller flera barriärer ingår vid beräkning av Tilläggsbelopp/Kupong.

Bevis med tak för underliggande tillgång

I vissa fall kan ett Bevis konstruktion innebära att värdeutvecklingen för underliggande tillgång endast påverkar ett Bevis värde upp till en viss nivå (se "Barriärstruktur" nedan). Detta innebär att underliggande tillgångs värde överstigande ett s k tak inte påverkar – eller begränsar - utfallet på ifrågavarande Bevis. Det påverkar även prissättningen under löptiden på andrahandsmarknaden. Avgörande för hur mycket värdeförändringen av underliggande tillgång påverkar priset för Bevis beror på återstående löptid och aktuellt värde för underliggande tillgång i förhållande till det s k taket.

Cliquéstrukturer

En cliquéstruktur innebär att beräkning av återbetalningsbelopp och kupong sker genom att mäta underliggande tillgångs värdeförändring i olika perioder. Detta innebär att flera startvärden och

slutvärden fastställs under löptiden. Det utfall som respektive period genererar används därefter för att beräkna återbetalningsbeloppet och kupong. I de fall där varje period har ett tak för positiva utfall men verkligt utfall tas med för negativa utfall, kan värdet på Bevis minska kraftigt vid betydande negativa värdeförändringar av underliggande tillgång medan bevisets värde ökar betydligt långsammare eller inte alls vid kraftigt positiv värdeökning av underliggande tillgång.

Omvända cliquéstrukturer

En omvänd cliquéstruktur innebär att återbetalningsbelopp och kupong endast påverkas av underliggande tillgångs negativa värdeförändring. En från början fastställd maximal avkastningsprocent minskas med varje mätperiods procentuella negativa värdeutveckling. Detta innebär att positiv värdeutveckling inte ger ett högre återbetalningsbelopp eller kupong än den på förhand fastställda och att negativ värdeutveckling minskar den fastställda procentsatsen. Prisutvecklingen under löptiden kan därför variera kraftigt beroende på stora negativa värden och/eller risken för negativa värden.

Barriärstrukturer

Ett Bevis med barriärstruktur innebär att återbetalningsbelopp och eventuella kuponger påverkas om och när värdet på underliggande tillgång är lika med/högre/lägre än en viss nivå. Exponering för barriär kan vara kontinuerlig under hela löptiden, vid särskilda tidpunkter eller endast på slutdagen. En barriärträff kan innebära att återbetalningsbelopp eller kupong erhålls, ökar, minskar eller helt eller delvis uteblir. Priset på andrahandsmarknaden beror främst på återstående löptid och aktuellt värde på underliggande tillgång i förhållande till barriär/-er. Vid kort återstående löptid och om värdet på underliggande tillgång ligger nära en barriär, kan priset variera mycket kraftigt. Priset på andrahandsmarknaden kan även reflektera en barriärträff trots att sådan händelse ännu ej inträffat.

Digitala strukturer

En digital struktur innebär att återbetalningsbelopp och kupong erhålls/inte erhålls vid ett visst värde för underliggande tillgång. Detta innebär att ett Bevis pris kan variera kraftigt om aktuellt värde för underliggande tillgång ligger nära det värde som innebär att återbetalningsbelopp eller kupong erhålls eller inte. Det gäller speciellt vid kort återstående löptid. Om värdet ligger långt ifrån behöver värdeförändringar av underliggande tillgång inte nämnvärt påverka priset för Bevis. Priset på andrahandsmarknaden kan reflektera att avkastning erhålls/inte erhålls trots att villkoren för detta ännu ej uppfyllts.

Kreditderivatstrukturer

Ett Bevis återbetalningsbelopp eller kupong kan vara relaterad till kreditrisken i ett bolag, land eller korgar med bolag och olika länder (Referenskorg) eller index baserat på sådana kreditrisker eller kreditderivat. Risken består i att något av bolagen/länderna inte kan infria sina åtaganden gentemot sina borgenärer i enlighet med gällande avtal, s k kredithändelse. Ju fler bolag/länder som ingår i kreditportföljen desto större är sannolikheten för att en kredithändelse kommer att inträffa under Bevisets löptid. Om ett Bevis avkastning i stället är kopplad till en eller ett fåtal bolag/länder får en enskild kredithändelse vanligtvis större inverkan på avkastningen. Hur stor inverkan en kredithändelse har på värdet för ett Bevis varierar mellan olika slags kreditderivatstrukturer. Index och/eller kreditderivatets marknadsvärde kan baseras på marknadens bedömning av kreditvärdigheten och en index-/värdeförändring behöver således inte vara orsakad av en inträffad kredithändelse.

Beräkning av start- och slutvärde

För att minska risken vid fastställande av startvärde kan detta fastställas som ett genomsnitt av värdet under en viss period för underliggande tillgång. Vanligtvis används metoden när det finns risk för att

handeln i aktuell underliggande tillgång ej är tillfredställande. För att minska risken vid beräkning av slutvärde fastställs detta ofta som ett genomsnitt av värdet för underliggande tillgång vid ett antal mätpunkter under en bestämd tidsperiod. Detta innebär att kraftiga förändringar av värdet för underliggande tillgång får mindre betydelse för slutvärdet ju fler mättillfällen som ägt rum. Ett Bevis pris blir mindre och mindre volatilt ju fler mättillfällen som ingår i beräkningen av slutvärde. Det innebär även att värdet för underliggande tillgång på slutdagen i regel är högre eller lägre än fastställt slutvärde.

3. Beskrivning av Programmet

ALLMÄNT

Banken har under detta Program för Bevis möjlighet att löpande ge ut Bevis av olika slag i svenska kronor ("SEK") och euro ("EUR"). Värdet av ett Bevis är knutet till värdeutvecklingen för en viss underliggande tillgång, t ex en viss aktie, obligation, valuta, råvara, index eller annan tillgång enligt strukturbeskrivningarna nedan.

Ett Bevis ger innehavaren rätt att på återbetalningsdagen av Banken erhålla återbetalningsbelopp beräknat på visst sätt. Avgörande för återbetalningsbeloppets storlek är värdeutvecklingen av den underliggande tillgången. Ett Bevis kan även vara konstruerat så att det, utöver återbetalningsbelopp, under löptiden berättigar till en kupong vid ett eller flera tillfällen.

Anställda i Banken och andra fysiska eller juridiska personer som på något sätt är inblandade i ett erbjudande kan komma att inneha Bevis. I övrigt har, såvitt Banken vet, sådana personer inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen i bevis utgivna under detta Program.

För Bevis gäller att Euroclear Sweden AB eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) kan verkställa avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 procent på utbetald ränta eller belopp likställt med ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

Beslut om att utge Bevis under Programmet fattas med stöd av bemyndigande från Bankens styrelse.

Banken samtycker till att Prospektet används i samband med ett erbjudande avseende Bevisen i enlighet med följande villkor:

- (i) samtycket gäller endast för erbjudanden som kräver att prospekt upprättas;
- (ii) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Prospekt;
- (iii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Prospektet för erbjudanden är de med vilka Banken har upprättat avtal om detta; och
- (iv) samtycket berör endast användning av Prospektet för erbjudanden i Sverige;

Prospektet innehåller ingen information om villkoren för finansiella mellanhänders eventuella erbjudanden avseende Bevis. Sådan information kommer att lämnas av de finansiella mellanhänderna när erbjudandet lämnas. Banken ansvarar inte för sådan information.

VILLKOREN FÖR BEVISEN

De fullständiga villkoren för ett Bevis består av de allmänna villkor för Bevis som gäller för samtliga Bevis som ges ut under Programmet tillsammans med individuellt bestämda villkor för en viss emission av Bevis vilka framgår av en handling benämnd "Slutliga Villkor" och som utgör en del av detta Prospekt.

I Slutliga Villkor anges för varje bevis bl a vilken underliggande tillgång som återbetalningsbelopp och eventuell kupong är relaterad till och sättet för beräkning av återbetalningsbelopp respektive kupong. Slutliga Villkor för Bevis som erbjuds allmänheten eller tas upp till handel inges till Finansinspektionen. De Slutliga Villkoren kommer att offentliggöras och finnas tillgängliga på Bankens webbplats (www.swedbank.se/struktprod). Slutliga Villkor kan även kostnadsfritt erhållas genom något av Bankens kontor.

EMISSIONSFÖRFARANDE OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL

Ett Bevis med viss beteckning kan antingen ges ut fortlöpande av Banken till aktuellt marknadspris under löptiden, eller efter utgången av en anmälningssperiod säljas på en och samma gång till ett visst på förhand fastställt pris. Priset på ett Bevis vars pris inte är på förhand fastställt bestäms främst utifrån den underliggande tillgångens pris, kursrörlighet (volatilitet) och eventuella utdelningar, Bevisets återstående löptid samt den rådande marknadsräntan.

Bevis erbjuds alla kategorier investerare inklusive privatpersoner och företag. En investerare som (utan att ett anmälningssförfarande föreligger) under löptiden för ett Bevis träffat avslut med Banken om köp erhåller en avräkningsnota med uppgift om bl a antal förvärvade bevis och belopp att erlagga. Likvid och leverans avseende förvärvade Bevis sker normalt tre bankdagar efter avslutsdagen.

Tilldelning av Bevis, som efter utgången av en anmälningssperiod säljs på en och samma gång till ett visst på förhand fastställt pris, kommer vid överteckning att ske i den ordning inkomna anmälningssedlar registreras.

Banken kan komma att inte ansöka om upptagande till handel på reglerad marknad av vissa bevis vid NASDAQ OMX Stockholm AB. Bevisen kommer att anslutas till Euroclear Sweden AB:s ("ES"), kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

Uppgift om återbetalningsbelopp för Bevis med viss beteckning samt information om händelse som inträffat efter erbjudandet och som är relevant för beräkning av återbetalningsbelopp offentliggörs på Bankens webbplats (www.swedbank.se/struktprod).

OLIKA STRUKTURER FÖR BEVIS

Nedan angivna strukturer för bevis är en beskrivning av de strukturer som Banken emitterar under detta Program. I Slutliga Villkor för respektive bevis ges en närmare beskrivning av relevant struktur och i Slutliga Villkor ges även en detaljerad information om hur återbetalningsbelopp och eventuell kupong ska beräknas.

Ett Bevis kännetecknas av att innehav av detsamma innebär en särskild risk för investerare eftersom hela eller delar av placerat belopp kan gå förlorat.

Aktiebevis

För ett aktiebevis är återbetalningsbeloppet beroende av utvecklingen för en eller flera aktiemarknader i form av en aktie eller ett aktieindex alternativt en korg av aktier eller aktieindex. Bevisets återbetalningsbelopp kan vara begränsat upp till en viss barriär och eller skydda för negativ värdeförändring ner till en viss nivå. I samband med korgar kan bevisets återbetalningsbelopp även vara beroende av utvecklingen för den aktie eller det aktieindex med sämst eller bäst värdeutveckling eller skillnaden mellan dessa. Värdet kan även beräknas med beaktande av en s k deltagandegrad/multiplikator. Deltagandegrad/multiplikatorn kan variera beroende på om den underliggande tillgångens marknadsvärde är över eller under startvärde eller barriär.

Förutom återbetalningsbelopp kan ett bevis även ge avkastning i form av kupong/-er under löptiden beroende på utvecklingen för underliggande tillgång, Villkor för kupong framgår av Slutliga Villkor för respektive bevis. Ett bevis kan även struktureras så att återbetalningsbeloppet beräknas på det högsta av en fastställd kupong eller underliggande tillgångs värdeutveckling. Ett bevis har i regel en bestämd löptid, men i vissa fall och om villkoren härför är uppfyllda, kan återbetalningsbelopp för ett bevis komma att erläggas i förtid.

Fondbevis

För ett fondbevis är återbetalningsbeloppet kopplat till kursutvecklingen för en eller flera fonder alternativt ett eller flera fondindex. Fonder har olika typ av placeringsinriktning och olika grad av risk och ett fondindex kan avse olika typer av fonder. En närmare beskrivning av den eller de fonder och/eller fondindex som ingår i ett fondbevis framgår av Slutliga Villkor. De fondbevis som emitteras av Banken återbetalas enligt villkoren med återbetalningsbelopp. Ett fondbevis kan struktureras på samma sätt som ett aktiebevis varför det som angivits ovan för aktiebevis även gäller fondbevis vad gäller beräkning av återbetalningsbelopp, kupong och risk.

Råvarubevis

För ett råvarubevis är återbetalningsbeloppet kopplat till kursutvecklingen på en eller flera råvarumarknader. Varje marknad representeras av en råvara eller ett råvaruindex, alternativt en korg av råvaror eller råvaruindex. Bevisen återbetalas enligt sina villkor med återbetalningsbelopp. Ett råvarubevis kan struktureras på samma sätt som ett aktiebevis varför det som angivits ovan för aktiebevis även gäller råvarubevis vad gäller beräkning av återbetalningsbelopp, kupong och risk.

Räntebevis

För ett räntebevis är återbetalningsbeloppet kopplat till ränteutvecklingen på en eller flera räntemarknader och/eller löptider. Varje marknad eller löptid representeras av en ränta eller ett ränteindex, alternativt en korg av räntor eller ränteindex. Bevisen återbetalas enligt sina villkor med återbetalningsbelopp. Ett räntebevis kan struktureras på samma sätt som ett aktiebevis varför det som angivits ovan för aktiebevis även gäller räntebevis vad gäller beräkning av återbetalningsbelopp, kupong och risk. Räntebevis kan även vara strukturerat som ett kreditderivatbevis då avkastning utbetalas i form av ränta men räntebelopp och återbetalningsbelopp är kopplat till kredithändelser.

Valutabevis

För ett valutabevis är återbetalningsbeloppet kopplat till kursutvecklingen för en eller flera valutor eller index. Bevisen återbetalas enligt sina villkor med återbetalningsbelopp. Ett valutabevis kan

struktureras på samma sätt som ett aktiebevis varför i tillämpliga delar det som angivits ovan för aktiebevis även gäller valutabevis vad gäller beräkning av återbetalningsbelopp, kupong och risk.

Blandportföljbevis

För ett blandportföljbevis är återbetalningsbeloppet kopplat till värdeutvecklingen för ett antal portföljer, index, korgar eller motsvarande som innehåller olika tillgångslag med varierande vikt, t ex aktier, valutor, räntor och råvaror. De blandportföljbevis som utges av Banken återbetalas enligt villkoren med återbetalningsbelopp. Ett blandportföljbevis kan struktureras på samma sätt som ett aktiebevis varför det som angivits ovan för aktiebevis även gäller blandportföljbevis vad gäller beräkning av återbetalningsbelopp, kupong och risk.

Strategibevis

För ett strategibevis är återbetalningsbeloppet kopplat till värdeutvecklingen för en eller flera strategier/strategiindex. Ett strategiindex kan fungera som placeringsstrategi där olika tillgångsslag kan ingå med variabel vikt utifrån olika antaganden om marknadernas utveckling. Ett strategiindex kan även fungera så att negativ utveckling på en tillgång/marknad ger positiv indexutveckling. Bevisen återbetalas enligt sina villkor med återbetalningsbelopp. Ett strategibevis kan struktureras på samma sätt som ett aktiebevis varför det som angivits ovan för aktiebevis även gäller strategibevis vad gäller beräkning av återbetalningsbelopp, kupong och risk.

Kreditderivatbevis

För ett kreditderivatbevis är återbetalningsbeloppet kopplat till kreditrisken i ett eller flera bolag eller länder, alternativt ett index. I ett kreditderivatbevis nyttjas olika låntagares kreditvärdighet och den ränteskillnad som föreligger med anledning av kreditvärdigheten. På Startdagen gäller att ju sämre kreditvärdighet desto högre ränta och det möjliga återbetalningsbeloppet i en kreditderivatobligation ökar. Samtidigt ökar sannolikheten för att en kredithändelse ska inträffa som reducerar återbetalningsbeloppet, eftersom återbetalningsbeloppets storlek är beroende av antalet kredithändelser. I det fall ett bevis ger rätt till kupong kan även kupong påverkas av kredithändelse. Som kredithändelse räknas t ex konkurs eller betalningsdröjsmål avseende finansiell skuld eller betalningsrekonstruktion av finansiell skuld. Varje kredithändelse reducerar återbetalningsbeloppets storlek och kan även innebära att framtida kuponger reduceras eller helt uteblir och återbetalningsbelopp kan helt utebli om alltför många kredithändelser inträffat. Exponeringen mot kredithändelser kan vara uppdelad i perioder, t ex årsvis, eller under hela löptiden. Avkastningen kan vid exponeringen mot kredit- händelser i perioder utbetalas i anslutning till sådan period i form av kupong alternativt i samband med att återbetalningsbelopp erläggs på återbetalningsdagen. En struktur där avkastning utbetalas i form av ränta kan benämnas räntebevis även om avkastning och återbetalningsbelopp är beroende av kredithändelser.

Turbobevis

Turbo är en form av bevis vars värdeutveckling är beroende av underliggande tillgångs utveckling. Underliggande tillgång kan vara aktier, aktieindex, valutor, råvaror, korgar eller index av underliggande tillgångar. Vid ett positivt värde vid beräkning av återbetalningsbeloppet erläggs detta på en bestämd återbetalningsdag alternativt på en förtida återbetalningsdag om villkoren för att en sådan ska inträffa har uppfyllts.

Förtida återbetalningsdag inträffar om kursen/värdet på underliggande tillgång noterats till en kurs/värde lika med eller under fastställd barriär (Turbo köp) alternativt lika med eller över fastställd barriär (Turbo sälj). Vid förtida återbetalning fastställer Banken slutkurs/slutvärde för underliggande

tillgång som dess lägsta kurs/värde (Turbo köp) respektive högsta kurs/värde (Turbo sälj) i nära anslutning till att villkoren för förtida förfall uppfyllts.

Avkastningsbeskrivningar

Bevis som utges under Programmet kan ha varierande former av avkastningsberäkningar, Nedan anges de former för avkastningsberäkning som Banken kan komma att tillämpa i viss emission, vilken som är tillämplig framgår av Slutliga Villkor

1) Definitioner

I det fall ett Bevis Återbetalningsbelopp ska beräknas utifrån värdeförändringen av en eller flera Underliggande Tillgångar gäller följande definitioner (synonymt med Start-/Slutkurs kan även användas Start-/Slutvärde).

Med **Värdeförändring** avses den procentuella värdeförändringen beräknad enligt följande formel.

- a) om en positiv utveckling av Underliggande Tillgång ökar Tilläggsbeloppet vid beräkning av Återbetalningsbeloppet,
 - i. $(\text{Slutkurs} - \text{Startkurs}) / \text{Startkurs}$, om Underliggande Tillgång utgörs av en komponent
 - ii. Summan av $[\text{vikt}_i] \times (\text{Slutkurs}_i - \text{Startkurs}_i) / \text{Startkurs}_i$, om Underliggande Tillgång består av två eller fler komponenter och där i anger respektive komponent i korgen från 1 till totalt antal komponenter och vikt anges som bråk eller procenttal,
- b) om en negativ utveckling av Underliggande Tillgång ökar Tilläggsbeloppet vid beräkning av Återbetalningsbeloppet,
 - i. $(\text{Startkurs} - \text{Slutkurs}) / \text{Startkurs}$, om Underliggande Tillgång utgörs av en komponent
 - ii. Summan av $[\text{vikt}_i] \times (\text{Startkurs}_i - \text{Slutkurs}_i) / \text{Startkurs}_i$, om Underliggande Tillgång består av två eller fler komponenter och där i anger respektive komponent i korgen från 1 till totalt antal komponenter och vikt anges som bråk eller procenttal,
- c) a) i-ii – b) i-ii kan även beräknas med Slutkurs i nämnaren, t ex $(\text{Slutkurs} - \text{Startkurs}) / \text{Slutkurs}$. Genom användandet av denna formel erhålls en avtagande värdeförändring.

Med **Startkurs** avses en av Banken fastställd kurs, ett pris eller annat värde. Om Tilläggsbelopp är beroende av summan av värdeförändringar för flera perioder kan flera Startkurser komma att fastställas. Hur Startkurs fastställs anges i Slutliga Villkor. Om Startkurs ej kan fastställas på förhand anges i Slutliga Villkor hur Startkurs fastställs och var fastställd Startkurs publiceras. Startkurs beräknas som ett av alternativen a) – c) eller kombinationer av dessa.

- a) Underliggande Tillgångs - eller om Underliggande Tillgång utgörs av en korg respektive komponents - kurs/-pris/-värde avläst på en viss tidpunkt och dag (Startdag),
- b) Genomsnittet av Underliggande Tillgångs - eller om Underliggande Tillgång utgörs av en korg respektive komponents - kurs/-pris/-värde avläst på i Slutliga Villkor angivna tidpunkter och dagar (avläsningsdagar),
- c) Underliggande Tillgångs lägsta kurs/-pris/-värde avläst på en viss tidpunkt under en i Slutliga Villkor angiven avläsningsperiod

Med **Slutkurs** avses en av Banken fastställd kurs, ett pris eller annat värde. Hur Slutkurs fastställs anges i Slutliga Villkor. Om Återbetalningsbelopp är beroende av summan av värdeförändringar för flera perioder kan flera Slutkurser komma att fastställas. Slutkurs beräknas som ett av alternativen a) – d) eller kombinationer av dessa.

- a) Underliggande Tillgångs - eller om Underliggande Tillgång utgörs av en korg respektive komponents - kurs/-pris/-värde avläst på en viss tidpunkt och dag (Slutdag),
- b) Genomsnittet av Underliggande Tillgångs - eller om Underliggande Tillgång utgörs av en korg respektive komponents - kurs/-pris/-värde avläst på i Slutliga Villkor angivna tidpunkter och dagar (avläsningsdagar),
- c) Underliggande Tillgång - eller om Underliggande Tillgång utgörs av en korg respektive komponents - kurs/-pris/-värde vid tidpunkten för en viss händelse, till exempel barriärträff.

Med **Valutakursfaktor** avses en faktor som ökar Återbetalningsbeloppet om Valutakursfaktorn är större än 1 respektive minskar Återbetalningsbeloppet om Valutakursfaktorn är mindre än 1. Valutakursfaktorn avser valutakursutvecklingen för ett valutapar under en fastställd tidsperiod och beräknas enligt följande formel.

- a) $FX_{\text{Slut}}/FX_{\text{Start}}$, där
- FX anger valutapar, t ex USDSEK vilket anger valutakursen antal svenska kronor per en amerikansk dollar (basvaluta),
 - FX_{Start} är valutakursen fastställd i enlighet och på tidpunkt som anges i Slutliga villkor,
 - FX_{Slut} är valutakursen fastställd i enlighet och på tidpunkt som anges i Slutliga villkor.

Med **Kreditriskkomponent** menas något av nedanstående och som anges i Slutliga villkor

- Återvärde
- $[100]\% - \text{Korgförlust}$
- $[100]\% - \text{Max}\{0; (\text{Korgförlust} - [x]\%)\} \times [y]$

Kreditriskkomponent anges som en kvot eller procentsats som motsvarar värdet (återvärdet) av ett eller flera angivna bolag (referensbolag) efter att en kredithändelse inträffat, jämfört med värdet innan kredithändelsen. Återvärdet kan antingen beräknas som

- Det faktiska procentuella återvärdet som fastställs i marknaden, eller
- $[100]\%$ minus summan av en fast procentsats för varje referensbolag där en kredithändelse inträffat, eller
- $[100]\%$ minus summan av en fast procentsats för varje referensbolag där en kredithändelse inträffat, dock först när fler än $[x]$ kredithändelser inträffat, multiplicerat med en faktor på $[y]$.

2) Avkastningsberäkningar

Nedan följer beskrivning av de olika avkastningsalternativ som gäller för Bevis (synonymt med Deltagandegrad kan även Multiplikator användas).

Aktie-, Ränte-, Kreditderivat-, Fond-, Råvaru-, Valuta, Strategibevis

På Återbetalningsdagen erlägger Banken ett Återbetalningsbelopp beräknat som

Nominellt Belopp + Tilläggsbelopp [+ Nominellt Belopp \times $[R]\%$], där

Tilläggsbelopp beräknas i enlighet med något av nedanstående alternativ eller kombinationer av dessa. Tilläggsbeloppet kan bli negativt vilket innebär att Återbetalningsbeloppet kan understiga bevisets Nominella Belopp. I vissa fall erläggs även ett belopp beräknat som en ränta utöver Tilläggsbelopp. I det fall Banken erlägger avkastning under Bevisets löptid benämns detta Kupong där Kupong beräknas på sätt som anges nedan.

Bevis 1

Tilläggsbelopp beräknas som

- Nominellt Belopp \times Deltagandegrad₁ \times $[\text{Max}(X)\%]$ Värdeförändring $[x]$ Valutakursfaktor], eller om Värdeförändring är ett negativt tal
- Nominellt Belopp \times Deltagandegrad₂ \times $[\text{Min}(X)\%]$ Värdeförändring $[x]$ Valutakursfaktor]

Förklaring: Återbetalningsbelopp motsvarar summan av Nominellt Belopp och Tilläggsbelopp där Tilläggsbelopp motsvarar Nominellt Belopp multiplicerat med Värdeförändring multiplicerat med Deltagandegraden och i förekommande fall multiplicerat med Valutakursfaktor. Deltagandegraden kan vara olika för negativ och positiv Värdeförändring. Om Värdeförändringen är begränsad upp till en viss nivå och/ eller ner till en viss nivå anges denna/dessa nivå/-er i stället för X.

Bevis 2

Tilläggsbelopp beräknas som

- i. Nominellt Belopp x Deltagandegrad₁ x [Max (X)%;] Värdeförändring [x Valutakursfaktor] om Slutkurs är större än Startkurs, eller
- ii. Nominellt Belopp x Startkurs/Barriär x (Värdeförändring+Airbag) [x Valutakursfaktor] om Slutkurs är mindre än Barriär, eller
- iii. Noll (0) om Slutkurs är [lika med eller] mindre än Startkurs men [lika med eller] större än Barriär.

Airbag är den procentuella skillnaden mellan Startkurs och Barriär Förklaring: Återbetalningsbelopp motsvarar summan av Nominellt Belopp och Tilläggsbelopp. Tilläggsbeloppet beräknas olika beroende på Slutkurs i förhållande till Startkurs och Barriär. Om Slutkurs är [lika med eller] större än Startkurs erhålles en positiv Värdeförändring och Tilläggsbelopp beräknas som Nominellt Belopp multiplicerat med Värdeförändring, Deltagandegrad och i förekommande fall Valutakursfaktor. Om Slutkursen är [lika med eller] mindre än Startkurs men [lika med eller] större än Barriär erläggs inget Tilläggsbelopp och Återbetalningsbelopp motsvaras av Nominellt Belopp. Om Slutkurs är [lika med eller] mindre än Barriär kommer Tilläggsbeloppet motsvara Värdeförändring plus Airbag multiplicerat med Startkurs/Barriär och i förekommande fall Valutakursfaktor. En Slutkurs [lika med eller] mindre än Barriär innebär således att Tilläggsbeloppet blir negativt och att Återbetalningsbeloppet därmed understiger Nominellt Belopp.

Bevis 3

Tilläggsbelopp beräknas som summan av Tilläggsbelopp 1 och Tilläggsbelopp 2 där Tilläggsbelopp 1 beräknas som

- i. Nominellt Belopp x [R]% [x Valutakursfaktor]

och Tilläggsbelopp 2 beräknas som

- ii. Nominellt Belopp x (Min 0%; Värdeförändring) [x Valutakursfaktor]

R är en procentsats som fastställs av Banken på Startdagen och Tilläggsbelopp 1 utbetalas alltid av banken på Återbetalningsdagen. Om Värdeförändring är ett positivt tal fastställs Tilläggsbelopp 2 till noll (0). Vid negativ Värdeförändring kommer Tilläggsbelopp 2 att bli ett negativt tal som därmed reducerar Nominellt Belopp med negativ Värdeförändring multiplicerad med Nominellt Belopp.

Förklaring: Nominellt Belopp multiplicerat med R erläggs alltid på Återbetalningsdagen. Om Värdeförändring är negativ kommer detta att reducera Återbetalningsbeloppet. Om den procentuella Värdeförändringen är sämre än R kommer nettot av Tilläggsbelopp 1 och Tilläggsbelopp 2 innebära att sammanlagt återbetalat belopp understiger Nominellt Belopp.

Bevis 4

Tilläggsbelopp beräknas enligt något av alternativen nedan

- i) Om kursen för Underliggande Tillgång [under Observationsperioden aldrig] [på Slutdagen] fastställts [lika med eller] under Barriär:

Nominellt Belopp x [R]% [x Valutakursfaktor], eller

- ii) Om kursen för Underliggande Tillgång [under Observationsperioden aldrig] [på Slutdagen] fastställts [lika med eller] under Barriär:

Noll (0), eller

- iii) Om kursen för Underliggande Tillgång [någon gång under Observationsperioden] [på Slutdagen] fastställts [lika med eller] under Barriär:

Det mindre av: Noll (0), och Nominellt Belopp x Värdeförändring [x Valutakursfaktor]

R är en procentsats som fastställs av Banken på Startdagen. Barriär är en [kurs] [procentsats av Startkurs] som fastställs av Banken på Startdagen. Tilläggsbeloppets storlek är förutom Slutkursen beroende av om kursen för Underliggande tillgång [någon gång under Observationsperioden] [på Slutdagen] fastställts [lika med eller] mindre än Barriär. Om kursen för Underliggande tillgång [under Observationsperioden alltid] [på Slutdagen] fastställts [lika med eller] större än Barriär och Slutkurs är [lika med eller] större än Startkurs beräknas Tilläggsbelopp som Nominellt Belopp x [R]% [x Valutakursfaktor]. Om kursen för Underliggande tillgång [under Observationsperioden alltid] [på Slutdagen] fastställts [lika med eller] större än Barriär och Slutkurs är [lika med eller] mindre än Startkurs beräknas Tilläggsbelopp som [Nominellt Belopp x [R]% [x Valutakursfaktor]] [noll (0)]. Om kursen för Underliggande tillgång [någon gång under Observationsperioden] [på Slutdagen] fastställts [lika med eller] mindre än Barriär beräknas Tilläggsbelopp som det minsta av noll (0) och Nominellt Belopp x Värdeförändring [x Valutakursfaktor], vilket innebär att Återbetalningsbeloppet blir lägre än Nominellt Belopp om Slutkursen är mindre än Startkurs.

Förklaring: Nominellt Belopp multiplicerat med R och eventuell Valutakursfaktor erläggs på Återbetalningsdagen om fastställd kurs för Underliggande tillgång [alltid] fastställts [lika med eller] större än Barriär och Slutkurs är [lika med eller] större än Startkurs. Om Slutkursen i stället skulle vara [lika med eller] mindre startkurs kan två olika alternativ gälla. Antingen beräknas Tilläggsbelopp som föregående eller så fastställs Tilläggsbeloppet till noll (0). Vilket alternativ som gäller anges i Slutliga villkor för beviset. Om fastställd kurs för Underliggande tillgång [någon gång under Observationsperioden] [på Slutdagen] fastställts [lika med eller] mindre än Barriär och Slutkurs är mindre än Startkurs kommer tilläggsbeloppet bli negativt och Återbetalningsbeloppet undertiger nominellt belopp med Nominellt Belopp x Värdeförändringen x Valutakursfaktor. Skulle Startkursen i stället vara [lika med eller] större än Startkurs kommer tilläggsbeloppet fastställas till noll (0) och Återbetalningsbeloppet motsvarar Nominellt Belopp.

Bevis 5

Tilläggsbelopp beräknas som

- i. Om Slutkurs är [lika med eller] större än Barriär:

Nominellt Belopp x [R]% [x Valutakursfaktor], eller

- ii. Om Slutkurs är [lika med eller] mindre än Barriär:

Nominellt Belopp x Värdeförändring [x Valutakursfaktor]

Förklaring: Om Underliggande tillgångs Slutkurs är [lika med eller] större än Barriär beräknas tilläggsbelopp som Nominellt Belopp multiplicerat med en på Startdagen fastställd procentsats. Om Slutkurs är [lika med eller] mindre än Barriär beräknas Tilläggsbelopp som Nominellt Belopp multiplicerat med Värdeförändring, vilket innebär att Tilläggsbeloppet är negativt och Återbetalningsbelopp understiger Nominellt Belopp.

Bevis 6

Tilläggsbelopp beräknas som

- i. Om Slutkurs är [lika med eller] större än Barriär₁ men [lika med eller] mindre än Barriär₂:

Nominellt Belopp x [R]% [x Valutakursfaktor], eller
- ii. Om Slutkurs är [lika med eller] större än Barriär₂:

Nominellt Belopp x Deltagandegrad₁ x [Max (R; Värdeförändring)] [Värdeförändring] [x Valutakursfaktor], eller
- iii. Om Slutkurs är [lika med eller] mindre än Barriär₁:

Nominellt Belopp x Deltagandegrad₂ x Värdeförändring [x Valutakursfaktor]

Förklaring: Om Underliggande tillgångs Slutkurs är inom intervallet mellan Barriär₁ och Barriär₂ beräknas tilläggsbelopp som Nominellt Belopp multiplicerat med en på Startdagen fastställd procentsats. Om Slutkurs är [lika med eller] större än Barriär₂ beräknas Tilläggsbelopp som Nominellt Belopp multiplicerat med [det större av en på Startdagen fastställd procentsats (R) och] Värdeförändring och Deltagandegrad₁. Om Slutkurs är [lika med eller] mindre än Barriär₁ beräknas Tilläggsbelopp som Nominellt Belopp multiplicerat med Värdeförändring och Deltagandegrad₂, vilket innebär att Tilläggsbeloppet är negativt och Återbetalningsbelopp understiger Nominellt Belopp. I samtliga fall kan även en Valutakursfaktor multipliceras till beräkningarna.

Bevis 7

Vid fastställande av Återbetalningsbelopp beräknas Tilläggsbelopp enligt nedan

- i. Om Slutkurs för [samtliga komponenter i] Underliggande Tillgång på Avläsningsdag i (från 1 till N-1) är [lika med eller] större än Startkurs [för respektive komponent] fastställs Tilläggsbelopp som:

Nominellt Belopp x [(i x R)] [R]% och Banken erlägger Återbetalningsbelopp på närmast påföljande Återbetalningsdag, eller
- ii. Om Slutkurs för [någon komponent i] Underliggande Tillgång på Avläsningsdag i (från 1 till N-1) är [lika med eller] mindre än Startkurs [för respektive komponent] fastställs inget Tilläggsbelopp och Återbetalningsbelopp, beviset förfaller ej, eller

Då Avläsningsdag i = N (sista Avläsningsdagen):

- iii. Om Slutkurs för [samtliga komponenter i] Underliggande Tillgång på Avläsningsdag N är [lika med eller] större än Startkurs [för respektive komponent] fastställs Tilläggsbelopp som:

Nominellt Belopp x [(i x R)] [R]% och Banken erlägger Återbetalningsbelopp påföljande Återbetalningsdag, eller
- iv. Om Slutkurs för [samtliga komponenter i] Underliggande Tillgång på Avläsningsdag N är [lika med eller] större än Barriär och Slutkurs [för minst en komponent] är [lika med eller] mindre än Startkurs fastställs Tilläggsbelopp som noll (0), eller
- v. Om Slutkurs [för minst en komponent] på Avläsningsdag N är mindre än [respektive] Barriär fastställs Tilläggsbelopp som:

Nominellt Belopp x Värdeförändring [för den komponent med sämst Värdeförändring]

i = antal Avläsningsdagar där $i=1$ är den första Avläsningsdagen och $i=2$ den andra Avläsningsdagen o.s.v. N är totalt antal Avläsningsdagar och om det är fem Avläsningsdagar blir $N=5$.

Förklaring: Förutom Återbetalningsbelopp är även Återbetalningsdag beroende på utvecklingen för [komponent i] Underliggande tillgång. På Avläsningsdag fastställs om Bevis ska återbetalas påföljande Återbetalningsdag eller fortsätta löpa. Om Återbetalning sker före sista ordinarie Återbetalningsdag kommer Tilläggsbelopp att motsvara Nominellt Belopp $\times [(i \times R)] [R]\%$. Om Återbetalningsdag är den sista ordinarie Återbetalningsdagen kommer Tilläggsbeloppet beräknas som antingen Nominellt Belopp $\times [(i \times R)] [R]\%$, eller fastställas till noll (0) eller om Slutkurs [för komponent med sämst Värdeförändring] är [lika med eller] mindre än Barriär beräknas som Nominellt Belopp \times Värdeförändring [för komponent med sämst Värdeförändring]. Om Tilläggsbelopp beräknas enligt det sista alternativet kommer Tilläggsbeloppet bli negativt och Återbetalningsbelopp understiger Nominellt Belopp.

Bevis 8

Vid fastställande av Kupong och Återbetalningsbelopp beräknas Kupong och Tilläggsbelopp enligt nedan

- i. Om Slutkurs för [samtliga komponenter i] Underliggande Tillgång på Avläsningsdag i (från 1 till $N-1$) är [lika med eller] större än Startkurs [för respektive komponent] fastställs Kupong till Nominellt Belopp $\times R_i$ och Tilläggsbelopp fastställs till noll (0). Banken erlägger Kupong och Återbetalningsbelopp på närmast påföljande Kupongutbetalningsdag och Återbetalningsdag, eller
- ii. Om Slutkurs för [samtliga komponenter i] Underliggande Tillgång på Avläsningsdag i (från 1 till $N-1$) är [lika med eller] större än Barriär₁ [för respektive komponent] men [mindre eller] lika med Startkurs [för respektive komponent] fastställs Kupong till Nominellt Belopp $\times R_i$ och inget Tilläggsbelopp fastställs. Banken erlägger Kupong på närmast påföljande Kupongutbetalningsdag, beviset förfaller ej, eller
- iii. Om Slutkurs för [någon komponent i] Underliggande Tillgång på Avläsningsdag i (från 1 till $N-1$) är [lika med eller] mindre än Barriär₁ [för respektive komponent] fastställs ingen Kupong eller Tilläggsbelopp, beviset förfaller ej, eller

Då Avläsningsdag $i = N$ (sista Avläsningsdagen):

- iv. Om Slutkurs för [samtliga komponenter i] Underliggande Tillgång på Avläsningsdag N är [lika med eller] större än [Barriär₁] [Barriär₂] [Startkurs] [för respektive komponent] fastställs Tilläggsbelopp till noll (0) och Kupong fastställs till Nominellt Belopp $\times R_i$. Banken erlägger Kupong och Återbetalningsbelopp påföljande Återbetalningsdag och Kupongutbetalningsdag, eller
- v. Om Slutkurs [för någon komponent i] Underliggande Tillgång på Avläsningsdag N är [lika med eller] mindre än respektive [Barriär₁] [Barriär₂] [Startkurs] fastställs tilläggsbelopp som Nominellt Belopp \times Värdeförändring [för den komponent med sämst Värdeförändring]

i = antal Avläsningsdagar där $i=1$ är den första Avläsningsdagen och $i=2$ den andra Avläsningsdagen o.s.v. N är totalt antal Avläsningsdagar och om det är fem Avläsningsdagar blir $N=5$.

Förklaring: Förutom Kupong och Återbetalningsbelopp är även Återbetalningsdag beroende på utvecklingen för Underliggande tillgång eller komponent i Underliggande tillgång. På Avläsningsdag fastställs om Kupong ska erläggas på kupongutbetalningsdag och om Bevis ska återbetalas påföljande Återbetalningsdag eller fortsätta löpa. Kupong erläggs om Slutkurs på relevant Avläsningsdag [för komponent med sämst Värdeförändring] är [lika med eller] mindre än [Barriär₁] [eller Barriär₂ den sista Avläsningsdagen] [Startkurs]. Om Återbetalning sker före sista

ordinarie Återbetalningsdag kommer Tilläggsbelopp att fastställas till noll (0) och Återbetalningsbeloppet motsvarar därmed Nominellt Belopp. Om Återbetalningsdag är den sista ordinarie Återbetalningsdagen kan Tilläggsbeloppet bli ett negativt värde om Slutkurs [för komponent med sämst Värdeförändring] är [lika med eller] mindre än [Barriär₁] [Barriär₂] [Startkurs]. Om Tilläggsbelopp är ett negativt värde kommer Återbetalningsbelopp understiger Nominellt Belopp.

Bevis 9

Vid fastställande av Kupong och Återbetalningsbelopp beräknas Kupong och Tilläggsbelopp enligt nedan

- i. [Om Slutkurs för [samtliga komponenter i] Underliggande Tillgång på Avläsningsdag i (från 1 till N-1) är [lika med eller] större än Startkurs [för respektive komponent] fastställs Kupong till Nominellt Belopp $\times (R_i + R_{\text{memory}})$ och Tilläggsbelopp fastställs till noll (0). Banken erlägger Kupong och Återbetalningsbelopp på närmast påföljande Kupongutbetalningsdag och Återbetalningsdag, eller]
- ii. [Om Slutkurs för [samtliga komponenter i] Underliggande Tillgång på Avläsningsdag i (från 1 till N-1) är [lika med eller] större än Barriär₁ [för respektive komponent] men [mindre eller] lika med Startkurs [för respektive komponent] fastställs Kupong till Nominellt Belopp $\times (R_i + R_{\text{memory}})$ och inget Tilläggsbelopp fastställs. Banken erlägger Kupong på närmast påföljande Kupongutbetalningsdag, beviset förfaller ej, eller]
- iii. Om Slutkurs för [någon komponent i] Underliggande Tillgång på Avläsningsdag i (från 1 till N-1) är [lika med eller] mindre än [Barriär₁] [Startkurs] [för respektive komponent] fastställs ingen Kupong eller Tilläggsbelopp, beviset förfaller ej, eller

Då Avläsningsdag $i = N$ (sista Avläsningsdagen):

- iv. Om Slutkurs för [samtliga komponenter i] Underliggande Tillgång på Avläsningsdag N är [lika med eller] större än [Barriär₁] [Barriär₂] [Startkurs] [för respektive komponent] fastställs Tilläggsbelopp till noll (0) och Kupong fastställs till Nominellt Belopp $\times (R_i + R_{\text{memory}})$. Banken erlägger Kupong och Återbetalningsbelopp påföljande Återbetalningsdag och Kupongutbetalningsdag, eller
- v. Om Slutkurs [för någon komponent i] Underliggande Tillgång på Avläsningsdag N är [lika med eller] mindre än respektive [Barriär₁] [Barriär₂] [Startkurs] fastställs tilläggsbelopp som Nominellt Belopp \times Värdeförändring [för den komponent med sämst Värdeförändring]

$i =$ antal Avläsningsdagar där $i=1$ är den första Avläsningsdagen och $i=2$ den andra Avläsningsdagen o.s.v.

N är totalt antal Avläsningsdagar och om det är fem Avläsningsdagar blir $N=5$.

R_i är en procentsats fastställd av Banken på Startdagen och i anger för vilken Avläsningsdag som procentsatsen gäller där $i=1$ avser den första Avläsningsdagen, $i=2$ den andra Avläsningsdagen o.s.v.

R_{memory} avser summan av räntesatser avseende Avläsningsdagar som infallit före aktuell Avläsningsdag och som tidigare ej legat till grund för beräkning av Kupong.

Förklaring: Förutom Kupong och Återbetalningsbelopp är även Återbetalningsdag beroende på utvecklingen för Underliggande tillgång eller komponent i Underliggande tillgång. På Avläsningsdag fastställs om Kupong ska erläggas på kupongutbetalningsdag och om Bevis ska återbetalas påföljande Återbetalningsdag eller fortsätta löpa. Kupong erläggs om Slutkurs på relevant Avläsningsdag [för komponent med sämst Värdeförändring] är [lika med eller] mindre än [Barriär₁] [eller Barriär₂ den sista Avläsningsdagen] [Startkurs]. Om Återbetalning sker före sista ordinarie Återbetalningsdag kommer Tilläggsbelopp att fastställas till noll (0) och Återbetalningsbeloppet motsvarar därmed Nominellt Belopp. Om Återbetalningsdag är den sista ordinarie Återbetalningsdagen kan Tilläggsbeloppet bli ett negativt värde om Slutkurs [för komponent med sämst Värdeförändring] är [lika med eller] mindre än [Barriär₁] [Barriär₂]

[Startkurs]. Om Tilläggsbelopp är ett negativt värde kommer Återbetalningsbelopp understiger Nominellt Belopp.

Bevis 10

Tilläggsbelopp beräknas som

- i. Om Slutkurs är [lika med eller] större än Startkurs:

Nominellt Belopp x Deltagandegrad₁ x Värdeförändring₁ [x Valutakursfaktor], eller
- ii. Om Slutkurs är [lika med eller] mindre än Startkurs men [lika med eller] större än Barriär:

Nominellt Belopp x Deltagandegrad₂ x Värdeförändring₂ [x Valutakursfaktor], eller
- iii. Om Slutkurs är [lika med eller] mindre än Barriär

Nominellt Belopp x Värdeförändring [x Valutakursfaktor]

Förklaring: Om Underliggande tillgångs Slutkurs är [lika med eller] större än Startkurs beräknas Tilläggsbelopp som Nominellt Belopp x Värdeförändring₁ x Deltagandegrad₁ [x Valutakursfaktor]. Om Slutkurs är [lika med eller] större än Barriär beräknas Tilläggsbelopp som Nominellt Belopp x Värdeförändring₂ x Deltagandegrad₂ [x Valutakursfaktor]. Skulle Slutkurs fastställas [lika med eller] mindre än Barriär beräknas Tilläggsbelopp som Nominellt Belopp x Värdeförändring [x Valutakursfaktor] kommer Tilläggsbeloppet att vara negativt och Återbetalningsbeloppet understiger Nominellt Belopp.

Bevis 11

Tilläggsbelopp beräknas som

- i. Om Slutkurs är [lika med eller] större än Startkurs men [lika med eller] mindre än Barriär₁

Nominellt Belopp x Deltagandegrad₁ x Värdeförändring₁ [x Valutakursfaktor], eller
- ii. Om Slutkurs är [lika med eller] större än Barriär₁

Nominellt Belopp x Deltagandegrad₁ x [R]% [x Valutakursfaktor], eller
- iii. Om Slutkurs är [lika med eller] mindre än Startkurs men [lika med eller] större än Barriär₂

Nominellt Belopp x Deltagandegrad₂ x Värdeförändring₂ [x Valutakursfaktor], eller
- iv. Om Slutkurs är [lika med eller] mindre än Barriär₂

Nominellt Belopp x Deltagandegrad₃ x Värdeförändring₁ [x Valutakursfaktor]

Förklaring: Om Underliggande tillgångs Slutkurs är [lika med eller] större än Barriär₁ baseras Tilläggsbelopp på en på Startdagen fastställd räntesats. Om Slutkurs är [lika med eller] mindre än Barriär₁ och [lika med eller] större än Barriär₂ baseras Tilläggsbelopp på en procentsats motsvarande Värdeförändring oberoende om Värdeförändring är positiv eller negativ. Är däremot Slutkurs [lika med eller] mindre än Barriär₂ baseras tilläggsbeloppet Värdeförändring₁ som i detta fall är en negativ procentsats och Återbetalningsbeloppet kommer därmed att understiga Nominellt Belopp. Samtliga belopp kan även komma att påverkas av Deltagandegrad och Valutakursfaktor.

Bevis 12

För varje Ränteperiod erlägger banken Kupong på den Kupongutbetalningsdag som infaller [närmast efter] sista dagen i Ränteperioden. För varje bevis beräknas Kupong som

- i. $\text{Nominellt Belopp} \times [R\%] [\text{Räntebas} + \text{Räntebasmarginal}] \times n/[360][365][\text{Faktiska Dagar}]$, eller om Kredithändelse inträffat
- ii. Noll (0) från och med dagen för Kredithändelse

På Återbetalningsdagen erlägger Banken ett Återbetalningsbelopp beräknat enligt följande

- i. Om ingen Kredithändelse inträffat under Observationsperioden

Nominellt Belopp, eller

- ii. Om Kredithändelse inträffat under Observationsperioden

Nominellt Belopp \times Återvinningsvärde – Överutbetalning av Kupong

Förklaring: Så länge ingen Kredithändelse inträffat erlägger Banken Kupong på Kupongutbetalningsdag och Nominellt Belopp på Återbetalningsdagen. Räntebasmarginal fastställs på Startdagen och inför varje Ränteperiod fastställs Räntebas. Räntebas + Räntebasmarginal utgör den räntesats som ligger till för beräkning av Kupong. Kupong kan även beräknas med en på Startdagen fastställd räntesats R. Den metod som gäller för bevis framgår av Slutliga Villkor. Om Kredithändelse inträffar upphör beräkning av Kupong från och med dagen för Kredithändelse. Upplupen Kupong till dagen för Kredithändelse utbetalas på ordinarie Kupongutbetalningsdag. Om Kupong utbetalats för period efter Kredithändelse, vilket kan inträffa om Kredithändelse inträffar i slutet av en Ränteperiod, kommer detta att regleras genom justering av Återbetalningsbeloppet på Återbetalningsdagen. Återbetalningsbeloppet motsvarar Nominellt Belopp \times Återvinningsvärde, där Återvinningsvärde motsvarar ett för Referenskrediter fastställt marknadsvärde uttryckt som ett procenttal.

Bevis 13

För varje Ränteperiod erlägger banken Kupong på den Kupongutbetalningsdag som infaller [närmast efter] sista dagen i Ränteperioden. För varje bevis beräknas Kupong som

- i. $\text{Nominellt Belopp} \times [\text{Max } R\%; X \times \text{Räntebas}] [R\%] [\text{Räntebas} + \text{Räntebasmarginal}] \times n/[360][365][\text{Faktiska Dagar}]$, [eller om Kredithändelse inträffat:]
 - a. [Noll (0) från och med dagen för Kredithändelse]; eller
 - b. $[\text{Aktuellt Belopp} \times [\text{Max } R\%; X \times \text{Räntebas}] [R] [\text{Räntebas} + \text{Räntebasmarginal}] \times n/[360][365][\text{Faktiska Dagar}]$

På Återbetalningsdagen erlägger Banken ett Återbetalningsbelopp beräknat enligt följande

- i. Om ingen Kredithändelse inträffat under Observationsperioden

Nominellt Belopp, eller

- ii. Om Kredithändelse inträffat under Observationsperioden

Aktuellt Belopp [+ Nominellt Belopp \times Återvinningsvärde] – Överutbetalning av Kupong

Förklaring: Så länge ingen Kredithändelse inträffat erlägger Banken Kupong på Kupongutbetalningsdag och Nominellt Belopp på Återbetalningsdagen. Räntebasmarginal fastställs på Startdagen och inför varje Rän-teperiod fastställs Rän-tebas. Rän-tebas + Rän-tebasmarginal utgör den räntesats som ligger till för beräkning av Kupong. Kupong kan även beräknas med en på Startdagen fastställd räntesats R eller det större av en på Startdagen fastställd räntesats R och Rän-tebas multiplicerad med en faktor X. Om Kredithändelse inträffar kan beräkning av Kupong upphöra från och med dagen för Kredithändelse. Upplupen Kupong till dagen för Kredithändelse utbetalas på ordinarie Kupongutbetalningsdag alternativt fastställas till 0 (noll) för den rän-teperiod då Kredithändelse inträffat. Den metod som gäller för bevis och eventuell faktor framgår av Slutliga Villkor. Om Kupong utbetalats för period efter Kredithändelse, vilket kan inträffa om Kredithändelse inträffar i slutet av en Rän-teperiod, kommer detta att regleras genom justering av Återbetalningsbeloppet på Återbetalningsdagen. Återbetalningsbeloppet motsvarar Nominellt Belopp x Återvinningsvärde, där Återvinningsvärde motsvarar ett för Referenskrediter fastställt marknadsvärde uttryckt som ett procenttal.

Bevis 14

För varje Rän-teperiod erlägger banken Kupong på den Kupongutbetalningsdag som infaller [närmast efter] sista dagen i Rän-teperioden. För varje bevis beräknas Kupong som

- i. $\text{Nominellt Belopp} \times [\text{Max R\%}; X \times \text{Rän-tebas}] [\text{R\%}] [\text{Rän-tebas} + \text{Rän-tebasmarginal}] \times n/[\text{360}][\text{365}][\text{Faktiska Dagar}]$, [eller om Kredithändelse inträffat:]
 - a. [Noll (0) från och med dagen för Kredithändelse]; eller
 - b. $[\text{Aktuellt Belopp} \times [\text{Max R\%}; X \times \text{Rän-tebas}] [\text{R\%}] [\text{Rän-tebas} + \text{Rän-tebasmarginal}] \times n/[\text{360}][\text{365}][\text{Faktiska Dagar}]$

På Återbetalningsdagen erlägger Banken ett Återbetalningsbelopp beräknat enligt följande

- i. Om ingen Kredithändelse inträffat under Observationsperioden
Nominellt Belopp, eller
- ii. om Kredithändelse inträffat under Observationsperioden
Max 0; Nominellt Belopp – (Nominellt Belopp x RV x K), där

RV = en på Startdagen fastställd procentsats

K = antal Kredithändelser under Observationsperioden

Förklaring: Så länge ingen Kredithändelse inträffat erlägger Banken Kupong på Kupongutbetalningsdag och Nominellt Belopp på Återbetalningsdagen. Räntebasmarginal fastställs på Startdagen och inför varje Rän-teperiod fastställs Rän-tebas. Rän-tebas + Rän-tebasmarginal utgör den räntesats som ligger till för beräkning av Kupong. Kupong kan även beräknas med en på Startdagen fastställd räntesats R eller det större av en på Startdagen fastställd räntesats R och Rän-tebas multiplicerad med en faktor X. Om Kredithändelse inträffar kan beräkning av Kupong upphöra från och med dagen för Kredithändelse. Upplupen Kupong till dagen för Kredithändelse utbetalas på ordinarie Kupongutbetalningsdag alternativt fastställas till 0 (noll) för den rän-teperiod då Kredithändelse inträffat. Den metod som gäller för bevis och eventuell faktor framgår av Slutliga Villkor. Om Kupong utbetalats för period efter Kredithändelse, vilket kan inträffa om Kredithändelse inträffar i slutet av en Rän-teperiod, kommer detta att regleras genom justering av Återbetalningsbeloppet på Återbetalningsdagen. Återbetalningsbeloppet motsvarar Nominellt Belopp reducerat för ett belopp beroende på antal kredithändelser. Detta belopp beräknas som Nominellt Belopp multiplicerat med en fastställd procentsats och antalet kredithändelser. Återbetalningsbeloppet kan aldrig bli mindre än 0 (noll)

4. Allmänna villkor

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") ska gälla för bevis i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") som Swedbank AB, org nr 502017-7753, ("Banken") ger ut under detta Program. För varje bevis med viss beteckning upprättas slutliga villkor ("Slutliga Villkor"), vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga villkor för respektive bevis.

Andra allmänna villkor gäller för Bevis utgivna under tidigare Prospekt för detta Program. Relevant Prospekt med allmänna villkor framgår av Slutliga Villkor för varje Bevis.

1. Definitioner

Utöver ovan gjorda definitioner ska i dessa villkor nedanstående definitioner, och definitioner som återfinns i Slutliga Villkor, gälla.

"Andelsvärde"	publicerat andelsvärde för fond, eller om detta värde ej kan erhållas vid inlösen av andelar i fonden, det värde som enligt Banken, eller den Banken utser, skulle ha erhållits vid en hypotetisk inlösen av en fondandel;
"Airbag"	enligt Slutliga Villkor en procentsats som fastställs av Banken;
"Aktuellt Belopp"	Nominellt Belopp x Multiplikator;
"Avläsningsdag"	enligt Slutliga Villkor dag/dagar som används för beräkning av Startkurs, Slutkurs och/eller Kupong;
"Avläsningsperiod"	period av Avläsningsdagar som anges i Slutliga Villkor;
"Avstämningsdag"	den femte (5) Bankdagen före respektive förfallodag, eller den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden;
"Bankdag"	dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag.
"Barriär"	enligt Slutliga Villkor en procentsats, kurs, pris eller värde som fastställs av Banken;
"Bestämningsdag Kredithändelse"	för dag då Banken fastställt att Kredithändelse inträffat. Banken ska senast tio Bankdagar efter denna dag lämna meddelande om Kredithändelsen på Bankens hemsida och/eller genom skriftligt meddelande om Kredithändelsen till Innehavarna. Meddelandet ska innehålla information (förutsatt att sådan information kan lämnas utan att Banken eller Kalkyleringsagenten riskerar att bryta banksekretessbestämmelse eller annat åtagande om sekretess) om vilken Kredithändelse som inträffat och vilken källa som bekräftar att Kredithändelse har inträffat eller om Kredithändelsen har fastställts på basis av information från ISDA;
"Betalningsdröjsmål"	Referensbolaget fullgör inte i rätt tid enligt Bankens bedömning sina betalningsförpliktelser avseende Lånade Medel med ett sammanlagt belopp ej understigande USD 1.000.000 eller motvärdet därav i annan valuta;
"Betalningsrekonstruktion"	en eller flera betalningsförpliktelser avseende Lånade Medel som åvilar Referensbolaget, med ett sammanlagt belopp ej understigande USD 10.000.000 eller motvärdet därav i annan valuta, ändras - exempelvis genom reducering av ränta eller

	kapitalbelopp, senareläggning av betalning, förändring (efterställande) av prioritetsordning eller förändring av valuta eller sammansättning av betalning avseende ränta och kapitalbelopp - genom avtal eller på annat bindande sätt för Referensbolaget;
"Bevis"	ett sådant derivatinstrument som ges ut under detta program;
"Deltagandegrad"	enligt Slutliga Villkor en procentsats som fastställs av Banken;
"Ersättande Referensbolag/-land"	Bolag/-land som på grund av fordringsförvärv, företagsförvärv, fusion, samgående eller av annan anledning helt eller delvis från Referensbolaget/-land övertar betalningsansvaret för Lånade Medel. Om Referensbolaget/-land efter ett sådant övertagande har kvar en enligt Bankens bedömning väsentlig del av betalningsansvaret, ska Referensbolaget/-land fortsätta vara Referensbolag/-land tillsammans med Ersättande Referensbolag/-land;
"ES"	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074;
"EURIBOR"	den räntesats som kl. 11.00 anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej anges – Bankens bedömning av den räntesats som ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
"Innehavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under ett bevis;
"ISDA"	International Swaps and Derivatives Association, Inc;
"K"	antal Referensbolag där Kredithändelse inträffat under Observationsperioden;
"Konkurs"	Referensbolaget enligt Bankens bedömning <ul style="list-style-type: none"> a) blir upplöst (av annan anledning än på grund av konsolidering, samgående eller fusion), b) blir insolvent eller oförmöget att betala sina skulder eller bekräftar skriftligen sin oförmåga att allmänt betala sina skulder allteftersom de förfaller till betalning, c) genomför en generell överlåtelse, förlikning, företagsrekonstruktion eller ackordsuppgörelse med eller till förmån för sina fordringsägare, d) vidtar rättsliga åtgärder eller blir föremål för sådana åtgärder som syftar till en dom eller ett beslut avseende konkurs eller annat insolvensförfarande eller annan befrielse enligt någon konkurs- eller insolvenslagstiftning eller annan liknande lagstiftning som påverkar fordringsägares rättigheter, eller en ansökan lämnas in för bolagets likvidation eller tvångsavveckling och en sådan ansökan (i) resulterar i ett utslag om obestånd eller konkurs eller om skuldsanering, tvångsavveckling eller likvidation eller (ii) återtas inte inom 30 dagar från tidpunkten för ansökan, e) antar eller blir bundet av en resolution för bolagets tvångsavveckling, tvångsförvaltning eller likvidation (annat än på grund av konsolidering, fusion eller samgående), f) ansöker om eller blir föremål för utnämning av en förvaltare,

provisorisk likvidator, förmyndare, konkursförvaltare, god man eller annan liknande funktionär avseende samtliga bolagets tillgångar eller merparten därav,

g) låter en pantavare eller annan säkerhetsinnehavare ta i sin besittning all bolagets egendom eller en väsentlig del därav eller blir underkastad utmätning, exekution, kvarstad, införsel eller annan rättslig process avseende bolagets tillgångar eller en väsentlig del därav och säkerhetsinnehavaren behåller besittningen eller förfarandet återkallas inte inom 30 dagar därefter eller

h) orsakar eller blir föremål för någon åtgärd eller händelse som, enligt gällande rätt i någon jurisdiktion, har en likartad effekt som tidigare omnämnda åtgärder eller händelser enligt a) - g) ovan;

"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Innehavare öppnat VP-konto avseende bevis;
"Kredithändelse"	Betalningsdröjsmål ("Failure to Pay"), Betalningsrekonstruktion ("Restructuring") eller Konkurs ("Bankruptcy") avseende Referensbolaget. Definitionen av respektive Kredithändelse baseras på den marknadspraxis som utvecklats på kreditderivatmarknaden och som framgår av ISDA Credit Derivatives Definitions. Banken ska utifrån offentligt tillgänglig information eller information från ISDA, göra en självständig bedömning av om det inträffat Kredithändelse och när denna Kredithändelse inträffat;
"Kupong"	enligt Slutliga Villkor – det belopp som utöver Återbetalningsbelopp kan tillkomma Innehavare enligt bestämmelserna i punkt 7;
"Kupongutbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor, eller om den däri angivna dagen inte är en Bankdag, nästa Bankdag;
"Likviddag"	dag enligt Slutliga Villkor;
"Lånade Medel"	varje förpliktelse avseende upplåning och inlåning som vid var tid åvilar Referensbolaget, inklusive mottagna depositioner samt därutöver förpliktelser på grund av garantiåtaganden och andra liknande åtaganden avseende annans upplåning eller inlåning;
"Marknadsavbrott"	händelse som anges i Allmänna Villkor, punkt 6;
"Max"	nivå som har betydelse för MTN:s avkastningsberäkning och som anger den största beaktade storheten av en faktor i avkastningsberäkning och som anges i Slutliga Villkor;
"Min"	nivå som har betydelse för MTN:s avkastningsberäkning och som anger den minsta beaktade storheten av en faktor i avkastningsberäkning och som anges i Slutliga Villkor;
"Multiplikator"	Enligt Slutliga Villkor en faktor som används för beräkning av Återbetalningsbelopp och i vissa fall Kupong;
"n"	antal dagar i en Räntheperiod eller Observationsperiod,
"Nominellt Belopp"	det belopp i förekommande fall som ett Bevis är utfärdat på;
"Noteringsdag"	dag som anges i Allmänna Villkor, punkt 5;
"Observationsperiod"	en eller flera perioder mellan Startdag och Slutdag eller mellan

	två Avstämningsdagar. I slutliga Villkor anges om Startdag/Slutdag/Avlämningsdag ska ingå i Observationsperioden;
"R"	En procentsats för beräkning av Kupong och/eller Återbetalningsbelopp som Banken fastställer på Startdagen
"Referensbolag/-land"	bolag/land (inklusive varje Ersättande Referensbolag/-land) som anges i Slutliga Villkor alternativt vart och ett av bolagen (inklusive varje Ersättande Referensbolag/-land) som ingår i Referenskorg;
"Referenskorg"	En korg bestående av två eller fler Referensbolag;
"Referenskredit"	av Banken utvald skuldförbindelse eller skuldförbindelser som kan överlåtas, överföras eller säljas om Kredithändelse inträffar. Banken bestämmer vilken eller vilka skuldförbindelser som ska ligga till grund för fastställande av Återvinningsvärdet. Efterställd skuldförbindelse får inte läggas till grund för fastställande av Återvinningsvärdet. Därutöver finns ingen begränsning beträffande formen eller arten av skuldförbindelse som Banken kan lägga till grund för fastställande av Återvinningsvärdet och Innehavarna har inte rätt att påverka valet av skuldförbindelse;
"Referenskälla"	referenskälla för underliggande tillgång som anges i Slutliga Villkor;
"Relaterad Referenskälla"	om inte annat anges i Slutliga Villkor, den eller de börser, marknadsplatser eller andra referensskällor där, enligt Bankens bedömning, options- eller terminskontrakt eller andra finansiella instrument avseende sådan underliggande tillgång eller komponent i underliggande tillgång vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras;
"RV"	den procentsats som ska användas vid beräkning av Återbetalningsbelopp och i vissa fall Kupong och som anger hur stor del av Nominellt belopp var med varje Kredithändelse reducerar Återbetalningsbeloppet. RV kan komma att justeras om bolagshändelser sker i Referensbolag, t ex fusion;
"Räntebas"	fastställs på Räntebestämningsdag. För varje Ränteperiod fastställs Räntebas lika med STIBOR/EURIBOR med löptid motsvarande Ränteperiodens längd. Om STIBOR/EURIBOR ej fastställs för löptid motsvarande Ränteperioden fastställs Räntebas genom en linjär interpolering;
"Räntebasmarginal"	fastställs på Räntebestämningsdag. I Slutliga Villkor anges hur Räntebas fastställs;
"Räntebestämningsdag"	två Bankdagar före den första dagen i respektive Ränteperiod om inte annat anges i Slutliga Villkor;
"Ränteperiod"	första ränteperioden löper från Likviddagen till första Kupongutbetalningsdagen. Därefter följande ränteperioder löper från en Kupongutbetalningsdag till nästa Kupongutbetalningsdag. I Slutliga Villkor anges om Likviddag respektive Kupongutbetalningsdag ska inkluderas i Ränteperioden;
"Slutdag"	Den dag enligt Slutliga Villkor som Slutkurs ska fastställas;
"Slutkurs"	kurs/pris/värde som fastställs och beräknas i enlighet med Slutliga Villkor, kan också benämnas "Slutvärde";

"Startdag"	den dag enligt Slutliga Villkor som Startkurs ska fastställas;
"Startkurs"	kurs/pris/värde som fastställs och beräknas i enlighet med Slutliga Villkor, kan också benämnas "Startvärde";
"STIBOR"	den räntesats som kl. 11.00 anges på Reuters sida "SIOR" (eller på sådan annan sida eller genom sådant annat system) eller – om sådan notering ej anges – den räntesats som motsvarar Bankens kostnad för upplåning av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
"VP-konto"	värdepapperskonto hos ES där respektive Innehavares innehav av Bevis är registrerat;
"Återbetalningsbelopp"	enligt Slutliga Villkor - det belopp som tillkommer Innehavare på Återbetalningsdagen enligt bestämmelserna i punkt 8; samt
"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga villkor eller, om den där angivna dagen inte är en Bankdag, nästa Bankdag.
"Återvinningsvärde"	anges som en kvot eller procentsats som motsvarar värdet av ett eller flera angivna bolag (referensbolag) efter att en kredithändelse inträffat, jämfört med värdet innan kredithändelsen. Återvärdet kan antingen beräknas som <ul style="list-style-type: none"> i. Det faktiska procentuella återvärdet som fastställs i marknaden, eller ii. Den procentsats som i formeln för beräkning av antingen Återbetalningsbelopp, Kupong eller Tilläggsbelopp har angivits som bas för beräkning av Återvinningsvärdet minus summan av en fast procentsats för varje referensbolag där en kredithändelse inträffat, eller iii. Den procentsats som i formeln för beräkning av antingen Återbetalningsbelopp, Kupong eller Tilläggsbelopp har angivits som bas för beräkning av Återvinningsvärdet minus summan av en fast procentsats för varje referensbolag där en kredithändelse inträffat, dock först när fler än [x] kredithändelser inträffat, multiplicerat med en faktor på [y].

Värdet av Referensbolag, -land eller -kredit fastställs av Banken i enlighet med något av följande alternativ,

a) auktionsförfarande

Om Banken bedömer att ISDA har eller kommer att initiera ett auktionsförfarande för Referenskrediter, skall Banken fastställa Återvinningsvärdet på grundval av sådant förfarande. Om auktionsförfarandet för Referenskrediter har inletts men inte har resulterat i ett Återvinningsvärde senast nittio (90) Bankdagar efter Bestämningdagen för Kredithändelse äger Banken, efter eget gottfinnande, fastställa Återvinningsvärdet till noll.

b) Inhämtande av prisuppgift genom anbud

Om Banken bedömer att ett auktionsförfarande enligt vad som anges ovan inte kommer att äga rum för Referenskrediter eller om sådant förfarande inte har inletts för Referenskrediter inom ett av Banken bedömt skäligt antal Bankdagar efter Bestämningdagen för Kredithändelse ska Banken istället fastställa Återvinningsvärdet genom inhämtande av prisuppgifter från utställare av priser i viss Referenskredit. Prisuppgifterna skall inhämtas av Banken. Proceduren för inhämtande av prisuppgifter och fastställandet av ett Återvinningsvärde skall följa den procedur som är sedvanlig på den internationella kreditderivatmarknaden och som närmare återges i Article VII och VIII i ISDA Credit Derivatives Definitions (med tillämpning av "Valuation Method – Highest").

Återvinningsvärdet ska bestämmas till det högsta av de prisuppgifter som erhålls, förutsatt att minst två prisuppgifter erhålls på Värderingsdagen. Om ingen eller färre än två prisuppgifter erhålls på Värderingsdagen ska proceduren upprepas på varje därefter följande Bankdag och Återvinningsvärdet bestämmas till det högsta av de prisuppgifter som erhålls på den första efterföljande Bankdag då två eller fler prisuppgifter erhålls. Om inte två eller fler prisuppgifter har erhållits på någon av de 15 Bankdagar som följer Värderingsdagen ska Återvinningsvärdet bestämmas till noll;

"Överutbetalning
Kupong"

av om Bestämningdagen för Kredithändelse inträffar i nära anslutning till en Kupongutbetalningsdag med följd att Banken erlägger Kupong som överstiger vad som följer av dessa villkor, ska Kupong avseende närmast påföljande Ränteperiod reduceras med det belopp som felaktigt utbetalats. För detta belopp beräknar Banken även en räntekostnad för tiden mellan Kupongutbetalningsdagarna med en räntesats som motsvarar Bankens kostnad för marknadsupplåning för motsvarande period.

2. Bevis, valörer och antal

Bevis med viss beteckning utfärdas antingen i valörer om ett visst Nominellt Belopp eller i ett visst högsta antal utan anknytning till ett Nominellt Belopp.

Bevis som utfärdas i valörer om ett visst Nominellt Belopp utges i valörer om nominellt SEK ETTUSEN (1 000), SEK TIOTUSEN (10 000), SEK ETTHUNDRATUSEN (100 000) eller SEK ENMILJON (1 000 000) eller EUR ETTHUNDRA (100), EUR ETTUSEN (1 000), EUR TIOTUSEN (10 000) eller EUR ETTHUNDRATUSEN (100 000), alternativt annan valör som framgår av Slutliga Villkor, eller hela multiplar därav. Det Nominella Beloppet för varje enskilt bevis med viss beteckning och det högsta sammanlagda Nominella Beloppet för bevis med viss beteckning framgår av Slutliga Villkor. Banken förbehåller sig rätten att höja det sammanlagda Nominella Beloppet för bevis med viss beteckning.

Bevis som inte utfärdas i valörer om ett visst Nominellt Belopp utges i ett visst högsta antal. För varje sådant bevis med viss beteckning framgår i Slutliga Villkor det högsta antalet bevis som utges. Banken förbehåller sig rätten att höja det högsta antalet bevis med viss beteckning.

3. Kontant slutavräkning m m

Banken ombesörjer för bevis med viss beteckning kontant slutavräkning på Slutdagen och beräknar därvid för varje bevis Återbetalningsbelopp enligt vad som närmare anges i Slutliga Villkor.

En avräkning enligt föregående stycke innebär en slutreglering så att Innehavare, om förutsättningarna härför föreligger, erhåller Återbetalningsbelopp enligt bestämmelserna i punkt 7.

Bevis med viss beteckning kan enligt sina villkor under löptiden berättiga till Kupong vid ett eller flera tillfällen. Rätten till Kupong anges i Slutliga Villkor.

Bevis medför rätt till betalning jämsides (pari passu) med Bankens övriga icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån annat inte är föreskrivet i lag.

4. Registrering m m

Bevis ska för Innehavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utges.

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende ett bevis ska riktas till Kontoförande Institut.

Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under ett bevis ska låta registrera denna sin rätt till betalning.

5. Noteringsdag

Med noteringsdag för underliggande instrument/tillgång avses

a) Aktie/aktiekorgar eller derivat på aktier

för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörser. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) ska utgöra Noteringsdag;

b) Aktieindex eller derivat på aktieindex

förutbestämd handelsdag på aktie-, termins och optionsbörser relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag ska utgöra Noteringsdag

c) Annat index eller derivat på index

förutbestämd handelsdag på den eller de börser, marknadsplatser eller andra referensskällor där, enligt Bankens bedömning, underliggande tillgång eller komponent i underliggande tillgång vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras, eller i förekommande fall, dag då index beräknas och publiceras. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag ska utgöra Noteringsdag

d) Valuta och ränta eller derivat på Valutor/räntor

dag då valutakurs/ränta noteras eller enligt Bankens bestämmande på annat sätt kan fastställas för beräkning av valutakurs/ränta;

e) *Råvaror eller derivat på råvara*

förutbestämd handelsdag på de marknadsplatser där respektive råvara handlas och på relevanta termins- och optionsbörser. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), ska utgöra Noteringsdag;

f) *Fond*

dag då Andelsvärde fastställs och andelar i Fond kan köpas och lösas in;

g) *Kreditderivat*

förutbestämd handelsdag på de marknadsplatser där respektive kreditderivat handlas och på relevanta termins- och optionsbörser. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), ska utgöra Noteringsdag;

6. **Marknadsavbrott**

Följande gäller för att fastställa om Marknadsavbrott föreligger.

a) *Aktie/aktiekorg*

handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /terminskontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av relevant Aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott ska anses föreligga ska störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott ska anses föreligga;

b) *Aktieindex*

handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier, eller i options- /terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott ska anses föreligga ska störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott ska anses föreligga.

c) *Annat index*

handelsstopp eller begränsning av handeln i Index eller komponent ingående i Index, eller i options- /terminskontrakt relaterade till en Index eller komponent ingående i Index, samt stängning av relevanta börser eller marknadsplatser. För att Marknadsavbrott ska anses föreligga ska störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott ska anses föreligga;

d) *Valuta och ränta*

Vad gäller fastställande av Valutakurs ska i händelse av Marknadsavbrott (Disruption Event, enligt den terminologi som används av International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)) Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera Valutakurs till andra värden än vad

som följer av dessa villkor eller vidta andra åtgärder för att i skäligen utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum;

e) *Råvaror*

handelsstopp eller begränsning av handeln i Råvara, eller i options- /terminskontrakt relaterade till en Råvara, samt stängning av relevant Råvarubörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott ska anses föreligga ska störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott ska anses föreligga;

f) *Fond*

stopp eller begränsning av möjligheten att köpa eller lösa in fondandelar. För att Marknadsavbrott ska anses föreligga ska störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott ska anses föreligga

g) *Kreditderivat*

handelsstopp eller begränsning av handeln i krediter eller kreditderivat relaterade till Referensbolag, samt stängning av relevant börs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott ska anses föreligga ska störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott ska anses föreligga;

7. Justeringar

Om någon händelse som påverkar underliggande instrument inträffar under Bevis löptid gäller följande justeringsregler.

a) *Aktieindex*

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken rätt att fastställa Startkurs och/eller Slutkurs till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut Aktieindex mot annat liknande index eller vidta andra åtgärder för beräkning av Tilläggsbelopp/Kupong, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Aktieindex stängningskurser ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken rätt att justera kurserna i motsvarande mån.

b) *Aktiekorg*

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånets löptid som inverkar på någon Aktie såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktie, emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt till teckning för bolagets aktieägare, annat erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller extraordinär kontant utdelning, fullföljd av offentligt erbjudande från utomstående part om förvärv av aktier i bolaget, tvångsinlösen, fusion, byte av noteringsvaluta, avregistrering eller avnotering från börs eller annan marknadsplats, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse, äger Banken besluta om sådana justeringar av ingående Aktier, Startkurs och Slutkurs samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av Tilläggsbelopp/Kupong, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga.

c) *Fond*

Vid extraordinära händelser (s k Extraordinary Events och Additional Extraordinary Events enligt 2006 ISDA Fund Derivatives Definitions som ges ut av International Swaps and Derivatives Association, Inc) ska Banken äga rätt att justera Startkurs, Startvärde, Slutkurs och Slutvärde, göra förändringar i Fondkorgen och dess sammansättning, återbetala lånet i förtid eller vidta andra åtgärder som enligt Banken, eller den Banken utser, skäliga bedömning överensstämmer med marknadspraxis. Med extraordinära händelser avses till exempel (i) införande av nya (eller höjning av befintliga) avgifter, skatter eller andra liknade kostnader för köp eller inlösen av andelar i fond och som inte var kända på Startdagen, (ii) nationalisering av en Fond eller dess tillgångar, (iii) tvingande inlösen av fondandelar eller att Fond upphör att ge ut nya andelar och/eller inlösa utestående andelar, (iv) Fond avvecklas eller avslutas, (v) Fond övertas av annan fond och den nya fonden har alltför avvikande villkor och förutsättningar, (vi) insolvens avseende en Fond innebärande att fondandel kommer att sakna värde för andelsinnehavaren, (vii) någon/några rådgivare till Fonden med betydelse för Fondens verksamhet avslutar sitt uppdrag eller blir föremål för myndighetsövervakning, (viii) nödvändiga tillstånd upphör att gälla eller dras in av berörd myndighet, (ix) fondförvaltaren gör förändringar i Fondens villkor och förutsättningar som förväntas få negativ inverkan på Fonden och/eller dess andelsinnehavare, (x) Fonden underlåter att lämna rapporter så andelsvärde inte kan fastställas under en viss sammanhängande period eller att andelsvärde av andra skäl inte kan beräknas och publiceras inom rimlig tid, (xi) Fonden följer inte angivna placeringsregler, lagar och författningar eller annan bestämmelse fastställd av myndighet eller liknande, (xii) en Fonds Andelsvärde minskar historiskt betydligt under en kortare sammanhängande period, (xiii) en Fonds värdeutveckling redovisar historisk volatilitet överstigande en historiskt hög procentsats beräknad på årsbasis, eller (xiv) sådan händelse i en Fond som påverkar dess betalningsförmåga, fortlevnad eller lämplighet att ingå i Fondkorgen.

h) Valuta, råvaror

I händelse av s k marknadsavbrott (Disruption Event, enligt den terminologi som används av International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)) ska Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera Slutkurs till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för att i skälig utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum.

i) Kreditderivat

I händelse av oklarhet rörande tolkningen eller tillämpningen av viss bestämmelse för beviset ska ledning sökas i de definitioner som publicerats av ISDA under benämningen "2003 ISDA Credit Derivatives Definitions" jämte samtliga från tid till annan publicerade tillägg ("ISDA Definitionerna") samt i allmänt godtagen och iakttagen internationell praxis för kreditderivat och kreditderivatbaserade skuldinstrument.

8. Erläggande av Återbetalningsbelopp m m

Återbetalningsbelopp erläggs på Återbetalningsdagen.

Kupong (i förekommande fall) erläggs på aktuell Kupongutbetalningsdag.

Betalning av Återbetalningsbelopp och Kupong erläggs till den som är Innehavare på Avstämningsdagen.

Har Innehavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att Återbetalningsbelopp respektive Kupong ska insättas på visst bankkonto, sker insättningen genom ESs försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder ES beloppet sistnämnda dag till Innehavaren under dennes hos ES på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet utan räntekompensation först följande Bankdag.

Skulle ES på grund av dröjsmål från Bankens sida eller på grund av annat hinder inte kunna betala beloppet enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av ES så snart hindret upphört till den som på avstämningsdagen var Innehavare.

Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad som ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, ska Banken och ES likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller

dock ej om Banken respektive ES hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsamma.

Utöver avdrag för skatt enligt lag förbehåller sig Banken rätt att vid betalning avseende bevis göra avdrag för skatt i enlighet med överenskommelse mellan Banken och utländsk myndighet.

9. Dröjsmålsränta

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfalldagen till och med den dag då betalning erläggs efter en årlig räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR eller, såvitt gäller bevis utgivna i EUR, EURIBOR, så länge dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, eller i förekommande fall EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar.

Beror dröjsmålet på sådant hinder för Banken respektive ES som avses i punkt 17 första stycket ska dröjsmålsränta beräknas utan tillägg av två procentenheter.

10. Preskription

Rätten till betalning av Återbetalningsbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till Kupong preskriberas tre år efter respektive Kupongutbetalningsdag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Banken.

Om preskriptionsavbrott sker löper en ny preskriptionstid om tio år i fråga om Återbetalningsbelopp och tre år beträffande Kupong, i båda fallen räknat från den dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

11. Meddelanden

Meddelanden om justeringar i villkoren, om fastställda faktorer som är viktiga för viss emission, om Marknadsavbrott och annan information som enligt Slutliga Villkor ska lämnas i efterhand, ska normalt lämnas på www.swedbank.se/struktprod.

Meddelanden rörande Lån kan också – i den mån annat inte föreskrivits i dessa villkor – tillställas Fordringshavare under dennes hos Euroclear Sweden registrerade adress.

12. Ändrade förutsättningar kan leda till villkorsändringar och förtida återbetalning

Banken äger rätt att vid ändrade eller för Banken oförutsedda förhållanden, eller om det i övrigt enligt Bankens bedömning är nödvändigt eller ändamålsenligt t ex på grund av uppenbara felaktigheter eller otydligheter i villkoren, utan Innehavares medgivande besluta om ändring av villkoren för Bevis med viss beteckning.

Banken äger också rätt att utan Innehavares medgivande göra ändringar föranledda av bland annat svensk eller utländsk myndighets påbud, ändrad lagstiftning, annan händelse av politisk natur, domstolsavgörande eller annan vid Lånets upptagande oförutsebar händelse som väsentligt förändrar Bankens förutsättningar att fullgöra sina förpliktelser enligt dessa villkor och de Slutliga Villkoren för respektive Bevis. Sådana ändrade förutsättningar kan även härröra till Bankens möjligheter att utföra riskavtäckning, renderande riskavtäckning omöjlig, olaglig eller fördyrad på ett sådant sätt att fullgörande skulle innebära en väsentlig skada för Banken. Banken kan i alla dessa fall utöver att ändra villkoren besluta att återbetalning görs i förtid. Bankens beslut om avvikelser från villkoren alternativt förtida återbetalning ska baseras på en avvägning mellan den skada det innebär för Banken att fullgöra förpliktelsen enligt villkoren, marknadspraxis för agerande vid ändrade förutsättningar av samma typ, kundens intressen och den praktiska möjligheten för Banken att fullgöra utan avvikelser från villkoren.

13. Rätt till uppgifter

Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från ES om varje VP-konto, nämligen Innehavares namn, personnummer eller identifieringsnummer samt postadress och antal innehavda bevis.

14. Bankens köp och innehav av Bevis

Banken äger rätt att genom budgivning, privat uppgörelse eller på annat sätt själv förvärva Bevis oavsett kurs.

Skulle Bevis förvärvas av Banken kan de annulleras, behållas, återförsäljas eller handhas på annat sätt.

15. Upptagande till handel på reglerad marknad

Om det anges i Slutliga Villkor för viss emission att de ska tas upp till handel på reglerad marknad kommer Banken att ansöka om detta vid NASDAQ OMX Stockholm AB. Banken förbehåller sig rätten att under Bevisets löptid byta reglerad marknad.

16. Förvaltarregistrering

För Bevis som är förvaltarregistrerat enligt lag (1998:1475) om kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Innehavare.

17. Finansiella mellanhänder

Banken kan träffa avtal med finansiella mellanhänder om distribution av Bevis. Information om de finansiella mellanhänder som vid var tid har träffat sådan överenskommelse med Banken finns tillgänglig på Bankens hemsida www.swedbank.se/struktprod.

18. Beräkningsombud

När bedömningar och beräkningar ska göras enligt dessa villkor förbehåller sig Banken rätten att själv göra dessa.

19. Rätt till uppgifter

Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från Euroclear Sweden om varje VP-konto: Innehavares namn, personnummer eller identifieringsnummer samt postadress och antalet innehavda MTN och sammanlagda beloppet av dessa.

20. Begränsning av ansvar m m

I fråga om de på Banken respektive ES ankommande åtgärderna gäller – beträffande ES med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, elavbrott, teleavbrott, brand, vattenskada, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Banken själv eller ES själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Banken eller ES om de varit normalt aktsamma. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

Föreligger hinder för Banken eller ES på grund av sådan omständighet som angivits i första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

Banken är inte ansvarig för eller på annat sätt skyldig att betala någon skatt, avgift eller annan kostnad som kan uppkomma för Innehavaren på grund av köp, innehav, försäljning eller kontant slutavräkning av Bevis.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument.

21. Lag- och forumval

Svensk lag ska tillämpas vid tolkning av dessa villkor. Tvist ska i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

5. Mall för Slutliga Villkor

Datum för Slutliga Villkor: [●]

Slutliga Villkor

Bevis

Derivatinstrument

Slutliga Villkor för Bevis utgivna under
Swedbank AB:s Program för Bevis

Definitioner i dessa Slutliga Villkor ska om annat inte särskilt anges ha den betydelse som anges i Bankens Prospekt offentliggjort den 28 juni 2013 [samt tilläggsprospekt offentliggjort den ●] vilket utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren, som har utarbetats enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG, för nedanstående Bevis och ska läsas tillsammans med Prospektet och dess tillägg. Fullständig information om Banken och bevisen erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Prospektet samt eventuella tilläggsprospekt har offentliggjorts på Bankens webbplats (www.swedbank.se/ir) och kan även rekvideras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

Till dessa Slutliga Villkor har bifogats en sammanfattning av emissionen.

A. VILLKOR FÖR BEVISEN

1. Typ av Bevis *[Här lämnas information om typ av Bevis, av de i Prospektet angivna]*
2. Underliggande tillgångar *[Här lämnas information om de underliggande tillgångar (inklusive om möjligt historisk utveckling av dessa) som t ex aktier, räntor, valutor, råvaror, olika index etc, inklusive relevanta viktetal för varje underliggande instrument. Dessa, tillsammans med andra variabler bestämmer storleken av återbetalningsbelopp och eventuell kupong.]*
[För Bevis som har värdepapper som underliggande tillgång anges här emittentens namn och ISIN-kod samt annan identifikationskod.]
[För Bevis som har index som underliggande tillgång anges här indexets benämning och, om indexet har satts samman av annan än Banken, uppgift om var information om indexet kan hämtas.]
[Information om tidigare resultat och fortsatt utveckling samt dess volatilitet för underliggande instrument återfinns här: [●]]
3. Bevisets värde *[Här lämnas information om de faktorer som påverkar Bevisets värde under löptiden samt hur återbetalningsbelopp och eventuell kupong beräknas. Vidare lämnas vid behov exempel]*

på återbetalningsbelopp och eventuell Kupong vid olika förändringar av ingående parametrar.]

4. Återbetalningsbelopp och Kupong På Återbetalningsdagen erlägger Banken ett Återbetalningsbelopp beräknat som

Nominellt Belopp + Tilläggsbelopp [+ Nominellt Belopp x [R]%), där

[Här anges formeln med tillhörande definitioner som bestämmer hur Återbetalningsbelopp samt eventuell Kupong beräknas.]

[Den grundläggande formeln för beräkning av Återbetalningsbelopp återges nedan. Bland de definitioner som normalt förekommer märks definitionerna Startvärde, Slutvärde, Noteringsdag och Marknadsavbrott samt, såvitt gäller bevis som utges i visst antal utan att bestämmas till valörer om ett Nominellt Belopp, Multiplikator.]

[För bevis som utges i valörer om visst Nominellt Belopp: Återbetalningsbelopp = Nominellt Belopp x (Slutvärde/Startvärde), där Startvärde respektive Slutvärde motsvarar de värden som den underliggande tillgången åsätts enligt vad som särskilt föreskrivs för beräkning av dess värdeutveckling under mätperioden.]

[För bevis som utges i ett visst antal utan att bestämmas i valörer om visst Nominellt Belopp: Återbetalningsbelopp = Multiplikator x Slutvärde där Multiplikator är ett värde som Banken fastställer innan mätperiodens början och Slutvärde motsvarar det värde som den underliggande tillgången åsätts vid mätperiodens slut.]

[Här kan lämnas exempel på hur beräkning av Återbetalningsbelopp och Kupong kan utfalla vid olika förändringar av ingående parametrar.]

5. Startkurs *[Startkurs/Här beskrivs hur startkurs fastställs]*
6. Slutkurs *[Här beskrivs hur slutkurs fastställs]*
7. Marknadsavbrott *[Här anges principerna för att fastställa om Marknadsavbrott förligger för den aktuella underliggande tillgången.]*
8. Justeringar *[Här anges principerna för justering av Start- och Slutvärden samt andra förekommande variabler som ligger till grund för beräkning av Återbetalningsbelopp och eventuell Kupong i händelse av någon förändring i underliggande tillgång, som t ex en nyemission avseende en aktie eller en ändring av formeln avseende ett index.]*
9. Förtida betalning *[Här anges om Banken har rätt att betala Återbetalningsbelopp för bevis i förtid och i så fall under vilka förutsättningar.]/[För dessa Bevis finns inga särskilda villkor om förtida återbetalning.]*

Banken äger rätt att återbetala Bevis i förtid i samtliga de fall som anges i allmänna villkor.

10. Marknad *[Här anges hur handel med bevis kommer att gå till och vilka faktorer som påverkar prissättningen. I förekommande fall anges även att Banken löpande kommer att ställa köpkurser och om möjligt även säljkurser.]*

B. ÖVRIG INFORMATION

i. Allmän information om Bevisen

11. ISIN och Kortnamn ISIN-kod: [●]
[Här anges i förekommande fall tillämpliga kortnamn.]
12. Clearinginstitut [Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Tfn: +46 (0) 8 402 90 00.]
13. Valuta [SEK] / [EUR]
14. Valör [●]
15. Rättigheter som sammanhänger med Bevis
Bevis medför rätt till eventuellt Återbetalningsbelopp och eventuell Kupong i enlighet med villkoren.

Bevis medför rätt till betalning ur Bankens tillgångar jämsides med (pari passu) Bankens övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.

Bevisen lyder under svensk rätt.
16. Bemyndiganden Beslut om att utge Bevis under Programmet fattas med stöd av bemyndigande från Bankens styrelse.
17. Emissionsdatum [●]
18. Slutdag [●]
19. Återbetalningsdag [●]
20. Avveckling [E] tillämpligt / Återbetalningsbelopp erläggs på Återbetalningsdagen, till den som är Innehavare på Avstämningsdagen.

Har Innehavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att Återbetalningsbelopp ska insättas på visst bankkonto, sker insättningen genom ESs försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder ES beloppet sistnämnda dag till Innehavaren under dennes hos ES på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet utan räntekompensation först följande Bankdag.]
21. Kupongutbetalningsdagar [[●] / Ej tillämpligt]
22. Courtage *[För bevis som efter utgången av en anmälningsperiod säljs på en och samma gång till ett på förhand fastställt pris anges här*

courtaget.]

ii. Information om erbjudandet

23. Emissionssvolym *[Här anges högsta Nominella Belopp respektive högsta antal bevis samt upplyses om att Banken förbehåller sig rätten att förändra angivet högsta belopp respektive högsta antal bevis.]*
24. Teckningsbelopp *[Minsta teckningsbelopp är [SEK/EUR] [●]/Minsta antal tecknade Bevis är [●]].*
[Maximalt teckningsbelopp är [SEK/EUR] [●] / Ingen begränsning av maximalt teckningsbelopp tillämpas.]
25. Anmälan om köp och betalning *[Här anges hur en anmälan om köp ska göras eller, om bevis ges ut fortlöpande till aktuellt marknadspris, hur köp och försäljning går till samt uppgift om hur länge erbjudandet om köp av Bevis är öppet samt sättet och den senaste tidpunkten för betalning.]*
26. Resultatet av erbjudandet *Resultatet av erbjudandet, inklusive fastställd emissionsvolym och specifika faktorer vilka är avgörande för beräkning av återbetalningsbelopp [och kupong], kommer att offentliggöras på [plats] [tidpunkt].*
27. Simultana erbjudanden på flera marknader *Ej tillämpligt – Erbjudanden om Bevis görs endast på den svenska marknaden.*
28. Tilldelning *[Meddelande om tilldelning sker via avräkningsnota. Handel i Bevisen kommer inte att påbörjas innan meddelande om tilldelning avsänts.]*
29. Pris/Metod för att fastställa pris och förfarandet för att offentligöra det *[Pris: [●] / Bevis ges ut fortlöpande av Banken till aktuellt marknadspris under löptiden. Priset på ett Bevis vars pris inte är på förhand fastställt bestäms främst utifrån den underliggande tillgångens pris, kursrörlighet (volatilitet) och eventuella utdelningar, Bevisets återstående löptid samt den rådande marknadsräntan.]*
30. Skatter och avgifter *Utöver avdrag för skatt enligt lag förbehåller sig Banken rätt att vid betalning avseende bevis göra avdrag för skatt i enlighet med överenskommelse mellan Banken och utländsk myndighet.*
[Här lämnas vid behov kompletterande skatteinformation, inklusive belopp som specifikt kommer att åläggas den som tecknar eller köper Bevis. Det upplyses även om för vilka skattesubjekt som informationen ges.]
31. Arrangör *Swedbank AB (publ)*
Brunkebergstorg 8
SE-105 34 Stockholm
32. Betalnings- och depåombud *Ej tillämpligt*
33. Emissionsgaranti *Ej tillämpligt*
34. Beräkningsombud *Swedbank AB (publ)*
Brunkebergstorg 8

SE-105 34 Stockholm

35. Inställande av erbjudandet
Banken äger rätt att ställa in erbjudandet under vissa förutsättningar innefattande (i) otillräcklig försäljningsvolym i förhållande till angiven miniminivå, (ii) för investeraren enligt Bankens bedömning otillräckliga värden på olika variabler för beräkning av återbetalningsbelopp och eventuell kupong samt (iii) sådana inträffade omständigheter i övrigt som enligt Bankens bedömning skulle kunna äventyra erbjudandets framgångsrika genomförande.
36. Finansiella mellanhänder
Banken kan träffa avtal med finansiella mellanhänder om distribution av Bevis. Information om de finansiella mellanhänder som vid var tid har träffat sådan överenskommelse med Banken finns tillgänglig på Bankens hemsida www.swedbank.se/struktprod.

Anbudsperioden under vilken sådana finansiella mellanhänder kan återförsälja eller slutligt placera Bevis är under Prospektets giltighet.

iii. Upptagande till handel

37. Upptagande till handel på reglerad marknad
[Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av Bevisen vid NASDAQ OMX Stockholm AB/Banken kommer inte att ansöka om upptagande till handel av Bevisen i samband med emissionen. Banken förbehåller sig dock rätt att under Bevisens löptid ansöka om upptagande till handel på NASDAQ OMX Stockholm AB.]
38. Andra handelsplatser för Bevis
[E] tillämpligt / Bevis i samma klass som de Bevis som omfattas av detta erbjudande finns redan upptagna till handel på [●].]
39. Noteringsdag
[Här anges noteringsdag / tidigast möjliga noteringsdag]

iv. Annan information

40. Arrangörsarvode
[Här anges det av Banken beräknade maximala arrangörsarvodet för Bevis]
41. Intressen som har betydelse för erbjudandet
[Intressen som banken vet om och intressenas natur redovisas här / Anställda i Banken och andra fysiska eller juridiska personer som på något sätt är inblandade i ett erbjudande kan komma att inneha Bevis. I övrigt har, såvitt Banken vet, sådana personer inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bevis emitterade under detta Program. Såvitt Banken känner till har varken styrelseledamöterna eller Bankens ledande befattningshavare några privata eller andra intressen som kan stå i strid med Bankens intressen.]
42. Motiv till erbjudandet och användning av medel
Ej tillämpligt – Syftet med erbjudandet är inte annat än att skapa vinst och skydd mot vissa risker.
43. Rådgivare vid emissionen
[E] tillämpligt / Specificera rådgivare och dessas roller]
44. Uppgifter från tredje man
[E] tillämpligt / Information som erhållits från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Banken känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan offentlig information från berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle

göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.]

45. Information om Bevis efter Emissionsdagen *[Banken lämnar inte någon information om Bevisen efter Emissionsdagen / Specifikation av vilken information som kommer att lämnas och var denna kan hämtas.]*
46. Tidsplan *[För bevis som efter utgången av en anmälningstid säljs på en och samma gång till ett på förhand fastställt pris anges här en tidsplan för erbjudandet innefattande anmälningstid, senaste likviddag, dag för utsändande av avräkningsnotor, beräknad första dag för handel på andrahandsmarknaden samt återbetalningsdag.]*

[Datum

Aktivitet

(I listan kan andra relevanta datum tillkomma)

Anmälningstid

Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på investerarens konto för Bankens reservering.

Fastställande av deltagandegrad och startkurs för aktieindex och valuta.

Avräkningsnotor utsänds

Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.

Det av Banken reserverade beloppet dras från investerarens konto.

Tidigaste dagen för Bevisens upptagande till handel (om detta är känt)

Fastställande av [slutkurs/slutindex].

Fastställande av valutakursfaktor och återbetalningsbelopp.

Återbetalningsdag]

Banken bekräftar att dessa Slutliga Villkor är gällande för Bevisen tillsammans med Allmänna Villkor för Bankens Program för Bevis i sin lydelse enligt Prospektet och förbinder sig att i enlighet därmed erlägga Återbetalningsbelopp och i förekommande fall Kupong.

Stockholm den [●]

Swedbank AB (publ)

6. Allmänt om Banken

Detta avsnitt innehåller information avseende Banken, dess affärsverksamhet samt legala ramverk och förutsättningar.

6.1. VERKSAMHETSBESKRIVNING

6.1.1 Allmänt

Banken utgör moderbolag i Koncernen som består av Swedbank och dess dotterbolag. Banken är ett svenskt publikt bankaktiebolag som bildades den 24 april 1942. Banken har sitt ursprung i den svenska sparbanksrörelsen från början av 1800-talet och från den kooperativa bankrörelsen från början av 1900-talet. 1997 fusionerades Sparbanken Sverige och Föreningsbanken AB till FöreningsSparbanken AB som bytte namn till Swedbank AB den 8 september 2006. Banken är registrerad hos Bolagsverket, organisationsnummer 502017-7753, med säte i Stockholm och adress på Brunkebergstorg 8, SE-105 34 Stockholm, telefonnummer +46 (0)8 5859 0000. Bankens svenska verksamhet regleras av lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse, aktiebolagslagen (2005:551) och i övrigt av svensk rätt.

Banken finns till för de många hushållen och företagen, både dem med enklare och dem med mer avancerade finansiella behov. Bankens ambition är att behålla och utveckla stora kundbaser, långsiktiga kundrelationer och höga marknadsandelar på sina fyra hemmamarknader: Sverige, Estland, Lettland och Litauen.

6.1.2 Affärsverksamheten

Banken är en universalbank som erbjuder bland annat traditionella banktjänster till privatpersoner och företag, kapitalmarknadsprodukter och tjänster samt kapitalförvaltning. De viktigaste produkterna utgörs av hypoteks- och bankutlåning till privatpersoner och företag, hushålls- och företagsinlåning, övriga sparandeprodukter som exempelvis fonder samt olika former av betalningstjänster. Med totalt 7,8 miljoner privatkunder och drygt 600 000 företags- och organisationskunder är Swedbank den största banken i Sverige och har en ledande ställning även på övriga hemmamarknader. Bankens produkter och tjänster förmedlas i huvudsak genom det egna kontorsnätet samt via telefon-, internet- och mobilbanken. I Sverige förmedlas tjänsterna även genom sparbankernas kontor. Banken är organiserad i tre affärsområden; Svensk bankrörelse, Stora företag & Institutioner samt Baltisk bankrörelse. Dessa stöds av sex koncernfunktioner; Ekonomi & Finans, Risk, Corporate Affairs, HR och Juridik och Group IT. Därutöver finns den koncernövergripande funktionen Group Products som ansvarar för koncernens produkter och produktutveckling. Här ingår bland annat Bankens fonder, kort och försäkringar.

Svensk bankrörelse

Sverige är Bankens största marknad med över 4 miljoner privatkunder och drygt 325 000 företagskunder. Den svenska kontorsverksamheten är indelad i sex regioner. Regioncheferna rapporterar direkt till VD och ingår i koncernledningen. Regionerna har en hög grad av självständighet och beslutar fullt ut hur de vill anpassa sin affär och sitt erbjudande till varje kund. Banken har en ledande position inom flera av de viktigaste marknadssegmenten i Sverige, bland annat bostadsutlåning och privatinlåning. Andra viktiga områden är kort och försäkring.

Till Svensk bankrörelse hör även enheten Channels & Concepts, som ansvarar för att utveckla, förvalta och driva affärer i de digitala kanalerna och telefonbanken i Sverige.

Stora företag & Institutioner

Stora företag & Institutioner har det nordiska och baltiska kundansvaret för stora företag, finansiella institutioner, organisationer och banker med en omsättning över 2 miljarder kronor per år eller med komplexa behov. Banken arbetar med en selektiv del av denna kundgrupp. Affärsområdet ansvarar också för utveckling av företags- och kapitalmarknadsprodukter för Bankens kontorsrörelse och de svenska sparbankernas kunder.

Baltisk bankrörelse

Baltisk bankrörelse erbjuder ett brett utbud av produkter och banktjänster inklusive liv- och sakförsäkring samt leasing till privat- och företagskunder i Estland, Lettland och Litauen. Baltisk bankrörelse har närmare 4 miljoner privatkunder och 300 000 företagskunder. Banken har ledande positioner inom flera av de viktigaste marknadssegmenten på de baltiska marknaderna, med den största marknadsandelen i Estland.

6.2. RISKHANTERING

I all finansiell verksamhet uppstår risker och att hantera dem väl är centralt för Koncernen. En stark gemensam riskkultur, med beslutsfattande och ansvar nära kunden, är grunden för ett väl fungerande riskarbete i Koncernen och i förlängningen en god riskjusterad avkastning.

Koncernens riskhantering bygger på tre försvarslinjer och består av verksamhetens riskhantering, Koncernens riskkontroll och compliance samt internrevision. Styrelsens riskpolicy (ERM) beskriver riskramverket samt roller och ansvar inom riskhanteringen. Utöver detta innehåller ERM-policyn styrelsens riskaptit samt riktlinjer för storleken på den kapitalbuffert som Koncernen håller som skydd mot förlusthändelser.

6.2.1 Kreditrisk

En central princip i Koncernens kreditgivning är att varje affärsenhet i Koncernen har det fulla ansvaret för sina kreditrisker, samt att kreditbeslut följer kreditprocessen, fattas i enlighet med relevanta regelverk samt är i linje med Koncernens affärs- och kreditstrategier. Beroende på krediternas storlek och natur kan beslut om kreditgivning fattas av exempelvis en handläggare med hjälp av systemstöd eller i en kreditkommitté.

Dualitetsprincipen är vägledande vid all kredit- och kreditriskhantering inom Koncernen. Principen återspeglas i den oberoende kreditorganisationen, i beslutsinstanser och i kreditprocesserna. Respektive affärsenhet svarar för att internkontroll är integrerad i all kreditgivning och uppföljning. Riskklassificeringssystemet är en central del av kreditprocessen och omfattar arbets- och beslutsprocesser för kreditgivning, kredituppföljning och kvantifiering av kreditrisk. Beviljande av kredit förutsätter att kredittagaren på goda grunder kan förväntas fullgöra sitt åtagande mot Koncernen. För kredit ska dessutom som huvudregel alltid ställas betryggande säkerhet.

En sund, långsiktigt robust och riskmässigt balanserad kreditgivning förutsätter att kreditaffären sätts i relation till påverkande omvärldsfaktorer. Detta innebär att såväl Koncernens som omvärldens kunskap om förväntad lokal, regional och global förändring och utveckling, av betydelse för affären och dess risk, beaktas. Systematisk uppföljning av de enskilda kreditexponeringarna uppnås genom löpande uppföljning av individuella engagemang. Exponeringar mot företagskunder, finansiella institutioner och stater omprövas minst årligen.

Motpartsrisk

Koncernen har flera metoder, limiter och processer för att begränsa och kontrollera de motpartsriskerna som Koncernen är exponerad mot i sin handel med derivat, återköpsavtal och värdepappersfinansiering. Bland annat begränsas motpartsrisken genom inhämtande av säkerheter, ramavtal som medger netting och clearing via så kallade centrala motparter. Riskerna mäts och följs upp på daglig basis.

6.2.2 Likviditetsrisk

I linje med Koncernens riskkaptit har Koncernens styrelse fastställt riskkaptit och toleranslimiter för likviditetsrisk. Som en del i ERM-policyn har en gräns för minsta överlevnadshorisont fastställts. Koncernens likviditetsportfölj är begränsad utifrån krav på storlek och riktlinjer för dess sammansättning. Därtill har Koncernens styrelse fastställt krav på minsta outnyttjade utrymme i säkerhetspoolen för emission av säkerställda emissioner (eng. "over-collateralisation", "OC").

Koncernens finansieringsstrategi är anpassad efter strukturen på Koncernens tillgångar. Mer än hälften av Koncernens utlåning består av svenska bolån som primärt finansieras genom säkerställda obligationer. Koncernen är marknadsledande på inlåning på sina hemmamarknader. Inlåningsvolymerna tillsammans med säkerställda obligationer och eget kapital täcker nästan hela Koncernens totala upplåningsbehov. Detta innebär att Koncernen har ett begränsat strukturellt behov av senior icke säkerställd upplåning. Andelen icke säkerställd upplåning bestäms främst utifrån bankens likviditetsbehov tillsammans med den buffert som banken vill hålla i säkerhetspoolen för emission av säkerställda obligationer för att klara fluktuationer i huspriser.

Hantering av likviditetsrisk utgör ett väsentligt inslag i Koncernens verksamhet. Likviditetsrisken mäts, kontrolleras, prognostiseras och analyseras kontinuerligt utifrån olika tidsperspektiv med det övergripande syftet att säkerställa att Koncernen alltid kan fullfölja sina betalningsåtaganden i tid och utan att hastigt tvingas avyttra tillgångar till ogynnsamma villkor. Stresstester genomförs regelbundet i syfte att öka beredskapen om störningar skulle uppstå på marknaden. Dessa beaktar såväl bankspecifika störningar som marknadsövergripande.

6.2.3 Marknadsrisk

Koncernens totala risktagande styrs genom styrelsens beslut om risklimiter som begränsar marknadsriskens art och storlek. Enbart så kallade risktagande enheter, det vill säga enheter som erhållit ett riskmandat från VD, är tillåtna att ta marknadsriskerna.

De dominerande marknadsriskerna inom Koncernen är av strukturell eller strategisk natur och uppstår i huvudsak inom treasuryavdelningens risktagande enheter. Ett exempel på strukturella risker är ränterisker som uppstår då räntebindningen i Koncernens utlåning inte sammanfaller med räntebindningen i dess finansiering. Ett annat exempel är valutakursrisker som uppkommer när inlåning och utlåning inte sker i samma valuta. Strategiska risker utgörs främst av valutakursrisker kopplade till strategiska innehav i de utländska verksamheterna i vilka det inte alltid är möjligt att valutasäkra risken.

Koncernen använder flera olika metoder, limiter och processer för att begränsa och kontrollera de marknadsriskerna som Koncernen är exponerad mot. Riskerna mäts, följs upp och rapporteras dagligen. Det är inte alltid det går att förutspå förändringar i ekonomiska förutsättningar och marknadsvillkor. Koncernen genomför därför stresstester, både på daglig basis och ad-hoc, för att skatta potentiella förluster i händelse av extraordinära marknadsförhållanden.

6.2.4 Operativ risk

För att försäkra sig om att Koncernen inte utsätts för incidenter eller förluster, relaterade till operativa risker, som hotar finansieringen, kapitaliseringen eller tredjepartsratingen av Koncernen har styrelsen satt en övergripande riskprofil som fokuserar på tre områden: begränsningar i risknivåer för affärsområden, åtgärder för specifika kritiska risker samt nivån på operativa förluster.

Respektive chef ansvarar för identifiering, utvärdering och hantering av riskerna inom det egna verksamhetsområdet. Operativa risker ska beaktas i alla affärsbeslut och i möjligaste mån reflekteras i prissättningen av produkter och tjänster.

Alla affärsområden och stabsfunktioner använder gemensamma metoder och verktyg i sin hantering av operativa risker. Dessa innefattar löpande, riskbaserade självutvärderingar avseende nyckelprocesser, incidenthantering, rapportering och uppföljning av incidenter, processer och beslutsforum för godkännande av nya och/eller ändrade produkter, tjänster, aktiviteter, processer och/eller system samt beredskapshantering och säkerhet.

I varje större affärsenhet finns en oberoende funktion för Operativ risk respektive Compliance. Dessa enheter identifierar, mäter, värderar och följer upp samt rapporterar operativa risker samt risker relaterade till regelbrottsrisker. De hjälper också ledningen med expertis i riskhanteringsfrågor. Analys av risknivån i samtliga affärsenheter och större koncernfunktioner genomförs minst kvartalsvis och rapporteras till lokal ledning samt till styrelsen, VD och koncernledning.

6.3 STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

6.3.1 Bankens styrelse

Namn	Födelseår	Befattning	Ledamot sedan	Övriga väsentliga uppdrag
Anders Sundström	1952	Ordförande	2009	<ul style="list-style-type: none">• Arbetsgivarförbundet KFO, Ledamot• Bommersvik AB, Ordförande• European Savings Banks Group, Vice ordförande• FIH Holding A/S, Ledamot• Forsikrings-Aktieselskabet ALKA (DK), Ledamot• ICMIF (Storbritannien), Vice ordförande• Kooperativa Förbundet, KF, Ledamot• KFO – Service AB, Ledamot• Konsumentkooperationens pensionsstiftelse, Ordförande• KPA AB, Ordförande• Stiftelsen Nils Adlers Stipendiefond, Ledamot• Svensk Försäkring, Ledamot• Svensk Försäkrings Service AB, Ledamot• Kommittéer och utskott i Folksam ömsesidig sakförsäkring och Folksam Ömsesidig livförsäkring, Ordförande
Lars Idermark	1957	Vice ordförande	2010	<ul style="list-style-type: none">• Internstyrelser i PostNord AB:s dotterbolag, Ordförande• Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola, Ledamot• Stiftelsen Nils Adlers Stipendiefond, Ledamot• Strålfors AB, Ordförande• Södra Skogsägarna, VD

Namn	Födelseår	Befattning	Ledamot sedan	Övriga väsentliga uppdrag
Olav Fjell	1951	Ledamot	2011	<ul style="list-style-type: none"> Bene Aqere Resulting, Ordförande Concedo ASA, Ordförande Franzefoss AS, Ordförande Lotos E & P Norge AS, Vice ordförande Nofima AS, Ordförande Rapp Marine Group AS, Ordförande
				<ul style="list-style-type: none"> SPT AS, Ledamot Statkraft AS, Ordförande Stiftelsen Nils Adlers Stipendiefond, Ledamot
Ulrika Francke	1956	Ledamot	2002	<ul style="list-style-type: none"> AKT II Ltd, Ledamot Hexagon AB, Ledamot IQ Samhällsbyggnad, Ledamot Johanneberg Science Park Ekonomisk förening, Ledamot Leif Wählin Fastighets AB, Ledamot Stiftelsen Nils Adlers Stipendiefond, Ledamot Stockholm Stad Fullmäktige, Suppleant Stockholms Stadsteater Aktiebolag, Ordförande
Göran Hedman	1954	Ledamot	2010	<ul style="list-style-type: none"> Handelskammaren Uppsala, Ledamot Sparbanken i Enköping, Ledamot Stiftelsen Nils Adlers Stipendiefond, Ledamot
Anders Igel	1951	Ledamot	2009	<ul style="list-style-type: none"> Broadnet AS, Styrelsemedlem Finewineandtable Sweden, enskild firma Igel Insight AB, Ordförande Industriell rådgivare till EQT Konsultverksamhet inom telecom Stiftelsen Nils Adlers Stipendiefond, Ledamot Ventelo ASA, Ordförande
Kristina Kjell	1953	Arbetsstagarrepresentant	2009	<ul style="list-style-type: none"> SPK, Ledamot
Jimmy Johnsson	1976	Arbetsstagarrepresentant	2010	<ul style="list-style-type: none"> FöreningsSparbanken AB:s resultatandelsstiftelse Kopparmyntet, Ledamot SPK, Ledamot Stiftelsen Guldeken, Ledamot
Pia Rudengren	1965	Ledamot	2009	<ul style="list-style-type: none"> Duni AB, Ledamot Metso Oyj, Ledamot Social Initiative AB, Ledamot Stiftelsen Nils Adlers Stipendiefond, Ledamot Tikkurila Oyj, Ledamot Ulla Litzén AB, Ledamot WeMind Digital Psykologi AB, Ledamot
Charlotte Strömberg	1959	Ledamot	2012	<ul style="list-style-type: none"> Accretiv AB, Ledamot Boomerang AB, Ledamot Castellum AB, Ordförande Intrum Justitia AB, Ledamot Skanska AB, Ledamot
Karl-Henrik Sundström	1960	Ledamot	2009	<ul style="list-style-type: none"> Clavister AB, OrdförandeStiftelsen Nils Adlers Stipendiefond, Ledamot Stora Enso, Finansdirektör
Siv Svensson	1957	Ledamot	2010	<ul style="list-style-type: none"> SJ, Ledamot

- Stiftelsen Nils Adlers Stipendiefond, Ledamot

6.3.2 Bankens koncernledning

Bankens koncernledning sedan 1 januari 2013.

Namn	Födelseår	Befattning	Anställd sedan	Övriga väsentliga uppdrag
Michael Wolf	1963	VD och koncernchef	2009	<ul style="list-style-type: none"> • Stockholms Handelskammare, Vice ordförande • Stockholms Handelskammare, Fullmäktige ledamot • Svenska Bankföreningen, Ledamot
Thomas Backteman	1965	Koncernkommunikationsdirektör	2009	-
Håkan Berg	1955	Koncernriskchef	1984	-
Mikael Björknert	1966	Chef för Channels and Concepts	2010	<ul style="list-style-type: none"> • Nasdaq OMX Nordic Plc, Ledamot
Birgitte Bonnesen	1956	Chef för Baltisk bankrörelse	1987	-
Göran Bronner	1962	Koncernfinanschef	2009	-
Ulf Ejelöv	1959	Chef för Norra Regionen	2009	-
Björn Elfstrand	1964	Chef för Region Stockholm	1989	<ul style="list-style-type: none"> • Eufiserv Payments, Bryssel, Ledamot • Europay Sweden (Master Card), Vice ordförande • Swedbank Försäkring, Ledamot
Mats Engstrand	1964	IT-chef	2012	-
Catrin Fransson	1962	Chef för Group Products	1987	<ul style="list-style-type: none"> • Entercard Holding AB, Ledamot • Swedbank Franchise AB, Ordförande • Swedbank Robur Fonder AB, Ordförande
Lars Friberg	1962	HR-chef	2009	-
Namn	Födelseår	Befattning	Ledamot sedan	Övriga väsentliga uppdrag
Magnus Geeber	1969	Chef för Stora företag & Institutioner	1990	<ul style="list-style-type: none"> • OAO Swedbank Russia, Ledamot
Stojko Gjurovski	1962	Chef för Södra Regionen	1988	<ul style="list-style-type: none"> • Rosengård Invest, Ledamot • Swedbank Luxemburg, Ordförande
Marie Halling	1963	Chef för Östra Regionen	1990	<ul style="list-style-type: none"> • Swedbank Franchise, Ledamot
Cecilia Hernqvist	1960	Chef för Koncernstab juridik	1990	<ul style="list-style-type: none"> • Byggmästare Axel Alms Stiftelse, Ledamot • Sparbankernas forskningsstiftelse, Ledamot • Swedbanks stiftelse för bevarande av bankens historiska värden, Ledamot • Swedbanks stiftelse för internationellt utvecklingsarbete och humanitärt bistånd, Ledamot • Första Sparbankens stiftelse för vetenskaplig forskning, Ledamot

				<ul style="list-style-type: none"> • Ektornet AB, Ledamot • FöreningsSparbanken koncernens resultatandelsstiftelse • Kopparmyntet, Ledamot • Sparinstitutens pensionskassa (SPK), Fullmäktige ledamot • Swedbank koncernens gemensamma pensionsstiftelse I, Bankrepresentant • Swedbank koncernens gemensamma pensionsstiftelse II, Bankrepresentant • Bankinstitutens Arbetsgivareorganisation nomineringskommitté, Ledamot
Lena Smeby-Udesen	1961	Chef för Västra Regionen	2012	<ul style="list-style-type: none"> • Connect Väst, Ledamot • IVA Väst, Ledamot ledningsgrupp och representant näringslivsråd i västra Sverige • Swedbank Robur, Ledamot
Johan Smedman	1964	Chef för Mellersta Regionen	1990	-

6.3.3 Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås via Bankens adress.

Såvitt Banken känner till har varken styrelseledamöterna eller Bankens ledande befattningshavare några privata eller andra intressen som kan stå i strid med Bankens intressen.

6.3.4 Revisorer

Vid Bankens årsstämma 2010 utsågs Deloitte AB, Stockholm, till Bankens revisor med Svante Forsberg, auktoriserad revisor, som huvudansvarig revisor, för tiden intill årsstämman 2014. Deloitte är medlem i FAR, branschorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare.

6.4 AKTIEKAPITAL OCH ÄGAREFÖRHÅLLANDEN

Bankens aktie handlas på börsen NASDAQ OMX Nordic i Stockholm.

Aktieägare per den 31 maj 2013 enligt Euroclear Sweden

Namn	Andel av kapital och röster
Folksam	9,21%
Sparbanks-Gruppen - Medlemsbanker	8,41%
Swedbank Robur Fonder	4,55%
Sparbankstiftelser – ej Sparbanks-Gruppen	3,00%
Alecta Pensionsförsäkring	2,97%
Swedbank AB	2,92%
AMF – Försäkring och Fonder	2,31%
JPM Chase NA	2,18%
JPM Chase NA	2,15%
FSPA Resultatandelsstiftelser	1,84%
Övriga	60,46%

6.5 LEGALA FRÅGOR

6.5.1 Väsentliga avtal

Banken har inga avtal utanför den löpande affärsverksamheten som kan innebära att ett bolag inom Koncernen tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Bankens förmåga att uppfylla sina förpliktelser enligt Bevisen.

6.5.2 Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Banken är för närvarande inte föremål för eller part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som väsentligen påverkar eller skulle kunna komma att väsentligen påverka Bankens finansiella ställning eller lönsamhet och Banken har inte heller varit föremål för eller part i ett sådant förfarande under de tolv månader som föregått offentliggörandet av detta Prospekt.

6.6 KREDITBETYG

6.6.1 Kreditbetyg

Banken och vissa skuldinstrument utgivna av Banken har kreditbetyg från Moody's eller Standard & Poor's eller båda. Banken och vissa skuldinstrument utgivna av Banken har också kreditbetyg från Fitch Ratings Limited (ett kreditvärderingsinstitut etablerat inom EU och registrerat i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut).

6.6.2 Tabell över kreditbetyg

Nedanstående tabell anger den kreditbetygsskala som används av respektive kreditvärderingsinstitut för lång upplåning. Bankens kreditbetyg för lång upplåning är markerad med fetstil.

Moody's ¹	Standard & Poor's ²	Fitch ³
Aaa	AAA	AAA
Aa1	AA+	AA+
Aa2	AA	AA
Aa3	AA-	AA-
<u>A1</u>	<u>A+</u>	<u>A+</u>
A2	A	A
A3	A-	A-
Baa1	BBB+	BBB+
Baa2	BBB	BBB
Baa3	BBB-	BBB-

6.7 VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR SEDAN OFFENTLIGGÖRANDET AV DEN SENASTE DELÅRSRAPPORTEN

Inga väsentliga negativa förändringar i Bankens framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bankens finansiella ställning sedan den senaste delårsrapporten offentliggjordes.

¹För mer information om rating, se webbplats www.moody.com.

²För mer information om rating, se webbplats www.standardandpoors.com.

³För mer information om rating, se webbplats www.fitch.com.

7. Övrig information

7.1. ANSVARSFÖRSÄKRAN

Banken ansvarar för innehållet i Prospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Banken vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Prospektets innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även Bankens styrelse för innehållet i Prospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Prospektets innebörd. Banken lämnar samtycke till att Prospektet nyttjas och påtar sig ansvaret för Prospektets innehåll, även då finansiella mellanhänder återförsäljer eller slutligt placerar Bevis och har fått samtycke till att nyttja Prospektet.

7.2. INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING

Följande information som har offentliggjorts tidigare och som har getts in till Finansinspektionen i samband med ansökan om godkännande av detta Prospekt och ska införlivas genom hänvisning och utgöra en del av detta Prospekt:

- (i) Följande delar av Bankens reviderade och konsoliderade årsredovisningar per den 31 december 2011 och 31 december 2012:

<i>Bankens årsredovisning för 2012</i>		<i>Sida</i>
I.	Resultaträkning Koncernen	73
II.	Resultaträkning Banken	150
III.	Balansräkning Koncernen	75
IV.	Balansräkning Banken	152
V.	Redovisningsprinciper Koncernen	78-86
VI.	Redovisningsprinciper Banken	155
VII.	Noter Koncernen	78-148
VIII.	Noter Banken	155-177
IX.	Revisionsberättelse	179
 <i>Bankens årsredovisning för 2011</i>		 <i>Sida</i>
I.	Resultaträkning Koncernen	71
II.	Resultaträkning Banken	146
III.	Balansräkning Koncernen	73
IV.	Balansräkning Banken	148
V.	Redovisningsprinciper Koncernen	76-84
VI.	Redovisningsprinciper Banken	151
VII.	Noter Koncernen	76-144
VIII.	Noter Banken	151-173
IX.	Revisionsberättelse	175

Uppgifterna i Bankens årsredovisningar är granskade av Bankens revisorer och är upprättade i enlighet med IFRS;

(ii) Följande delar av Bankens delårsrapport per den 31 mars 2013:

<i>Bankens delårsrapport för perioden</i>		<i>Sida</i>
<i>1 januari 2013 – 31 mars 2013</i>		
I.	Resultaträkning Koncernen	25
II.	Resultaträkning Banken	52
III.	Balansräkning Koncernen	27
IV.	Balansräkning Banken	53
V.	Redovisningsprinciper	29
VI.	Noter	29-51
VII.	Revisorsgranskning	56

Delårsrapporten är översiktligt granskad av Bankens revisorer och är upprättad i enlighet med IFRS;

Bankens årsredovisningar, delårsrapport och tidigare prospekt för Programmet finns tillgängliga på Bankens webbplats, <http://www.swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/index.htm>.

7.3. TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

I tillägg till vad som anges i Prospektet finns följande handlingar att tillgå i pappersform på Bankens huvudkontor under Prospektets giltighetstid:

- a) Bankens registreringsbevis och bolagsordning;
- b) Bankens reviderade årsredovisningar per den 31 december 2011 och 2012;
- c) Bankens delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2013;
- d) Prospektet, eventuella tillägg till Prospektet samt Slutliga Villkor

Informationen under a), c) och d) finns även tillgänglig i elektronisk form på Bankens webbplats <http://www.swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/index.htm>.

7.4. ADRESSER

7.4.1. Emittent

Swedbank AB (publ)
Brunkebergstorg 8
SE-105 34 Stockholm
Telefon: +46 (0) 8 585 900 00
www.swedbank.com

7.4.2. Övriga

Emittentens revisor 2011 och 2012

Deloitte AB
Huvudansvarig Svante Forsberg
SE-113 79 Stockholm

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Box 191
SE-101 23 Stockholm
Telefon +46 (0) 8 402 90 00