

**Grundprospekt**

**Datum för Finansinspektionens  
godkännande av Prospektet:**

**29 maj 2015**

**Diarienummer:**

**15-6792**



**Swedbank AB (publ)**

**”Banken”**

**Program för warranter**

**”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 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 aktuell Warrant. Prospektet inklusive eventuella tillägg och de dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning finns tillgängliga på Bankens hemsida, [www.swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/index.htm](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 under 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 Banken ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Warranter som ges ut av Banken under detta Program ("Warranterna") är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför anlita sina egna professionella rådgivare och utvärdera lämpligheten av en investering i Warranterna 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 Warranterna, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i de relevanta Warranterna 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 Warranterna 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 Warranterna medför, inbegripet när valutans värde för Återbetalningsbelopp avviker från investerarens valuta;
- (d) till fullo förstå villkoren för Warranterna 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 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.

## INNEHÅLL

1.	Sammanfattning.....	4
2.	Riskfaktorer.....	13
3.	Beskrivning av Programmet.....	21
4.	Allmänna villkor.....	34
5.	Mall för Slutliga Villkor.....	44
6.	Allmänt om Banken.....	51
7.	Övrig information.....	59

## 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	<i>Introduktion och varningar</i>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i Warranterna 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 anförts vid domstol, kan den investerare som är kârändande 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 sådana Warranter.</p>
A.2	<i>Samtycke till användning av Prospektet</i>	Ej tillämpligt - Banken samtycker inte till att Prospektet används i samband med ett erbjudande avseende Warranter som omfattas av detta prospekt.

### AVSNITT B – EMITTENT

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bankens firma (tillika handelsbeteckning) är Swedbank AB (publ). Bankens organisationsnummer är 502017-7753.
B.2	<i>Säte, bolagsform och land</i>	Banken är ett publikt bankaktiebolag och har bildats i Sverige. Bankens styrelse har sitt säte i Stockholm. Den bedriver sin verksamhet huvudsakligen i enlighet med lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

B.4b	<i>Tendenser</i>	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>Koncernbeskrivning</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><b>Nyckeltal för Koncernen</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2014</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totala intäkter, mkr</td> <td>39 304</td> <td>36 938</td> </tr> <tr> <td>Totala kostnader, mkr</td> <td>17 602</td> <td>16 648</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat, mkr*</td> <td>16 709</td> <td>15 241</td> </tr> <tr> <td>Räntabilitet på eget kapital, %</td> <td>15.2</td> <td>14.7</td> </tr> <tr> <td>K/I-tal</td> <td>0.45</td> <td>0.45</td> </tr> <tr> <td>Totala tillgångar, mdkr</td> <td>2 121</td> <td>1 824</td> </tr> <tr> <td>Utlåning till allmänheten, mdkr **</td> <td>1 325</td> <td>1 215</td> </tr> <tr> <td>Inlåning från allmänheten, mdkr **</td> <td>661</td> <td>599</td> </tr> <tr> <td>Kreditförlustnivå, %</td> <td>0.03</td> <td>0.00</td> </tr> <tr> <td>Andel osäkra fordringar, brutto, %</td> <td>0.41</td> <td>0.55</td> </tr> <tr> <td>Kärnprimärkapitalrelation, %</td> <td>21.2</td> <td>18.3</td> </tr> <tr> <td>Primärkapitalrelation, %</td> <td>22.4</td> <td>19.6</td> </tr> <tr> <td>Total kapitalrelation, %</td> <td>25.5</td> <td>20.7</td> </tr> <tr> <td>Risikexponeringsbelopp, mdkr</td> <td>414</td> <td>441</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie, kr ***</td> <td>15.05</td> <td>13.79</td> </tr> <tr> <td>Utdelning per aktie, kr ****</td> <td>11.35</td> <td>10.10</td> </tr> <tr> <td>Direktavkastning per aktie, %</td> <td>5.8</td> <td>5.6</td> </tr> <tr> <td>Totalavkastningar per aktie, %</td> <td>14.3</td> <td>46.7</td> </tr> <tr> <td>Antal heltidstjänster</td> <td>14 583</td> <td>14 265</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Kvarvarande verksamhet</p> <p>** Exklusive Riksgälden och återköpsavtal</p> <p>*** Kvarvarande verksamhet efter utspädning och för 2013 utan hänsyn tagen till avdrag för utdelning hänförlig till preferensaktier</p> <p>**** 2014 avser styrelsens förslag till bolagsstämman</p>		2014	2013	Totala intäkter, mkr	39 304	36 938	Totala kostnader, mkr	17 602	16 648	Årets resultat, mkr*	16 709	15 241	Räntabilitet på eget kapital, %	15.2	14.7	K/I-tal	0.45	0.45	Totala tillgångar, mdkr	2 121	1 824	Utlåning till allmänheten, mdkr **	1 325	1 215	Inlåning från allmänheten, mdkr **	661	599	Kreditförlustnivå, %	0.03	0.00	Andel osäkra fordringar, brutto, %	0.41	0.55	Kärnprimärkapitalrelation, %	21.2	18.3	Primärkapitalrelation, %	22.4	19.6	Total kapitalrelation, %	25.5	20.7	Risikexponeringsbelopp, mdkr	414	441	Resultat per aktie, kr ***	15.05	13.79	Utdelning per aktie, kr ****	11.35	10.10	Direktavkastning per aktie, %	5.8	5.6	Totalavkastningar per aktie, %	14.3	46.7	Antal heltidstjänster	14 583	14 265
	2014	2013																																																												
Totala intäkter, mkr	39 304	36 938																																																												
Totala kostnader, mkr	17 602	16 648																																																												
Årets resultat, mkr*	16 709	15 241																																																												
Räntabilitet på eget kapital, %	15.2	14.7																																																												
K/I-tal	0.45	0.45																																																												
Totala tillgångar, mdkr	2 121	1 824																																																												
Utlåning till allmänheten, mdkr **	1 325	1 215																																																												
Inlåning från allmänheten, mdkr **	661	599																																																												
Kreditförlustnivå, %	0.03	0.00																																																												
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0.41	0.55																																																												
Kärnprimärkapitalrelation, %	21.2	18.3																																																												
Primärkapitalrelation, %	22.4	19.6																																																												
Total kapitalrelation, %	25.5	20.7																																																												
Risikexponeringsbelopp, mdkr	414	441																																																												
Resultat per aktie, kr ***	15.05	13.79																																																												
Utdelning per aktie, kr ****	11.35	10.10																																																												
Direktavkastning per aktie, %	5.8	5.6																																																												
Totalavkastningar per aktie, %	14.3	46.7																																																												
Antal heltidstjänster	14 583	14 265																																																												

		<b>Finansiell översikt Koncernen</b>				
		<b>Resultaträkning</b>				
		<b>mkr</b>				
		<b>Kv1</b>	<b>Kv1</b>	<b>Helår</b>	<b>Helår</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	
		Räntenetto	5 719	5 483	22 642	22 029
		Provisionsnetto	2 744	2 693	11 204	10 132
		Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	320	345	1 986	1 484
		Övriga intäkter	835	799	3 472	3 293
		<b>Summa intäkter</b>	<b>9 618</b>	<b>9 320</b>	<b>39 304</b>	<b>36 938</b>
		Personalkostnader	2 472	2 437	10 259	9 651
		Övriga kostnader	1 696	1 789	7 343	6 997
		<b>Summa kostnader</b>	<b>4 168</b>	<b>4 226</b>	<b>17 602</b>	<b>16 648</b>
		<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>5 450</b>	<b>5 094</b>	<b>21 702</b>	<b>20 290</b>
		Nedskrivning av materiella tillgångar	15	135	256	693
		Kreditförluster, netto	59	-100	419	60
		<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 376</b>	<b>5 059</b>	<b>21 026</b>	<b>19 355</b>
		Skatt	1 101	1 074	4 301	4 099
		<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>4 275</b>	<b>3 985</b>	<b>16 725</b>	<b>15 256</b>
		Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	49	-27	-262	-2 340
		Periodens resultat	4 324	3 958	16 463	12 916
		<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>4 320</b>	<b>3 953</b>	<b>16 447</b>	<b>12 901</b>
		<b>Balansräkningsdata</b>	<b>31 mars</b>	<b>31 dec</b>	<b>31 mars</b>	<b>31 dec</b>
		<b>mkr</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
		Utlåning till allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld	1 342	1 325	1 219	1 265
		Inlåning från allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld	737	661	625	621
		Aktieägarnas eget kapital	107	117	102	110
		Balansomslutning	2 275	2 121	1 922	1 824
		<p>Finansiell översikt Koncernen som hänvisar till Kvartal 1 2015 är hämtad från Bankens Delårsrapport för perioden januari-mars 2015. Delårsrapporten är översiktligt revisorsgranskad i enlighet med International Standard on Review Engagements (ISRE) 2410.</p> <p>Uppgifterna i Bankens årsredovisningar är granskade av Bankens revisorer och är upprättade i enlighet med IFRS.</p> <p>Inga väsentliga negativa förändringar i Bankens framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.</p>				
<b>B.13</b>	<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>B.14</b>	<i>Beroende</i>	Ej tillämpligt – Banken är inte beroende av andra företag inom Koncernen.				
<b>B.15</b>	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Banken erbjuder ett brett spektrum av banktjänster till privatpersoner och företag, kapitalmarknadsprodukter och tjänster, investment banking samt kapitalförvaltning.				

<b>B.16</b>	<i>Kontroll</i>	Ej tillämpligt – Bankens aktie handlas på börsen NASDAQ Stockholm.
-------------	-----------------	--------------------------------------------------------------------

### AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

<b>C.1</b>	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	<p>Derivatinstrument i form av Warranter; en köpwarrant ger innehavaren rätt att på återbetalningsdagen av Banken erhålla återbetalningsbelopp beräknat på visst sätt, om slutkursen (för en aktiewarrant) eller slutindex (för en indexwarrant) överstiger lösenpriset respektive lösenindex. En säljwarrant ger innehavaren rätt att på motsvarande sätt erhålla återbetalningsbelopp om slutkursen eller slutindex understiger lösenpriset respektive lösenindex.</p> <p>Warranter emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.</p> <p>Warranterna har identitetskod ISIN [●].</p>
<b>C.2</b>	<i>Valuta</i>	[Svenska kronor (SEK)] [Euro (EUR)].
<b>C.5</b>	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämpligt – Det finns inga villkor i Warranterna som hindrar Fordringshavaren från att fritt överlåta dessa. Försäljning av Warranterna kan dock i vissa länder vara begränsad av lag varför innehavarna av Prospektet eller Warranter måste informera sig om och iaktta sådana restriktioner.
<b>C.8</b>	<i>Rättigheter, inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheterna</i>	<p>Warrant medför eventuell rätt till återbetalningsbelopp vid kontantavräkning vid löptidens slut om förutsättningarna härför föreligger enligt villkoren.</p> <p>Warrant medför rätt till betalning ur Bankens tillgångar jämsides med (<i>pari passu</i>) Bankens övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.</p> <p>Warranterna lyder under svensk rätt.</p>
<b>C.11</b>	<i>Upptagande till handel på reglerad marknad</i>	Banken kan komma att ansöka om att Warranterna ska tas upp till handel vid den reglerade marknad som drivs av NASDAQ OMX Stockholm AB.
<b>C.15</b>	<i>Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av de underliggande instrumenten</i>	Investorerare i Warrant har en exponering mot en viss Underliggande Tillgång. Prisutvecklingen på den Underliggande Tillgången får genomslag i kursen på Warrant vilket kan medföra större/lägre vinst/förlust på insatt kapital än om placeringen hade gjorts direkt i Underliggande Tillgång.

		<p>Köp WARRANTENS värde på slutdagen bestäms av hur mycket den underliggande [aktiens slutkurs] [respektive] [index slutindex] överstiger WARRANTENS [lösenpris] [respektive] [lösenindex]. För säljwarranter gäller motsatt att WARRANTENS värde avgörs av hur mycket underliggande [akties slutkurs] [respektive] [index slutindex] understiger [lösenpriset] [respektive] [lösenindex].</p> <p><i>[Här lämnas om tillämpligt, för viss emission, ytterligare kortfattad information]</i></p>
<b>C.16</b>	<i>Stängnings- eller förfalldatum</i>	[Med reservation för förtida återbetalning, om förutsättningarna härför är uppfyllda, är Återbetalningsdagen [●] och Slutdagen [●] ]
<b>C.17</b>	<i>Beskrivning av förfarandet för avveckling</i>	<p>Automatisk lösen genom kontantavräkning på Slutdagen.</p> <p>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 Euroclear Swedens försorg på Återbetalningsdagen. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till innehavaren under dennes hos Euroclear Sweden på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet utan räntekompensation först följande Bankdag.</p>
<b>C.18</b>	<i>Beskrivning av förfarandet för avkastning</i>	<p>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 försorg på Återbetalningsdagen. I annat fall översänder ES beloppet sistnämnda dag till innehavaren under dennes hos ES på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet utan räntekompensation först följande Bankdag.</p>
<b>C.19</b>	<i>Slutkurs för underliggande instrument</i>	<i>[Här lämnas, för viss emission, kortfattad information om hur Slutkurs fastställs.]</i>
<b>C.20</b>	<i>Beskrivning av underliggande instrument</i>	<i>[Här lämnas kortfattad information om de Underliggande Tillgångarna]</i>



## AVSNITT D – RISKER

D.2

*Risker relaterade till Banken eller branschen*

Innan en investerare beslutar sig för att förvärva Warranter 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.

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.

- **Kreditrisk**  
En väsentlig risk i Bankens verksamhet är att en motpart, till 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. Sådana förändringar skulle kunna påverka Bankens finansiella resultat.
- **Likviditetsrisk**  
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 försämrats så att likviditetsreserven minskar kan detta komma att innebära att Banken inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt.
- **Marknadsrisk**  
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.
- **Operativ risk**  
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 handhavande fel

		<p>av anställda eller uppdragstagare såväl som externa och interna brottsliga gärningar eller händelser utanför Bankens kontroll, t ex naturkatastrofer, kan åsamka Banken förluster.</p> <p>Det kan även finnas ytterligare risker än ovan nämnda som för närvarande inte är kända för Banken.</p>
<p><b>D.6</b></p>	<p><i>Risker relaterade till värdepapprena och varning om att investeraren kan förlora hela värdet av sin investering</i></p>	<p>En Warrant är en icke kapitalskyddad placering, vilket innebär en särskild risk för investerare eftersom hela eller delar av placerat belopp kan gå förlorat. Risker relaterade till Warranterna är dels generella, dels specifika för en viss typ av Warrant.</p> <p>Den som investerar i Warrant kan, för det fall att marknadspriset på Underliggande Tillgång är ofördelaktigt avvikande i förhållande till lösenpriset i aktuell Warrant på slutdagen, eller på den dag en eventuell försäljning av Warranten på andrahandsmarknaden sker, förlora hela eller delar av det investerade beloppet (marknadsrisk).</p> <p>Oberoende av om Warrant är upptaget till handel på en reglerad marknadsplats eller annan handelsplats kan handeln i Warrant vara begränsad. En bristande likviditet kan ha en kännbar negativ effekt på marknadsvärdet för en Warrant (likviditetsrisk).</p> <p>Förändringar i svensk och internationell lagstiftning samt andra politiska händelser kan innebära att Banken måste vidta särskilda åtgärder eller att villkoren måste justeras, till exempel att Underliggande Tillgång ersätt med annan tillgång.</p> <p>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. I det fall en valuta upphör att gälla kan Banken tvingas byta valuta eller återbetala Warrant 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 Warrant återbetalas i förtid. Den politiska risken anses allmänt mindre på väletablerade marknader men kan likväl inträffa och åsamka placeraren en förlust.</p> <p>Warranterna är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system och därmed exponerad mot risker kopplade till systemets funktionalitet. Brist i systemet kan innebära fördröjningar av utbetalningar eller att överlåtelser omöjliggörs under vissa perioder.</p> <p>Särskilda risker kan finnas med anledning av en visst Warrants struktur.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [Vid beräkning av [slutkurs] [och] [slutindex] för en [aktiewarrant] [och] [indexwarrant] fastställs [denna][dessa] ofta som ett genomsnitt av värdet på</li> </ul>

		<p>Underliggande Tillgång vid ett antal mätpunkter under en bestämd tidsperiod. Detta innebär att [slutkursen] [och] [slutindex] kan bli lägre eller högre om värdet på Underliggande Tillgång stiger respektive sjunker jämfört med om [detta värde] [dessa värden] fastställs på slutdagen.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>[En turbowarrant är en barriärstruktur vilket innebär att Återbetalningsbeloppet påverkas om och när värdet på Underliggande Tillgång är lika med, högre eller lägre än en viss nivå. En barriärträff kan innebära att Återbetalningsbelopp minskar eller helt eller delvis uteblir. En barriärträff innebär att turbowarranten förfaller i förtid och att handel på andrahandsmarknaden stoppas under viss tid, vilket innebär att köp- och försäljning inte kan exekveras under denna tid.]</li> </ul>
--	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

#### AVSNITT E – ERBJUDANDE

<b>E.2b</b>	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	Ej tillämpligt – motivet är inget annat än lönsamhet eller skydd mot vissa risker.
<b>E.3</b>	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	<p>Banken kan framställa erbjudanden avseende Warranterna till investerare direkt.</p> <p>[Ingen teckning sker, utan köp och försäljning sker över den marknad som drivs av Nasdaq OMX Stockholm AB]</p> <p>Minsta handelspost är [ ].</p> <p>Banken är emittent.</p> <p>Arrangör: [Banken] [ ]</p> <p>Beräkningsombud: [Banken] [ ]</p> <p>Emissionsdatum: [ ]</p> <p>Tidigaste dag för upptagande till handel: [ ]</p>
<b>E.4</b>	<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 Warranter. I övrigt har, såvitt Banken vet, sådana personer inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen i Warranter emitterade under detta Program.] <i>[Intressen som kan ha särskild betydelse för erbjudandet kan dock komma att anges i de Slutliga Villkoren för en viss emission.]</i>

<b>E.7</b>	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Vid handel genom Banken utgår courtage enligt Bankens vid var tid gällande prislista.
------------	------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------

## 2. Riskfaktorer

Innan en investerare beslutar sig för att förvärva Warranter emitterade av Banken är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bankens och Warranternas framtida utveckling. Nedan beskrivs några av de risker som bedöms vara av särskild betydelse, 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 Warranterna. 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 Warranterna och kan i värsta fall medföra att Banken kommer på obestånd och att investeraren inte får fullt betalt i enlighet med villkoren för Warranterna. Sådana risker beskrivs i stycke 2.1 nedan. De kan även medföra att Warranternas marknadsvärde minskar eller, i vissa fall, leda till att investerare förlorar hela eller delar av sin investering i Warranterna 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 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 WARRANTERNA

#### 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 makroekonomiska tillståndet samt politiska händelser nationellt men även globalt. Trots att den svenska ekonomin karakteriseras av sunda statsfinanser, relativt låg statsskuld 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 på den internationella kapitalmarknaden*

Störningar på de globala kapitalmarknaderna kan liksom en ändrad syn på prissättning av kreditrisker medverka till förändrade förhållanden på den globala kreditmarknaden vilket försvårar Bankens verksamhet. Störningar kan även medföra högre volatilitet och minskad likviditet, ökade kreditspreddar och bristande öppenhet i prissättningen, vilket kan påverka Bankens möjligheter att finna finansiering. Dessa omständigheter inföll exempelvis under åren efter 2007 och förstärktes av Lehman Brothers konkurs 2008 vilket fick enorma återverkningar på marknaderna och för förutsättningarna för att bedriva bankverksamhet. 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 juridiska 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. Ett generellt tema i dessa regelverksändringar är ambitionen att stärka banksystemets motståndskraft genom att ställa krav på högre kapitaltäckning och att bankernas kapitalbas ska hålla högre kvalitet. Ett annat lika viktigt tema är att regelverket ska vara utformat så att risken för att staten måste gripa in och ta förluster i samband med bankkriser minimeras, eventuella förluster ska i stället primärt bäras av aktieägarna och i andra hand av bankernas borgenärer, med beaktande av den prioriteringsordning som gäller för det fall banken skulle gå i konkurs. Framtida ytterligare 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.

De för bankerna viktigaste regelverksändringarna som på senare tid genomförts inom Europeiska Unionen är nya kapitaltäckningsregler för banker och andra finansiella institut, i den nya EU-förordningen CRR och EU-direktivet CRD IV, det nya krishanteringsdirektivet BRRD samt ny lagstiftning om transparens på finansmarknaderna och finansmarknadernas funktionssätt varav MiFID II är det viktigaste.

CRR trädde i kraft 1 januari 2014 och gäller ord för ord som svensk lag. CRD IV har införts i svensk rätt under loppet av 2014. De nya reglerna innebär en väsentlig höjning av kapitalkraven. De svenska myndigheterna har därutöver valt att lägga på ytterligare kapitalkrav på de svenska bankerna. De nya kraven har varit kända sedan länge och Swedbank uppfyller med god marginal de nya kraven. Europeiska parlamentet och ministerrådet har under våren 2014 antagit EU:s nya lagstiftning BRRD (Bank Recovery and Resolution Directive) med regler för räddnings- och stödåtgärder för banker och andra finansiella institut. Finanskriskommittén presenterade i höstas ett förslag till lagstiftning för att implementera direktivet. Regeringen håller nu på att bereda förslaget och förväntas lämna ett förslag på remiss till Lagrådet i maj. Riksdagen förväntas ta beslut om hur direktivet ska implementeras i Svensk rätt under senare delen av 2015 och de nya lagarna förväntas träda i kraft i början av 2016. Någon officiell tidplan är dock ännu ej fastställd.

Resolutionsdirektivet innehåller regler som ger en ny stödmyndighet (Resolutionsmyndigheten) rätt att försätta en systemviktig bank, som bedöms vara – eller snart komma – på obestånd, i "resolution" (en ny form av rekonstruktionsförfarande för systemviktiga banker som direktivet introducerar). Detta innebär att den nya Resolutionsmyndigheten tar kontroll över banken och kan inleda ett rekonstruktionsförfarande. Under rekonstruktionsprocessen har Resolutionsmyndigheten vidsträckt befogenheter och har bl.a. rätt att skriva ned bankens skulder eller konvertera dessa till instrument som utgör eget kapital. Den svenska regeringen tillkännagav den 11 mars 2015 att Riksgäldskontoret kommer att få i uppdrag att vara resolutionsmyndighet.

MiFID II kommer att implementeras i Svensk rätt under 2017. Det nya regelverket kommer att höja nivån på informationskrav relaterade till handel med räntebärande värdepapper, höja kraven på transparens kring bankernas och andra aktörers investeringsrådgivning samt minska produktleverantörers möjlighet att lämna provisioner till investeringsrådgivare, inklusive Swedbanks möjligheter att lämna provisioner till sparbankerna när sparbankernas kunder investerar i sparprodukter levererade av Swedbank-koncernen.

Inom EU övervägs också lagstiftning om en s.k. bankstrukturreform som skulle kunna medföra begränsningar av Swedbanks möjligheter att bedriva värdepappershandel. Förslaget förhandlas just nu av EU-parlamentet och Rådet. Det råder stor osäkerhet om hur den slutliga lagstiftningen kommer att bli utformad.

### **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. Koncernen har funktioner och rutiner för att övervaka och kontrollera risker som uppkommer i affärsverksamheten dock 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 befarade 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 marknadspriserförändringar 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 Bankens resultat försämras och att värdet av Bankens tillgångar och tillgång till likvida medel minskar. De dominerande marknadsriskerna i Banken är av strukturell eller strategisk natur. Strukturella ränterisker är en naturlig del av en bankverksamhet som hanterar in- och utlåning. Strategiska valutarisker uppstår oftast genom risker kopplade till innehaven i de utländska verksamheterna samt då in- och utlåning sker i

olika valutor. Därutöver uppstår marknadsrisker i de finansiella produkter som Banken erbjuder för att möta kundernas behov.

### ***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. 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. Banken kan åsamkas förlust direkt eller genom skadeståndsanspråk från tredje man.

## **2.2. RISKER RELATERADE TILL WARRANTER**

Vid förvärv av en Warrant har investeraren, genom att erlägga en premie, köpt rättigheten (eller ett värde motsvarande rättigheten) att köpa eller sälja en Underliggande Tillgång till ett bestämt pris. Om detta pris avviker från relevant marknadspris på ett ofördelaktigt sätt innebär detta att investeraren kan förlora hela eller delar av den erlagda premien. För turbowarranter gäller även att erlagd premie förloras vid barriärträff.

Warrantens konstruktion innebär vidare att även en måttlig kursförändring på den Underliggande tillgången kan få ett kraftigt genomslag, såväl positivt som negativt, i kursen för Warranten, s.k. hävstångseffekt. Med hänsyn till hävstångseffekten bör investeraren fortlöpande överväga lämpligt försäljningstillfälle för innehavda Warranter.

Placerare bör vara medvetna om att en Warrant under löptiden handlas som ett självständigt värdepapper och att värdet även styrs av förhållanden såsom utbud och efterfrågan.

### **2.2.1. Allmänna risker förknippade med Warranterna**

#### ***Investerarens Marknadsrisk***

Med marknadsrisk menas risken för att förändringar av till exempel aktie- indexkurser - Underliggande Tillgång - negativt påverkar värdet på aktuell Warrant. Marknadsrisken varierar kraftigt mellan olika slag av Warranter beroende på dess struktur.

Banken kan utge Warranter där avkastning och/eller det belopp som ska erläggas på återbetalningsdagen bestäms av värdeutvecklingen för Underliggande Tillgång, såsom ett index eller en aktie/depåbevis. Banken kan även utge Warranter där Banken ska erlägga belopp i annan valuta än placerarens domestika valuta. Banken understryker att:

- a. marknadsvärdet kan vara förenat med hastiga och kraftiga förändringar (stark volatilitet);
- b. återbetalningsbelopp kan utebli, helt eller delvis;
- c. utbetalning av återbetalningsbelopp kan ske vid olika tidpunkter;
- d. det belopp som betalas på återbetalningsdagen kan understiga investerat belopp eller att investerat belopp kan förloras i sin helhet;



- e. en Underliggande Tillgång kan vara föremål för kraftiga kursrörelser som inte följer förändringen i ränta, valuta, index etc;
- f. om en Underliggande Tillgång kopplas till en Warrant multiplikator större eller mindre än ett (1), kommer effekten av en förändring av Underliggande Tillgång som inverkar på återbetalt belopp att bli förstörd eller förminskad;
- g. tidpunkten för en värdeförändring av Underliggande Tillgång har, i olika grad och i olika situationer, betydelse för en Warrants värde och avkastning.

### ***Andrahandsmarknad och likviditet***

Även om en Warrant är upptaget till handel på en reglerad marknad eller annan handelsplats kan handeln i Warranten 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 Warranten eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Detta kan särskilt vara fallet med de Warranter som på grund av storheten på ingående faktorer som är avgörande för prissättningen är särskilt känsliga för förändringar i Underliggande Tillgång. Denna typ av Warranter har i allmänhet en hög kursrörlighet (volatilitet) i priset. Bristande likviditet kan ha en kännbar negativ effekt på marknadsvärdet för en Warrant.

En Warrant med barriärstruktur kan uppvisa kraftigt avvikande värdeutveckling i förhållande till utvecklingen för Underliggande Tillgång.

Även om förutsättningarna för att Banken skulle återbetala innehavarens placerade belopp på återbetalningsdagen, kan en försäljning dessförinnan innebära en kapitalförlust. Beroende på hur Warrant är konstruerad påverkas värdet på andrahandsmarknaden olika i förhållande till utvecklingen för Underliggande Tillgång.

### ***Ändring av villkor under Warrantens löptid***

Banken äger rätt enligt villkoren för Warranten att under vissa särskilda omständigheter justera eller ändra ursprungliga villkor eller återbetala Warrant i förtid. 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, vilket innebär att en Warrants avkastning inte kan beräknas. Vidare kan ändrade förutsättningar för Bankens riskavtäckning uppstå t ex genom ändrad lagstiftning eller att annan av Banken vid emissionstillfället ej förutsebar händelse inträffar. Detta kan omöjliggöra eller fördyra Bankens riskavtäckning eller på annat sätt omöjliggöra att Warranterna behåller ursprungliga villkor under återstoden av dess löptid. Banken äger även rätt att justera uppenbara skrivfel i villkoren. I Allmänna Villkor framgår reglerna som tillämpas vid olika händelser. Dessa ändringar av villkoren kan innebära ett för placeraren sämre utfall av investeringen än som förutsågs vid Warrantens utgivning.

### ***Risk för att Banken löser in Warranter i förtid***

Banken äger rätt att återbetala Warranter i förtid om det vid ändrade marknadsförhållanden eller av annan anledning utanför Bankens kontroll inträffar en händelse som väsentligen förändrar Bankens förutsättningar att fullgöra sina förpliktelser enligt Allmänna Villkor och de Slutliga Villkoren för respektive Warrant. Sådana ändrade förutsättningar kan exempelvis innebära att

Bankens riskavtäckning bortfaller varför Banken då kan komma att återbetala Warranter i förtid. En sådan återbetalning kan innebära att Warranten förfaller värdelös.

### ***Byte av valuta***

Om en viss valuta i vilken Warrant är denominerad upphör att vara gällande valuta före återbetalningsdagen för viss Warrant, kan detta få negativa effekter för innehavaren. 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 Warranter ska konverteras till den nya valutan och att ytterligare andra åtgärder ska vidtas avseende sådan Warrant. 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, kvoteras 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 Warranter.

### ***Valutakursrisk och valutarestriktioner***

Banken erlägger som regel Återbetalningsbelopp för Warrant i den valuta som anges i slutliga villkor för den aktuella warranten. I de fall valutan avviker från investerarens egen valuta, vari investerarens finansiella verksamhet främst sker, kan detta medföra vissa risker kopplade till valutaomräkning. 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.

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

### ***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 Warranter 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 viss Warrant kan Banken tvingas att avsluta och återbetala Warranten i förtid. Om Warranten återbetalas i förtid bestäms återbetalningskursen av gällande svensk marknadsränta för en löptid motsvarande Warrantens 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 en Warrant förlorar hela sin koppling till Underliggande Tillgång, men fortsätter att löpa fram till ordinarie dag för återbetalning. Detta kan innebära en plötslig och kraftig försämring av Warrantens marknadsvärde och att detta värde därefter endast följer marknadsräntornas utveckling.

### ***Ändrad lagstiftning***

Villkoren för de Warranter 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 inverkningar på Warranter. Sådana ändringar kan innebära att andrahandsmarknaden för Warranter begränsas eller upphör att existera, att Warranter blir olagliga att inneha för vissa investerare, inte längre kan handlas på marknadsplats, behandlas annorlunda i skattehänseende eller få annan konsekvens som inte idag kan förutses. Ändringar i lagstiftning kan också innebära att Banken inte får ge ut Warranter. Sådana ändringar kan medföra att värdet på Warranter påverkas negativt, att en investerare av Warranter inte kan sälja Warranter till förväntade villkor eller att Banken återköper Warranter i förtid eller gör någon ändring i villkoren i enlighet med de Allmänna Villkoren för Warranter.

### ***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 Warrantens marknadsvärde.

### ***Clearing och avveckling i Euroclear-systemet***

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

### ***Volatilitet***

Volatiliteten är ett uttryck för kursrörelsen och förändringar av volatiliteten för Underliggande Tillgång påverkar Warrantens värde. Historisk volatilitet visar hur mycket priset/värdet på den Underliggande Tillgången har fluktuerat under en viss given tidsperiod. Det är den förväntade volatiliteten som påverkar värdet på en Warrant. Förväntad volatilitet visar hur mycket priset/värdet på den Underliggande Tillgången förväntas fluktuera under Warrantens återstående löptid. Den implicita volatiliteten är ett uttryck för hur mycket en Warrant kostar uttryckt i form av volatilitet. En höjd förväntad volatilitet innebär en högre implicit volatilitet och därmed ett högre värde på Warranten. På motsvarande sätt innebär en lägre förväntad volatilitet att den implicita volatiliteten sjunker och värdet på Warranten minskar. I perioder med relativt stor osäkerhet, t ex i samband med bolagsrapporter, kan den förväntade volatiliteten justeras mycket och plötsligt. Vid sådana tillfällen kan en Warrants värde och den implicita volatiliteten kraftigt förändras.

### ***Förändrade utdelningar***

I priset för en Warrant ligger en uppskattning av den Underliggande Tillgångens eventuella utdelningar. Vid förväntad höjd utdelning minskar värdet för en köpwarrant medan en säljwarrants värde ökar. På motsvarande sätt innebär förväntningar om lägre utdelningar att värdet på en köpwarrant ökar och värdet på en säljwarrant minskar. Vid extraordinära utdelningar justeras Warrantens villkor så att den extraordinära utdelningen ej ska påverka Warrantens värde. Justeringen sker i enlighet med villkoren för Warranten och marknadspraxis.

### ***Händelser på aktiemarknaden***

Händelser som påverkar aktiemarknaden generellt, t ex ekonomiska, finansiella och politiska händelser, kan innebära, förutom värdeförändringen i Underliggande Tillgång och förväntad volatilitet etc, att likviditeten i marknaden och/eller Underliggande Tillgång försämras eller bortfaller och att skillnaden mellan en Warrants köp- och säljpris (spread) ökar.

### ***Marknadsräntor***

Höjda marknadsräntor innebär att värdet på en köpwarrant stiger och värdet på en säljwarrant minskar. På motsvarande sätt innebär sänkta marknadsräntor att värdet på en köpwarrant minskar och att värdet på en säljwarrant ökar.

### ***Återstående löptid***

Ju längre återstående löptid desto högre värde för en Warrant. Återstående löptid påverkar även hur mycket de övriga faktorerna ovan inverkar på en Warrants värde

## **2.2.2. Riskfaktorer som gäller vissa Warranter**

### ***Beräkning av Slutkurs och Slutindex för aktie- och indexwarranter***

För att minska risken vid beräkning av slutkurs, för en aktiewarrant, och slutindex, för en indexwarrant, 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 slutkurs eller slutindex ju fler mättillfällen som ägt rum. En aktie- eller indexwarrants pris blir mindre och mindre volatil ju fler mättillfällen som ingår i beräkningen av slutkurs och slutindex. Det innebär även att värdet för Underliggande Tillgång på slutdagen i regel är högre eller lägre än fastställd slutkurs och slutindex. En sådan metod kan innebära att avkastningen för en Warrant blir lägre än om slutkursen och slutindex fastställts baserat på Underliggande Tillgångs värde vid ett enda mättillfälle.

### ***Barriärstrukturer***

En turbowarrant är en barriärstruktur vilket innebär att Återbetalningsbelopp påverkas om och när värdet på Underliggande Tillgång är lika med, högre eller lägre än en viss nivå. Exponering för barriär är kontinuerlig under hela löptiden. En barriärträff kan innebära att Återbetalningsbelopp minskar eller helt eller delvis uteblir. En barriärträff innebär att turbowarranten förfaller i förtid och att handel på andrahandsmarknaden stoppas under viss tid, vilket innebär att köp- och försäljning inte kan exekveras under denna tid. Priset på andrahandsmarknaden beror främst på återstående löptid och aktuellt värde på Underliggande Tillgång i förhållande till barriär. 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.

## 3. Beskrivning av Programmet

---

### 3.1 ALLMÄNT OM PROGRAM FÖR WARRANTER

Banken har under detta Program för warranter möjlighet att löpande ge ut aktiewarranter, indexwarranter och turbowarranter av europeisk typ med automatisk lösen genom kontant slutavräkning på slutdagen i svenska kronor ("SEK") och euro ("EUR"). Värdet av en aktiewarrant är knutet till kursutvecklingen för en underliggande aktie, medan värdet av en indexwarrant är beroende av utvecklingen för ett underliggande index. En aktiewarrant respektive indexwarrant ges ut antingen som en köpwarrant eller säljwarrant.

En köpwarrant ger innehavaren rätt att på återbetalningsdagen av Banken erhålla återbetalningsbelopp i noteringsvalutan beräknad på visst sätt, om slutkursen (för en aktiewarrant) eller slutindex (för en indexwarrant) *överstiger* lösenpriset respektive lösenindex. En säljwarrant ger innehavaren rätt att på motsvarande sätt erhålla återbetalningsbelopp om slutkursen eller slutindex *understiger* lösenpriset respektive lösenindex.

Om underliggande aktie alternativt index har noterats i annan valuta än noteringsvalutan, omräknas återbetalningsbelopp till noteringsvalutan enligt valutakursfaktorn.

Beslut om att utge warranter under Programmet fattas med stöd av bemyndigande från Bankens styrelse. Erbjudanden under Programmet riktas till den svenska kapitalmarknaden.

### 3.2 SÄRSKILT OM VILLKOREN FÖR WARRANTER

Villkor som inte anges i Prospektet ska anges i de slutliga villkoren ("Slutliga Villkor") för varje Warrant med viss beteckning som ges ut under Programmet. I Slutliga Villkor anges för varje Warrant bl.a. typ av Warrant (aktiewarrant/indexwarrant/turbowarrant, köp- eller säljwarrant), underliggande aktie respektive index, noteringsvaluta, lösenpris respektive lösenindex, slutdag, multiplikator och det högsta antal som kan komma att ges ut. Slutliga Villkor för warranter 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/warranter](http://www.swedbank.se/warranter)). Slutliga Villkor kan även kostnadsfritt erhållas genom något av Bankens kontor.

Banken kan komma att inge ansökan om upptagande till handel av warranter på den reglerade marknad som drivs av NASDAQ OMX Stockholm AB. Warranterna kommer att anslutas till Euroclear Sweden AB:s ("ES") kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

Uppgift om återbetalningsbelopp för viss Warrant samt information om händelse som inträffat efter erbjudandet och som är relevant för beräkning av återbetalningsbelopp offentliggörs på Bankens webbplats ([www.swedbank.se/warranter](http://www.swedbank.se/warranter)). Där återfinns även mer detaljerad information om warranter i form av bl a ett analysverktyg och en "warrantkola".

Warranterna erbjuds alla kategorier investerare inklusive privatpersoner och företag. En investerare som gjort avslut med Banken om köp av warranter erhåller en avräkningsnota med uppgift om bl a antal förvärvade warranter och belopp att erlägga. Likvid och leverans avseende förvärvade warranter sker tre bankdagar efter avslutsdagen.

Anställda i Banken och andra fysiska eller juridiska personer som på något sätt är inblandade i ett erbjudande kan komma att inneha warranter. I övrigt har, såvitt Banken vet, sådana

personer inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen i warranter som utges under detta Program.

Vid betalning av återbetalningsbelopp verkställs inte något avdrag för preliminär skatt.

### 3.3 OLIKA STRUKTURER FÖR WARRANTER

Nedan angivna strukturer för Warranter är en beskrivning av de strukturer som Banken emitterar under detta Prospekt.

#### 3.3.1 Aktiewarranter

En aktiewarrant under detta Program är en köp- eller säljwarrant som ger innehavaren rätt att på återbetalningsdagen av Banken erhålla ett kontantbelopp i noteringsvalutan ("Återbetalningsbelopp") beräknat enligt punkt 3 i de allmänna villkoren. En köpwarrant berättigar till Återbetalningsbelopp om slutkursen överstiger lösenpriset och en säljwarrant berättigar till Återbetalningsbelopp om slutkursen understiger lösenpriset.

Om någon viss särskilt angiven händelse inträffar - t ex ett marknadsavbrott eller någon händelse som kan påverka underliggande aktie enligt vad som omnämns i punkt 9 omräkningsregler m m i allmänna villkor - kan vad som anges nedan beträffande t ex multiplikator, lösenpris, slutkurs, fixeringsperiod, slutdag eller återbetalningsdag komma att ändras på sätt som angivits i punkt 9 i de allmänna villkoren.

Utfärdare:	Swedbank AB.
Typ av Warrant:	Köp- eller säljwarrant av europeisk typ (kan ej lösas före slutdagen).
Underliggande aktie:	Aktie eller depåbevis enligt Slutliga Villkor. Uppgift om resultat, kursutveckling samt annan information om underliggande aktie kan inhämtas på ifrågavarande bolags webbplats enligt specifikation i Slutliga Villkor samt på webbplatsen för den handelsplats där aktien är upptagen till handel.
Lösenpris:	Enligt Slutliga Villkor.
Multiplikator:	0,1 (= antal underliggande aktier per Warrant) om annat inte anges i Slutliga Villkor.
Noteringsvaluta:	Den valuta vari Warrant är denominerad enligt Slutliga Villkor.
Lösen:	Automatisk lösen genom kontantavräkning på slutdagen.
Fixeringsperiod:	Enligt Slutliga Villkor.
Slutdag:	Enligt Slutliga Villkor.
Slutkurs:	Underliggande akties sista officiella betalkurs på slutdagen eller, om slutkurs enligt villkoren fastställs under en fixeringsperiod, genomsnittet av underliggande akties sista officiella betalkurs varje noteringsdag under fixeringsperioden.

Återbetalningsdag:	Tionde bankdagen efter slutdagen, om annat inte anges i Slutliga Villkor.	
Återbetalningsbelopp per Warrant:	För köpwarrant: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande multiplikatorn $x$ (slutkurs - lösenpris) $x$ i förekommande fall en valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll; och för säljwarrant: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande multiplikatorn $x$ (lösenpris - slutkurs) $x$ i förekommande fall valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll.	
Valutakursfaktor:	Växelkursen för EUR/noteringsvalutan dividerat med växelkursen för EUR/den valuta i vilken Lösenpris angivits ("Referensvaluta").	
Notering:	Banken kan komma att ansöka om att Warranterna ska tas upp till handel vid den reglerade marknad som drivs av Nasdaq OMX Stockholm AB.	
Handel:	Banken kommer under normala förhållanden att t o m sista handelsdagen upprätthålla andrahandsmarknad genom att ställa köpkurser och, när Bankens innehav så medger, säljkurser för minst 50 000 warranter med en marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljkurs (spread). En aktiewarrants spread avgörs främst av skillnaden mellan köp- och säljkurs för underliggande aktie. För warranter vars pris är mindre än 0,01 SEK ställs normalt inga köpkurser.	
Pris per Warrant (SEK)	Maximal spread	
	0 - 0,5	SEK 0,10
	> 0,5 - 1	SEK 0,20
	> 1 - 3	SEK 0,30
	> 3 - 5	SEK 0,50
	> 5 - 35	SEK 1,00
	> 35	3 procent
Minsta handelspost:	1 000 warranter.	
Sista handelsdag:	Enligt Slutliga Villkor.	
Premie:	Aktiewarranter ges ut fortlöpande av Banken till aktuellt marknadspris (premie) i poster om 1 000 eller hela multiplar därav. Premiens storlek vid varje tidpunkt bestäms främst utifrån underliggande akties pris, kursrörlighet (volatilitet) och eventuella utdelningar, warrantens lösenpris och återstående löptid samt den rådande marknadsräntan. Premie erläggs tre bankdagar efter avslut genom att likvid dras från investerarens konto mot att förvärvade warranter registreras på dennes VP-konto eller i depå.	

Courtage/avgifter:	Courtage och avgifter utgår enligt Bankens vid var tid gällande prislista.
Registrering:	Warranterna kan komma att registreras hos ES .
ISIN-kod:	Enligt Slutliga Villkor.
Kortnamn:	Enligt Slutliga Villkor.

### 3.3.2. Indexwarranter

En indexwarrant under detta Program är en köp- eller säljwarrant som ger innehavaren rätt att på återbetalningsdagen av Banken erhålla ett kontantbelopp i noteringsvalutan ("Återbetalningsbelopp") beräknat enligt punkt 3 i de allmänna villkoren. En köpwarrant berättigar till Återbetalningsbelopp om slutindex *överstiger* lösenindex och en säljwarrant berättigar till Återbetalningsbelopp om slutindex *understiger* lösenindex.

Om någon viss särskilt angiven händelse inträffar - t ex ett marknadsavbrott eller någon händelse som kan påverka index enligt vad som omnämns i punkt 9 omräkningsregler m m - kan vad som anges nedan beträffande t ex multiplikator, lösenindex, slutindex, slutdag eller återbetalningsdag komma att ändras på sätt som angivits i punkt 9 i de allmänna villkoren.

Utfärdare:	Swedbank AB.
Typ av Warrant:	Köp- eller säljwarrant av europeisk typ (kan ej lösas före slutdagen).
Underliggande index:	Index enligt Slutliga Villkor. En beskrivning av underliggande index och ytterligare information om detta kan inhämtas på aktuell indexägares webbplats enligt specifikation i Slutliga Villkor.
Lösenindex:	Enligt Slutliga Villkor.
Multiplikator:	0,01 om annat inte anges i Slutliga Villkor.
Noteringsvaluta:	Den valuta i vilken en Warrant är denominerad enligt Slutliga Villkor.
Lösen:	Automatisk lösen genom kontantavräkning på slutdagen.
Fixeringsperiod:	Enligt Slutliga Villkor.
Slutdag:	Enligt Slutliga Villkor.
Slutindex:	Indexets officiella stängningskurs på slutdagen eller, om slutindex enligt villkoren fastställs under en fixeringsperiod, genomsnittet av stängningskurs varje noteringsdag under fixeringsperioden.
Återbetalnings-	



dag: Tionde bankdagen efter slutdagen, om annat inte anges i Slutliga Villkor.

#### Återbetalningsbelopp

per Warrant: För köpwarrant: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande multiplikatorn  $x$  (slutindex - lösenindex)  $x$  i förekommande fall en valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll; och för säljwarrant: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande multiplikatorn  $x$  (lösenindex - slutindex)  $x$  i förekommande fall valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll.

Valutakursfaktor: Växelkursen för EUR/noteringsvaluta dividerat med växelkursen för EUR/den valuta i vilken Lösenindex angivits ("Referensvaluta").

Notering: Banken kan komma att ansöka om att Warranterna ska tas upp till handel vid den reglerade marknad som drivs av Nasdaq OMX Stockholm AB.

Handel: Banken kommer under normala förhållanden att t o m sista handels- dagen upprätthålla andrahandsmarknad genom att ställa köpkurser och, när Bankens innehav så medger, säljkurser för minst 50 000 warranter med en marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljkurs (spread). En indexwarrants spread avgörs främst av skillnaden mellan köp- och säljkurs för de i underliggande index ingående tillgångarna samt dessa tillgångars respektive vikt i index. För warranter vars pris är mindre än 0,01 SEK ställs normalt inga köpkurser.

Pris per Warrant (SEK)	Maximal spread
0 - 0,5	SEK 0,10
> 0,5 - 1	SEK 0,20
> 1 - 3	SEK 0,30
> 3 - 5	SEK 0,50
> 5 - 35	SEK 1,00
> 35	3 procent

Minsta handelspost: 1 000 warranter.

Sista handelsdag: Enligt Slutliga Villkor.

Premie: Indexwarranter ges ut fortlöpande av Banken till aktuellt marknadspris (premie) i poster om 1 000 eller hela multiplar därav. Premiens storlek vid varje tidpunkt bestäms främst utifrån underliggande index ingående tillgångars pris, kursrörlighet (volatilitet) och eventuella aktieutdelningar, warrantens lösenindex och återstående löptid samt den

rådande marknadsräntan. Premie erläggs tre bankdagar efter avslut genom att likvid dras från investerarens konto mot att förvärvade warranter registreras på dennes VP-konto eller i depå.

Courtage/avgifter:	Courtage och avgifter utgår enligt Bankens vid var tid gällande prislista.
Registrering:	Warranterna kan komma att registreras hos ES.
ISIN-kod:	Enligt Slutliga Villkor.
Kortnamn:	Enligt Slutliga Villkor.

### 3.3.3. Turbowarranter

En turbowarrant under detta Program är en Warrant som ger innehavaren rätt att på återbetalningsdagen av Banken erhålla ett kontantbelopp i noteringsvalutan ("Återbetalningsbelopp") beräknat enligt punkt 3 i de allmänna villkoren. Lösenkursen bestämmer turbowarrantens värde på slutdagen och barriären bestämmer när förtida återbetalningsdag inträffar. 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. Turbowarrant kommer även att avnoteras i samband med förtida återbetalningsdag.

På slutdagen för turbo köp beräknas skillnaden mellan Underliggande Tillgångs slutkurs och lösenkurs. För att beräkna värdet på en turbo köp används följande formel:

$$\text{Återbetalningsbelopp} = (\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs}) \times \text{Multiplikator}$$

Om slutkurs är lägre än lösenkurs förfaller en turbo köp utan värde och placerat belopp förloras.

På slutdagen för turbo sälj beräknas skillnaden mellan Underliggande Tillgångs lösenkurs och slutkurs. För att beräkna värdet på en turbo sälj används följande formel:

$$\text{Återbetalningsbelopp} = (\text{Lösenkurs} - \text{Slutkurs}) \times \text{Multiplikator}$$

Om slutkurs är större än lösenkurs förfaller en turbo sälj utan värde och placerat belopp förloras.

Vid barriärträff beräknas slutkurs för turbo köp som Underliggande Tillgångs lägsta kurs tre handelstimmar efter konstaterad barriärträff. För turbo sälj beräknas slutkurs som Underliggande Tillgångs högsta kurs tre timmar efter barriärträff.

Under löptiden är en turbowarrants värde beroende av ett flertal faktorer, såsom Underliggande Tillgångs kurs, lösenkurs, barriär, förväntade utdelningar, framtida volatilitet, återstående löptid, marknadsränta, utbud och efterfrågan, omsättning och likviditet. Vad gäller bedömningar om framtida värden avses de bedömningar som Banken vid var tid gör.

Om någon viss särskilt angiven händelse inträffar - t ex ett marknadsavbrott eller någon händelse som kan påverka Underliggande Tillgångs kurs enligt vad som omnämns i punkt 9 omräkningsregler m m - kan vad som anges nedan beträffande t ex multiplikator, lösenindex, slutindex, slutdag eller återbetalningsdag komma att ändras på sätt som angivits i punkt 9 i de allmänna villkoren.

Utfärdare:	Swedbank AB.
Typ av Warrant:	Turbowarrant turbo köp- eller turbo sälj av europeisk typ (kan ej lösas av innehavare före slutdagen).
Underliggande Tillgång:	Aktie eller depåbevis, Aktieindex enligt Slutliga Villkor. Uppgift om resultat, kursutveckling samt annan information om Underliggande Tillgång kan inhämtas på ifrågavarande bolags webbplats och aktuell indexägares webbplats enligt specifikation i Slutliga Villkor samt på webbplatsen för den handelsplats där aktien är upptagen till handel.
Lösenkurs:	Enligt Slutliga Villkor.
Multiplikator:	Om Underliggande Tillgång är Aktie eller depåbevis 0,1 (= antal underliggande aktier per Warrant) eller 0,01 om Underliggande Tillgång är Aktieindex, om annat inte anges i Slutliga Villkor.
Noteringsvaluta:	Den valuta i vilken en Warrant är denominerad enligt Slutliga Villkor.
Lösen:	Automatisk lösen genom kontantavräkning på slutdagen.
Fixeringsperiod:	Enligt Slutliga Villkor.
Slutdag:	Enligt Slutliga Villkor.
Slutkurs:	Om Barriärträff ej inträffat och Underliggande Tillgång utgörs av aktie eller depåbevis, sista officiella betalkurs på slutdagen eller om Underliggande Tillgång utgörs av ett index den officiella stängningskursen på slutdagen. Vid fastställande av slutkurs i samband med Barriärträff För turbo sälj beräknas slutkurs som Underliggande Tillgångs högsta kurs (turbo sälj) respektive lägsta kurs (turbo köp) tre timmar efter barriärträff.
Återbetalningsdag:	Tionde bankdagen efter slutdagen, om annat inte anges i Slutliga Villkor.
Återbetalningsbelopp per Warrant:	För turbo köp: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande (Slutkurs-Lösenkurs) x Multiplikator x i förekommande fall en valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll; och för turbo sälj: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande (Lösenkurs-

Slutkurs) x Multiplikator x i förekommande fall valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll.

Valutakursfaktor: Växelkursen för EUR/noteringsvaluta dividerat med växelkursen för EUR/den valuta i vilken Lösenindex angivits ("Referensvaluta").

Notering: Banken kan komma att ansöka om att Warranterna ska tas upp till handel vid den reglerade marknad som drivs av Nasdaq OMX Stockholm AB.

Handel: Banken kommer under normala förhållanden att t o m sista handels- dagen upprätthålla andrahandsmarknad genom att ställa köpkurser och, när Bankens innehav så medger, säljkurser för i Slutliga Villkor angivet minsta antal warrant med en marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljkurs (spread). En turbowarrants spread avgörs främst av skillnaden mellan köp- och säljkurs för Underliggande Tillgång eller komponenter i Underliggande Tillgång. För warrant vars pris är mindre än 0,01 SEK ställs normalt inga köpkurser.

Pris per Warrant (SEK)	Maximal spread
0 - 0,5	SEK 0,10
> 0,5 - 1	SEK 0,20
> 1 - 3	SEK 0,30
> 3 - 5	SEK 0,50
> 5 - 35	SEK 1,00
> 35	3 procent

Minsta handelspost: Enligt Slutliga Villkor.

Sista handelsdag: Enligt Slutliga Villkor.

Premie: Turbowarranter ges ut fortlöpande av Banken till aktuellt marknadspris (premie) i poster enligt Slutliga Villkor. Premiens storlek vid varje tidpunkt bestäms främst utifrån Underliggande Tillgångs pris, kursrörlighet (volatilitet) och eventuella aktieutdelningar, warrantens lösenkurs, återstående löptid samt den rådande marknadsräntan. Premie erläggs tre bankdagar efter avslut genom att likvid dras från investerarens konto mot att förvärvade warrant registreras på dennes VP-konto eller i depå.

Courtage/avgifter: Courtage och avgifter utgår enligt Bankens vid var tid gällande prislista.

Registrering: Warranterna kan komma att registreras hos ES.

ISIN-kod: Enligt Slutliga Villkor.

Kortnamn: Enligt Slutliga Villkor.

### 3.4 FAKTORER SOM PÅVERKAR WARRANTERS VÄRDE

Förhållandet mellan Warrant och underliggande aktie/underliggande index/Underliggande Tillgång påverkar såväl warrantens värde under dess löptid som på slutdagen. Nedan beskrivs förhållandet mellan en warrants värde och underliggande aktie genom ett antal schematiska exempel. För att förenkla förklaringarna beskrivs endast aktiewarranter. För indexwarranter gäller motsvarande principer.

Köpwarrantens värde på slutdagen bestäms av hur mycket den underliggande aktiens slutkurs överstiger warrantens lösenpris. För säljwarranter gäller motsatt att warrantens värde avgörs av hur mycket underliggande akties slutkurs understiger lösenpriset. Slutkursen för underliggande aktie beräknas som ett genomsnitt av sista officiella betalkurs under fixeringsperioden (se nedan). Följande schematiska exempel visar beskrivna förhållanden:

Köpwarrant	Säljwarrant
Underliggande aktie: TeliaSonera	Underliggande aktie: TeliaSonera
Lösenpris: SEK 50	Lösenpris: SEK 50
Multiplikator: 0,1	Multiplikator: 0,1

Köpwarrant – aktiewarrant			Säljwarrant - aktiewarrant		
Slutkurs	Uträkning	Warrantens värde	Slutkurs	Uträkning	Warrantens värde
SEK 60	$60-50 = 10 \times 0,1$	SEK 1	SEK 60	$50-60 = -10 \times 0,1$	SEK 0
SEK 50	$50-50 = 0 \times 0,1$	SEK 0	SEK 50	$50-50 = 0 \times 0,1$	SEK 0
SEK 40	$40-50 = -10 \times 0,1$	SEK 0	SEK 40	$50-40 = 10 \times 0,1$	SEK 1

Avkastningen på investerat kapital och risken skiljer sig betydligt om en investering görs i warranter jämfört med i aktier. Avkastningen kan bli betydligt högre vid handel med warranter men den ökade avkastningsmöjligheten sker till priset av ökad risk att förlora hela eller viss del av det investerade kapitalet, den så kallade hävstångseffekten.

Hävstångseffekten innebär att värdet av en investering i warranter ändras betydligt mer än en investering i underliggande aktie när underliggande akties kurs stiger eller sjunker. Förändringarna kan ske snabbt.

Hävstångseffekten vid en investering i warranter åskådliggörs i nedanstående exempel.

Antagande: Investeraren anser att TeliaSonera-aktien är klart undervärderad på cirka ett års sikt. Aktiens kurs är idag SEK 50 men investeraren tror att den om cirka ett år är SEK 70. Investeraren har ett kapital om SEK 10 000 att investera.

<b>Investering i aktier</b>	
Investerat kapital	SEK 10 000
Dagens kurs för TeliaSonera-aktien	SEK 50
Antal aktier	200 st
Värde om ett år om aktien utvecklas enligt innehavarens förväntningar	
Kurs	SEK 70
Antal aktier	200 st
Värde	SEK 14 000
Värdeökning	40 procent
<b>Investering i köpwarranter</b>	
Warrantens villkor	
Lösenpris	SEK 60
Slutdag	1 år från dagens datum
Antal underliggande aktier per Warrant	0,1 (=multiplikator)
Investering	
Investerat kapital	SEK 10 000
Dagens premie på köpwarranten	SEK 0,40
Antal warranter	25 000

Av tabellen nedan framgår att om TeliaSonera-aktien stiger från SEK 50 till SEK 70 på slutdagen har värdet av investeringen ökat från SEK 10 000 till SEK 25 000, d v s med 150 procent. Tabellen visar vidare skillnaden i utveckling hos warranten och aktien beroende på den underliggande aktiens kurs.

Aktiens slutkurs	Aktieinvesteringens värde	Aktieinvesteringens värdeförändring	Warrantinvesteringens värde	Warrantinvesteringens värdeförändring
------------------	---------------------------	-------------------------------------	-----------------------------	---------------------------------------

SEK 40	SEK 8 000	- 20 procent	SEK 0	- 100 procent
SEK 45	SEK 9 000	- 10 procent	SEK 0	- 100 procent
SEK 50	SEK 10 000	+/- 0 procent	SEK 0	- 100 procent
SEK 55	SEK 11 000	+ 10 procent	SEK 0	- 100 procent
SEK 60	SEK 12 000	+ 20 procent	SEK 0	- 100 procent
SEK 65	SEK 13 000	+ 30 procent	SEK 12 500	+ 25 procent
SEK 70	SEK 14 000	+ 40 procent	SEK 25 000	+ 150 procent
SEK 75	SEK 15 000	+ 50 procent	SEK 37 500	+ 275 procent
SEK 80	SEK 16 000	+ 60 procent	SEK 50 000	+ 400 procent

Av tabellen framgår hävstångseffekten – när aktiens kurs stiger över lösenpriset SEK 60 ökar värdet på warrantinvesteringen i mycket snabbare takt än aktieinvesteringen. Tabellen visar också hävstångseffektens negativa sida – om aktiens kurs inte uppgår till lösenpriset går hela det investerade kapitalet förlorat.

Slutkurs fastställs antingen som sista officiella betalkurs på slutdagen eller som ett genomsnitt av sista officiella betalkurs under ett antal angivna noteringsdagar under en fixeringsperiod. Slutindex fastställs antingen som sista officiella stängningskurs på slutdagen eller som ett genomsnitt av sista officiella stängningskurs under ett antal angivna noteringsdagar under en fixeringsperiod. Följande schematiska exempel visar beskrivna förhållanden avseende aktiewarrant:

Noteringsdag i fixeringsperioden	Sista officiella Betalkurs	Noteringsdag i fixeringsperioden	Sista officiella betalkurs
1	50,00	6	51,00
2	52,50	7	54,00
3	54,50	8	54,00
4	52,00	9	55,00
5	50,00	10	53,00

Slutkurs:  $(50+52,50+54,50+52,00+50,00+51,00+54,00+54,00+55,00+53,00)/10=52,60$ .

I det fall slutkurs respektive slutindex fastställs som ett genomsnitt under en fixeringsperiod (se exemplet ovan), innebär detta att en kursrörelse i underliggande aktie/index under fixeringsperioden har mindre betydelse för förändringen i warrantens värde än annars. Det är endast kursrörelsens påverkan på det förväntade genomsnittet under perioden som påverkar warrantens värde. Ju längre del av fastställelseperioden för slutkurs/slutindex som passerat,

desto mindre betyder varje enskild kursrörelse för förändringen av warrantens värde, eftersom en större del av genomsnittet då redan är känt.

De ovanstående exemplen avser aktiewarrantens värde på slutdagen. Under löptiden bestäms warrantens värde av dess börskurs vilken bl a påverkas av warrantens tidsvärde och hur omfattande handel som äger rum i warranten. För att tydliggöra hur den återstående löptiden påverkar warrantens värde delas värdet upp i realvärde och tidsvärde, d v s warrantens värde = realvärdet + tidsvärdet.

Realvärdet är värdet warranten skulle ha haft om slutdagen inföll idag. I ovanstående exempel är det warrantens realvärde som anges.

Tidsvärdet är skillnaden mellan warrantens realvärde och marknadsvärde. Före slutdagen är warrantens premie högre än dess realvärde eftersom det under återstående löptid finns möjlighet till gynnsamma kursrörelser i underliggande aktie/index. Det finns naturligtvis lika stor sannolikhet för ogynnsamma kursrörelser men på grund av warrantens hävstångseffekt och konstruktion får denna sannolikhet inte lika stor genomslagskraft såvitt gäller warrantens värde.

Tidsvärdet beror på återstående tid till slutdag, underliggande aktie/index framtida volatilitet (standardavvikelse) och relationen mellan underliggande aktie/index aktuella kurs och warrantens lösenpris. Tidsvärdets betydelse för warrantens värde minskar över löptiden. Det innebär att om övriga prispåverkande faktorer är oförändrade kommer warrantens värde att minska successivt så att det på slutdagen motsvarar realvärdet.

Nedanstående schematiska exempel ger en bild av hur förändringar av den uppskattade framtida volatiliteten påverkar aktiewarrantens pris (om alla övriga parametrar är oförändrade).

Antaganden:

Underliggande akties pris:	SEK 50
Lösenpris för Warrant:	SEK 50
Återstående löptid för Warrant:	1 år
Ränta:	3,00 procent
Utdelning (underliggande aktie):	SEK 0
Antal aktier per Warrant:	0,1 st (=multiplikator)
Initialt uppskattad framtida volatilitet:	30 procent

Volatilitet	Pris köpwarrant SEK	Skillnad i pris köpwarrant	Pris säljwarrant SEK	Skillnad i pris säljwarrant
20%	0,47	-29%	0,32	-37%
25%	0,56	-15%	0,42	-18%
30%	0,66	0%	0,51	0%



35%	0,76	15%	0,61	20%
40%	0,85	29%	0,71	39%

Exemplet visar att när den uppskattade framtida volatiliteten ändras med ett fåtal procentenheter får detta stor betydelse för warrantens värde. Som bas vid prissättning av warranter används Black & Scholes metod för beräkning av warrantens värde. Metoden kan också användas för att räkna ut den uppskattade framtida volatiliteten som antagits vid beräkningen av warrantens pris, den s k implicita volatiliteten för en Warrant. Den som investerar i warranter bör vara medveten om hur uppskattning av den framtida volatiliteten påverkar warrantens värde.

#### Warrant med valutakursfaktor

Om underliggande aktie/depåbevis eller index är noterad i annan valuta än warrantens noteringsvaluta kommer återbetalningsbelopp att omräknas till noteringsvaluta med Valutakursfaktor. Nedanstående exempel visar hur omräkningen påverkar återbetalningsbeloppet för en köpwarrant.

Lösenpris underliggande aktie: USD 20  
 Slutkurs underliggande aktie: USD 25  
 Multiplikator: 0,1  
 Exempel 1:  
 Valutakurs EUR/SEK: 9,1000  
 Valutakurs EUR/USD: 1,3000  
 Valutakursfaktor: 7,0000 (9,1000/1,3000)  
 Återbetalningsbelopp:  $0,1 \times (25-20) \times 7,0000 = \text{SEK } 3,50$

Exempel 2:  
 Valutakurs EUR/SEK: 10,0750  
 Valutakurs EUR/USD: 1,3000  
 Valutakursfaktor: 7,7500 (10,0750/1,3000)  
 Återbetalningsbelopp:  $0,1 \times (25-20) \times 7,7500 = \text{SEK } 3,875$

## 4. Allmänna villkor

---

### ALLMÄNNA VILLKOR

Version av den [ ]

Följande allmänna villkor ska gälla för warranter som Swedbank AB, org nr 502017-7753, ("Banken") ger ut under detta Program. För varje Warrant med viss beteckning upprättas slutliga villkor ("Slutliga Villkor") som tillsammans med dessa allmänna villkor utgör fullständiga villkor för respektive Warrant.

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

#### 1. Definitioner

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

"Aktiewarrant"	Köp warrant eller Säljwarrant vars Återbetalningsbelopp är relaterat till kursutvecklingen för en viss Underliggande Aktie;
"Bankdag"	avseende Warrant utgiven i Sverige: dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Barriär"	Kurs som anges i Slutliga Villkor;
"Barriärträff"	händelse som inträffar under Noteringsdag vid tidpunkt utan Marknadsavbrott innebärande  Turbo köp: kursen för Underliggande Tillgång fastställs av Banken lika med eller lägre än Barriär, eller  Turbo sälj: kursen för Underliggande Tillgång fastställs av Banken lika med eller större än Barriär;
"Börs"	avseende Aktiewarrant eller Turbowarrant med aktie eller depåbevis som Underliggande Tillgång: den handelsplats på vilken, enligt Bankens bedömning, Underliggande Aktie huvudsakligen handlas, och  avseende Indexwarrant eller Turbowarrant med Index som Underliggande Tillgång: den eller de handelsplatser på vilken eller vilka, enligt Bankens bedömning, de tillgångar som ingår i Index huvudsakligen handlas;
"ES"	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074;
"EUR"	euro;

"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;
"Fixeringsperiod"	det antal Noteringsdagar som anges i Slutliga Villkor. Om någon eller några av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott oavbrutet föreligger under en eller flera hela Noteringsdagar, ska ifrågavarande dag(ar) inte ingå i Fixeringsperioden som därvid förlängs med motsvarande antal Noteringsdag(ar);
"Handelstimme"	timme under Noteringsdag utan Marknadsavbrott på marknadsplats för Underliggande Tillgång;
"Index"	avseende Indexwarrant: enligt Slutliga Villkor;
"Indexwarrant"	Köp warrant eller Säljwarrant vars Återbetalningsbelopp är relaterat till värdeutvecklingen för ett visst Index;
"Innehavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en Warrant;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som medgivits rätt att vara kontoförande institut eller motsvarande enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Innehavare öppnat VP-konto avseende Warrant;
"Köp warrant"	avseende Aktiewarrant: rätt att av Banken på Återbetalningsdagen erhålla Återbetalningsbelopp, om Slutkursen är högre än Lösenpriset, och  avseende Indexwarrant: rätt att av Banken på Återbetalningsdagen erhålla Återbetalningsbelopp, om Slutindex är högre än Lösenindex;
"Lösenindex"	avseende Indexwarrant: enligt Slutliga Villkor;
"Lösenpris"	avseende Aktiewarrant: enligt Slutliga Villkor;

"Marknads- avbrott "	<p>avseende Aktiewarrant: handelsstopp eller begränsning i handeln av väsentlig betydelse i Underliggande Aktie på Börsen eller i optioner/terminer avseende Underliggande Aktie på relevant options- eller terminsbörs, och</p> <p>avseende Indexwarrant: handelsstopp eller begränsning i handeln av väsentlig betydelse i någon eller några tillgångar på Börsen som ingår i Index eller i optioner/terminer relaterade till Index.</p> <p>avseende Turbowarrant: om Underliggande Tillgång är aktie eller depåbesvis, se Aktiewarrant. Om Underliggande Tillgång är Index, se Indexwarrant.</p> <p>Banken avgör i det enskilda fallet om ett handelsstopp eller begränsning i handeln är av så väsentlig betydelse att ett Marknadsavbrott ska anses föreligga;</p>
"Multiplikator"	för Aktiewarrant 0,1 och för Indexwarrant 0,01 om annat inte angivits i Slutliga Villkor;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på Börsen och på relevanta termins- och optionsbörser, oavsett om ett Marknadsavbrott inträffat. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida handelsdag med förutbestämd inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) ska utgöra Noteringsdag;
"Noteringsvaluta"	den valuta i vilken en Warrant är denominerad enligt Slutliga Villkor;
"Referensvaluta"	den valuta i vilken Lösenpris respektive Lösenindex angivits i Slutliga Villkor;
"SEK"	svenska kronor;
"Slutdag"	om annat inte framgår av Slutliga Villkor den sista dagen i Fixeringsperioden eller den senare Noteringsdag som i händelse av Marknadsavbrott kan tillkomma för att Slutkurs eller Slutindex ska kunna fastställas. I det fall ingen Fixeringsperiod förekommer gäller Slutdag enligt Slutliga Villkor eller, om ett Marknadsavbrott föreligger på angiven Slutdag, nästföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. För Turbowarrant gäller den tidigaste av i Slutliga Villkor angiven Slutdag eller dagen för Barriärträff;
"Slutindex"	avseende Indexwarrant: om Slutindex enligt Slutliga Villkor fastställs under en Fixeringsperiod: genomsnittet av varje enskild Noteringsdags officiella stängningsvärde för Index under Fixeringsperioden, Om ett Marknadsavbrott föreligger oavbrutet under

en Noteringsdag, ska officiellt stängningsvärde för den dagen inte ingå vid genomsnittsberäkningen. I stället förlängs Fixeringsperioden med motsvarande antal Noteringsdagar utan Marknadsavbrott. Om ett Marknadsavbrott föreligger under en viss del av en Noteringsdag under Fixeringsperioden, ska den dagens vikt vid genomsnittsberäkningen reduceras med en så stor kvotdel som motsvarar Marknadsavbrottets varaktighet i förhållande till Noteringsdagens förutbestämda öppethållande den dagen. Den reducerade delen ska i stället vid beräkning av Slutindex hänföras till det officiella stängningsvärdet nästföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem Noteringsdagar i följd, har dock Banken rätt att utan tillämpning av vad som nyss sagts fastställa Slutindex på sätt Banken finner lämpligt. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs/pris för tillgång ingående i Index då tillförlitlig kurssättning saknas;

Om Slutindex enligt Slutliga Villkor för Indexwarrant fastställs endast genom avläsning på Slutdagen: det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Index på Slutdagen. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Slutindex med utgångspunkt från Index motsvarande värde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem Noteringsdagar i följd, har dock Banken rätt att utan tillämpning av vad som nyss sagts fastställa Slutindex på sätt Banken finner lämpligt. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs/pris för tillgång ingående i Index och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas;

”Slutkurs”

avseende Aktiewarrant: genomsnittet av varje enskild Noteringsdags sista officiella betalkurs för Underliggande Aktie under Fixeringsperioden. Om ett Marknadsavbrott föreligger oavbrutet under en Noteringsdag, ska sista officiella betalkurs för den dagen inte ingå vid genomsnittsberäkningen. I stället förlängs Fixeringsperioden med motsvarande antal Noteringsdagar utan Marknadsavbrott. Om ett Marknadsavbrott föreligger under en viss del av en Noteringsdag under Fixeringsperioden, ska den dagens vikt vid genomsnittsberäkningen reduceras med en så stor kvotdel som motsvarar Marknadsavbrottets varaktighet i förhållande till Noteringsdagens förutbestämda öppethållande den dagen. Den reducerade delen ska i stället vid beräkning av Slutkurs hänföras till den sista officiella betalkursen nästföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem Noteringsdagar i följd, har dock Banken rätt att utan tillämpning av vad som nyss sagts fastställa Slutkurs på sätt Banken finner lämpligt. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för Underliggande Aktie då tillförlitlig kurssättning saknas;

Om Slutkurs enligt Slutliga Villkor för Aktiewarrant fastställs endast genom avläsning på Slutdagen: sista officiella betalkurs för Underliggande Aktie på Slutdagen. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Slutkurs med utgångspunkt från aktiekursen närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå

under en längre tid än fem Noteringsdagar i följd, har dock Banken rätt att utan tillämpning av vad som nyss sagts fastställa Slutkurs på sätt Banken finner lämpligt. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs om tillförlitlig kurssättning saknas;

Avseende Turbo: om Barriärträff ej inträffat och Underliggande Tillgång utgörs av aktie eller depåbevis, sista officiella betalkurs på slutdagen eller om Underliggande Tillgång utgörs av ett index den officiella stängningskursen på slutdagen. Vid fastställande av slutkurs i samband med Barriärträff för turbo beräknas slutkurs som Underliggande Tillgångs högsta kurs (turbo sälj) respektive lägsta kurs (turbo köp) visst antal Handelstimmar efter barriärträff. Antal Handelstimmar anges i Slutliga Villkor.

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;
"Säljwarrant"	avseende Aktiewarrant: rätt att av Banken på Återbetalningsdagen erhålla Återbetalningsbelopp, om Slutkursen är lägre än Lösenpriset, och  avseende Indexwarrant: rätt att av Banken på Återbetalningsdagen erhålla Återbetalningsbelopp om Slutindex är lägre än Lösenindex;
"Turbowarrant"	Warrant som förutom Barriär och risk för Barriärträff fungerar som Aktiewarrant eller Indexwarrant beroende på slag av Underliggande Tillgång;
"Turbo köp"	avseende Turbowarrant: rätt att av Banken på Återbetalningsdagen erhålla Återbetalningsbelopp, om Slutkursen är större än Lösenkursen;
"Turbo sälj"	avseende Turbowarrant: rätt att av Banken på Återbetalningsdagen erhålla Återbetalningsbelopp, om Slutkursen är lägre än Lösenkursen;
"Underliggande Aktie"	avseende Aktiewarrant: aktie eller depåbevis enligt Slutliga Villkor;
"Underliggande Tillgång"	aktie, depåbevis eller index
"Valutakursfaktor"	växelkursen för EUR/Noteringsvaluta dividerat med växelkursen för EUR/Referensvaluta enligt Informationssystemet Reuters sida ECB37 (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som kan

komma att ersätta nämnda system respektive sida) på Slutdagen; samt

”VP-konto” värdeandelskonto eller värdepapperskonto hos ES där respektive Innehavares innehav av warrant är registrerat;

”Återbetalningsbelopp” belopp som tillkommer Innehavare på grund av kontant slutavräkning enligt bestämmelserna i punkt 3; samt

”Återbetalningsdag” tio Bankdagar efter Slutdagen, om annat inte angivits i Slutliga Villkor;

## **2. Köp och försäljning av warrant m m**

Antalet warrant enligt dessa allmänna villkor är begränsat till det högsta antal som angivits i Slutliga Villkor för varje Warrant med en viss beteckning. Banken förbehåller sig dock rätten att ändra detta antal.

Warrant ställs ut fortlöpande av Banken till aktuellt marknadspris (premie) i poster som anges i Slutliga Villkor. Köp av warrant sker genom sedvanlig köporder till Banken eller annat värdepappersinstitut eller utländskt värdepappersföretag enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden, som har erforderligt värdepapperstillstånd. Teckning av Warrant under en anmälningsperiod förekommer inte.

Banken förbehåller sig rätten att när som helst, tillfälligt eller slutgiltigt, upphöra med försäljningen av warrant med viss beteckning eller allmänt.

## **3. Kontant slutavräkning m m**

Banken ombesörjer för warrant med viss beteckning kontant slutavräkning på Slutdagen och beräknar därvid för varje Warrant Återbetalningsbelopp enligt följande.

Aktiewarrant: om Slutkursen är högre än Lösenpriset beräknas Återbetalningsbelopp för varje Köpwarrant med ett belopp i Noteringsvalutan motsvarande Multiplikatorn  $x$  (Slutkurs - Lösenpris)  $x$  i förekommande fall Valutakursfaktor och om Slutkursen är lägre än Lösenpriset beräknas Återbetalningsbelopp för varje Säljwarrant med ett belopp i Noteringsvalutan motsvarande Multiplikatorn  $x$  (Lösenpris - Slutkurs)  $x$  i förekommande fall valutakursfaktor, annars noll.

Indexwarrant: om Slutindex är högre än Lösenindex beräknas Återbetalningsbelopp för varje Köpwarrant med ett belopp i Noteringsvalutan motsvarande Multiplikatorn  $x$  (Slutindex - Lösenindex)  $x$  i förekommande fall valutakursfaktor och om Slutindex är lägre än Lösenindex beräknas Återbetalningsbelopp för varje Säljwarrant med ett belopp i Noteringsvalutan motsvarande Multiplikatorn  $x$  (Lösenindex - Slutindex)  $x$  i förekommande fall valutakursfaktor, annars noll.

Turbo köp: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande (Slutkurs-Lösenkurs)  $x$  Multiplikator  $x$  i förekommande fall en valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll;

Turbo sälj: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande (Lösenkurs-Slutkurs)  $x$  Multiplikator  $x$  i förekommande fall en valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll; En avräkning

enligt föregående stycke innebär en slutreglering så att Innehavare, om förutsättningarna härför föreligger, erhåller Återbetalningsbelopp enligt bestämmelserna i punkt 5.

Warrant 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**

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

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende en Warrant 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 en Warrant ska låta registrera denna sin rätt till betalning.

#### **5. Erläggande av Återbetalningsbelopp m m**

Återbetalningsbelopp erläggs på Återbetalningsdagen.

Återbetalningsbelopp erläggs till den som är Innehavare på femte Bankdagen före Återbetalningsdagen eller på annan Bankdag innan denna dag som generellt tillämpas vid var tid på respektive värdepappersmarknad (= avstämningsdagen).

Har Innehavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att Återbetalningsbelopp ska insättas på visst bankkonto, sker insättningen genom ES försorg på Återbetalningsdagen. I annat fall översänder ES beloppet sistnämnda dag till Innehavaren under dennes hos ES på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller Återbetalningsdagen 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 beloppet 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.

Om en Warrant inte berättigar till Återbetalningsbelopp, lämnas inte någon särskild underrättelse till Innehavaren med anledning härav.

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

#### **6. Dröjsmålsränta**

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från Återbetalningsdagen till och med den dag då betalning erläggs efter en årlig räntesats



som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR avseende Warranter med Noteringsvaluta SEK eller, såvitt gäller Warranter med Noteringsvaluta EUR, EURIBOR, under den tid 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.

## **7. Preskription**

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

Om preskriptionsavbrott sker löper en ny preskriptionstid om tio år räknat från den dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

## **8. Meddelanden**

Meddelanden om justeringar i villkoren, om fastställda faktorer som är viktiga för emissionen, om Marknadsavbrott och annan information som enligt Slutliga Villkor ska lämnas i efterhand, ska normalt lämnas på [www.swedbank.se/warranter](http://www.swedbank.se/warranter)

Meddelanden rörande Warrant kan också – i den mån annat inte föreskrivits i dessa villkor - tillställas Innehavare under dennes hos ES registrerade adress.

## **9. Omräkningsregler m m**

Aktiewarrant: Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse före Slutdagens stängning som inverkar på Underliggande 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, fullföljande av offentligt erbjudande från utomstående part om förvärv av aktier i bolaget, tvångsinlösen, fusion, Marknadsavbrott av mer varaktigt slag, byte av noteringsvaluta, avregistrering eller avnotering från Aktiebörs, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse, äger Banken rätt att fastställa Slutkurs och/eller Lösenpris till andra värden än vad som följer av punkt 1 ovan, besluta om justeringar eller byte av Underliggande Aktie, tidigarelägga Slutdag eller vidta andra åtgärder för beräkning av Återbetalningsbelopp som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis – normalt det derivatregelverk som gäller för jämförbara standardiserade aktieoptioner - eller som Banken finner mer ändamålsenliga.

Indexwarrant: Skulle Index inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Index komma att ändras under warrantens löptid äger Banken rätt att fastställa Slutindex och/eller Lösenindex till andra värden än vad som följer av punkt 1 ovan, byta ut Index mot annat liknande index, tidigarelägga Slutdag eller vidta andra åtgärder för beräkning av Återbetalningsbelopp som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis – normalt det derivatregelverk som gäller för jämförbara standardiserade indexoptioner - eller som Banken finner mer

ändamålsenliga. Skulle Index stängningsvärden ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken rätt att justera värdena i motsvarande mån.

#### **10. 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 Warrant.

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 Warrantens upptagande oförutsebar händelse som väsentligt förändrar Bankens förutsättningar att fullgöra sina förpliktelser enligt dessa villkor och de Slutliga Villkoren för respektive Warrant. 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 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.

#### **11. 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 warranter.

#### **12. Bankens köp och innehav av warranter**

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

Skulle warranter förvärfvas av Banken kan de annulleras, behållas, återförsäljas eller handhas på annat sätt.

#### **13. Upptagande till handel på reglerad marknad**

Om det anges i Slutliga Villkor att Warrant ska inregistreras eller ska tas upp till handel på reglerad marknad kommer Banken att ansöka om upptagande av Warrant till handel vid NASDAQ Stockholm och vidta de åtgärder som kan erfordras för dess bibehållande så länge Warrant är utestående, dock längst till och med Återbetalningsdagen.

#### **14. Förvaltarregistrering**

För Warrant som är förvaltarregistrerad enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Innehavare.

#### **15. Skatter och avgifter**

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 Warrant.

#### **16. Beräkningsombud m m**

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

#### **17. 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.

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

#### **17. Lag- och forumval**

Svensk rätt ska tillämpas vid tolkning av dessa villkor och Warranter lyder under svensk rätt. Tvist ska i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

## 5. Mall för Slutliga Villkor

Mall för Slutliga Villkor

Warranter

Datum för Slutliga Villkor: [●]

### Slutliga Villkor Warranter

Slutliga Villkor för Warranter utgivna av  
Swedbank AB (publ) under dess Program för Warranter

Definitioner i dessa Slutliga Villkor ska om annat inte särskilt anges ha den betydelse som anges i Bankens Prospekt offentliggjort den 11 juli 2014 [tillsammans med 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 Warranter och ska läsas tillsammans med Prospektet och dess tillägg. Fullständig information om Banken och Warranter erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

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

Till dessa Slutliga Villkor har bifogats en sammanfattning av emissionen.

#### A. VILLKOR FÖR WARRANTER

##### [Aktiewarranter]

Tabell 1

Kortnamn	Underliggande Aktie/Depåbevis	Köp-/sälj Warrant	Noterings- valuta	Lösenpris	Multiplikator	SIN-kod
[Kortnamn]	[Aktie] [Depåbevis][ISIN-kod]	[Köp] [Sälj]	[Valuta][EU] [SEK]	[Kurs]	[Multiplikator]	[ISIN-kod]

Tabell 2

Kortnamn	Emissionsdatum	Tidigaste dag för upptagande till handel	Fixeringsperiod fr o m – t o m	Sista handelsdag/ Slutdag	Återbetalningsdag
[Kortnamn]	[År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag] – [År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag]

Tabell 3

Kortnamn	Handelsplats	Högsta antal warrant	Relevant hemsida för Underliggande Tillgång
[Kortnamn]	[Handelsplats]	[ ]	[ ]

## [Indexwarranter]

Tabell 1

Kortnamn	Index	Köp-/sälj Warrant	Noteringsvaluta	Lösen-index	Multiplikator	ISIN-kod	Högsta antal warrant
[Kortnamn]	[Index]	[Köp] [Sälj]	[Valuta][EUR][SEK]	[Värde]	[Multiplikator]	[ISIN-kod]	[ ]

Tabell 2

Kortnamn	Emissionsdatum	Tidigaste dag för upptagande till handel	Fixeringsperiod fr o m – t o m	Sista handelsdag/ Slutdag	Återbetalningsdag	Handelsplats	Indexägarens webbplats
[Kortnamn ]	[År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag] – [År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag]	[Handelsplats ]	[Hemsida]

## [Turbowarranter]

Tabell 1

Kortnamn	Underliggande Tillgång	Köp-/sälj Warrant	Noteringsvaluta	Lösenpris	Barriär	Multiplikator	ISIN-kod
[Kortnamn]	[Index] [Aktie] [Depåbevis]	[Köp] [Sälj]	[Valuta][EUR][SEK]	[Värde]	[ ]	[Multiplikator]	[ISIN-kod]

Tabell 2

Kortnamn	Högsta antal warrant	Emissionsdatum	Tidigaste dag för upptagande till handel	Fastställsedag för Slutkurs	Antal Handelstimmar för fastställande av Slutkurs vid Barriärträff
[Kortnamn ]	[ ]	[År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag]	[ ]

Tabell 3

Kortnamn	Sista handelsdag/ Slutdag	Återbetalningsdag	Handelsplats	Relevant hemsida för Underliggande Tillgång
[Kortnamn ]	[År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag]	[Handelsplats ]	[Hemsida]

Ovan angivna datum för händelse i Warrant kan ändras bl.a. med anledning av Marknadsavbrott.

Banken kan lämna uppgifter om utfall av Warrant som gått till lösen liksom annan relevant information via sin hemsida [www.swedbank.se/warranter](http://www.swedbank.se/warranter).

## B. ÖVRIG INFORMATION

### i. Allmän information om Warranter

- Tillämpliga riskfaktorer som gäller vissa Warranter

Följande riskfaktorer, som finns beskrivna i prospektet, avsnitt 2.2.2, är tillämpliga för dessa Warranter:

*[Här anges vilka av de riskfaktorerna som är tillämpliga.]*
- 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 Tillgång. Dessa, tillsammans med andra variabler bestämmer storleken av återbetalningsbelopp.]*

*[För Warrant som har värdepapper som Underliggande Tillgång anges här emittentens namn och ISIN-kod samt annan identifikationskod.]*

*[För Warrant 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: [●]]*
- Slutkurs

*[Här anges principerna för att fastställa Slutkurs] / [●]*

*[För Aktiewarranter: Underliggande akties sista officiella betalkurs på slutdagen eller, om slutkurs enligt villkoren fastställs under en fixeringsperiod, genomsnittet av underliggande akties sista officiella betalkurs varje noteringsdag under fixeringsperioden.]*

*[För Indexwarranter: Indexets officiella stängningskurs på slutdagen eller, om slutindex enligt villkoren fastställs*

under en fixeringsperiod, genomsnittet av stängningskurs varje noteringsdag under fixeringsperioden.]

[För Turbowarranter: Om Barriärträff ej inträffat och Underliggande Tillgång utgörs av aktie eller depåbevis, sista officiella betalkurs på slutdagen eller om Underliggande Tillgång utgörs av ett index den officiella stängningskursen på slutdagen. Vid fastställande av slutkurs i samband med Barriärträff för turbo sälj beräknas slutkurs som Underliggande Tillgångs högsta kurs (turbo sälj) respektive lägsta kurs (turbo köp) tre timmar efter Barriärträff.]

4. Justeringar *[Här anges principerna för justering av Slutkurs och/eller Lösenpris samt Slutindex och/eller Lösenindex samt andra förekommande variabler som ligger till grund för beräkning av Återbetalningsbelopp i händelse av någon förändring i någon Underliggande Tillgång, som t ex en nyemission avseende en aktie eller en ändring av formeln avseende ett index.]*
5. Förtida återbetalning *[Här anges om Banken har en särskild rätt i emissionen att återbetala Warranter i förtid]*  

Banken äger rätt att återbetala lånet i förtid i samtliga de fall som anges i Allmänna Villkor.
6. Handel 

[Banken kommer under normala förhållanden att t o m sista handelsdagen upprätthålla andrahandsmarknad genom att ställa köpkurser och, när Bankens innehav så medger, säljkurser för [minst [50 000] [●]] Warranter med en marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljkurs (spread).]

[En aktiewarrants spread avgörs främst av skillnaden mellan köp- och säljkurs för underliggande aktie. För Warranter vars pris är mindre än 0,01 SEK ställs normalt inga köpkurser.] [En indexwarrants spread avgörs främst av skillnaden mellan köp- och säljkurs för de i underliggande index ingående tillgångarna samt dessa tillgångars respektive vikt i index. För Warranter vars pris är mindre än 0,01 SEK ställs normalt inga köpkurser.] [En turbowarrants spread avgörs främst av skillnaden mellan köp- och säljkurs för Underliggande Tillgång eller komponenter i Underliggande Tillgång. För Turbowarranter vars pris är mindre än 0,01 SEK ställs normalt inga köpkurser.]
7. Clearinginstitut 

[Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Tfn: +46 (0) 8 402 90 00.] [ ]

8. Avveckling [Ej tillämpligt][Återbetalningsbelopp erläggs till den som är innehavare på Avstämningsdagen]
- [Har Innehavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att Återbetalningsbelopp ska insättas på visst bankkonto, sker insättningen genom ES försorg på Återbetalningsdagen. I annat fall översänder ES beloppet sistnämnda dag till Innehavaren under dennes hos ES på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet utan räntekompensation först följande Bankdag.]
9. Återbetalningsbelopp Warrant per [Aktiewarrant:] [För köpwarrant: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande multiplikatorn  $x$  (slutkurs - lösenpris)  $x$  i förekommande fall en valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll] [För säljwarrant: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande multiplikatorn  $x$  (lösenpris - slutkurs)  $x$  i förekommande fall valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll.]
- [Indexwarrant:] [För köpwarrant: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande multiplikatorn  $x$  (slutindex - lösenindex)  $x$  i förekommande fall en valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll] [För säljwarrant: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande multiplikatorn  $x$  (lösenindex - slutindex)  $x$  i förekommande fall valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll.]
- [Turbowarrant:] [För turbo köp: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande (Slutkurs-Lösenkurs)  $x$  Multiplikator  $x$  i förekommande fall en valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll] [För turbo sälj: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande (Lösenkurs-Slutkurs)  $x$  Multiplikator  $x$  i förekommande fall valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll.]
- [Här anges i förekommande fall och om tillämpligt andra principer för fastställande av Återbetalningsbelopp ]*
10. Lösen [Automatisk lösen genom kontantavräkning på slutdagen]/[●]
11. Valutakursfaktor [Ej tillämpligt]/[●]
12. Betalning av premie och courtage [Ej tillämpligt]/[●]
13. Störande händelser [Ej tillämpligt] *[Beskrivning av störande händelser på marknaden eller vid avveckling]*



som påverkar Warranters Underliggande Tillgång(ar) samt eventuella justeringar med anledning av sådana störande händelser.]

**ii. Information om erbjudandet**

14. Placeringsvolym [Ej tillämpligt] [●]
15. Minsta handelspost: [Ej tillämpligt] [●]
16. Tilldelning [Ej tillämpligt] [●]
17. Metod för att fastställa pris och förfarandet för att offentligöra det *[[Pris [●]]Warranter 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 Warrant vars pris inte är på förhand fastställt bestäms främst utifrån den Underliggande Tillgångens pris, kursrörlighet (volatilitet) och eventuella utdelningar, Warranters återstående löptid samt den rådande marknadsräntan.]*
18. Skatter och avgifter Utöver avdrag för skatt enligt lag förbehåller sig Banken rätt att vid betalning avseende Warranter 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 Warranter]*
19. Arrangör [Swedbank AB (publ)  
SE-105 34 Stockholm] [Namn, adress]
20. Beräkningsombud [Swedbank AB (publ)  
SE-105 34 Stockholm] [Namn, adress]

**iii. Upptagande till handel**

21. Upptagande till handel på reglerad marknad [Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av Warranterna vid NASDAQ Stockholm. Banken förbehåller sig rätten att under Warranternas löptid byta reglerad marknad.]

[Banken kommer inte att ansöka om upptagande till handel av Warranterna i samband med erbjudandets offentliggörande. Banken förbehåller sig dock rätt att under Warranternas löptid ansöka om upptagande till handel vid NASDAQ Stockholm. Banken förbehåller sig rätten att under Warranternas

löptid byta reglerad marknad.]

22. Andra handelsplatser för Warranter [Ej tillämpligt] [Warranter i samma klass som de Warranter som omfattas av detta erbjudande finns redan upptagna till handel på [●].]

**iv. Annan information**

23. 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 Warranter. I övrigt har, såvitt Banken vet, sådana personer inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen i Warranter 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.]
24. Rådgivare vid emissionen [Ej tillämpligt] [ ● ]
25. Uppgifter från tredje man [Ej 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.]
26. Information om Warranter efter Emissionsdagen [Banken lämnar inte någon information om Warranter efter Emissionsdagen] [*Specifikation av vilken information som kommer att lämnas och var denna kan hämtas.*]

Banken bekräftar att dessa Slutliga Villkor är gällande för Warranterna tillsammans med Allmänna Villkor för Bankens Program för Warranter i sin lydelse enligt Prospektet och förbinder sig att i enlighet därmed (i förekommande fall) erlagga Återbetalningsbelopp.

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 registrerad adress 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 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, Public Affairs, HR 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 bankverksamhet*

Sverige är Bankens största marknad med 4 miljoner privatkunder och drygt 250 000 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 bankverksamhet 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 bankverksamhet***

Baltisk bankverksamhet erbjuder ett brett utbud av produkter och banktjänster inklusive liv- och sakförsäkring samt leasing till privat- och företagskunder i Estland, Lettland och Litauen. Baltisk bankverksamhet har drygt 4 miljoner privatkunder och 250 000 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 kreditbeslut fattas av exempelvis en handläggare med hjälp av systemstöd eller av 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 som 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 samt att Koncernen strävar efter att erhålla adekvat säkerhet.

En sund, långsiktig 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 finansiella institutioner, stater och huvuddelen av företagskunder omprövas minst årligen.

### ***Motpartsrisk***

Koncernen har flera metoder, limiter och processer för att begränsa och kontrollera de motpartsrisker 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 riskaptit har Koncernens styrelse fastställt riskaptit och toleranslimiter för likviditetsrisk. Som en del i ERM-policyn har en gräns för minsta överlevnadshorisont fastställts. 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 marknadsrisker.

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 riskaptit. Där under har VD fastställt ett toleranslimitramverk som fokuserar på fyra områden: nivån på operativa förluster, fel i den finansiella rapporteringen, hantering av tidskritiska betalningsflöden samt tillgänglighet till våra elektroniska kanaler. VD-limiterna har i sin tur brutits ned och detaljerats i form av CRO-limitern.

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 självvärderingar 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 regelefterlevnad. 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"> <li>European Savings Banks Group, Vice ordförande</li> <li>ICMIF (Storbritannien), Ordförande</li> <li>Kooperativa Förbundet, KF, Ordförande</li> <li>Coop AB, Ordförande</li> <li>NMI Group AB, Ordförande</li> </ul>
Lars Idermark	1957	Vice ordförande	2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aleris AB, Ordförande</li> <li>Södra Skogsägarna, Ledamot och VD</li> </ul>
Ulrika Francke	1956	Ledamot	2002	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hexagon AB, Ledamot</li> <li>IQ Samhällsbyggnad, Ledamot</li> <li>Almega tjänsteförbundet, Ledamot</li> <li>BIM Alliance, Ordförande</li> <li>Stockholms Stadsteater Aktiebolag, Ledamot</li> <li>Tyréns AB, VD och Ordförande i koncernbolag</li> </ul>
Göran Hedman	1954	Ledamot	2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>Handelskammaren Uppsala, Ledamot</li> <li>Sparbanken i Enköping, Styrelseledamot och VD</li> </ul>
Anders Igel	1951	Ledamot	2009	<ul style="list-style-type: none"> <li>Broadnet AS, Ledamot</li> <li>Finewineandtable Sweden, enskild firma</li> <li>Igel Insight AB, Ordförande</li> <li>Industriell rådgivare till EQT</li> <li>Ventelo ASA, Ordförande</li> </ul>
Camilla Linder	1968	Arbetstagarrepresentant	2015	•
Roger Ljung	1967	Arbetstagarrepresentant	2015	•
Pia Rudengren	1965	Ledamot	2009	<ul style="list-style-type: none"> <li>Duni AB, Ledamot</li> <li>Kappahl AB, Ledamot</li> <li>Social Initiative AB, Ledamot</li> <li>Tikkurila Oyj, Ledamot</li> </ul>
Karl-Henrik Sundström	1960	Ledamot	2009	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aktiemarknadsnämnden, Ledamot</li> <li>Stora Enso, VD och Koncernchef</li> </ul>
Siv Svensson	1957	Ledamot	2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>Inlandsinnovation AB, Ledamot</li> <li>Karolinska Sjukhuset, Ledamot</li> <li>SJ AB, Ledamot</li> <li>Alba Holding AB, Ledamot</li> </ul>
Maj-Charlotte Wallin	1953	Ledamot	2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fjärde AP-fonden, Ledamot</li> <li>Hjärt- och Lungfonden, Ledamot</li> </ul>

Namn	Födelseår	Befattning	Ledamot sedan	Övriga väsentliga uppdrag
------	-----------	------------	---------------	---------------------------

- Kammarkollegiets fonddelegation, Ledamot

### 6.3.2. Bankens koncernledning

Bankens koncernledning sedan 1 januari 2015.

Namn	Födelseår	Befattning	Anställd sedan	Övriga väsentliga uppdrag
Michael Wolf	1963	VD och koncernchef	2009	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Stockholms Handelskammare, Vice ordförande</li> <li>• Stockholms Handelskammare, Fullmäktige ledamot</li> <li>• Svenska Bankföreningen, Ledamot</li> </ul>
Christer Trädgårdh	1963	Chef för Östra Regionen	2014	•
Mikael Björknert	1966	Chef för SAMA	2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nasdaq OMX Nordic Plc, Ledamot</li> </ul>
Birgitte Bonnesen	1956	Chef för Svensk bankrörelse	1987	-
Göran Bronner	1962	Koncernfinanschef	2009	-
Ulf Ejelöv	1959	Chef för Norra Regionen	2009	-
Anders Ekedahl	1960	Chef för Group IT	1987	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Swedbank Hypotek AB, Ledamot</li> <li>• Swedbank Försäkring AB, Ledamot</li> <li>• Färs och Frosta Sparbank AB, Ledamot</li> </ul>
Björn Elfstrand	1964	Chef för Region Stockholm	1989	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Eufiserv Payments, Bryssel, Ledamot</li> <li>• Europay Sweden (Master Card), Vice ordförande</li> <li>• Swedbank Försäkring, Ledamot</li> </ul>
Jonas Erikson	1974	Chef för Group Products	2009	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Swedbank Robur Fonder, AB, Ordförande</li> <li>• Swedbank Hypotek AB, Ledamot</li> <li>• EnterCard Holding AB, Ledamot</li> </ul>
Lars Friberg	1962	Koncernpersonaldirektör	2009	-
Magnus Geeber	1969	Chef för Stora företag & Institutioner	1990	• OAO Swedbank Russia, Ledamot
Annika Hellström	1965	Chef för Mellersta Regionen	1991	• Vimmerby Sparbank, Ledamot
Cecilia Hernqvist	1960	Koncernkommunikationschef	1990	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Byggmästare Axel Alms Stiftelse, Ledamot</li> <li>• Sparbankernas forskningsstiftelse, Ledamot</li> <li>• Swedbanks stiftelse för bevarande av bankens historiska värden, Ledamot</li> <li>• Swedbanks stiftelse för internationellt utvecklingsarbete och humanitärt bistånd, Ledamot</li> <li>• Första Sparbankens stiftelse för vetenskaplig forskning, Ledamot</li> <li>• Ektornet AB, Ledamot</li> <li>• FöreningsSparbanken koncernens resultatandelsstiftelse Kopparmyntet, Ledamot</li> <li>• Sparinstitutens pensionskassa (SPK), Rådet, ordinar</li> <li>• Swedbank koncernens gemensamma pensionsstiftelse I, Bankrepresentant</li> <li>• Swedbank koncernens gemensamma pensionsstiftelse II,</li> </ul>

Namn	Födelseår	Titel	År	Övrig information
Anders Karlsson	1966	Koncernriskchef	2010	-
Lars Ljungälv	1969	Chef för Södra Regionen	2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bankrepresentant</li> <li>• Bankinstitutens Arbetsgivareorganisation nomineringskommitté, Ledamot</li> <li>• Sparbanksakademin, Ledamot</li> <li>• Resultatandelsstiftelse Kopparmyntet, Ledamot</li> <li>• FöreningsSparbanken profit sharing foundation Kopparmyntet, Ledamot</li> </ul>
Helo Meigas	1965	Chef för Group Treasury	2004	-
Lena Smeby-Udesen	1961	Chef för Västra Regionen	2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Swedbank Luxemburg, Ledamot</li> <li>• Bergendahlsgruppen, Ledamot</li> <li>• Intersport AB, Ordförande</li> <li>• Lunds Universitet, Vice ordförande</li> <li>• Malmö FF, Ledamot</li> </ul>
Viveka Strangert	1967	Chef för Compliance	2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Västsvenska Handelskammaren, Ledamot</li> <li>• Connect Väst, Ledamot</li> <li>• IVA Väst, Ledamot ledningsgrupp och representant näringslivsråd i västra Sverige</li> <li>• Swedbank Robur, Ledamot</li> </ul>

### 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 2014 utsågs Deloitte AB, Stockholm, till Bankens revisor med Svante Forsberg, auktoriserad revisor, som huvudansvarig revisor, för tiden intill årsstämma 2018. Deloitte är medlem i FAR, branschorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare.

## 6.4. AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bankens aktie handlas på börsen NASDAQ Stockholm.

Aktieägare per den 31 mars 2015 enligt Euroclear Sweden:

Namn	Andel av kapital och röster
Folksam	9,28%
Sparbanks-Gruppen - Medlemsbanker	8,73%
ALECTA PENSIONS FÖRSÄKRING	4,09%
AMF – Försäkring och Fonder	3,96%



Swedbank Robur Fonder	3,10%
Sparbankstiftelser – ej Sparbanks-Gruppen	3,08%
JPM CHASE NA	2,90%
Swedbank AB	2,41%
NTC CANADIAN PENSION FUNDS LENDING	2,39%
STATE STREET BANK & TRUST COM., BOSTON	1,79%
Övriga	58,27%

## 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 Warranterna.

### 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.

Aktiespararna lämnade i december 2014 in en gruppansökan till Allmänna Reklamationsnämnden (ARN) mot Swedbank Robur. Aktiespararna hävdar att förvaltningen av de två fonderna Allemansfond Komplet och Kapitalinvest inte bedrivits aktivt under en längre period, och att Swedbank Robur därför borde återbetala en del av förvaltningsavgiften. Swedbank Robur har svarat på Aktiespararnas inlägga till ARN. Svaret är omfattande och beskriver på flera punkter varför Swedbank Robur inte anser sig behöva kompensera andelsägarna. Swedbank Robur anser att de aktuella fonderna alltid har varit aktivt förvaltade och bolaget har öppet och regelbundet redovisat hur fonderna har förvaltats och vad de har kostat. Ärendet är komplext och gäller viktiga principfrågor för branschen som helhet.

## 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.

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

Banken försäkrar att inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen ovan rörande Bankens kreditbetyg för lång upplåning felaktig eller missvisande.

## **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.

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.

<sup>1</sup>För mer information om rating, se webbplats [www.moody.com](http://www.moody.com).

<sup>2</sup>För mer information om rating, se webbplats [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com).

<sup>3</sup>För mer information om rating, se webbplats [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.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.

### 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. De delar av följande dokument som inte införlivas genom hänvisning är inte del av Prospektet och innehåller information som finns i andra delar av Prospektet eller som inte bedöms vara relevant för investerare.

- (i) Följande delar av Bankens reviderade och konsoliderade årsredovisningar per den 31 december 2013 och 31 december 2014:

<i>Bankens årsredovisning för 2014</i>		<i>Sida</i>
I.	Resultaträkning Koncernen	62
II.	Resultaträkning Banken	142
III.	Balansräkning Koncernen	64
IV.	Balansräkning Banken	144
V.	Redovisningsprinciper Koncernen	67-74
VI.	Redovisningsprinciper Banken	147
VII.	Noter Koncernen	67-140
VIII.	Noter Banken	147-174
IX.	Revisionsberättelse	191

<i>Bankens årsredovisning för 2013</i>		<i>Sida</i>
I.	Resultaträkning Koncernen	64
II.	Resultaträkning Banken	147
III.	Balansräkning Koncernen	66
IV.	Balansräkning Banken	149
V.	Redovisningsprinciper Koncernen	69-76
VI.	Redovisningsprinciper Banken	152
VII.	Noter Koncernen	69-145
VIII.	Noter Banken	152-175
IX.	Revisionsberättelse	177

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 2015:

<i>Bankens delårsrapport för perioden</i>		<i>Sida</i>
<i>1 januari 2015 – 31 mars 2015</i>		
I.	Resultaträkning Koncernen	25
II.	Resultaträkning Banken	52
III.	Balansräkning Koncernen	27
IV.	Balansräkning Banken	53
V.	Redovisningsprinciper	29, 33
VI.	Noter	29-51
VII.	Revisorsgranskning	57

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

Bankens årsredovisningar, delårsrapport och tidigare prospekt finns att tillgå 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 2013 och 2014;
- c) Bankens delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2015;
- d) Prospektet, eventuella tillägg till Prospektet, Slutliga Villkor.

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

## **7.4. ADRESSER**

### **7.4.1. Emittent**

Swedbank AB (publ)  
Registrerad adress: SE-105 34 Stockholm  
Besöksadress: Landsvägen 40, 172 63 Sundbyberg  
Telefon +46 (0) 8 585 900 00  
www.swedbank.com

## **7.5. ÖVRIGA**

### **Emittentens revisor 2013 och 2014**

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