

Datum för Slutliga Villkor: 31 maj 2016

Slutliga Villkor

Bevis

Derivatinstrument

Slutliga Villkor för Bevis

BEAR SP500 X3SW

utgivna under Swedbank AB:s Program för Bevis

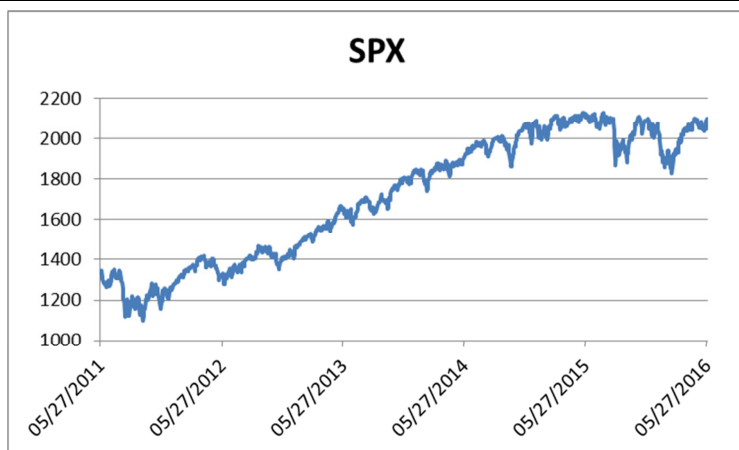
Definitioner i dessa Slutliga Villkor ska, om annat inte särskilt anges, ha den betydelse som anges i Bankens Prospekt offentliggjort den 29 april 2016, vilket utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren, som har utarbetats enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG, för nedanstående Bevis och ska läsas tillsammans med Prospektet och dess tillägg. Fullständig information om Banken och Bevisen erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

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

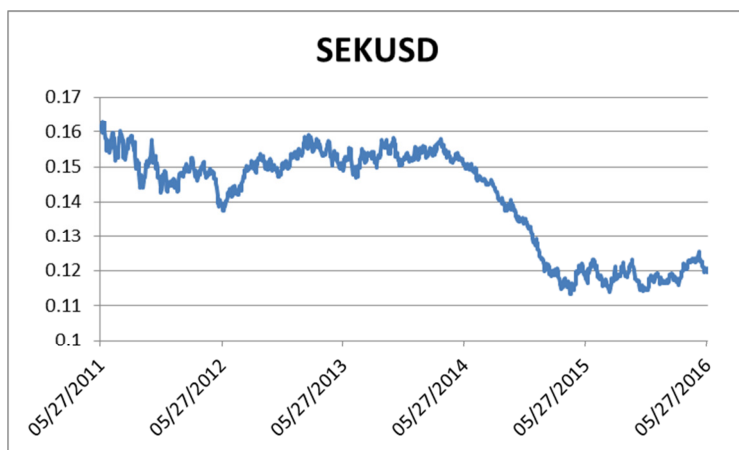
Till dessa Slutliga Villkor har bifogats en sammanfattning av emissionen.

A. VILLKOR FÖR BEVISEN

| <i>i. Villkor i allmänhet</i> | | | | |
|--|------------------------------------|---|--------------|---------------|
| 1. | Tillämpliga specifika riskfaktorer | Följande specifika riskfaktorer, som finns beskrivna i prospektet, avsnitt 2.2.3, är tillämpliga för dessa Bevis: Bevis med deltagandegrad eller multiplikator/hävstång Barriärstrukturer | | |
| 2. | Typ av Bevis | Bull och Bear Faktor Turbo – certifikat | | |
| 3. | Underliggande Tillgångar | Aktieindex | ISIN | Bloomberg kod |
| | | S&P 500® Index | US78378X1072 | SPX Index |
| Aktieindex S&P 500® Index beräknas och publiceras av S&P Dow Jones Indices LLC. samt valutakursen SEK/USD och USD LIBOR overnight. | | | | |



Ovanstående diagram visar kursutvecklingen för S&P 500® Index på S&P Dow Jones Indices LLC..



Ovanstående diagram visar kursutvecklingen SEK/USD, det vill säga priset för en svensk krona (SEK) uttryckt i amerikanska dollar (USD). En fallande kurva visar att den SEK försvagats i förhållande till USD. Det krävs färre antal USD för att köpa en SEK



Ovanstående diagram visar utvecklingen för USD LIBOR overnight.

Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Källa:

| | |
|-------------------|---|
| | <p>Bloomberg.</p> <p>Information om Underliggande Tillgångs resultat och fortsatt utveckling samt dess volatilitet återfinns här: www.spindices.com och informationssystemet Bloomberg.</p> |
| 4. Bevisets värde | <p>Ett bevis värde är beroende av utvecklingen för Underliggande Tillgång och Hedge- och Räntekomponent. Om värdet för Underliggande Tillgång är stillastående kommer bevisets värde att sjunka eftersom Hedge- och Räntekomponenten uttas dagligen även vid oförändrat värde för Underliggande Tillgång</p> |
| 5. Återbetalning | <p>På Återbetalningsdagen erlägger Banken Återbetalningsbelopp beräknat som</p> $\text{Kvot}_{\text{Aktuell}} \times \text{det större av } 0 \text{ (noll) och } (\text{Finansieringsnivå}_{\text{Aktuell}} - \text{RUT}_{\text{Slut}}) / \text{FX}$ <p>RUT = S&P 500® Index (ISIN US78378X1072) (SPX Index) officiella kurs fastställd och publicerad på relevant marknadsplats under perioden då marknadsplatsen är öppen för handel.</p> <p>RUT_{Start} = fastställd Stängningskurs på Startdagen den 2 juni 2016.</p> <p>RUT_{Slut} = fastställd Stängningskurs på Slutdagen om ingen Barriärträff inträffat mellan senaste Roll Over och tidpunkten för fastställande av Stängningskurs på Slutdagen. Eller Stop-Loss Kurs om Barriärträff inträffat.</p> <p>RUT_{Stop-Loss} = av Beräkningsagenten fastställd kurs för Underliggande Tillgång på dagen för Barriärträff. Denna kurs fastställs av Beräkningsagenten på basis av RUT under de tre påföljande timmarna efter det att Barriärträff inträffat. Om sådan händelse inträffat efter det att tre timmar återstår av relevant marknadsplats öppethållande, eller om ett Marknadsavbrott inträffar under denna period, förlängs perioden till påföljande Handelsdag så att perioden för fastställande av RUT_{Stop-Loss} alltid omfattar tre timmar som relevant marknadsplats är tillgänglig för handel.</p> <p>RUT_{Stop-Loss} kan inte fastställas till en kurs högre än högst observerade RUT under perioden för fastställande av RUT_{Stop-Loss}.</p> <p>FX = valutakursen SEK/USD uttryckt som antal USD (amerikanska dollar) per en SEK (svenska kronor). Baseras på "midprice" klockan 16.00 Londontid av The World Markets Company PLC (www.wmcompany.com) och publiceras</p> |

| | |
|--------------------------------------|---|
| | <p>bland annat på sidan WMCO i informationssystemet Bloomberg (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som enligt Beräkningsombudets bestämmande ska ersätta nämnda system respektive sida) eller, om valutakursen inte publiceras på nämnda sätt men ändå noteras på marknaden och kan fastställas, den av Beräkningsombudet i enlighet med gällande marknadspraxis fastställda valutakursen. FX_{Start} fastställs på Startdagen.</p> |
| Stop-Loss Händelse = | den tidpunkt under Observationsperioden då RUT är lika med eller högre Stop-Loss-nivå _{Aktuell} . |
| Observationsperiod = | varje Handelsdag från och med första dagen för handel till och med Slutdagen. |
| Kvot _{Start} = | Fastställs på Startdagen baserad på RUT_{Start} och beräknas enligt följande, $\text{Startkurs}/RUT_{Start} \times \text{Hävstång} \times FX_{Start}$ Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Kvotavrundning. |
| Kvot _{Aktuell} = | Justeringsfaktor \times Kvot _{t-1} - Hedgekomponent - Räntekomponent Kvot _{t-1} är Kvot före justering. Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Kvotavrundning. |
| Kvotavrundning = | erhållen kvot avrundas till ned till 8 decimaler. |
| Finansieringsnivå _{Start} = | Fastställs på Startdagen baserad på RUT_{Start} och beräknas enligt följande, $RUT_{Start} \times (1 + (1/\text{Hävstång}))$ Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Finansieringsnivåavrundning. |
| Finansieringsnivå avrundning = | erhållen nivå avrundas ned till 4 decimaler. |
| Stop-Loss-nivå _{Start} = | Fastställs på Startdagen baserad på RUT_{Start} och beräknas enligt följande, $RUT_{Start} \times (1 + \text{Stop-Loss Buffert})$ Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Stop-Loss-nivå avrundning. |
| Hävstång = | 3. |
| Stop-Loss Buffert = | 27% |

| | |
|--|---|
| | <p>Stop-Loss-nivå avrundning= erhållen nivå avrundas till ned 4 decimaler.</p> <p>Finansierings-nivå_{Aktuell} = Fastställs i samband med Roll Over baserad på RUT och beräknas enligt följande, $RUT \times (1 + (1 / \text{Hävstång}))$ Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Finansieringsnivåavrundning.</p> <p>Stop-Loss-nivå_{Aktuellt} = Fastställs i samband med Roll Over baserad på RUT och beräknas enligt följande, $RUT \times (1 + \text{Stop-Loss Buffert})$ Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Stop-Loss-nivå avrundning.</p> <p>Justeringsfaktor = $\frac{\text{Hävstång} \times (\text{Finansieringsnivå}_{t-1} - RUT_j)}{(RUT - k \times \text{Utdelning})}$ $RUT_j = RUT \text{ eller } RUT_{\text{Stop-Loss}}$ om Stop-Loss-händelse inträffat mellan senaste föregående Roll Over och aktuell Roll Over. Finansieringsnivå_{t-1} = Finansieringsnivå före justering</p> <p>Ränte-komponent = $\frac{((\text{Spread} + \text{Hedgekostnad} - \text{Ränta}) \times N/360 \times \text{Finansieringsnivå}_{t_0} \times \text{Justeringsfaktor} \times \text{Kvot}_{t-1})}{((RUT - k \times \text{Utdelning})/\text{Hävstång})}$ Finansieringsnivå_{t_0} = Finansieringsnivå efter justering N = antal kalenderdagar från aktuell Roll Over till och med nästa Roll Over</p> <p>Hedge-komponent = $\frac{(\text{Roll Over Spread} / 2) \times \text{Justeringsfaktor} \times \text{Kvot}_{t-1} - \text{Kvot}_{\text{pre}} }{((RUT - k \times \text{Utdelning})/\text{Hävstång})}$ = det absoluta talet av beräkningen mellan . Kvot_{pre} = Kvot_{t-1} eller 0 i det fall Stop-Loss händelse inträffat dagen för Roll Over</p> <p>Hedgekostnad = säkringsavgift/ hedgekostnad på 0.6% per annum.</p> |
|--|---|

| | |
|--------------------|---|
| | <p>k = Faktor mellan 0 och 1 som fastställs av Beräkningsombudet så att endast Utdelningar efter skatt beaktas (faktiskt erhållna utdelningar)</p> <p>Utdelning = Av Beräkningsombudet fastställd utdelning eller motsvarande och tidpunkt för sådan betalning (i förekommande fall omräknad till certifikatets valuta) som innehavare av Underliggande Tillgång erhåller och där ex-dagen för sådan betalning infaller mellan tidpunkten från aktuell Roll Over till tidpunkten till och med närmast påföljande Roll Over.</p> <p>Ränta = rådande ränta för depositioner i USD med en löptid av O/N.</p> <p>Spread = 0.4% per annum. Banken är berättigad att närsomhelst justera Spread upp till 3,4% per annum.</p> <p>Roll Over Spread = USD 0. Banken är berättigad att närsomhelst justera Roll Over Spread upp till USD 20.</p> |
| 6. Startkurs | Bevisets startkurs är SEK 100,00 |
| 7. Slutkurs | Bevisets Slutkurs utgörs av Återbetalningsbelopp och fastställs i enlighet med punkt 5 ovan. |
| 8. Deltagandegrad | Ej tillämpligt |
| 9. Marknadsavbrott | <p>Handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier aktierelaterade instrument (Underliggande Tillgång eller komponent som ingår i Underliggande Tillgång), eller i options-/terminskontrakt relaterade till aktieindex, stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats eller att index inte beräknas och/eller publiceras. För att Marknadsavbrott ska anses föreligga ska störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott ska anses föreligga.</p> <p>Vad gäller fastställande av valutakurs ska i händelse av Marknadsavbrott (Disruption Event, enligt den terminologi som används av International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)) Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera valutakurs till andra värden än vad som följer av dessa villkor eller vidta andra åtgärder för att i skäligen utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda Marknadsavbrott inte ägt rum.</p> |

| | |
|---------------------------|--|
| 10. Justeringar | <p>Skulle index/derivat på index inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av index/derivat på index komma att ändras under löptiden äger Banken rätt att fastställa Startkurs och/eller Slutkurs till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut index/derivat på index mot annan liknande Underliggande Tillgång eller vidta andra åtgärder för beräkning av Tilläggsbelopp/Kupong, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle index/derivat på index Stängningskurser ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken rätt att justera kurserna i motsvarande mån.</p> <p>I händelse av Marknadsavbrott ska Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera relevant kurs till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för att i skälig utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum.</p> |
| 11. Förtida återbetalning | Banken äger rätt att återbetala Bevis i förtid med anledning av ändrade förutsättningar, på det sätt som anges i allmänna villkor. |
| (i) | <p>Förtida återbetalning på Bankens begäran</p> <p>Tillämpligt</p> <p>Banken äger rätt att när som helst under Bevisens löptid, säga upp samtliga Bevis till förtida återbetalning. Meddelande om förtida återbetalning ska offentliggöras enligt nedan snarast därefter.</p> <p>Slutdag ska infalla tidigast Bankdagen som meddelande om fastställd Slutdag har offentliggjorts. Meddelande om den fastställda Slutdagen samt Återbetalningsdag sänds till Nasdaq Stockholm och offentliggörs på Bankens hemsida, www.swedbank.se/certifikat.</p> |
| (ii) | <p>Förtida återbetalning på Innehavares begäran</p> <p>Tillämpligt</p> <p>En lösenavgift utgår med 3 procent på Återbetalningsbeloppet, dock minst 200 kronor.</p> <p>Anmälan om lösen ska upprättas på särskild blankett som återfinns på Bankens hemsida www.swedbank.se/certifikat. Ifylld blankett ska skickas till sp.emissioner@swedbank.se och ska vara banken till handa senast 2 Bankdagar före relevant lösendag. I de fall innehavare har sitt innehav registrerat (i depå) i annan bank än Banken måste begäran om lösen ske via innehavarens depåbank.</p> |
| (iii) | <p>Förtida återbetalning på grund av annan händelse</p> <p>Tillämpligt</p> <p>Bevis kommer att lösas per automatik och Återbetalningsbelopp beräknas i enlighet med punkt 5 i dessa Slutliga Villkor om ett Bevis värde efter fastställandet av Stängningskurs för RUT eller $RUT_{\text{Stop-Loss}}$ i samband med Barriärträff och före Roll Over är under eller lika med SEK 2 eller över eller lika med SEK 20 000.</p> |
| 12. Marknad | <p>Banken kommer till Nasdaq Stockholm AB inge ansökan om Bevisens upptagande till handel på reglerad marknad</p> <p>Goldman Sachs International agerar market maker för de Bevis</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>som omfattas av dessa Slutliga Villkor.</p> <p>Goldman Sachs International kommer löpande att ställa köpkurser, vilket möjliggör för Innehavare att realisera en vinst om värdeutvecklingen för placeringen blir gynnsam. När så är möjligt kommer Goldman Sachs International även att ställa säljkurser under löptiden. Goldman Sachs International åtagande att ställa köp- och säljkurs gäller under normala marknadsförhållanden. Kurserna under löptiden är främst relaterade till värdeutvecklingen och volatiliteten för Underliggande Tillgång, rådande ränteläge och valutakursutvecklingen SEK/USD.</p> |
| ii. Villkor för kupong | |
| 13. Kupongutbetalningsdagar | Ej tillämpligt |
| 14. Fast ränta | Ej tillämpligt |
| 15. FRN (Floating Rate Notes) | Ej tillämpligt |
| 16. Kupong baserad på Underliggande Tillgång | Ej tillämpligt |

B. ÖVRIG INFORMATION

| | |
|---|--|
| i. Allmän information om Bevisen | |
| 17. ISIN och Kortnamn | ISIN-kod: SE0008406532 Kortnamn: BEAR SP500 X3SW |
| 18. Valuta | SEK |
| 19. Valör | Ej tillämpligt. |
| 20. Emissionsdatum | 3 juni 2016. |
| 21. Slutdag | Dessa Bevis har ingen fastställd Slutdag, vilket innebär att Slutdag fastställs i enlighet med punkt 11 i dessa Slutliga villkor. |
| 22. Återbetalningsdag | Tio (10) Bankdagar efter det att Återbetalningsbelopp fastställts |
| 23. Avveckling | Återbetalningsbelopp erläggs på Återbetalningsdagen, till den som är Innehavare på Avstämningsdagen. |
| 24. Courtage | Vid handel genom Banken utgår courtage enligt bankens vid var tid gällande prislista. |
| ii. Information om erbjudandet | |
| 25. Emissionsvolym | Högsta antal Bevis som Banken kommer att emittera uppgår till 1 000 000 Bevis. Banken förbehåller sig rätten att förändra högsta antal Bevis. Om Banken väljer att inte förändra högsta antal Bevis om 1 000 000 Bevis emitterats, kommer möjligheten för market maker att väsentligt begränsas då det kan bli omöjligt att ställa säljkurs. |

| | | |
|------------------------------------|---|---|
| 26. | Teckningsbelopp | Ej tillämpligt. |
| 27. | Anmälan om köp och betalning | Ingen teckning sker, utan köp och försäljning av Bevisen sker genom överenskommelse mellan berörda parter. |
| 28. | Resultatet av erbjudandet | Ej tillämpligt. |
| 29. | Tilldelning | Ej tillämpligt. |
| 30. | Pris/Metod för att fastställa pris och förfarandet för att offentligöra det | Bevis ges ut av Banken vid ett tillfälle till aktuellt marknadspris. Störst betydelse för Bevisets marknadsvärde har t ex Underliggande Tillgångens pris, kursrörlighet (volatilitet), hävstång, valutakursen SEKUSD samt den rådande marknadsräntan. |
| 31. | Skatter och avgifter | <p>Nedanstående information utgör endast en kortfattad redogörelse för nu gällande skatteregler avseende fysiska personer bosatta i Sverige och svenska dödsbon. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara fullständig, utan är endast avsedd som en allmänt hållen information. Avvikande skatteregler kan gälla för andra skattesubjekt.</p> <p>Bevisen betraktas som aktierelaterade värdepapper som beskattas enligt reglerna för delägarrätter. Avyttring under löptiden respektive inlösen skall därför redovisas som kapitalvinst (reavinst) respektive kapitalförlust (reaförlust). Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då bevisen är marknadsnoterade, får kapitalförlust kvittas fullt ut mot kapitalvinst på marknadsnoterade aktier och övriga aktieliknande värdepapper samt på ej marknadsnoterade aktier. I övrigt medges avdrag med 70 procent av förlusten mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.</p> <p>Utöver avdrag för skatt enligt lag förbehåller sig Banken rätt att vid betalning avseende bevis göra avdrag för skatt i enlighet med överenskommelse mellan Banken och utländsk myndighet.</p> |
| 32. | Beräkningsombud | Goldman Sachs International, London, Storbritannien |
| 33. | Inställande av erbjudandet | Banken äger rätt att ställa in erbjudandet under vissa förutsättningar innefattande (i) otillräcklig försäljningsvolym i förhållande till angiven minimivå, (ii) för investeraren enligt Bankens bedömning otillräckliga värden på olika variabler för beräkning av Återbetalningsbelopp samt (iii) sådana inträffade omständigheter i övrigt som enligt Bankens bedömning skulle kunna äventyra erbjudandets framgångsrika genomförande. |
| iii. Upptagande till handel | | |
| 34. | Upptagande till handel på reglerad marknad | Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av Bevisen vid Nasdaq Stockholm. Banken förbehåller sig rätten att under Bevis löptid byt reglerad marknad. |
| 35. | Andra handelsplatser för Bevis | Ej tillämpligt. |
| 36. | Noteringsdag | Tidigast möjliga dag för notering är 3 juni 2016 |

| iv. Annan information | |
|---|---|
| 37. Arrangörsarvode | Ej tillämpligt. |
| 38. Intressen som har betydelse för erbjudandet | Anställda i Banken och andra fysiska eller juridiska personer som på något sätt är inblandade i ett erbjudande kan komma att inneha Bevis. I övrigt har, såvitt Banken vet, sådana personer inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen i de Bevis som här emitteras. Såvitt Banken känner till har varken styrelseledamöterna eller Bankens ledande befattningshavare några privata eller andra intressen som kan stå i strid med Bankens intressen. |
| 39. Rådgivare vid emissionen | Ej tillämpligt. |
| 40. Uppgifter från tredje man | 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. |
| 41. Information om Bevis efter Emissionsdagen | Under löptiden lämnar Banken relevant information om Bevisen på Bankens hemsida www.swedbank.se/certifikat . Information kommer även att finnas tillgänglig på den handelsplats där Bevisen vid var tid är föremål för handel. |
| 42. Annan begränsning av samtycke till användning av Prospektet | Ej tillämpligt |
| 43. Tidsplan | Ej tillämpligt |

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

Stockholm den 31 maj 2016

Swedbank AB (publ)

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 Bevisen ska baseras på en bedömning från investerarens sida av Prospektet i dess helhet, inklusive dokument införlivade genom hänvisning, eventuella tillägg till Prospektet samt tillämpliga Slutliga Villkor.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är 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 Bevis.</p> |
| A.2 | <i>Samtycke till användning av Prospektet</i> | <p>Banken samtycker till att Prospektet används i samband med ett erbjudande avseende Bevisen i enlighet med följande villkor:</p> <p>(i) samtycket gäller endast för erbjudanden som kräver att prospekt upprättas;</p> <p>(ii) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Prospekt;</p> <p>(iii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Prospektet för erbjudanden är de med vilka Banken har upprättat avtal om detta; och</p> <p>(iv) samtycket berör endast användning av Prospektet för erbjudanden i Sverige;</p> |
| | | <p>Prospektet innehåller ingen information om villkoren för finansiella mellanhänders eventuella erbjudanden avseende Bevis. Sådan information kommer att lämnas av de finansiella mellanhänderna när erbjudandet lämnas. Banken ansvarar inte för sådan information. Eventuella mellanhänder som nyttjar prospektet enligt samtycke från Banken ska upplysa om att nyttjandet står i överenskommelse med Bankens samtycke enligt ovan angivna villkor.</p> |

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 AB (publ) och dess dotterbolag. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.9 | <i>Resultatprognos</i> | Ej tillämpligt – Ingen resultatprognos lämnas i Prospektet. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | <i>Revisionsanmärkning</i> | Ej tillämpligt – Inga anmärkningar har lämnats av Bankens revisor. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | <i>Utvald historisk finansiell information</i> | <p>Finansiell översikt Koncernen</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Resultaträkning mkr</th> <th>Kv1 2016</th> <th>Kv1 2015</th> <th>Helår 2015</th> <th>Helår 2014</th> <th>Helår 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Räntenetto</td> <td>5 623</td> <td>5 719</td> <td>22 993</td> <td>22 642</td> <td>22 029</td> </tr> <tr> <td>Provisionsnetto</td> <td>2 645</td> <td>2 744</td> <td>11 199</td> <td>11 204</td> <td>10 132</td> </tr> <tr> <td>Nettoreultat finansiella poster till verkligt</td> <td>400</td> <td>320</td> <td>571</td> <td>1 986</td> <td>1 484</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter</td> <td>638</td> <td>835</td> <td>2 861</td> <td>3 472</td> <td>3 293</td> </tr> <tr> <td>Summa intäkter</td> <td>9 306</td> <td>9 618</td> <td>37 624</td> <td>39 304</td> <td>36 938</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>2 307</td> <td>2 472</td> <td>9 395</td> <td>10 259</td> <td>9 651</td> </tr> <tr> <td>Övriga kostnader</td> <td>1 681</td> <td>1 696</td> <td>6 938</td> <td>7 343</td> <td>6 997</td> </tr> <tr> <td>Summa kostnader</td> <td>3 988</td> <td>4 168</td> <td>16 333</td> <td>17 602</td> <td>16 648</td> </tr> <tr> <td>Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar</td> <td>5 318</td> <td>5 450</td> <td>21 291</td> <td>21 702</td> <td>20 290</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av immateriella tillgångar</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>254</td> <td>1</td> <td>182</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av materiella tillgångar</td> <td>8</td> <td>15</td> <td>72</td> <td>256</td> <td>693</td> </tr> <tr> <td>Kreditförluster, netto</td> <td>35</td> <td>59</td> <td>594</td> <td>419</td> <td>60</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>5 275</td> <td>5 376</td> <td>20 371</td> <td>21 026</td> <td>19 355</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>961</td> <td>1 101</td> <td>4 625</td> <td>4 301</td> <td>4 099</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</td> <td>4 314</td> <td>4 275</td> <td>15 746</td> <td>16 725</td> <td>15 256</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt</td> <td>0</td> <td>49</td> <td>-6</td> <td>-262</td> <td>-2 340</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>4 314</td> <td>4 324</td> <td>15 740</td> <td>16 463</td> <td>12 916</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat hänförligt till aktieägare i Swedbank AB</td> <td>4 311</td> <td>4 320</td> <td>15 727</td> <td>16 447</td> <td>12 901</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Balansräkningsdata mkr</th> <th>31 mar 2016</th> <th>31 dec 2015</th> <th>31 mar 2015</th> <th>31 dec 2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Utlåning till allmänheten , exkl återköpsavtal och riksgäld</td> <td>1 386</td> <td>1 371</td> <td>1 342</td> <td>1 405</td> </tr> <tr> <td>Inlåningen från allmänheten , exkl återköpsavtal och riksgäld</td> <td>909</td> <td>744</td> <td>737</td> <td>677</td> </tr> <tr> <td>Aktieägarnas eget kapital</td> <td>126</td> <td>123</td> <td>107</td> <td>117</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning</td> <td>2 404</td> <td>2 149</td> <td>2 275</td> <td>2 121</td> </tr> <tr> <td>Risikexponeringsbelopp</td> <td>399</td> <td>389</td> <td>422</td> <td>414</td> </tr> </tbody> </table> <p>Finansiell översikt Koncernen som hänvisar till Kvartal 1 2016 är hämtad från Bankens Delårsrapport för perioden januari-mars 2016. 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</p> | Resultaträkning mkr | Kv1 2016 | Kv1 2015 | Helår 2015 | Helår 2014 | Helår 2013 | Räntenetto | 5 623 | 5 719 | 22 993 | 22 642 | 22 029 | Provisionsnetto | 2 645 | 2 744 | 11 199 | 11 204 | 10 132 | Nettoreultat finansiella poster till verkligt | 400 | 320 | 571 | 1 986 | 1 484 | Övriga intäkter | 638 | 835 | 2 861 | 3 472 | 3 293 | Summa intäkter | 9 306 | 9 618 | 37 624 | 39 304 | 36 938 | Personalkostnader | 2 307 | 2 472 | 9 395 | 10 259 | 9 651 | Övriga kostnader | 1 681 | 1 696 | 6 938 | 7 343 | 6 997 | Summa kostnader | 3 988 | 4 168 | 16 333 | 17 602 | 16 648 | Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar | 5 318 | 5 450 | 21 291 | 21 702 | 20 290 | Nedskrivning av immateriella tillgångar | 0 | 0 | 254 | 1 | 182 | Nedskrivning av materiella tillgångar | 8 | 15 | 72 | 256 | 693 | Kreditförluster, netto | 35 | 59 | 594 | 419 | 60 | Rörelseresultat | 5 275 | 5 376 | 20 371 | 21 026 | 19 355 | Skatt | 961 | 1 101 | 4 625 | 4 301 | 4 099 | Periodens resultat från kvarvarande verksamheter | 4 314 | 4 275 | 15 746 | 16 725 | 15 256 | Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt | 0 | 49 | -6 | -262 | -2 340 | Periodens resultat | 4 314 | 4 324 | 15 740 | 16 463 | 12 916 | Periodens resultat hänförligt till aktieägare i Swedbank AB | 4 311 | 4 320 | 15 727 | 16 447 | 12 901 | Balansräkningsdata mkr | 31 mar 2016 | 31 dec 2015 | 31 mar 2015 | 31 dec 2014 | Utlåning till allmänheten , exkl återköpsavtal och riksgäld | 1 386 | 1 371 | 1 342 | 1 405 | Inlåningen från allmänheten , exkl återköpsavtal och riksgäld | 909 | 744 | 737 | 677 | Aktieägarnas eget kapital | 126 | 123 | 107 | 117 | Balansomslutning | 2 404 | 2 149 | 2 275 | 2 121 | Risikexponeringsbelopp | 399 | 389 | 422 | 414 |
| Resultaträkning mkr | Kv1 2016 | Kv1 2015 | Helår 2015 | Helår 2014 | Helår 2013 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Räntenetto | 5 623 | 5 719 | 22 993 | 22 642 | 22 029 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Provisionsnetto | 2 645 | 2 744 | 11 199 | 11 204 | 10 132 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nettoreultat finansiella poster till verkligt | 400 | 320 | 571 | 1 986 | 1 484 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga intäkter | 638 | 835 | 2 861 | 3 472 | 3 293 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa intäkter | 9 306 | 9 618 | 37 624 | 39 304 | 36 938 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Personalkostnader | 2 307 | 2 472 | 9 395 | 10 259 | 9 651 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga kostnader | 1 681 | 1 696 | 6 938 | 7 343 | 6 997 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa kostnader | 3 988 | 4 168 | 16 333 | 17 602 | 16 648 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar | 5 318 | 5 450 | 21 291 | 21 702 | 20 290 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nedskrivning av immateriella tillgångar | 0 | 0 | 254 | 1 | 182 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nedskrivning av materiella tillgångar | 8 | 15 | 72 | 256 | 693 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kreditförluster, netto | 35 | 59 | 594 | 419 | 60 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rörelseresultat | 5 275 | 5 376 | 20 371 | 21 026 | 19 355 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Skatt | 961 | 1 101 | 4 625 | 4 301 | 4 099 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat från kvarvarande verksamheter | 4 314 | 4 275 | 15 746 | 16 725 | 15 256 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt | 0 | 49 | -6 | -262 | -2 340 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat | 4 314 | 4 324 | 15 740 | 16 463 | 12 916 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat hänförligt till aktieägare i Swedbank AB | 4 311 | 4 320 | 15 727 | 16 447 | 12 901 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Balansräkningsdata mkr | 31 mar 2016 | 31 dec 2015 | 31 mar 2015 | 31 dec 2014 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Utlåning till allmänheten , exkl återköpsavtal och riksgäld | 1 386 | 1 371 | 1 342 | 1 405 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Inlåningen från allmänheten , exkl återköpsavtal och riksgäld | 909 | 744 | 737 | 677 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aktieägarnas eget kapital | 126 | 123 | 107 | 117 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Balansomslutning | 2 404 | 2 149 | 2 275 | 2 121 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Risikexponeringsbelopp | 399 | 389 | 422 | 414 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

offentliggjordes.

Nyckeltal för Koncernen

| | 2015 | 2014 |
|--|--------|--------|
| Totala intäkter, mkr | 37 624 | 39 304 |
| Totala kostnader, mkr | 16 333 | 17 602 |
| Årets resultat, mkr* | 15 733 | 16 709 |
| Räntabilitet på eget kapital, % | 13,5 | 15,2 |
| K / Ital | 0,43 | 0,45 |
| Totala tillgångar, mdkr | 2 149 | 2 121 |
| Utlåning till allmänheten, mdkr** | 1 371 | 1 325 |
| Inlåning från allmänheten, mdkr** | 744 | 661 |
| Kreditförlustnivå, % | 0,04 | 0,03 |
| Andel osäkra fordringar, brutto, % | 0,4 | 0,41 |
| Kärnprimärkapitalrelation, % | 24,1 | 21,2 |
| Resultat per aktie, kr*** | 14,14 | 15,05 |
| Utdelning per aktie**** | 10,7 | 11,35 |
| Direktavkastning årets slut, %, Swedbankaktien | 5,7 | 5,8 |
| Antal heltidstjänster | 13 893 | 14 583 |

* Från kvarvarande verksamhet hänförligt till aktieägarna

** Exklusive Riksgälden och återköpsavtal

*** Kvarvarande verksamhet efter utspädning

**** 2015 avser styrelsens förslag till bolagsstämman

Ovan nyckeltal är reviderade av Bankens revisorer och är, förutom de nyckeltal som anges nedan, upprättade i enlighet med IFRS. Nyckeltalen är utvalda av banken i avsikt att presentera en rättvis bild för investerare.

Definitioner

Andel osäkra fordringar, brutto

Redovisat värde för osäkra fordringar, brutto, i förhållande till redovisat värde för utlåning till kreditinstitut och allmänheten.

Antal anställda

Antal anställda vid årets utgång, exklusive långtidsfrånvarande, i relation till tjänstgöringsgrad uttryckt i heltidstjänster.

Direktavkastning

Utdelning per aktie i relation till börskursen vid årets utgång.

K/I-tal

Kostnader i relation till intäkter.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster netto i förhållande till ingående balans för utlåning till kreditinstitut och allmänheten.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till riskexponeringsbelopp.

Räntabilitet på eget kapital

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna.

| | | |
|------|---|--|
| B.13 | <i>Händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bankens solvens</i> | Ej tillämpligt – Inga händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bankens solvens sedan den senaste delårsrapporten offentliggjordes finns att redovisa i Prospektet. |
| B.14 | <i>Beroende</i> | Ej tillämpligt – Banken är inte beroende av andra företag inom Koncernen. |
| B.15 | <i>Huvudsaklig</i> | Banken erbjuder ett brett spektrum av banktjänster till privatpersoner |

| | | |
|-------------|-------------------|--|
| | <i>verksamhet</i> | och företag, så som kapitalmarknadsprodukter och tjänster, investment banking samt kapitalförvaltning. |
| B.16 | <i>Kontroll</i> | Ej tillämpligt – Bankens aktie handlas på börsen NASDAQ Stockholm. |

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

| | | |
|-------------|--|---|
| C.1 | <i>Värdepapper som erbjuds</i> | Derivatinstrument i form av Bevis. Bevisen emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Bevisen har ISIN SE0008406532 och kortnamn BEAR SP500 X3SW. |
| C.2 | <i>Valuta</i> | Bevisen utges i Svenska kronor (SEK). |
| C.5 | <i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i> | Ej tillämpligt – Det finns inga villkor i Bevisen som hindrar Innehavaren från att fritt överlåta dessa. Försäljning av Bevisen kan dock i vissa länder vara begränsad av lag varför innehavarna av Bevisen måste informera sig om och iakta sådana restriktioner. |
| C.8 | <i>Rättigheter, inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheterna</i> | Bevis medför rätt till eventuellt Återbetalningsbelopp och i förekommande fall Kupong. Bevis 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. Bevisen lyder under svensk rätt. |
| C.11 | <i>Upptagande till handel på reglerad marknad</i> | Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av Bevisen vid NASDAQ Stockholm. Banken förbehåller sig rätten att under Bevisens löptid byta reglerad marknad. |
| C.15 | <i>Beskrivning av hur värdet av investeringen påverkas av värdet av underliggande instrument</i> | Investerare i Bevis har en exponering mot Underliggande Tillgång. Prisutvecklingen på den Underliggande Tillgången och deltagandegrad/multiplikator och eventuella Barriärer får genomslag i kursen och/eller Återbetalningsbelopp och/eller Kupong på Bevis, vilket kan medföra större/lägre vinst/förlust på investerat kapital än om placeringen hade gjorts direkt i Underliggande Tillgång. Förutom prisutvecklingen för Underliggande tillgång har även kursrörelsen (volatiliteten) betydelse för ett bevis värdeutveckling och risk för barriärträff. |
| C.16 | <i>Stängnings- eller förfallodag samt lösendag</i> | Slutdag: Dessa Bevis har ingen fastställs Slutdag, vilket innebär att Slutdag fastställs i enlighet med punkt 11 i Slutliga villkor. Med reservation för förtida återbetalning, om förutsättningarna härför är uppfyllda, är Återbetalningsdagen tio Bankdagar efter det att Återbetalningsbelopp kunnat fastställas. |

| C.17 | <i>Förfarandet för avveckling</i> | <p>Det Återbetalningsbelopp som ska erläggas till investerare bestäms av värdeutvecklingen för en eller flera Underliggande Tillgångar. Återbetalningsbelopp erläggs på Återbetalningsdagen, till den som är Innehavare på Avstämningsdagen.</p> <p>Har Innehavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att Återbetalningsbelopp ska insättas på visst bankkonto, sker insättningen genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Innehavaren under dennes hos Euroclear Sweden på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet utan räntekompensation först följande Bankdag.</p> | | | | | | |
|----------------|--|--|------------|------|---------------|----------------|--------------|-----------|
| C.18 | <i>Förfarandet vid avkastning</i> | <p>Avkastning, som utgör del av Återbetalningsbelopp, erläggs på Återbetalningsdagen. Kupong erläggs, i förekommande fall, på Kupongutbetalningsdag.</p> <p>Har Innehavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att avkastning ska insättas på visst bankkonto, sker insättningen genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Innehavaren under dennes hos Euroclear Sweden på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet utan räntekompensation först följande Bankdag.</p> | | | | | | |
| C.19 | <i>Slutkurs för underliggande instrument</i> | <p>Slutkurs fastställs i enlighet med punkt 5 i Slutliga Villkor.</p> | | | | | | |
| C.20 | <i>Beskrivning av underliggande tillgång</i> | <table border="1" data-bbox="576 1167 1321 1274"> <thead> <tr> <th data-bbox="576 1167 826 1218">Aktieindex</th> <th data-bbox="826 1167 1072 1218">ISIN</th> <th data-bbox="1072 1167 1321 1218">Bloomberg kod</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="576 1218 826 1274">S&P 500® Index</td> <td data-bbox="826 1218 1072 1274">US78378X1072</td> <td data-bbox="1072 1218 1321 1274">SPX Index</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="576 1285 1321 1379">Aktieindex S&P 500® Index beräknas och publiceras av S&P Dow Jones Indices LLC. samt valutakursen SEK/USD och USD LIBOR overnight.</p> | Aktieindex | ISIN | Bloomberg kod | S&P 500® Index | US78378X1072 | SPX Index |
| Aktieindex | ISIN | Bloomberg kod | | | | | | |
| S&P 500® Index | US78378X1072 | SPX Index | | | | | | |

AVSNITT D – RISKER

| | | |
|-----|--|---|
| D.2 | <i>Risker relaterade till Banken eller branschen</i> | <p>Innan en investerare beslutar sig för att förvärva Bevis som omfattas av detta Prospekt är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bankens möjligheter att möta sina åtaganden under Programmet.</p> <p>Försämrade samhällsekonomiska förutsättningar såsom t ex hög arbetslöshet eller fallande fastighetspriser kan ha en negativ inverkan på Bankens resultat. Störningar eller förändringar på kapitalmarknaden kan påverka Bankens möjligheter att finna finansiering och därmed negativt påverka Bankens finansiella utveckling. Lagar, förordningar och andra regler beslutade av olika myndigheter och nya bestämmelser kan i framtiden komma att införas som kan få negativ inverkan på Bankens finansiella utveckling.</p> <p>Risker relaterade till Bankens respektive verksamheter kan aldrig helt elimineras och nya idag ännu ej kända risker kan uppträda. Gemensamt för samtliga risker är att de i förlängningen kan leda till väsentliga negativa effekter på Bankens finansiella resultat.</p> <ul data-bbox="624 2018 788 2049" style="list-style-type: none"> • Kreditrisk |
|-----|--|---|

| | | |
|-----|---|--|
| | | <p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 försämras 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 av anställda eller uppdragstagare såväl som externa och interna brottsliga gärningar eller händelser utanför Bankens kontroll, t ex naturkatastrofer, kan åsamka Banken förluster. <p>Det kan även finnas ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Banken.</p> |
| D.6 | <p><i>Risker relaterade till värdepapperna och varning om att investeraren kan förlora hela värdet av sin investering</i></p> | <p>Ett Bevis 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 Bevisen är dels generella, dels specifika för en viss typ av Bevis.</p> <p>Återbetalningsbeloppets storlek är kopplat till värdeutvecklingen för en eller flera Underliggande Tillgångar. En förändring i priset för Underliggande Tillgång kan därför påverka Bevisets värde betydligt och med kraftiga variationer i Bevisets värde (marknadsrisk)</p> <p>Oberoende av om ett Bevis är upptaget till handel på en reglerad marknadsplats eller annan handelsplats kan handeln i Beviset vara begränsad och kursen uppvisa kraftiga rörelser. En bristande likviditet kan ha en kännbar negativ effekt på marknadsvärdet för ett Bevis (likviditetsrisk).</p> <p>I det fall Banken äger rätt enligt villkoren att lösa in ett Bevis i förtid, kommer detta att göras i det fall det är fördelaktigt för Banken. I vissa andra sammanhang kan omständigheter utanför Bankens kontroll medföra att ett Bevis måste inlösas i förtid eller att villkoren måste justeras. I samtliga fall kan detta påverka placeringen negativt.</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</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>en förlust för placeraren. Också i det fall en valuta upphör att gälla kan Banken tvingas byta valuta eller lösa Beviset i förtid, vilket kan innebära negativa konsekvenser för placeraren. Vidare kan ändrad svensk och internationell lagstiftning, skatteregler 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 Beviset återbetalas i förtid. Den politiska risken anses allmänt mindre på väletablerade marknader men kan likväl inträffa och åsamka placeraren en förlust.</p> <p>Bevisen är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system och därmed exponerad mot risker kopplade till systemets funktionalitet. Brister i systemet kan innebära fördröjningar av utbetalningar eller att överlåtelser omöjliggörs under vissa perioder.</p> <p>Särskilda risker kan finnas med anledning av ett visst Bevis struktur.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dessa Bevis innehåller deltagandegrad/multiplikator/hävstång, vilket kan innebära att exponeringen mot underliggande tillgång är större än 1/1 på Slutdagen. Detta kan innebära att värdet på ett Bevis påverkas mer än förändringen i Underliggande Tillgångs pris. Under löptiden kan detta innebära kraftiga förändringar av ett Bevis värde och att risken kan vara mycket stor att återbetalat belopp understiger erlagt belopp. • För dessa Bevis är Återbetalningsbelopp och eventuell kupong beroende på Underliggande Tillgångs utveckling i förhållande till en eller flera barriärer och med anledning av detta bör särskilda risker beaktas. Om Underliggande Tillgång träffar en barriär kan det innebära att Återbetalningsbelopp kraftigt reduceras och understiger nominellt belopp, att kupong uteblir eller att handel i Bevis på andrahandsmarknaden upphör under viss period. Priset på andrahandsmarknaden kan även spegla att en barriärträff ägt rum innan barriärträffen inträffat (om sannolikheten för att det sker är mycket hög) och priset kan uppvisa mycket kraftiga värdoförändringar. I vissa strukturer kan en barriärträff även innebära att Återbetalningsbelopp och/eller kupong helt uteblir och/eller att hela det investerade beloppet går förlorat. |
|--|--|--|

AVSNITT E – ERBJUDANDE

| | | |
|------|--|--|
| E.2b | <i>Motiv och användning av emissionslikviden</i> | Ej tillämpligt, motivet är inget annat än lönsamhet eller skydd mot vissa risker. |
| E.3 | <i>Erbjudandets former och villkor</i> | <p>Banken kan framställa erbjudanden avseende Bevisen till investerare direkt eller genom finansiella mellanhänder. Priser och volymer samt villkor för leverans och betalning av erbjudna Bevis bestäms vid varje emission.</p> <p>Central information om denna emissions form och villkor:</p> <p>Högsta antal bevis: 1 000 000. Banken förbehåller sig rätten att ändra antal Bevis i samband med emissionen eller under Bevis löptid.</p> <p>Emissionsdatum: 3 juni 2016</p> <p>Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av Bevisen vid NASDAQ Stockholm. Banken förbehåller sig rätten att under Bevisens löptid byta reglerad marknad.</p> <p>Noteringsdag: Tidigast möjliga noteringsdag 3 juni 2016. Med</p> |

| | | |
|------------|--|---|
| | | <p>noteringsdag avses här dag då Bevis tidigast kan bli föremål för handel vid NASDAQ Stockholm.</p> <p>Beräkningsombud: Goldman Sachs International, London, Storbritannien.</p> |
| E.4 | <i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i> | Anställda i Banken och andra fysiska eller juridiska personer som på något sätt är inblandade i ett erbjudande kan komma att inneha Bevis. I övrigt har, såvitt Banken vet, sådana personer inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bevisen emitterade under detta Program. |
| E.7 | <i>Kostnader som åläggs investeraren</i> | Vid handel genom Banken utgår courtage enligt bankens vid var tid gällande prislista. |