

TILLÄGG 1 till GRUNDPROSPEKT publicerat 29 april 2016 (FI diariernr 16-5874)
Datum för tilläggets offentliggörande 26 juli 2016
FI diariernr för tillägget 16-11284

Swedbank AB (publ) Program för Warranter



Detta dokument utgör ett tillägg till Swedbank AB (publ) grundprospekt avseende program för Warranter, som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 29 april 2016 (Finansinspektionens diarienummer 16-5874). Tillägget har upprättats enligt 2 kap 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 26 juli 2016.

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

Rätt att återkalla anmälan, samtycke till köp eller liknande med anledning av publiceringen av detta tillägg ska utnyttjas senast inom två arbetsdagar från publiceringen, sista dag för återkallelse är därmed den 28 juli 2016.

Publikation av delårsrapport för Swedbank AB (publ)

Swedbank AB (publ) har den 21 juli 2016 offentliggjort delårsrapporten för perioden januari-juni 2016.

Uppdatering av grundprospektet

Genom detta tillägg införlivas följande delar av delårsrapporten i, och utgör en del av, grundprospektets punkt 7.2 på sidorna 61 och 62. Delårsrapporten finns att tillgå på www.swedbank.se/ir och kan även rekvireras kostnadsfritt från Swedbanks huvudkontor.

Avsnitt 7.2 (ii) i grundprospektet kompletteras med följande:

”Följande delar av Bankens delårsrapport per den 30 juni 2016:

<i>Bolagets delårsrapport för perioden</i>	<i>Sida</i>
<i>1 januari 2016 – 30 juni 2016</i>	
I. Resultaträkning Koncernen	21
II. Resultaträkning Banken	45
III. Balansräkning Koncernen	23
IV. Balansräkning Banken	46
V. Redovisningsprinciper	26, 29
VI. Noter	26-44
VII. Revisionsgranskning	50

Delårsrapporten är översiktligt granskad av Bolagets revisorer och upprättad i enlighet med IFRS,”

Med anledning av att nya kvartalssiffror har publicerats uppdateras punkt B.12 i sammanfattningen på sida 5 i grundprospektet. Sammanfattningen på sida 4 och framåt i grundprospektet ersätts och får därmed följande betydelse:

1. Sammanfattning

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

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

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

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Introduktion och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i 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	Samtycke till användning av Prospektet	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	Firma och handelsbeteckning	Bankens firma (tillika handelsbeteckning) är Swedbank AB (publ). Bankens organisationsnummer är 502017-7753.
B.2	Säte, bolagsform och land	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>Kv2 2016</th> <th>Kv2 2015</th> <th>Helår 2015</th> <th>Helår 2014</th> <th>Helår 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Räntenetto</td> <td>5 732</td> <td>5 704</td> <td>22 993</td> <td>22 642</td> <td>22 029</td> </tr> <tr> <td>Provisionsnetto</td> <td>2 795</td> <td>2 842</td> <td>11 199</td> <td>11 204</td> <td>10 132</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde</td> <td>877</td> <td>82</td> <td>571</td> <td>1 986</td> <td>1 484</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter</td> <td>2 466</td> <td>687</td> <td>2 861</td> <td>3 472</td> <td>3 293</td> </tr> <tr> <td>Summa intäkter</td> <td>11 870</td> <td>9 315</td> <td>37 624</td> <td>39 304</td> <td>36 938</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>2 314</td> <td>2 375</td> <td>9 395</td> <td>10 259</td> <td>9 651</td> </tr> <tr> <td>Övriga kostnader</td> <td>1 706</td> <td>1 672</td> <td>6 938</td> <td>7 343</td> <td>6 997</td> </tr> <tr> <td>Summa kostnader</td> <td>4 020</td> <td>4 047</td> <td>16 333</td> <td>17 602</td> <td>16 648</td> </tr> <tr> <td>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</td> <td>7 850</td> <td>5 268</td> <td>21 291</td> <td>21 702</td> <td>20 290</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av immateriella tillgångar</td> <td></td> <td></td> <td>254</td> <td>1</td> <td>182</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av materiella tillgångar</td> <td>1</td> <td>22</td> <td>72</td> <td>256</td> <td>693</td> </tr> <tr> <td>Kreditförluster, netto</td> <td>538</td> <td>6</td> <td>594</td> <td>419</td> <td>60</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>7 311</td> <td>5 240</td> <td>20 371</td> <td>21 026</td> <td>19 355</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>1 037</td> <td>1 538</td> <td>4 625</td> <td>4 301</td> <td>4 099</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</td> <td>6 274</td> <td>3 702</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></td> <td>-32</td> <td>-6</td> <td>-262</td> <td>-2 340</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>6 274</td> <td>3 670</td> <td>15 740</td> <td>16 463</td> <td>12 916</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</td> <td>6 270</td> <td>3 666</td> <td>15 727</td> <td>16 447</td> <td>12 901</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Balansräkningsdata mdkr</th> <th>30 jun 2016</th> <th>31 dec 2015</th> <th>30 jun 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Utlåning till allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld</td> <td></td> <td>1420</td> <td>1371</td> <td>1358</td> </tr> <tr> <td>Inlåning från allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld</td> <td></td> <td>936</td> <td>744</td> <td>791</td> </tr> <tr> <td>Aktieägarnas eget kapital</td> <td></td> <td>119</td> <td>123</td> <td>114</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning</td> <td></td> <td>2476</td> <td>2149</td> <td>2299</td> </tr> <tr> <td>Risikexponeringsbelopp</td> <td></td> <td>413</td> <td>389</td> <td>407</td> </tr> </tbody> </table> <p>Finansiell översikt för Koncernen som hänvisar till Kvartal 1 och 2 2016 är hämtad från Bankens Delårsrapport för perioden januari-juni 2016. Delårsrapporten är översiktligt revisorsgranskad i enlighet med International</p>	Resultaträkning mkr	Kv2 2016	Kv2 2015	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013	Räntenetto	5 732	5 704	22 993	22 642	22 029	Provisionsnetto	2 795	2 842	11 199	11 204	10 132	Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	877	82	571	1 986	1 484	Övriga intäkter	2 466	687	2 861	3 472	3 293	Summa intäkter	11 870	9 315	37 624	39 304	36 938	Personalkostnader	2 314	2 375	9 395	10 259	9 651	Övriga kostnader	1 706	1 672	6 938	7 343	6 997	Summa kostnader	4 020	4 047	16 333	17 602	16 648	Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	7 850	5 268	21 291	21 702	20 290	Nedskrivning av immateriella tillgångar			254	1	182	Nedskrivning av materiella tillgångar	1	22	72	256	693	Kreditförluster, netto	538	6	594	419	60	Rörelseresultat	7 311	5 240	20 371	21 026	19 355	Skatt	1 037	1 538	4 625	4 301	4 099	Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	6 274	3 702	15 746	16 725	15 256	Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt		-32	-6	-262	-2 340	Periodens resultat	6 274	3 670	15 740	16 463	12 916	Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	6 270	3 666	15 727	16 447	12 901	Balansräkningsdata mdkr	30 jun 2016	31 dec 2015	30 jun 2015	Utlåning till allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld		1420	1371	1358	Inlåning från allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld		936	744	791	Aktieägarnas eget kapital		119	123	114	Balansomslutning		2476	2149	2299	Risikexponeringsbelopp		413	389	407
Resultaträkning mkr	Kv2 2016	Kv2 2015	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013																																																																																																																																												
Räntenetto	5 732	5 704	22 993	22 642	22 029																																																																																																																																												
Provisionsnetto	2 795	2 842	11 199	11 204	10 132																																																																																																																																												
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	877	82	571	1 986	1 484																																																																																																																																												
Övriga intäkter	2 466	687	2 861	3 472	3 293																																																																																																																																												
Summa intäkter	11 870	9 315	37 624	39 304	36 938																																																																																																																																												
Personalkostnader	2 314	2 375	9 395	10 259	9 651																																																																																																																																												
Övriga kostnader	1 706	1 672	6 938	7 343	6 997																																																																																																																																												
Summa kostnader	4 020	4 047	16 333	17 602	16 648																																																																																																																																												
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	7 850	5 268	21 291	21 702	20 290																																																																																																																																												
Nedskrivning av immateriella tillgångar			254	1	182																																																																																																																																												
Nedskrivning av materiella tillgångar	1	22	72	256	693																																																																																																																																												
Kreditförluster, netto	538	6	594	419	60																																																																																																																																												
Rörelseresultat	7 311	5 240	20 371	21 026	19 355																																																																																																																																												
Skatt	1 037	1 538	4 625	4 301	4 099																																																																																																																																												
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	6 274	3 702	15 746	16 725	15 256																																																																																																																																												
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt		-32	-6	-262	-2 340																																																																																																																																												
Periodens resultat	6 274	3 670	15 740	16 463	12 916																																																																																																																																												
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	6 270	3 666	15 727	16 447	12 901																																																																																																																																												
Balansräkningsdata mdkr	30 jun 2016	31 dec 2015	30 jun 2015																																																																																																																																														
Utlåning till allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld		1420	1371	1358																																																																																																																																													
Inlåning från allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld		936	744	791																																																																																																																																													
Aktieägarnas eget kapital		119	123	114																																																																																																																																													
Balansomslutning		2476	2149	2299																																																																																																																																													
Risikexponeringsbelopp		413	389	407																																																																																																																																													

Standard on Review Engagements (ISRE) 2410.

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

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

Nyckeltal för Koncernen

	2015	2014
Totala intäkter, mkr	37 624	39 304
Totala kostnader, mkr	16 333	17 602
Årets resultat, mkr ¹	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 ²	1 371	1 325
Inlåning från allmänheten, mdkr ²	744	661
Kredit förlustnivå, %	0,04	0,03
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,4	0,41
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,1	21,2
Resultat per aktie, kr ³	14,14	15,05
Utdelning per aktie ⁴	10,7	11,35
Direktavkastning årets slut, %		
Swedbankaktien	5,7	5,8
Antal heltidstjänster	13 893	14 583

1) Från kvarvarande verksamhet hänförligt till aktieägarna

2) Exklusive Riksgälden och återköpsavtal

3) Kvarvarande verksamhet efter utspädning

3) Kvarvarande verksamhet efter utspädning

4) 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

		<p>allmänheten.</p> <p>Kärnprimarkapitalrelation Kärnprimarkapital i relation till riskexponeringsbelopp.</p> <p>Räntabilitet på eget kapital Årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna.</p>
B.13	<i>Händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bankens solvens</i>	Ej tillämpligt – Inga händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bankens solvens sedan den senaste delårsrapporten offentliggjordes finns att redovisa i Prospektet.
B.14	<i>Beroende</i>	Ej tillämpligt – Banken är inte beroende av andra företag inom Koncernen.
B.15	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Banken erbjuder ett brett spektrum av banktjänster till privatpersoner och företag, så som kapitalmarknadsprodukter och tjänster, investment banking samt kapitalförvaltning.
B.16	<i>Kontroll</i>	Ej tillämpligt – Bankens aktie är upptagen till handel hos NASDAQ Stockholm.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	<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][VPS ASA] varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.</p> <p>Warranterna har identitetskod ISIN [●].</p>
C.2	<i>Valuta</i>	[svenska kronor (SEK)] [norska kronor (NOK)] [euro (EUR)].
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämpligt – Det finns inga villkor för Warranterna som hindrar Fordringshavaren från att fritt överlåta dessa. Försäljning av Warranterna kan dock i vissa länder vara begränsad av lag varför innehavare av Warranter måste informera sig om och iaktta sådana restriktioner.

C.8	<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>
C.11	<i>Upptagande till handel på reglerad marknad</i>	<p>Banken kan komma att ansöka om att Warranterna ska tas upp till handel vid den reglerade marknad som drivs av [NASDAQ Stockholm AB][Oslo Börs ASA][annan reglerad marknad].</p>
C.15	<i>Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av de underliggande instrumenten</i>	<p>Investerare 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> <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>[Här lämnas om tillämpligt, för viss emission, ytterligare kortfattad information]</p>
C.16	<i>Stängnings- eller förfalldatum</i>	<p>[Med reservation för förtida återbetalning, om förutsättningarna härför är uppfyllda, är Återbetalningsdagen [●] och Slutdagen [●]]</p>
C.17	<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][VPS ASAs] försorg på Återbetalningsdagen. I annat fall översänder [Euroclear Sweden][VPS ASA] beloppet sistnämnda dag till innehavaren under dennes hos [Euroclear Sweden][VPS ASA] på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet utan räntekompensation först följande Bankdag.</p>

C.18	<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 [Euroclear Swedens][VPS ASAs] försorg på Återbetalningsdagen. I annat fall översänder [Euroclear Sweden][VPS ASA] beloppet sistnämnda dag till innehavaren under dennes hos [Euroclear Sweden][VPS ASA] på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet utan räntekompensation först följande Bankdag.</p>
C.19	<i>Slutkurs för underliggande instrument</i>	<i>[Här lämnas, för viss emission, kortfattad information om hur Slutkurs fastställs.]</i>
C.20	<i>Beskrivning av underliggande instrument</i>	<i>[Här lämnas kortfattad information om de Underliggande Tillgångarna]</i>

AVSNITT D – RISKER

D.2	<i>Risker relaterade till Banken eller branschen</i>	<p>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.</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 style="list-style-type: none"> • 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
-----	--	--

		<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 än ovan nämnda som för närvarande inte är kända för Banken.</p>
D.6	<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</p>

		<p>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][VPS ASAs] kontobaserade system och därmed exponerad mot risker kopplade till systemets funktionalitet. Brister i systemet kan innebära fördröjningar av utbetalningar eller att överlåtelse omöjliggörs under vissa perioder.</p> <p>Särskilda risker kan finnas med anledning av en visst Warrants struktur.</p> <ul style="list-style-type: none"> • [Vid beräkning av [slutkurs] [och] [slutindex] för en [aktiewarrant] [och] [indexwarrant] fastställs [denna][dessa] ofta som ett genomsnitt av värdet på 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.] • [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.]
--	--	--

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 Warranterna till investerare direkt.</p> <p>[Ingen teckning sker, utan köp och försäljning sker över den marknad som drivs av [Nasdaq Stockholm AB][Oslo Börs ASA]</p>

		<p>[<i>annan reglerad marknad</i>]]</p> <p>Banken är emittent. Arrangör: [Banken] [] Beräkningsombud: [Banken] [] Emissionsdatum: [] Tidigaste dag för upptagande till handel: []</p>
E.4	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	<p>[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>]</p>
E.7	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	<p>Vid handel genom Banken utgår courtage enligt Bankens vid var tid gällande prislista.</p>