

TILLÄGG 2 till GRUNDPROSPEKT publicerat 11 juli 2014 (FI diariernr 14-9747)
Datum för tilläggets offentliggörande 29 oktober 2014
FI diariernr för tillägget 14-14639

Swedbank AB (publ) Program för Warranter



Detta dokument utgör ett tillägg till Swedbank AB (publ) grundprospekt avseende program för Warranter, som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 11 juli 2014. (Finansinspektionens diarienummer 14-9747). Tillägget har upprättats enligt 2 kap 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 29 oktober 2014.

Detta tillägg ska läsas tillsammans med grundprospektet och med tidigare offentliggjorda tilläggsprospekt. Grundprospektet jämte tillägg och slutliga villkor för lån utgivna under Programmet finns att tillgå på www.swedbank.com och kan även rekvireras kostnadsfritt från Swedbanks huvudkontor.

Publikation av delårsrapport för Swedbank AB (publ)

Swedbank AB (publ) har den 21 oktober 2014 offentliggjort delårsrapport för januari-september 2014. Genom detta tillägg införlivas delårsrapporten i, och utgör en del av, grundprospektets punkt 7.2 på sidan 56. Delårsrapporten finns att tillgå på www.swedbank.se/ir och kan även rekvireras kostnadsfritt från Swedbanks huvudkontor.

Rätt att återkalla anmälan, samtycke till köp eller liknande med anledning av publiceringen av detta tillägg ska utnyttjas senast inom två arbetsdagar från publiceringen, sista dag för återkallelse är därmed 31 oktober 2014.

Uppdatering av grundprospektets sammanfattning

Följande uppdatering av sammanfattning på sid 4 i grundprospektet upprättas med anledning av att nya kvartalssiffror har publicerats i samband med Swedbank AB (publ) delårsrapport. Det avsnitt som har uppdaterats med anledning av publikationen enligt ovan är punkt B.12.

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	<i>Introduktion och varningar</i>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i Bundna Bevis 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 känd 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 Bundna Bevis.</p>
A.2	<i>Samtycke till användning av Prospektet</i>	<p>Banken samtycker till att Prospektet används i samband med ett erbjudande avseende Bundna Bevis 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</p>

		<p>erbjudanden i Sverige;</p> <p>Prospektet innehåller ingen information om villkoren för finansiella mellanhänders eventuella erbjudanden avseende Bundna Bevis. Sådan information kommer att lämnas av de finansiella mellanhänderna när erbjudandet lämnas. Banken ansvarar inte för sådan information.</p>
--	--	---

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 offentligt 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		<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">Finansiell översikt Koncernen</th> </tr> <tr> <th>Resultaträkning</th> <th>Kv3</th> <th>Kv3</th> <th>Helår</th> <th>Helår</th> </tr> <tr> <th>mkr</th> <th>2014</th> <th>2013</th> <th>2013</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Räntenetto</td> <td>5 829</td> <td>5 641</td> <td>22 029</td> <td>20 361</td> </tr> <tr> <td>Provisionsnetto</td> <td>2 816</td> <td>2 520</td> <td>10 132</td> <td>9 614</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde</td> <td>799</td> <td>170</td> <td>1 484</td> <td>3 073</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter</td> <td>706</td> <td>894</td> <td>3 293</td> <td>3 220</td> </tr> <tr> <td>Summa intäkter</td> <td>10 150</td> <td>9 225</td> <td>36 938</td> <td>36 268</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>2 469</td> <td>2 328</td> <td>9 651</td> <td>9 238</td> </tr> <tr> <td>Övriga kostnader</td> <td>1 695</td> <td>1 667</td> <td>6 997</td> <td>7 322</td> </tr> <tr> <td>Summa kostnader</td> <td>4 164</td> <td>3 995</td> <td>16 648</td> <td>16 560</td> </tr> <tr> <td>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</td> <td>5 986</td> <td>5 230</td> <td>20 290</td> <td>19 708</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av immateriella tillgångar</td> <td></td> <td></td> <td>182</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av materiella tillgångar</td> <td>19</td> <td>95</td> <td>693</td> <td>407</td> </tr> <tr> <td>Kreditförluster, netto</td> <td>235</td> <td>-56</td> <td>60</td> <td>-185</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>5 732</td> <td>5 191</td> <td>19 355</td> <td>19 466</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>1 164</td> <td>998</td> <td>4 099</td> <td>4 157</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</td> <td>4 568</td> <td>4 193</td> <td>15 256</td> <td>15 309</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt</td> <td>-2</td> <td>-15</td> <td>-2 340</td> <td>-997</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>4 566</td> <td>4 178</td> <td>12 916</td> <td>14 312</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</td> <td>4 560</td> <td>4 172</td> <td>12 901</td> <td>14 304</td> </tr> <tr> <th>Balansräkningsdata</th> <th>30 sep</th> <th>31 dec</th> <th>30 sep</th> <th>31 dec</th> </tr> <tr> <th>m dkr</th> <th>2014</th> <th>2013</th> <th>2013</th> <th>2012</th> </tr> <tr> <td>Utlåning till allmänheten</td> <td>1 341</td> <td>1 265</td> <td>1 248</td> <td>1 239</td> </tr> <tr> <td>Inlåning från allmänheten</td> <td>686</td> <td>621</td> <td>624</td> <td>580</td> </tr> <tr> <td>Aktieägarnas eget kapital</td> <td>111</td> <td>110</td> <td>106</td> <td>103</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning</td> <td>2 078</td> <td>1 824</td> <td>1 836</td> <td>1 847</td> </tr> </tbody> </table>	Finansiell översikt Koncernen					Resultaträkning	Kv3	Kv3	Helår	Helår	mkr	2014	2013	2013	2012	Räntenetto	5 829	5 641	22 029	20 361	Provisionsnetto	2 816	2 520	10 132	9 614	Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	799	170	1 484	3 073	Övriga intäkter	706	894	3 293	3 220	Summa intäkter	10 150	9 225	36 938	36 268	Personalkostnader	2 469	2 328	9 651	9 238	Övriga kostnader	1 695	1 667	6 997	7 322	Summa kostnader	4 164	3 995	16 648	16 560	Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 986	5 230	20 290	19 708	Nedskrivning av immateriella tillgångar			182	20	Nedskrivning av materiella tillgångar	19	95	693	407	Kreditförluster, netto	235	-56	60	-185	Rörelseresultat	5 732	5 191	19 355	19 466	Skatt	1 164	998	4 099	4 157	Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 568	4 193	15 256	15 309	Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-2	-15	-2 340	-997	Periodens resultat	4 566	4 178	12 916	14 312	Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 560	4 172	12 901	14 304	Balansräkningsdata	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec	m dkr	2014	2013	2013	2012	Utlåning till allmänheten	1 341	1 265	1 248	1 239	Inlåning från allmänheten	686	621	624	580	Aktieägarnas eget kapital	111	110	106	103	Balansomslutning	2 078	1 824	1 836	1 847
Finansiell översikt Koncernen																																																																																																																																									
Resultaträkning	Kv3	Kv3	Helår	Helår																																																																																																																																					
mkr	2014	2013	2013	2012																																																																																																																																					
Räntenetto	5 829	5 641	22 029	20 361																																																																																																																																					
Provisionsnetto	2 816	2 520	10 132	9 614																																																																																																																																					
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	799	170	1 484	3 073																																																																																																																																					
Övriga intäkter	706	894	3 293	3 220																																																																																																																																					
Summa intäkter	10 150	9 225	36 938	36 268																																																																																																																																					
Personalkostnader	2 469	2 328	9 651	9 238																																																																																																																																					
Övriga kostnader	1 695	1 667	6 997	7 322																																																																																																																																					
Summa kostnader	4 164	3 995	16 648	16 560																																																																																																																																					
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 986	5 230	20 290	19 708																																																																																																																																					
Nedskrivning av immateriella tillgångar			182	20																																																																																																																																					
Nedskrivning av materiella tillgångar	19	95	693	407																																																																																																																																					
Kreditförluster, netto	235	-56	60	-185																																																																																																																																					
Rörelseresultat	5 732	5 191	19 355	19 466																																																																																																																																					
Skatt	1 164	998	4 099	4 157																																																																																																																																					
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 568	4 193	15 256	15 309																																																																																																																																					
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-2	-15	-2 340	-997																																																																																																																																					
Periodens resultat	4 566	4 178	12 916	14 312																																																																																																																																					
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 560	4 172	12 901	14 304																																																																																																																																					
Balansräkningsdata	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec																																																																																																																																					
m dkr	2014	2013	2013	2012																																																																																																																																					
Utlåning till allmänheten	1 341	1 265	1 248	1 239																																																																																																																																					
Inlåning från allmänheten	686	621	624	580																																																																																																																																					
Aktieägarnas eget kapital	111	110	106	103																																																																																																																																					
Balansomslutning	2 078	1 824	1 836	1 847																																																																																																																																					

		Inga väsentliga negativa förändringar i Bankens framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten 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 årsredovisningen 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 Bundna Bevis; ett Bundet Bevis ger innehavaren rätt att på återbetalningsdagen av Banken erhålla återbetalningsbelopp beräknat på visst sätt. Avgörande för återbetalningsbeloppets storlek är värdeutvecklingen för Underliggande Värdepapper.</p> <p>Bundna Bevis emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.</p> <p>Det Bundna Bevis som emitteras genom dessa Slutliga Villkor har identitetskod ISIN [●].</p>
C.2	<i>Valuta</i>	Bundna Bevis utges och avvecklas i [svenska kronor (SEK)] [Euro (EUR)].
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämpligt – Det finns inga villkor i Bundna Bevis som hindrar Innehavaren från att fritt överlåta dessa. Försäljning av Bundna Bevis kan dock i vissa länder vara begränsad av lag varför innehavarna av Prospektet eller Bundna Bevis måste informera sig om och iaktta sådana restriktioner.
C.8	<i>Rättigheter, inbegripet</i>	Bundna Bevis medför rätt till eventuellt Återbetalningsbelopp

	<i>rangordning och begränsningar av rättigheterna</i>	och i förekommande fall Kupong. För varje emission av Bundna Bevis kommer Banken att, för Bevisinnehavarnas räkning, deponera och förvara Underliggande Värdepapper.
		Depositionen av de Underliggande Värdepapperen för respektive Bevisinnehavares räkning är oåterkallelig under löptiden för respektive Bundna Bevis och kan endast avvecklas på de sätt och vid de tillfällen som anges i de Allmänna Villkoren. Banken har inte någon skyldighet att avyttra eller vidta annan åtgärd avseende de Underliggande Värdepapperen.
		De belopp som vid avvecklingen av Bundna Bevis faktiskt har genererats av de aktuella Underliggande Värdepapperen läggs samman för aktuellt Bundet Bevis och utgör det Återbetalningsbelopp som utbetalas av Banken på Återbetalningsdagen. Återbetalningsbeloppet för respektive Bundet Bevis kan således bli såväl lägre som högre än det ursprungligen investerade beloppet.
		Bundna Bevis lyder under svensk rätt.
C.11	<i>Upptagande till handel på reglerad marknad</i>	Banken kan komma att ansöka om att Bundet 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>	Det belopp som kommer att utbetalas som Återbetalningsbelopp eller Kupong för respektive Bundet Bevis är helt beroende av vilka belopp som faktiskt genereras genom investeringarna i de Underliggande Värdepapperen. Bundet Bevis innehåller inte i sig någon tillkommande avkastningskomponent utöver de Underliggande Värdepapperen.
C.16	<i>Stängnings- eller förfallodag samt lösendag</i>	Varje Bundet Bevis kommer att ha ordinarie Slutdag den [●]. I vissa begränsade situationer kan även avveckling av Bundet Bevis komma att ske i förtid (helt eller delvis). Om förtida avveckling sker kommer de belopp som ska återbetalas under de Underliggande Nollkupongobligationerna vara lägre än dessas nominella belopp. Med reservation för förtida avveckling, om förutsättningarna härför är uppfyllda, är Återbetalningsdagen [●].
C.17	<i>Förfarandet för avveckling</i>	Det Återbetalningsbelopp som ska erläggas till investerare bestäms av värdeutvecklingen för Underliggande Värdepapper. Återbetalningsbelopp erläggs på Återbetalningsdagen, till den som är Bevisinnehavare på Avstämningsdagen. Har Bevisinnehavare 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 Bevisinnehavaren 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.
C.18	<i>Förfarandet vid avkastning</i>	<p>Återbetalningsbeloppet som ska betalas för visst Bundet Bevis beskrivs under Punkt C.15 ovan. Återbetalningsbelopp erläggs på Återbetalningsdagen. Kupong erläggs, i förekommande fall, på Kupongutbetalningsdag.</p> <p>Har Bevisinnehavare 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 Bevisinnehavaren 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.19	<i>Slutkurs för underliggande instrument</i>	Ej tillämpligt – de Underliggande Värdepapperen kommer att avvecklas i enlighet med villkoren för dessa under förutsättning av att respektive emittent förmår infria sina förpliktelser.
C.20	<i>Beskrivning av underliggande tillgång</i>	<p>De Underliggande Värdepapperen består av dels av Underliggande Nollkupongobligation, dels av Underliggande Derivatinstrument.</p> <p><i>[Här lämnas kortfattad information om de Underliggande Värdepapperen].</i></p>

AVSNITT D – RISKER

D.2	<i>Risker relaterade till Banken eller branschen</i>	<p>Innan en investerare beslutar sig för att förvärva Bundet Bevis som omfattas av detta Prospekt är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bankens möjligheter att möta sina åtaganden under Programmet. Försämrade samhällsekonomiska förutsättningar såsom t ex hög arbetslöshet eller fallande fastighetspriser kan ha en negativ inverkan på Bankens resultat. Störningar eller förändringar på kapitalmarknaden kan påverka Bankens möjligheter att finna finansiering och därmed negativt påverka Bankens finansiella utveckling. Lagar, förordningar och andra regler beslutade av olika myndigheter och nya bestämmelser kan i framtiden komma att införas som kan få negativ inverkan på Bankens finansiella utveckling.</p> <p>Risker relaterade till Bankens respektive verksamheter kontrolleras och övervakas men kan aldrig helt elimineras och nya idag ännu ej kända risker kan uppträda. Gemensamt för samtliga risker är att de i förlängningen kan leda till väsentliga negativa effekter på Bankens finansiella resultat.</p> <p>En väsentlig risk i Bankens verksamhet är att en motpart, till</p>
------------	--	---

		<p>exempel en låntagare, inte fullgör sina förpliktelser mot något bolag i Koncernen samt risken för att till Banken ställda säkerheter för krediter vid realisering inte täcker fordran (kreditrisk).</p> <p>En annan väsentlig risk är relaterad till bankens möjlighet att finansiera verksamheten genom att ta upp lån eller aktiekapital. Om Bankens möjligheter att finansiera sig försämras så att likviditetsreserverna minskar kan detta komma att innebära att Banken inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt (likviditetsrisk).</p> <p>Bankens verksamhet innebär också att Banken är exponerad mot förändringar i exempelvis räntor, valutakurser och aktiekurser. Även om Banken kontinuerligt kontrollerar, mäter och följer upp olika risker kan förutsättningar och andra omständigheter göra det omöjligt att effektivt hantera och minimera dessa risker. Det kan till exempel avse ränteförändringar eller hantering av olika bindningstider för bankens in- och utlåning. Pris och kursförändringar kan således leda till att värdet av Bankens tillgångar minskar och skuldernas storlek ökar (marknadsrisk).</p> <p>Ytterligare risker som finns i Bankens verksamhet hör ihop med risken för förekomsten av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner som kan orsaka förluster. Även handhavandefel av anställda eller uppdragstagare såväl som externa och interna brottsliga gärningar eller händelser utanför Bankens kontroll, t ex naturkatastrofer, kan åsamka Banken förluster (operativ risk).</p> <p>Det kan även finnas ytterligare risker än ovan nämnda som för närvarande inte är kända för Banken.</p>
<p>D.6</p>	<p><i>Risker relaterade till värdepapparen och varning om att investeraren kan förlora hela värdet av sin investering</i></p>	<p>Ett Bundet Bevis är en placering som innebär en särskild risk för investerare eftersom hela eller delar av placerat belopp kan gå förlorat. Risker relaterade till Bundet Bevis är dels generella, dels specifika för en viss typ av Bundet Bevis.</p> <p>Återbetalningsbeloppets storlek är kopplat till värdeutvecklingen för Underliggande Derivatinstrument och Underliggande Nollkupongobligation (Underliggande Värdepapper). En förändring i priset för Underliggande Värdepapper kan därför påverka Bundet Bevis värde betydligt och med kraftiga variationer i dess värde (marknadsrisk).</p> <p>Underliggande Nollkupongobligation innebär att innehavare av Bundet Bevis har en risk på Obligationsemittenten att denne kan infria sina åtaganden på förfalldagen för Underliggande Nollkupongobligation (kreditrisk).</p> <p>Försämrade samhällsekonomiska förutsättningar såsom t ex hög arbetslöshet eller fallande fastighetspriser kan ha en negativ inverkan på Obligationsemittentens resultat. Störningar eller förändringar på kapitalmarknaden kan påverka Obligationsemittentens möjligheter att finna finansiering och därmed negativt påverka Obligationsemittentens finansiella utveckling. Lagar, förordningar och andra regler beslutade av olika myndigheter och nya bestämmelser kan i framtiden komma att införas som kan få negativ inverkan på Obligationsemittentens finansiella utveckling.</p>

Risker relaterade till Obligationsemittentens respektive verksamheter kontrolleras och övervakas men kan aldrig helt elimineras och nya idag ännu ej kända risker kan uppträda. Gemensamt för samtliga risker är att de i förlängningen kan leda till väsentliga negativa effekter på Obligationsemittentens finansiella resultat.

En väsentlig risk i Obligationsemittentens verksamhet är att en motpart, till exempel en låntagare, inte fullgör sina förpliktelser mot Obligationsemittenten samt risken för att till Obligationsemittenten ställda säkerheter för krediter vid realisering inte täcker fordran (kreditrisk).

En annan väsentlig risk är relaterad till Obligationsemittentens möjlighet att finansiera verksamheten. Om Obligationsemittentens möjligheter att finansiera sig försämrats så att likviditetsreserverna minskar kan detta komma att innebära att Obligationsemittenten inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser vid respektive förfalltidpunkt (likviditetsrisk).

Obligationsemittentens verksamhet innebär också att Obligationsemittenten är exponerad mot förändringar i exempelvis räntor, valutakurser och aktiekurser. Även om Obligationsemittenten kontinuerligt kontrollerar, mäter och följer upp olika risker kan förutsättningar och andra omständigheter göra det omöjligt att effektivt hantera och minimera dessa risker. Det kan till exempel avse ränteförändringar eller hantering av olika bindningstider för Obligationsemittentens in- och utlåning. Pris och kursförändringar kan således leda till att värdet av Obligationsemittentens tillgångar minskar och skuldernas storlek ökar (marknadsrisk).

Ytterligare risker som finns i Obligationsemittentens verksamhet hör ihop med risken för förekomsten av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner som kan orsaka förluster. Även handhavandefel av anställda eller uppdragstagare såväl som externa och interna brottsliga gärningar eller händelser utanför Obligationsemittentens kontroll, t ex naturkatastrofer, kan åsamka Obligationsemittenten förluster (operativ risk).

Det kan även finnas ytterligare risker än ovan nämnda som för närvarande inte är kända för Obligationsemittenten.

Oberoende av om ett Bundet Bevis är upptaget till handel på en reglerad marknadsplats eller annan handelsplats kan handeln i Bundet Bevis vara begränsad och kursen uppvisa kraftiga rörelser. En bristande likviditet kan ha en kännbar negativ effekt på marknadsvärdet för ett Bundet Bevis (likviditetsrisk).

I det fall Banken äger rätt eller är tvingade enligt villkoren att lösa in ett Bundet Bevis i förtid, kommer detta att göras i det fall det är fördelaktigt för Banken. I vissa andra sammanhang kan omständigheter utanför Bankens kontroll medföra att ett Bundet Bevis måste inlösas i förtid eller att villkoren måste justeras. I samtliga fall kan detta påverka placeringen negativt.

I det fall återbetalningsbelopp är kopplat till annan valuta än den valuta där placerarens finansiella verksamhet främst sker, uppkommer risker kopplade till valutaomräkningen som kan innebära en förlust för placeraren. Också i det fall en valuta

upphör att gälla kan Banken tvingas byta valuta eller lösa Bundet Bevis i förtid, vilket kan innebära negativa konsekvenser för placeraren. Vidare kan ändrad svensk och internationell lagstiftning och andra politiska händelser innebära att Banken måste vidta särskilda åtgärder eller att villkoren måste justeras, till exempel att underliggande tillgång ersätts med annan tillgång eller att Bundet Bevis återbetalas i förtid. Den politiska risken anses allmänt mindre på väletablerade marknader men kan likväl inträffa och åsamka placeraren en förlust.

Bundna Bevis är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system och därmed exponerad mot risker kopplade till systemets funktionalitet. Brister i systemet kan innebära fördröjningar av utbetalningar eller att överlåtelser omöjliggörs under vissa perioder.

[Här anges om särskilda risker finns med anledning av ett visst Bundet Bevis struktur.]

Ett Bundet Bevis där Underliggande Derivatinstrument har hög deltagandegrad/multiplikator/hävstång innebär att exponeringen mot underliggande tillgång är större än 1/1, vilket kan innebära att värdet på ett Bundet Bevis påverkas mer än förändringen i underliggande tillgångs pris. Under löptiden kan detta innebära kraftiga förändringar av ett Bundet Bevis värde och att risken kan vara mycket stor att återbetalat belopp understiger nominellt belopp.

Vissa bevis har ett tak för hur stor värdeutveckling som får ingå i beräkningen av återbetalningsbelopp. Detta innebär att placeraren går miste om eventuell värdeutveckling som överstiger detta tak, vilket även återspeglas i bevisets värde under löptiden.

Beräkning av återbetalningsbelopp kan ske i flera perioder under löptiden där summan av samtliga eller ett på förhand bestämt antal perioders utveckling bestämmer bevisets värde. Vanligtvis är varje periods utveckling begränsad till en maximal nivå. Beräkning av återbetalningsbelopp kan även baseras på en fastställd procentsats som sedan reduceras med perioder med negativ utveckling utan att beakta perioder med positiv värdeutveckling. Detta innebär att bevisets värde inte nödvändigtvis följer underliggande tillgångs värdeutveckling och att perioder med positiva utfall inte beaktas eller begränsas.

Bevis där återbetalningsbelopp och eventuell kupong är beroende på underliggande tillgångs utveckling i förhållande till en eller flera barriärer bör särskilda risker beaktas. Om underliggande tillgång träffar en barriär kan det innebära att återbetalningsbelopp kraftigt reduceras och understiga nominellt belopp eller att kupong uteblir. Priset på andrahandsmarknaden kan även spegla att en barriärträff ägt rum innan barriärträffen inträffat (om sannolikheten för att det sker är mycket hög) och priset kan uppvisa mycket kraftiga värdeförändringar. I vissa strukturer kan en barriärträff även innebära att återbetalningsbelopp och/eller kupong helt uteblir och/eller att hela det investerade beloppet går förlorat.

Bevis vars återbetalningsbelopp och eventuella kuponger baseras på kredithändelser innehåller en särskild risk som varje placerare ska beakta. Ju fler bolag/länder som är exponerade mot kredithändelser och ingår i ett Bevis konstruktion desto

		<p>större är sannolikheten att en kredithändelse ska inträffa i något av bolagen/länderna. Dock är effekten på återbetalningsbelopp och eventuell kupong i regel mindre jämfört med de strukturer där endast ett bolag/land är exponerat mot kredithändelse. Dessutom så är den bedömda sannolikheten för kredithändelse större ju högre möjligt återbetalningsbelopp/kupong som kan erhållas om ingen kredithändelse skulle inträffa. Priset på andrahandsmarknaden kan även sättas så som om en kredithändelse inträffat innan en sådan händelse konstaterats (om sannolikheten att den inträffar är mycket stor).</p> <p>Startvärde och slutvärde kan i vissa Bevis konstruktion vara bestämda att fastställas som ett genomsnitt av värdet för underliggande tillgång vid ett antal mätpunkter under en bestämd tidsperiod. Detta innebär att startvärdet blir högre och slutvärdet lägre om värdet på underliggande tillgång stiger respektive sjunker jämfört med om dessa värden fastställs på startdagen respektive slutdagen. Ju fler mätilfällen som ingår i beräkningen av slutvärde desto mindre betydelse får varje enskild mätpunkt och ju fler mätpunkter som inträffat desto mindre volatilitet blir bevisets värde. Det innebär även att värdet för underliggande tillgång på slutdagen i regel är högre eller lägre än det fastställda slutvärdet som används för beräkning av Bevisets återbetalningsbelopp.</p> <p>Om omständigheterna är sådana att Underliggande Värdepapper inte medför något återbetalningsbelopp, eller om Banken inte kan infria sina förpliktelser efter att för Bundet Bevisinnehavarens räkning ha mottagit ett belopp, kan placeraren förlora hela värdet av sin investering.</p>
--	--	---

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.2b	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	Emissionslikviden används huvudsakligen för införskaffande av de Underliggande Värdepapper som <i>[de aktuella Bundna Bevisen] / [dessa Bundna Bevis]</i> ger rätt till. I övrigt är motivet inget annat än lönsamhet eller skydd mot vissa risker.
E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	<p>Banken kan framställa erbjudanden avseende Bundna Bevis till investerare direkt eller genom finansiella mellanhänder. Priser och volymer samt villkor för leverans och betalning av erbjudna Bundna Bevis bestäms vid varje emission.</p> <p>Central information om denna emissions form och villkor:</p> <p><i>[För bevis som efter utgången av en anmälningsperiod säljs på en och samma gång till ett på förhand fastställt pris anges här en tidsplan för erbjudandet innefattande anmälningsperiod, senaste likviddag, dag för utsändande av avräkningsnotor, beräknad första dag för handel på andrahandsmarknaden samt återbetalningsdag.]</i></p> <p>[Datum Aktivitet</p> <p><i>(I listan kan andra relevanta aktiviteter tillkomma)</i></p>

Anmälningsperiod

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

Fastställande av villkor för Underliggande Värdepapper.

Avräkningsnotor utsänds

Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.

Det av Banken reserverade beloppet dras från investerarens konto.

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

Fastställande av [slutkurs/slutindex] för Underliggande Derivatinstrument.

Återbetalningsdag]

[Valör: [●] [Nominellt [●] eller hela multiplar därav [, vid tecknande dock lägst [nominellt] [●]].]

[Emissionsvolym: [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.]]

[Teckningsbelopp: [Minsta teckningsbelopp är [SEK/EUR] [●]/Minsta antal tecknade Bundna Bevis är [●]].]

[Maximalt teckningsbelopp är [SEK/EUR] [●] / Ingen begränsning av maximalt teckningsbelopp tillämpas.]]

[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 Bundna Bevis är öppet samt sättet och den senaste tidpunkten för betalning.]]

[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].]

[Tilldelning: [Meddelande om tilldelning sker via avräkningsnota. Handel i Bundna Bevisen kommer inte att påbörjas innan meddelande om tilldelning avsänts.]]

Beräkningsombud:

Swedbank AB (publ)

		Brunkebergstorg 8 SE-105 34 Stockholm
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 Bundna Bevis. I övrigt har, såvitt Banken vet, sådana personer inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bundna Bevis emitterade under detta Program. <i>[Intressen som kan ha särskild betydelse för erbjudandet kan komma att anges i de Slutliga Villkoren för en viss emission. I sådant fall finns detta med även i sammanfattningen.]</i>
E.7	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	[●] [Courtage utgår med [●] procent, beräknat på placerat belopp, dock lägst med [150] kronor. Med placerat belopp avses tecknat Nominellt Belopp x emissionskurs.]

