

Grundprospekt

**Datum för Finansinspektionens
godkännande av Prospektet:**

17-3363

Diarienummer:

31 mars 2017



Swedbank AB (publ)

”Banken”

Program för Bevis

”Programmet”

Arrangör

Swedbank

VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt tillsammans med eventuella tillägg till det och varje dokument som blivit del av det genom hänvisning ("Prospektet") innehåller information om bevisprogrammet ("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 ("Allmänna Villkor") nedan om inte annat framgår av sammanhanget. Prospektet ska läsas tillsammans med eventuella tillägg till Prospektet, varje dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning samt slutliga villkor ("Slutliga Villkor") för aktuellt bevis ("Bevis"). Prospektet inklusive eventuella tillägg och de dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning finns tillgängliga på Swedbank AB (publ):s ("Banken") hemsida, [https://\(www.\)swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/finansiell-information-och-publikationer/prospekt/#/](https://(www.)swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/finansiell-information-och-publikationer/prospekt/#/).

Banken har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta några erbjudanden till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige eller Norge under Programmet.

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.

Bevisen som ges ut av Banken under Programmet ("Bevisen") är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför anlita sina egna professionella rådgivare och utvärdera lämpligheten av en investering i Bevisen mot bakgrund av sina förutsättningar. Varje investerare bör särskilt: a) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) de relevanta Bevisen, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i de relevanta Bevisen samt (iii) informationen som finns i, eller är infogad genom hänvisning till, detta Prospekt eller eventuella tillägg till Prospektet; (b) ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i de relevanta Bevisen samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj; (c) ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i de relevanta Bevisen medför, inbegripet när Återbetalningsbelopp eller Kupong betalas i en eller flera valutor eller när valutan för Återbetalningsbelopp eller Kupong avviker från investerarens valuta; (d) till fullo förstå villkoren för Bevisen och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt (e) vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarier 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.

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

INNEHÅLL

| | | |
|----|---------------------------------|----|
| 1. | Sammanfattning | 4 |
| 2. | Riskfaktorer | 14 |
| 3. | Beskrivning av Programmet | 25 |
| 4. | Allmänna Villkor | 53 |
| 5. | Mall för Slutliga Villkor | 70 |
| 6. | Allmänt om Banken | 79 |
| 7. | Övrig information | 87 |
| 8. | Adresser | 89 |

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 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 känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i 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</p> |

med Bankens samtycke enligt ovan angivna villkor.

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</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Resultaträkning</th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> <tr> <th>mkr</th> <th>Helår</th> <th>Helår</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Räntenetto</td> <td>23 664</td> <td>22 993</td> </tr> <tr> <td>Provisionsnetto</td> <td>11 333</td> <td>11 199</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde</td> <td>2 231</td> <td>571</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter</td> <td>4 407</td> <td>2 861</td> </tr> <tr> <td>Summa intäkter</td> <td>41 635</td> <td>37 624</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>9 376</td> <td>9 395</td> </tr> <tr> <td>Övriga kostnader</td> <td>7 065</td> <td>6 938</td> </tr> <tr> <td>Summa kostnader</td> <td>16 441</td> <td>16 333</td> </tr> <tr> <td>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</td> <td>25 194</td> <td>21 291</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av immateriella tillgångar</td> <td>35</td> <td>254</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av materiella tillgångar</td> <td>31</td> <td>72</td> </tr> <tr> <td>Kreditförluster, netto</td> <td>1 367</td> <td>594</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>23 761</td> <td>20 371</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>4 209</td> <td>4 625</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</td> <td>19 552</td> <td>15 746</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt</td> <td></td> <td>-6</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>19 552</td> <td>15 740</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</td> <td>19 539</td> <td>15 727</td> </tr> </tbody> </table> <p>Finansiell översikt för Koncernen som hänvisar till perioden januari- december 2015 och januari- december 2016 är hämtad från Bankens Årsredovisning för 2015 och 2016. Uppgifterna i</p> | Resultaträkning | 2016 | 2015 | mkr | Helår | Helår | Räntenetto | 23 664 | 22 993 | Provisionsnetto | 11 333 | 11 199 | Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde | 2 231 | 571 | Övriga intäkter | 4 407 | 2 861 | Summa intäkter | 41 635 | 37 624 | Personalkostnader | 9 376 | 9 395 | Övriga kostnader | 7 065 | 6 938 | Summa kostnader | 16 441 | 16 333 | Resultat före kreditförluster och nedskrivningar | 25 194 | 21 291 | Nedskrivning av immateriella tillgångar | 35 | 254 | Nedskrivning av materiella tillgångar | 31 | 72 | Kreditförluster, netto | 1 367 | 594 | Rörelseresultat | 23 761 | 20 371 | Skatt | 4 209 | 4 625 | Periodens resultat från kvarvarande verksamheter | 19 552 | 15 746 | Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt | | -6 | Periodens resultat | 19 552 | 15 740 | Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB | 19 539 | 15 727 |
| Resultaträkning | 2016 | 2015 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| mkr | Helår | Helår | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Räntenetto | 23 664 | 22 993 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Provisionsnetto | 11 333 | 11 199 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde | 2 231 | 571 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga intäkter | 4 407 | 2 861 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa intäkter | 41 635 | 37 624 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Personalkostnader | 9 376 | 9 395 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga kostnader | 7 065 | 6 938 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa kostnader | 16 441 | 16 333 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultat före kreditförluster och nedskrivningar | 25 194 | 21 291 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nedskrivning av immateriella tillgångar | 35 | 254 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nedskrivning av materiella tillgångar | 31 | 72 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kreditförluster, netto | 1 367 | 594 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rörelseresultat | 23 761 | 20 371 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Skatt | 4 209 | 4 625 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat från kvarvarande verksamheter | 19 552 | 15 746 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt | | -6 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat | 19 552 | 15 740 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB | 19 539 | 15 727 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|-------------|---|---|
| | | 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. |
| 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> | Derivatinstrument i form av Bevis. Bevisen emitteras i dematerialiserad form och registreras hos [Euroclear Sweden] [VPS ASA] [●] varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Bevisen [serie ●] har ISIN [●] [och kortnamn ●]. |
| C.2 | <i>Valuta</i> | Bevisen utges 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 Bevisen som hindrar Innehavaren från att fritt överlåta dessa. Försäljning av Bevisen kan dock i vissa länder vara begränsad av lag varför Innehavare av Bevisen måste informera sig om och iaktta 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][Oslo ASA][<i>annan reglerad marknad</i> .] [Banken kommer inte att ansöka om upptagande till handel av Bevisen i samband med emissionen. Banken förbehåller sig dock rätt att under Bevisens löptid ansöka om upptagande till handel på [Nasdaq Stockholm][Oslo ASA] [<i>annan reglerad marknad</i> .] Banken förbehåller sig rätten att under Bevisens löptid byta reglerad marknad. |
| C.15 | <i>Beskrivning av hur värdet av</i> | Investorare i Bevis har en exponering mot Underliggande Tillgång. Prisutvecklingen på den Underliggande Tillgången och |

| | | |
|-------------|---|--|
| | <i>investeringen påverkas av värdet av underliggande instrument</i> | <p>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.</p> <p><i>[Här lämnas om tillämpligt, för viss emission, ytterligare kortfattad information]</i></p> |
| C.16 | <i>Stängnings- eller förfallodag samt lösendag</i> | <p>Slutdag: [●] [Dessa Bevis har ingen fastställd Slutdag. <i>[här anges hur Slutdag fastställs]</i></p> <p><i>[Lösendag: här lämnas ytterligare upplysningar om lösendag är aktuell]</i></p> <p><i>[Med reservation för förtida återbetalning, om förutsättningarna härför är uppfyllda, är] Återbetalningsdag: [●][●] Bankdagar efter det att Återbetalningsbelopp kunnat fastställas.</i></p> <p>Slutdag och/eller Återbetalningsdag kan komma att justeras på grund av Marknadsavbrott eller annan händelse utanför Bankens kontroll</p> |
| C.17 | <i>Förfarandet för avveckling</i> | <p>Det Återbetalningsbelopp som ska erläggas till investerare bestäms av värdeutvecklingen för en eller flera Underliggande Tillgångar samt eventuellt Arrangörsarvode om detta tas ut löpande under ett Bevis löptid. 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 respektive förfallodag. 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 förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet utan räntekompensation först följande Bankdag.</p> <p><i>[Om lösen kan bli aktuellt anges här förfarandet vid eventuell lösen]</i></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] [VPS ASAs] försorg på respektive förfallodag. 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 förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet utan räntekompensation först följande Bankdag.</p> |
| C.19 | <i>Slutkurs för underliggande</i> | <i>[Här lämnas, för viss emission, kortfattad information om hur Slutkurs fastställs.]</i> |

| | | |
|-------------|---------------------------------------|--|
| | <i>instrument</i> | |
| C.20 | Beskrivning av underliggande tillgång | [Här lämnas kortfattad information om de Underliggande Tillgångarna, t ex aktier, räntor, valutor, råvaror, olika index etc, inklusive relevanta vikt tal för varje Underliggande Tillgång]. |

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 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> • Likviditetsrisk <p>En annan väsentlig risk är relaterad till bankens möjlighet att finansiera verksamheten genom att ta upp lån eller aktiekapital. Om Bankens möjligheter att finansiera sig försämras så att likviditetsreserven minskar kan detta komma att innebära att Banken inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt.</p> • Marknadsrisk <p>Bankens verksamhet innebär också att Banken är exponerad mot förändringar i exempelvis räntor, valutakurser och aktiekurser. Även om Banken kontinuerligt kontrollerar, mäter och följer upp olika risker kan förutsättningar och andra omständigheter göra det omöjligt att effektivt hantera och minimera dessa risker. Det kan till exempel avse ränteförändringar eller hantering av olika bindningstider för bankens in- och utlåning. Pris och kursförändringar kan således leda till att värdet av Bankens tillgångar minskar och skuldernas storlek ökar.</p> • Operativ risk <p>Ytterligare risker som finns i Bankens verksamhet hör ihop med risken för förekomsten av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner som kan orsaka förluster. Även handhavande fel av anställda eller</p> |
|------------|--|--|

| | | |
|-----|---|---|
| | | <p>uppdragstagare såväl som externa och interna brottsliga gärningar eller händelser utanför Bankens kontroll, till exempel naturkatastrofer, kan åsamka Banken förluster.</p> <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 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] [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 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 eller mindre än 1/1 på Slutdagen. Detta kan innebära att värdet på ett Bevis påverkas mer eller mindre än förändringen i Underliggande Tillgångs pris. Under löptiden kan detta innebära kraftiga och plötsliga förändringar av ett Bevis värde om Deltagandegrad/Multiplikator/Hävstång överstiger 1/1 eller att förändringen i Underliggande Tillgångs pris har en begränsad påverkan på Bevisets värde om Deltagandegrad/Multiplikator/Hävstång |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>understiger 1/1. En högre exponering mot Underliggande Tillgång kan även innebära att risken kan vara mycket stor att återbetalat belopp understiger [Nominellt Belopp][erlagt belopp].]</p> <ul style="list-style-type: none"> • [Dessa Bevis har ett tak för hur stor värdeutveckling som får ingå i beräkningen av Återbetalningsbelopp. Detta innebär att placeraren går miste om eventuell värdeutveckling som överstiger detta tak, vilket även återspeglas i bevisets värde under löptiden.] • [För dessa Bevis sker beräkning av Återbetalningsbelopp i flera perioder under löptiden där summan av samtliga eller ett på förhand bestämt antal perioders utveckling bestämmer bevisets värde. Varje periods utveckling kan vara begränsad till en viss nivå.] • [Beräkning av Återbetalningsbelopp baseras på en fastställd procentsats som sedan reduceras med perioder med negativ utveckling utan att beakta perioder med positiv värdeutveckling. Detta innebär att Bevisets värde inte nödvändigtvis följer Underliggande Tillgångs värdeutveckling och att perioder med positiva utfall inte beaktas eller begränsas.] • [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 värdeförändringar. I vissa strukturer kan en Barriärträff även innebära att Återbetalningsbelopp och/eller Kupong helt uteblir och/eller att hela det investerade beloppet går förlorat.] • [I dessa Bevis utgörs Underliggande Tillgång flera komponenter (korg) och beräkning av Återbetalningsbelopp baseras på den komponenten med sämst värdeutveckling ("worst-of"). Även i det fall Bevis innehåller en eller flera Barriärer kan exponering mot Barriär avse den komponent med sämst värdeutveckling. Detta innebär att Innehavare av Bevis riskerar att förlora hela eller del av nominellt belopp trots att den sammanlagda värdeutvecklingen för korgen varit positiv.] • [I dessa Bevis utgörs Underliggande Tillgång flera komponenter (korg) och beräkning av Återbetalningsbelopp baseras korgens utveckling där de [●] komponenterna med [bäst][sämst] procentuell utveckling ersätts med en fast procentsats. Detta innebär att Innehavare av Bevis riskerar att förlora hela eller del av Nominellt Belopp/tilläggsbelopp/Kupong trots att den sammanlagda värdeutvecklingen för korgen varit positiv.] • [För dessa Bevis, där Återbetalningsbelopp och eventuella Kuponger baseras på Kredithändelser, bör varje placerare beakta en särskild risk. Ju fler bolag/länder som är exponerade mot Kredithändelser och |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>ingår i ett Bevis konstruktion desto större är sannolikheten att en Kredithändelse ska inträffa i något av bolagen/länderna. Dock är effekten på Återbetalningsbelopp och eventuell Kupong i regel mindre jämfört med de strukturer där endast ett bolag/land är exponerat mot Kredithändelse. Dessutom är den bedömda sannolikheten för Kredithändelse större ju högre möjligt Återbetalningsbelopp/Kupong som kan erhållas om ingen Kredithändelse skulle inträffa. Priset på andrahandsmarknaden kan även sättas så som om en Kredithändelse inträffat innan en sådan händelse konstaterats (om sannolikheten att den inträffar är mycket stor).]</p> <ul style="list-style-type: none"> • [I dessa Bevis fastställs Startvärde och/eller Slutvärde som ett genomsnitt av värdet för Underliggande Tillgång vid ett antal mätpunkter under en bestämd tidsperiod. Detta innebär att startvärdet blir högre och slutvärdet lägre om värdet på Underliggande Tillgång stiger respektive sjunker jämfört med om dessa värden fastställs på startdagen respektive Slutdagen.] • [För dessa MTN erläggs Arrangörsarvode genom att reducera MTNs värde med en fastställd procentsats under MTNs hela löptiden. Detta innebär att Återbetalningsbeloppet kan komma att understiga placerat belopp även om Tilläggsbeloppet är positivt.] |
|--|--|---|

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><i>[För Bevis som efter utgången av en anmälningsperiod säljs på en och samma gång till ett på förhand fastställt pris anges här en tidsplan för erbjudandet innefattande anmälningsstid, senaste likviddag, dag för utsändande av avräkningsnotor, beräknad första dag för handel på andrahandsmarknaden samt återbetalningsdag.]</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>[Datum</th> <th>Aktivitet</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[•]</td> <td>[Anmälningsperiod.] [För Telefon- och Internet-banken gäller den [•] respektive [•].]</td> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td>[Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på investerarens konto för Bankens reservering.]</td> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td>[Fastställande av [•] (t ex Deltagandegrad och Startkurs för Underliggande Tillgång, t ex index och/eller valuta)].</td> </tr> </tbody> </table> | [Datum | Aktivitet | [•] | [Anmälningsperiod.] [För Telefon- och Internet-banken gäller den [•] respektive [•].] | [•] | [Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på investerarens konto för Bankens reservering.] | [•] | [Fastställande av [•] (t ex Deltagandegrad och Startkurs för Underliggande Tillgång, t ex index och/eller valuta)]. |
| [Datum | Aktivitet | | | | | | | | | |
| [•] | [Anmälningsperiod.] [För Telefon- och Internet-banken gäller den [•] respektive [•].] | | | | | | | | | |
| [•] | [Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på investerarens konto för Bankens reservering.] | | | | | | | | | |
| [•] | [Fastställande av [•] (t ex Deltagandegrad och Startkurs för Underliggande Tillgång, t ex index och/eller valuta)]. | | | | | | | | | |

- [•] [Fastställande av [•] (t ex Startkurs för Underliggande Tillgång, t ex index och/eller valuta.)]
 - [•] Avräkningsnotor utsänds
 - [•] Senaste dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av [•][Tilläggsbelopp] [Återbetalningsbelopp][och]Kupong] [, fastställd[a] Barriär[er]] och fastställd emissionsvolym (se (www.)swedbank.se/struktprod).
 - [•] Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
 - [•] [[Det av Banken reserverade beloppet] [Likvidbeloppet] dras från investerarens konto.]
 - [•] [*I det fall Bevis har villkor för Kupong och/eller förtida återbetalning anges tidplan för detta här, t ex avläsningsdagar, Kupongutbetalningsdagar och dagar då förtida återbetalning kan ske.*]
 - [•] [Tidigaste dagen för Bevisens upptagande till handel]
 - [•] Fastställande av [•] (t exSlutkurs/Slutvärde)].
 - [•] [Fastställande av [valutakursfaktor och] Återbetalningsbelopp.]
 - [•] Återbetalningsdag [om förtida återbetalningsdag ej inträffat].
- [Valör: [•] [Nominellt [•] eller hela multiplar därav[, vid tecknande dock lägst [nominellt] [•]].]
- [Minsta/högsta [emissionsbelopp] [antal Bevis]: [•/•]. Banken förbehåller sig rätten att ändra [emissionsbeloppet] [antal Bevis] i samband med emissionen eller under Bevis löptid.]
- [Minsta [teckningsbelopp] [antal tecknade Bevis] är [SEK][NOK][EUR] [•]].
- [Maximalt [teckningsbelopp] [antal tecknade Bevis] är [SEK][NOK][EUR] [•] [Ingen begränsning av maximalt teckningsbelopp tillämpas.]
- [Anmälan om köp och betalning: *Här anges hur en anmälan om köp ska göras eller, om Bevis ges ut fortlöpande till aktuellt marknadspris, hur köp och försäljning går till samt uppgift om hur länge erbjudandet om köp av Bevis är öppet samt sättet och den senaste tidpunkten för betalning.*]
- [Emissionsdatum: [•]]
- [Resultatet av erbjudandet: Resultatet av erbjudandet, inklusive fastställd emissionsvolym och specifika faktorer vilka är avgörande för beräkning av Återbetalningsbelopp [och Kupong], kommer att offentliggöras på [plats] [tidpunkt].]

| | | |
|-----|--|--|
| | | <p>[Tilldelning: Meddelande om tilldelning sker via avräkningsnota. Handel i Bevisen kommer inte att påbörjas innan meddelande om tilldelning avsänts.]</p> <p>[Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av Bevisen vid [Nasdaq Stockholm][Oslo Börs ASA][annan reglerad marknad]. Banken förbehåller sig rätten att under Bevisens löptid byta reglerad marknad.] [Banken kommer inte att ansöka om upptagande till handel av Bevisen i samband med emissionen. Banken förbehåller sig dock rätt att under Bevisens löptid ansöka om upptagande till handel på [Nasdaq Stockholm][Oslo Börs ASA][annan reglerad marknad]. Banken förbehåller sig rätten att under Bevisens löptid byta reglerad marknad.]</p> <p>[Noteringsdag: [Tidigast möjliga noteringsdag] [•.][Med noteringsdag avses här dag då Bevis tidigast kan bli föremål för handel vid [Nasdaq Stockholm][Oslo Börs ASA][annan reglerad marknad].]</p> <p>Beräkningsombud:</p> <p>[Swedbank AB (publ) SE-105 34 Stockholm [•]</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.] <i>[Här infogas beskrivning av intressen som kan ha särskild betydelse för erbjudandet]</i> |
| E.7 | <i>Kostnader som åläggs investeraren</i> | [•] [Courtage utgår med [•] procent, beräknat på placerat belopp, dock lägst med [•] kronor. Med placerat belopp avses tecknat Nominellt Belopp x emissionskurs.][Ej tillämpligt]. |

2. Riskfaktorer

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

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

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. Förändringar i den ekonomiska cykeln kan påverka efterfrågan på Bankens tjänster. Händelser såsom politisk oro, hög arbetslöshet, förändrat kundförtroende eller kundbeteende, fallande fastighetspriser, förändrat investerarbeteende samt förändrat ränte- och inflationsläge, kan ha negativ inverkan på den ekonomiska cykeln och därmed också på Bankens resultat. Dessa risker är högre i andra länder där Koncernen har verksamhet och där den politiska och ekonomiska osäkerheten är större vilket kan ha en negativ inverkan på Bankens resultat.

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 kreditspreadar 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 legala förutsättningar och regelverk

Bankens affärsverksamhet är föremål för en betydande reglering och tillsyn. På senare år har många lagar, förordningar och andra regler beslutade av olika myndigheter i Sverige, EU och utländska stater och myndigheter tillkommit eller ändrats. Ett generellt tema i många av dessa regelverksändringar är ambitionen att stärka banksystemets motståndskraft genom att ställa krav på högre kapitaltäckning och att bankernas kapitalbas ska hålla en 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 i första hand bäras av aktieägarna och i andra hand av bankernas fordringsägare, med beaktande av samma prioritetsordning 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.

Under 2014 antog Europaparlamentet och Europeiska unionens råd lagstiftningspaketet MiFID II/MiFIR, implementeringen i svensk rätt förväntas dock bli uppskjuten till 2018. MiFID II/MiFIR innebär både en översyn av befintliga regler samt införande av helt nya regler på värdepappersmarknaden. Bland annat kommer rapporterings- och transparenskraven på räntemarknaden att öka. Detta kan leda till att de finansiella institutioner som agerar som mellanhänder vid handel med finansiella instrument blir mindre benägna att köpa in värdepapper i eget lager. Om så sker kan detta leda till en sämre likviditet för utgivna Bevis och att det kan ta längre tid för en investerare som önskar sälja sitt innehav av Bevisen.

Inom EU övervägs också lagstiftning om en s.k. bankstrukturreform som skulle kunna medföra begränsningar av Swedbanks möjligheter att bedriva värdepappershandel.

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. Sådana risker kan 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 kunder. 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.

Kreditrisk inkluderar även motpartsrisk, koncentrationsrisk och avvecklingsrisk.

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 kopplade till den del av bankverksamheten 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 såväl hos Banken som hos dess leverantörer och motparter. Banken kan åsamkas direkta förluster eller genom skadeståndsanspråk från tredje man.

2.2. RISKER RELATERADE TILL BEVIS

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

2.2.1. Allmänna risker förknippade med Bevis

Investerarens marknadsrisk

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

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

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

Andrahandsmarknad och likviditet

Handeln i Beviset kan vara mindre frekvent, vilket kan gälla under dess hela löptid. När det inte utvecklats en marknad kommer likviditeten att försämrats och skillnaden mellan köp- och säljkurs vara större. Därför kan det vara fördyrande och förknippat med svårigheter att snabbt sälja ett Bevis eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Detta kan särskilt vara fallet med Bevis som är särskilt känsliga för förändringar i Underliggande Tillgång, strukturerade för ett speciellt ändamål eller strategi eller strukturerade för att tillgodose särskilda behov hos en begränsad kategori investerare. Denna typ av Bevis har i allmänhet en mer begränsad andrahandsmarknad och hög kursrörlighet. Bristande likviditet kan ha en kännbar negativ effekt på marknadsvärdet för ett Bevis.

I det fall ett Bevis värde är kopplat till Underliggande Tillgång som handlas på marknadsplats som ej är öppen för handel kan andrahandsmarknaden för sådant Bevis vara mycket bristfällig under sådana perioder. Särskilt gäller detta för Bevis som är känsliga för värdeförändringar i Underliggande Tillgång.

Vissa Bevis har som villkor att handel på andrahandsmarknaden upphör under en period i samband med barriärträff. Detta innebär Innehavare inte kan räkna med att kunna sälja Bevis under sådan period.

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

Om kursförändringen i Underliggande Tillgång, allt annat lika, skulle innebära ett ökat värde för Beviset, kan en försäljning innan Återbetalningsdagen innebära en kapitalförlust. Beroende på hur ett visst Bevis är konstruerat påverkas värdet på andrahandsmarknaden olika i förhållande till utvecklingen för Underliggande Tillgång. Detta gäller speciellt Bevis med en eller flera Barriärer.

Risk för att Banken löser in Bevis i förtid

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

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

Banken kan även välja att återbetala Bevis i förtid i enlighet med villkoren för Beviset om utestående belopp/antal är litet i förhållande till Bankens, eller den som Banken satt i sitt ställe, kostnader förenade med att upprätthålla marknad i dessa Bevis. Vid ändrade marknadsförhållanden eller av annan anledning utanför Bankens kontroll, kan det förekomma att Bankens riskavtäckning bortfaller eller kraftigt fördyras. Banken kan då enligt de Allmänna Villkoren komma att återbetala Bevis i förtid.

En risk vid förtida återbetalning är att det kan följas av bristande alternativa placeringsmöjligheter. Vid utebliven förväntad förtida återbetalning med följd att Beviset måste avyttras på andrahandsmarknaden kan marknadspriset väsentligt avvika från den förväntade återbetalningskursen.

Ändring av villkor under Bevisens löptid

Banken äger rätt att under vissa särskilda omständigheter justera eller ändra ursprungliga villkor. Händelser som kan föranleda justeringar eller ändringar i villkoren är exempelvis att Underliggande Tillgång upphör att beräknas vilket innebär att ett Bevis avkastning inte kan beräknas. Vidare kan ändrade förutsättningar för Bankens riskavtäckning uppstå till exempel 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 Bevisen 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 Bevisets utgivning.

Valutakursrisk och valutarestriktioner

Banken erlägger nominellt belopp och avkastning på ett Bevis som regel i den valuta som anges i Slutliga Villkor. I de fall valutan avviker från den valuta i vilken investerarens finansiella verksamhet främst sker, kan detta medföra vissa risker kopplade till valutaomräkningen. Detta inkluderar risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering), såväl som införande eller

ändringar av valutaregleringar. En förstärkning av den egna valutan jämfört med den valuta placeringen är denominerad i, minskar placeringens värde för investeraren.

Beräkning av Återbetalningsbelopp/Tilläggsbelopp/Kupong kan även innebära att en valutakurs eller Valutakursfaktor ingår i beräkningen. Valutakursen eller Valutakursfaktorn innebär att Återbetalningsbeloppet/Tilläggsbeloppet/Kupong är exponerat mot viss valuta och att detta belopp sedan omräknas till annan valuta vid betalning.

Regeringar och myndigheter kan införa valutakontroller/-regleringar som får negativ effekt på valutakursen. Resultatet av detta kan innebära en justering av villkoren för Bevis och/eller att Innehavare av värdepapper erhåller lägre avkastning, Återbetalningsbelopp eller nominellt belopp än förväntat.

Byte av valuta

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

Politisk risk

Med politisk risk menas en politisk händelse, till exempel 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 är kännbar på mindre utvecklade marknader och länder med politisk instabilitet. Banken utger Bevis där värdeutvecklingen är kopplad till Underliggande Tillgång med exponering mot sådana marknader och länder. En politisk händelse kan även påverka andra marknader än den marknad som är direkt berörd.

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

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

Ändrad lagstiftning

Villkoren för de Bevis som ges ut under detta Program baseras på vid utgivandet gällande svensk lag. Eventuella ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning kan få negativa och svårförutsägbara inverkaner på Bevisen. Sådana ändringar kan innebära att andrahandsmarknaden för Bevis begränsas eller upphör att existera, att Bevis 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. Ändrad svensk eller utländsk skattelagstiftning, föreskrifter eller tolkningar av sådana kan få till konsekvens att preliminär skatt, som idag inte innehålls, måste innehållas vid betalning av Återbetalningsbelopp och/eller Kupong. Ändrade skatteregler, såväl svenska som internationella, kan innebära att Bankens riskavtäckning fördyras och att Banken därmed tvingas justera tilläggsbelopp Kupong och/eller återbetala Bevis i förtid med anledning härav. Ändringar i lagstiftning kan också innebära att Banken inte får ge ut Bevis. Sådana ändringar kan medföra att värdet på Bevisen påverkas negativt, att en Innehavare av Bevis inte kan sälja Bevisen till förväntade villkor, att Banken återköper Bevisen i förtid genom att tidigarelägga Slutdag eller att Banken gör någon ändring i villkoren i enlighet med de Allmänna Villkoren för Bevis.

Kreditbetyg

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

Skatteavdrag i enlighet med FATCA

USA har infört skattelagstiftning, Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA"), som kan medföra starka skäl för Banken att träffa överenskommelse med skattemyndigheterna i USA om bland annat rapportering och skatteavdrag beträffande Bankens mellanhavanden med vissa rättssubjekt, framförallt sådana med anknytning till USA. Om Banken träffar sådan överenskommelse kan detta innebära en förpliktelse för Banken att under vissa omständigheter göra avdrag för amerikans skatt vid utbetalning avseende Bevis, vilket innebär en risk för att de belopp som investeraren ska erhålla i enlighet med villkoren för Bevis blir lägre än annars. Vid tidpunkten för offentliggörandet av detta Prospekt är det oklart i vilken mån Bevis under detta Program omfattas av FATCA och vilka omständigheter som i så fall kan medföra avdrag i enlighet med FATCA.

Clearing och avveckling

Bevisen är anslutna och kommer fortsättningsvis att vara anslutna till Euroclear Swedens respektive VPSs kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Swedens respektive VPSs system, liksom utbetalning av Kupong och Återbetalningsbelopp. Innehavare av Bevis är därför beroende av Euroclear Swedens respektive VPSs funktionalitet för att inte drabbas av förseningar i betalningar under Bevisen.

Nedskrivning eller konvertering och andra konsekvenser av resolution

Lagen (2015:1016) om resolution trädde ikraft den 1 februari 2016 och införlivar Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/59/EU i svensk rätt. Lagen (2015:1016) om resolution innehåller regler som ger Riksgäldskontoret rätt att försätta en systemviktig bank, som bedöms vara, eller snart komma, på obestånd, i så kallad resolution. Resolution är ett nytt sätt att hantera en kris i en systemviktig bank, vilket innebär att Riksgäldskontoret tar kontroll över banken och rekonstruerar den. Under rekonstruktionsprocessen har Riksgäldskontoret vidsträckta befogenheter som bland annat innefattar att skriva ner bankens skulder, däribland Bevisen, eller konvertera dem till eget kapital, med den följderna att Innehavare av Bevisen inte längre kan göra sin fordran gällande. Riksgäldskontoret kan också stoppa betalningar från Banken, hindra Bankens avtalsparter från att säga upp avtal eller göra kvittningar samt ändra förfallodagar, räntesatser och andra villkor i Bankens upplåning, däribland Bevisen.

Volatilitet

Volatiliteten är ett uttryck för kursrörelsen och förändringar av volatiliteten för Underliggande Tillgång påverkar ett Bevis värde. Historisk volatilitet visar hur mycket priset/värdet på den Underliggande Tillgången har fluktuerat under en viss given tidsperiod. Det är bland annat den förväntade volatiliteten som påverkar värdet på ett Bevis. Förväntad volatilitet visar hur mycket priset/värdet på den Underliggande Tillgången förväntas fluktuera under ett Bevis återstående löptid. Övriga faktorer oförändrade så innebär en höjd förväntad volatilitet en högre implicit volatilitet och därmed ett högre värde på Bevis allting annat lika (vid lång position i exponeringen mot Underliggande Tillgång). Övriga faktorer oförändrade så innebär en lägre förväntad volatilitet att den implicita volatiliteten sjunker och värdet på Bevis minskar (vid kort position i exponeringen mot Underliggande Tillgång). I perioder med relativt stor osäkerhet, t ex i samband med bolagsrapporter, kan den förväntade volatiliteten justeras mycket och plötsligt. Vid sådana tillfällen kan ett Bevis värde och den implicita volatiliteten kraftigt förändras.

2.2.2. Risker avseende Beräkningsombud, market-maker och andra utomstående finansiella institut

Utomstående finansiella institut

Banken kan ingå avtal med andra finansiella institut om att sådant finansiellt institut ska agera som Beräkningsombud, market-maker eller i annan egenskap avseende Bevis med viss beteckning. I samband med Bankens riskavtäckning med annan finansiellt institut kan även sådant finansiellt institut agera som Beräkningsombud avseende riskavtäckningen. Sådana finansiella institut agerar enligt avtal med Banken och är inte ombud för någon investerare och är inte skyldiga att prioritera eller på annat sätt beakta investerarens intressen vid utförandet av sina funktioner avseende Bevis. Ett utomstående finansiellt institut kan ha flera olika roller avseende Bevis med en eller flera beteckningar. Det kan vidare uppkomma intressekonflikter mellan sådant finansiellt instituts intressen och investerarens intressen enligt vad som beskrivs nedan.

Beräkningsombud

Beräkningsombudet har bred diskretionär bestämmanderätt att avgöra om en händelse som direkt eller indirekt påverkar Bevis och/eller Underliggande Tillgångar samt prissättningen av dessa, har inträffat eller inte samt vilka justeringar och/eller andra konsekvenser en sådan händelse ska föranleda. Det kan uppkomma intressekonflikter mellan å ena sidan Bankens och/eller beräkningsombudets intressen och å den andra sidan investerarens intressen. Beräkningsombudets ställningstaganden är bindande för investerare och kan ha betydande inverkan på bland annat marknadsvärdet för Bevis, vilket kan inverka negativt på investerarens intressen.

Market-maker

Banken kan avtala med ett eller flera andra finansiella institut om att sådant institut under normala marknadsförhållanden ska upprätthålla en andrahandsmarknad avseende Bevis med viss beteckning. Avsikten är att ett sådant institut ska ställa köp- och, om möjligt, säljkurser avseende de aktuella Bevisen. Sådant finansiellt institut har dock inte någon skyldighet att köpa eller sälja Bevis i obegränsad omfattning eller till någon viss lägsta eller högsta kurs eller under icke normala marknadsförhållanden. Det finansiella institutet bestämmer vilken kurs som institutet önskar ställa på marknaden. Nivån på kursen kan påverkas av en mängd faktorer, däribland uppskattningar av framtida osäkerhetsfaktorer, storleken av egna innehav av Bevis och/eller Underliggande Tillgångar och rådande marknadsförhållanden. Även tekniska störningar i de system market-maker använder kan innebära att andrahandsmarknaden under vissa perioder kan vara stängd eller starkt begränsad. Om marknadsplatsen för Underliggande Tillgång är stängd kan även detta förhållande innebära att

andrahandsmarknaden under sådana perioder är starkt begränsad. Det finns därför en risk att investerare inte kommer kunna sälja Bevis vid en viss önskad tidpunkt eller till en viss kurs under Bevisens löptid.

Övriga potentiella intressekonflikter

Ett utomstående finansiellt institut och/eller dess närstående kan genomföra transaktioner för riskavtäckning eller andra transaktioner avseende Bevis och/eller Underliggande Tillgångar med Banken eller annan motpart. Detta kan ske för att minimera institutets eller dess kunders riskexponeringar och/eller för att ingå eller avsluta långa och/eller korta positioner i Bevis och/eller Underliggande Tillgångar. Institutet kan vidare ha andra affärsrelationer med Banken eller andra, vilket kan ha inverkan på de av institutets transaktioner som, direkt eller indirekt, involverar Bevis och/eller Underliggande Tillgångar. Det finansiella institutet agerar inte som ombud för någon investerare i någon sådan transaktion. Varje sådan transaktion kan påverka investerarens intressen negativt och ge upphov till intressekonflikter mellan å ena sidan Bankens och/eller institutets intressen och å den andra sidan investerarens intressen.

2.2.3. Riskfaktorer som gäller vissa Bevis

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

I detta avsnitt beskrivs specifika riskfaktorer som gäller vissa Bevis, beroende på Bevisens struktur. I Slutliga Villkor anges vilka av de specifika riskfaktorerna som är tillämpliga.

Bevis med deltagandegrad eller multiplikator/hävstång

Deltagandegrad, Multiplikator och Hävstång uttrycker hur stor del av en förändring av Underliggande Tillgång som påverkar Återbetalningsbelopp och Kupong. En Deltagandegrad över 100 procent eller en Multiplikator/Hävstång över 1 innebär att Återbetalningsbelopp och Kupong påverkas mer än förändringen av Underliggande Tillgång och att även en måttlig kursförändring på den Underliggande Tillgången kan få ett kraftigt genomslag, såväl positivt som negativt, i kursen för Beviset, så kallad hävstångseffekt. Om dessa faktorer understiger 100 procent respektive 1 påverkas Återbetalningsbelopp och/eller Kupong mindre än förändringen av Underliggande Tillgång. Under löptiden behöver dock detta inte vara fallet eftersom även andra faktorer än Deltagandegrad/Multiplikator/Hävstång påverkar Bevisets värde.

Exponering mot Underliggande Tillgång avgörs således av Deltagandegrad eller Multiplikator/Hävstång. Ju högre Deltagandegrad eller Multiplikator/Hävstång desto större exponering mot Underliggande Tillgång, vilket normalt innebär större kurssvängningar för Bevis vid förändringar av marknadsvärdet för Underliggande Tillgång. Ett Bevis kan ha olika Deltagandegrad eller Multiplikator/Hävstång beroende på om värdeutvecklingen för Underliggande Tillgång varit negativ eller positiv eller om en eller flera Barriärer ingår vid beräkning av Återbetalningsbelopp/Kupong. Ett Bevis med hög Deltagandegrad kan vid ogynnsam utveckling för Underliggande Tillgång ge ett sämre utfall än en investering med låg Deltagandegrad. Ett Bevis med hög Deltagandegrad eller Multiplikator/Hävstång kan avslutas i förtid genom återbetalning på grund av att Bankens riskavtäckning fördyras eller omöjliggörs som en direkt följd av den höga Deltagandegraden eller

Multiplikator/Hävstången. Sannolikheten för att Banken i förtid återbetalar ett Bevis med sådan struktur ökar därmed med vid högre Deltagandegrad och/eller Hävstång.

Bevis med tak för Underliggande Tillgång/Tilläggsbelopp/Återbetalningsbelopp

I vissa fall kan ett Bevis konstruktion innebära att värdeutvecklingen för Underliggande Tillgång/Tilläggsbelopp/Återbetalningsbelopp endast påverkar ett Bevis värde upp till en viss nivå (se "Barriärstruktur" nedan). Detta innebär att Underliggande Tillgångs värde överstigande ett så kallat tak inte påverkar, eller begränsar, utfallet på ifrågavarande Bevis. En investering i ett sådant Bevis riskerar att ge en investerare sämre utfall än en investering i ett Bevis som inte har ett tak för Underliggande Tillgångs påverkan på utfallet. Det påverkar även prissättningen under löptiden på andrahandsmarknaden. Avgörande för hur mycket värdeförändringen av Underliggande Tillgång påverkar priset för Bevis beror på återstående löptid och aktuellt värde för Underliggande Tillgång i förhållande till det så kallade taket.

Cliquéstrukturer

En cliquéstruktur innebär att beräkning av Återbetalningsbelopp och Kupong sker genom att mäta Underliggande Tillgångs värdeförändring i olika perioder. Detta innebär att flera startvärden och slutvärden fastställs under löptiden. Det utfall som respektive period genererar används därefter för att beräkna Återbetalningsbeloppet och Kupong. I de fall där varje period har ett tak för positiva utfall men verkligt utfall tas med för negativa utfall, kan värdet på Bevis minska kraftigt vid betydande negativa värdeförändringar av Underliggande Tillgång medan Bevisets värde ökar betydligt långsammare eller inte alls vid kraftigt positiv värdeförändring av Underliggande Tillgång. En investering i en cliquéstruktur kan i efterhand visa sig ge ett sämre utfall än en investering där Underliggande Tillgångs utveckling under hela löptiden är basen för avkastningen.

Omvända cliquéstrukturer

En omvänd cliquéstruktur innebär att Återbetalningsbelopp och Kupong endast påverkas av Underliggande Tillgångs negativa värdeförändring. En från början fastställd maximal avkastningsprocent minskas med varje mätperiods procentuella negativa värdeutveckling. Detta innebär att positiv värdeutveckling inte ger ett högre Återbetalningsbelopp eller Kupong än den på förhand fastställda och att negativ värdeutveckling minskar den fastställda procentsatsen. Prisutvecklingen under löptiden kan därför variera kraftigt beroende på stora negativa värden och/eller risken för negativa värden. En investering i en omvänd cliquéstruktur kan i efterhand visa sig ge ett sämre utfall än en investering där Underliggande Tillgångs utveckling under hela löptiden är basen för avkastningen.

Barriärstrukturer

Ett Bevis med barriärstruktur innebär att Återbetalningsbelopp och eventuella Kuponger påverkas om och när värdet på Underliggande Tillgång eller Beviset är lika med högre eller lägre än en viss nivå. Exponering för Barriär kan vara kontinuerlig under hela löptiden, vid särskilda tidpunkter eller endast på Slutdagen. En Barriärträff kan innebära att Återbetalningsbelopp eller Kupong erhålls, ökar, minskar eller helt eller delvis uteblir. En Barriärträff kan även innebära att Beviset förfaller i förtid eller 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 eller Bevis i förhållande till Barriär/-er. Vid kort återstående löptid och om värdet på Underliggande Tillgång eller Bevis ligger nära en Barriär, kan priset variera mycket kraftigt. Om värdet ligger långt ifrån Barriär behöver förändringar av Underliggande Tillgångs värde inte nämnvärt påverka priset för Bevis. Priset på andrahandsmarknaden kan även reflektera en Barriärträff trots att sådan händelse ännu ej inträffat. Ett Bevis med barriärstruktur kan om den Underliggande Tillgången är volatil visa sig ge en sämre avkastning än om en investering hade gjorts i en avkastningsstruktur som inte påverkas av Barriärer.

Worst of

Om Underliggande Tillgång utgörs av flera komponenter (korg) kan beräkning av Återbetalningsbelopp, Kupong och eventuell förtida återbetalning baseras på den komponent med sämst värdeutveckling. Även i det fall Bevis innehåller en eller flera Barriärer kan exponering mot Barriär avse den komponent med sämst värdeutveckling. Detta innebär att Innehavare av Bevis riskerar att förlora hela eller del av Nominellt Belopp trots att den sammanlagda värdeutvecklingen för korgen varit positiv.

Kreditderivatstrukturer

Ett Bevis Återbetalningsbelopp eller Kupong kan vara relaterad till kreditrisken i ett bolag, land eller korgar med bolag och olika länder (Referenskorg) eller index baserat på sådana kreditrisker eller kreditderivat. Risken består i att något av bolagen/länderna inte kan infria sina åtaganden gentemot sina borgenärer i enlighet med gällande avtal, så kallad Kredithändelse. Ju fler bolag/länder som ingår i kreditportföljen desto större är sannolikheten för att en Kredithändelse kommer att inträffa under Bevisets löptid. Om ett Bevis avkastning i stället är kopplad till en eller ett fåtal bolag/länder får en enskild Kredithändelse vanligtvis större inverkan på avkastningen. Hur stor inverkan en Kredithändelse har på värdet för ett Bevis varierar mellan olika slags kreditderivatstrukturer. Index och/eller kreditderivatets marknadsvärde kan baseras på marknadens bedömning av kreditvärdigheten och en index-/värdeförändring behöver således inte vara orsakad av en inträffad kredithändelse. En förändring i hur marknaden ser på kreditrisk kan alltså påverka investerare i kreditderivatbevis avkastning utan att de underliggande gäldenärerna ställt in några betalningar.

Beräkning av start- och slutvärde

Startvärdet kan fastställas som ett genomsnitt av värdet under en viss period för Underliggande Tillgång. Vanligtvis används metoden när det finns risk för att handeln (likviditeten) i aktuell Underliggande Tillgång inte är tillfredställande. En sådan metod kan innebära att avkastningen för ett Bevis blir lägre än om startvärdet fastställts baserat på Underliggande Tillgångs värde vid ett enda tillfälle. Startvärde kan även fastställas som högsta/lägsta värde under en viss period, vilket kan innebära att värdeutvecklingen blir lägre/högre än om startvärde fastställts på en i förhand fastställd dag.

Startvärdet fastställs ofta som ett genomsnitt av värdet för Underliggande Tillgång vid ett antal mätpunkter under en bestämd tidsperiod. Detta innebär att förändringar av värdet för Underliggande Tillgång får mindre betydelse för slutvärdet ju fler mättillfällen som ägt rum. Ett Bevis pris blir mindre och mindre volatilt ju fler mättillfällen som ingår i beräkningen av slutvärde. Det innebär även att värdet för Underliggande Tillgång på Slutdagen i regel är högre eller lägre än fastställt slutvärde. En sådan metod kan innebära att avkastningen för ett Bevis blir lägre än om slutvärdet fastställts baserat på Underliggande Tillgångs värde vid ett enda mättillfälle.

3. Beskrivning av Programmet

3.1. ALLMÄNT OM PROGRAM FÖR BEVIS

Banken har under detta Program för Bevis möjlighet att löpande ge ut Bevis av olika slag i svenska kronor ("SEK"), norska kronor ("NOK") och euro ("EUR"). Värdet av ett Bevis är knutet till värdeutvecklingen för en viss Underliggande Tillgång, till exempel en viss aktie, obligation, valuta, råvara, index eller annan tillgång enligt strukturbeskrivningarna nedan. Beslut om att utge Bevis under Programmet fattas med stöd av bemyndigande från Bankens styrelse.

Banken gör erbjudanden under Program för Bevis och tar in emissionslikvid i samband därmed för att skapa lönsamhet och skydd mot vissa risker för Banken kopplade till det aktuella Bevis och det finns därmed ingen annan särskild motivation för erbjudanden eller syfte med likviden.

Ett Bevis ger Innehavaren rätt att på återbetalningsdagen av Banken erhålla Återbetalningsbelopp beräknat på visst sätt. Avgörande för Återbetalningsbeloppets storlek är värdeutvecklingen av den Underliggande Tillgången. Ett Bevis kan även vara konstruerat så att det, utöver Återbetalningsbelopp, under löptiden berättigar till en Kupong vid ett eller flera tillfällen.

Banken kan ingå avtal med andra finansiella institut om att sådana finansiella institut under vissa förutsättningar ska agera market-makers, vilket innebär att ange köp- och om möjligt även säljkurser för Bevis med viss beteckning. Berörda finansiella institut äger under vissa förhållanden rätt att frånträda de särskilda åtaganden som gäller för Bevis. I de fall Banken anlitar en eller flera market-makers för Bevis med viss beteckning anges information om sådana market-makers i Slutliga Villkor.

Innehavare av Bevis representerar sig själva i sin egenskap av fordringshavare gentemot Banken och företräds sålunda inte av någon särskild på förhand bestämd organisation eller ombud.

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

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

(i) samtycket gäller endast för erbjudanden som kräver att prospekt upprättas;

(ii) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Prospekt;

(iii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Prospektet för erbjudanden är de med vilka Banken har upprättat avtal om detta; och

(iv) samtycket berör endast användning av Prospektet för erbjudanden i Sverige;

Prospektet innehåller ingen information om villkoren för finansiella mellanhänders eventuella erbjudanden avseende Bevis. Sådan information kommer att lämnas av de finansiella mellanhänderna när erbjudandet lämnas. Banken ansvarar inte för sådan information. Eventuella mellanhänder som nyttjar prospektet enligt samtycke från Banken ska upplysa om att nyttjandet står i överenskommelse med Bankens samtycke enligt ovan angivna villkor.

3.2. SÄRSKILT OM VILLKOREN FÖR BEVIS

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

I Slutliga Villkor anges för varje Bevis bland annat vilken Underliggande Tillgång som Återbetalningsbelopp och eventuell Kupong är relaterad till och sättet för beräkning av Återbetalningsbelopp respektive Kupong. Slutliga Villkor för Bevis som erbjuds allmänheten eller tas upp till handel inges till Finansinspektionen. De Slutliga Villkoren kommer att offentliggöras och finnas tillgängliga på Bankens webbplats ((www.)swedbank.se/struktprod eller annan webbplats som anges i Slutliga Villkor). Slutliga Villkor kan även kostnadsfritt erhållas genom något av Bankens kontor.

3.3. EMISSIONSFÖRFARANDE OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL

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

Bevis erbjuds alla kategorier investerare inklusive privatpersoner och företag. En investerare som, utan att ett anmälningssförfarande föreligger, under löptiden för ett Bevis träffat avslut med Banken om köp erhåller en avräkningsnota med uppgift om bland annat antal förvärvade Bevis eller Nominellt Belopp och belopp att erlägga. Likvid och leverans avseende förvärvade Bevis sker efter avslutsdagen i enlighet med vid aktuell handelsplats gällande regler.

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

Banken kan komma att inte ansöka om upptagande till handel på reglerad marknad av vissa Bevis vid Nasdaq Stockholm, Oslo Börs ASA eller annan reglerad marknad. Bevisen kommer att anslutas till Euroclear Sweden ABs eller VPS ASAs, kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Euroclear Sweden eller VPS ASA. För fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo innehålls, om inte annat anges i Slutliga Villkor, avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 procent på utbetald ränta eller belopp likställt med ränta.

Uppgift om Återbetalningsbelopp för Bevis med viss beteckning samt information om händelse som inträffat efter erbjudandet och som är relevant för beräkning av Återbetalningsbelopp offentliggörs på Bankens webbplats ((www.)swedbank.se/struktprod eller annan webbplats som anges i Slutliga Villkor).

3.4. OLIKA STRUKTURER FÖR BEVIS

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

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

3.4.1. Aktiebevis

För ett aktiebevis är Återbetalningsbeloppet beroende av utvecklingen för en eller flera aktiemarknader i form av en aktie, aktieindex eller ett aktieliknande instrument alternativt en korg av aktier, aktieindex eller aktieliknande instrument. Exempel på aktieliknande instrument är börshandlad fond (ETF) som kan betraktas som aktiebevis oberoende av de tillgångsslag som utgör fondens tillgångar. Även derivat på aktie och aktieindex betraktas som aktieliknande instrument.

Bevisets Återbetalningsbelopp kan vara begränsat upp till en viss Barriär och eller skydda för negativ värdeförändring ner till en viss nivå. I samband med korgar kan Bevisets Återbetalningsbelopp även vara beroende av utvecklingen för den korgkomponent med sämst eller bäst värdeutveckling eller skillnaden mellan dessa. Värdet kan även beräknas med beaktande av en så kallad Deltagandegrad/Multiplikator/Hävstång. Deltagandegrad/Multiplikatorn kan variera beroende på om den Underliggande Tillgångens marknadsvärde är över eller under startvärde eller Barriär.

Förutom Återbetalningsbelopp kan ett Bevis även ge avkastning i form av Kupong/-er under löptiden beroende på utvecklingen för Underliggande Tillgång, Villkor för Kupong framgår av Slutliga Villkor för respektive Bevis. Ett Bevis kan även struktureras så att Återbetalningsbeloppet beräknas på det högsta av en fastställd Kupong eller Underliggande Tillgångs värdeutveckling. Ett Bevis har i regel en bestämd löptid, men i vissa fall och om villkoren härför är uppfyllda, kan Återbetalningsbelopp för ett Bevis komma att erläggas i förtid.

3.4.2. Fondbevis

För ett fondbevis är Återbetalningsbeloppet kopplat till kursutvecklingen för en eller flera fonder alternativt ett eller flera fondindex. Fonder har olika typ av placeringsinriktning och olika grad av risk och ett fondindex kan avse olika typer av fonder. En närmare beskrivning av den eller de fonder och/eller fondindex som ingår i ett fondbevis framgår av Slutliga Villkor. De fondbevis som emitteras av Banken återbetalas enligt villkoren med Återbetalningsbelopp. Ett fondbevis kan struktureras på samma sätt som ett aktiebevis varför det som angivits ovan för aktiebevis även gäller fondbevis vad gäller beräkning av Återbetalningsbelopp, Kupong och risk. I det fall Underliggande Tillgång utgörs av en eller flera fonder som handlas på börs, kan Banken välja att benämna detta Bevis som aktiebevis alternativt något av nedan angivna former.

3.4.3. Råvarubevis

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

3.4.4. Ränthebevis

För ett ränthebevis är Återbetalningsbeloppet kopplat till ränteutvecklingen på en eller flera räntemarknader och/eller löptider. Varje marknad eller löptid representeras av en ränta, ränteindex eller derivat på ränta/ränteindex alternativt en korg av dessa. Bevisen återbetalas enligt sina villkor med Återbetalningsbelopp. Ett ränthebevis kan struktureras på samma sätt som ett aktiebevis varför det som angivits ovan för aktiebevis även gäller ränthebevis vad gäller beräkning av Återbetalningsbelopp, Kupong och risk. Ränthebevis kan även vara strukturerat som ett kreditderivatbevis då avkastning utbetalas i form av ränta men ränthebelopp och Återbetalningsbelopp är kopplat till kredithändelser.

3.4.5. Valutabevis

För ett valutabevis är Återbetalningsbeloppet kopplat till kursutvecklingen för en eller flera valutor, index eller derivat på valuta/valutaindex. Bevisen återbetalas enligt sina villkor med Återbetalningsbelopp. Ett valutabevis kan struktureras på samma sätt som ett aktiebevis varför i tillämpliga delar det som angivits ovan för aktiebevis även gäller valutabevis vad gäller beräkning av Återbetalningsbelopp, Kupong och risk.

3.4.6. Blandportföljbevis

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

3.4.7. Strategibevis

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

3.4.8. Kreditderivatbevis/Kreditbevis

För ett kreditderivatbevis (kan även benämnas kreditbevis) är Återbetalningsbeloppet kopplat till kreditrisken i ett eller flera bolag eller länder alternativt ett index. I ett kreditderivatbevis nyttjas olika låntagares kreditvärdighet och den ränteskillnad som föreligger med anledning av kreditvärdigheten. På Startdagen gäller att ju sämre kreditvärdighet desto högre ränta och det möjliga Återbetalningsbeloppet eller Kupongen i en kreditderivatobligation ökar. Samtidigt ökar sannolikheten för att en Kredithändelse ska inträffa som reducerar Återbetalningsbeloppet/Kupongen, eftersom beloppets storlek är beroende av fastställda Kredithändelser. I det fall ett Bevis ger rätt till Kupong kan även Kupong påverkas av Kredithändelse. Som Kredithändelse räknas till exempel konkurs eller betalningsdröjsmål avseende finansiell skuld eller betalningsrekonstruktion av finansiell skuld. Varje Kredithändelse reducerar Återbetalningsbeloppets storlek och kan även innebära att framtida Kuponger reduceras eller helt uteblir och Återbetalningsbelopp kan helt utebli om alltför många Kredithändelser inträffat. Exponeringen mot Kredithändelser kan vara uppdelad i perioder, till exempel årsvis, eller under hela löptiden. Avkastningen kan vid exponeringen mot Kredithändelser i perioder utbetalas i anslutning till sådan period i form av Kupong alternativt i samband med att Återbetalningsbelopp erläggs på Återbetalningsdagen. En struktur där avkastning utbetalas i form av ränta kan benämnas räntebevis även om avkastning och Återbetalningsbelopp är beroende av Kredithändelser.

3.4.9. Bevis med olika tillgångsslag

Benämningen för ett Bevis styrs av det tillgångsslag som utgör Underliggande Tillgång, till exempel valutabevis om Underliggande Tillgång i någon form är relaterad till valutakurser. I det fall flera tillgångsslag utgör Underliggande Tillgång kommer Bevisets benämning att styras av det tillgångsslag som på Startdagen har störst betydelse för Återbetalningsbelopp respektive Kupongs storlek.

3.4.10. Turbobevis

Turbo är en form av Bevis vars värdeutveckling är beroende av Underliggande Tillgångs utveckling. Underliggande Tillgång kan vara aktier, aktieindex, korgar, index eller derivat. För Turbo köp gäller att Återbetalningsbelopp erläggs på en bestämd återbetalningsdag om Slutkurs är större än Lösenkurs. Alternativt förfaller turbobeviset värdelöst på en förtida återbetalningsdag om villkoren för att en sådan ska inträffa har uppfyllts.

För turbo sälj gäller att Återbetalningsbelopp erläggs på en bestämd återbetalningsdag om Slutkurs är mindre än Lösenkurs. Alternativt förfaller Turbobeviset värdelöst på en förtida återbetalningsdag om villkoren för att en sådan ska inträffa har uppfyllts.

Förtida återbetalningsdag inträffar om kursen/värdet på Underliggande Tillgång noterats till en kurs/ett 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.

3.4.11. Mini Future/Mini Future BEST

Mini Future är en form av Bevis (kan även benämnas certifikat) som erbjuds i alternativen "Long" och "Short" och där respektive Bevis värde är beroende av värdeutvecklingen för Underliggande Tillgång och Bevisets Multiplikator (Hävstång).

Vanligtvis saknar Mini Future fastställd Slutdag. Slutdag fastställs antingen av Banken, genom att Innehavare begär lösen eller att Barriärträff inträffar som initierar återbetalning. Om kursen för Underliggande Tillgång under löptiden noteras under eller lika med ("Long") eller över eller lika med ("Short") Barriären inträffar Slutdag och Banken beräknar Slutkurs och fastställer Återbetalningsbelopp som erläggs på förtida återbetalningsdag. Vid Mini Future beräknar Banken Slutkurs och fastställer Återbetalningsbelopp som erläggs på förtida återbetalningsdag. Vid Mini Future BEST fastställs Återbetalningsbelopp till noll.

3.4.12. Spreadcertifikat

Spreadcertifikat en form av Bevis där Bevisets värde är beroende av skillnaden i värdeutveckling mellan två olika Underliggande Tillgångar. Ett spreadcertifikats värde ökar om skillnaden i värdeökning är positiv (bortsett från räntekomponent och värdepappersfinansiering). Underliggande Tillgångar samt noteringsvaluta kan vara olika och innehåller i sådana fall en valutaposition. Ytterligare faktorer som påverkar ett spreadcertifikats värde är ränta, Hävstång, finansieringsspread och hedgekostnad. Återbetalningsbeloppet erläggs på en bestämd återbetalningsdag alternativt på en förtida återbetalningsdag om villkoren för att en sådan ska inträffa har uppfyllts. Villkoren för förtida återbetalningsdag anges i villkoren.

3.4.13. Bull och Bearcertifikat

Bull och Bearcertifikat är en form av Bevis vars värdeutveckling är beroende av Underliggande Tillgångs dagliga utveckling, Multiplikator/Hävstång, Räntebas, Räntebasmarginal, Administrationsavgift och i förekommande fall valutakursförändring. Underliggande Tillgång kan vara samma som för aktiebevis, valutabevis, räntebevis och råvarubevis. Ett bullbevis innebär att den procentuella värdeökningen för Beviset överstiger Underliggande Tillgångs procentuella värdeökning på daglig basis. Hävstången innebär även att ett bullbevis förlorar procentuellt mer i värde jämfört med Underliggande Tillgång om Underliggande Tillgång faller i värde på daglig basis. Ett bearbevis innebär att bevisets värde stiger om Underliggande Tillgång faller i värde. Den procentuella värdeökningen för

Beviset överstiger Underliggande Tillgångs procentuella värdeminskning på daglig basis. Hävstången innebär även att ett bearbevis förlorar procentuellt mer i värde jämfört med Underliggande Tillgångs procentuella ökning om Underliggande Tillgång stiger i värde på daglig basis. Återbetalningsbeloppet erläggs på en bestämd återbetalningsdag alternativt på en förtida återbetalningsdag om villkoren för att en sådan ska inträffa har uppfyllts. Villkoren för förtida återbetalningsdag anges i Slutliga Villkor. Innehavare av bull- eller bearbevis kan även begära Återbetalning på lösendag.

3.4.14. Bull och Bear Faktor Turbo-certifikat

Bull och Bear Faktor Turbo-certifikat är en form av Bevis vars värdeutveckling är beroende av Underliggande Tillgångs dagliga utveckling, hävstång, ränta, spread, roll over spread, hedgekostnad och i förekommande fall valutakursförändring. Underliggande Tillgång kan vara samma som för aktiebevis, valutabevis, räntebevis och råvarubevis. Ett Bull Faktor Turbo-certifikat innebär att den procentuella värdeökningen för Beviset stiger med en Hävstång på Underliggande Tillgångs procentuella värdeökning på daglig basis. Hävstången innebär även att bullcertifikatet förlorar procentuellt mer i värde jämfört med Underliggande Tillgång om Underliggande Tillgång faller i värde på daglig basis. Ett Bear Faktor Turbo-certifikat innebär att Bevisets värde stiger med en Hävstång på Underliggande Tillgångs procentuella värdeförändring om Underliggande Tillgång faller i värde. Den procentuella värdeökningen för Beviset överstiger Underliggande Tillgångs procentuella värdeminskning på daglig basis. Hävstången innebär även att ett bearcertifikat förlorar procentuellt mer i värde jämfört med Underliggande Tillgångs procentuella ökning om Underliggande Tillgång stiger i värde på daglig basis. Bevisets värdeförändring följer inte helt Underliggande Tillgångs värdeförändring multiplicerat med hävstång eftersom hänsyn måste tas till ränta, spread, roll over spread och hedgekostnad samt i förekommande fall även valutakursutveckling. Återbetalningsbeloppet erläggs på en bestämd återbetalningsdag alternativt på en förtida återbetalningsdag om villkoren för att en sådan ska inträffa har uppfyllts. Villkoren för förtida återbetalningsdag anges i villkoren. Alternativt kan även Innehavare av Bull och Bear Faktor Turbo-certifikat begära förtida återbetalning.

3.5. AVKASTNINGSBESKRIVNINGAR

Bevis som utges under Programmet kan ha varierande former för beräkning av Återbetalningsbelopp och i förekommande fall Kupong. Nedan anges de former för beräkningar som Banken kan komma att tillämpa, enskilt eller i kombination, i viss emission, vilken som är tillämplig framgår av Slutliga Villkor.

3.5.1. Definitioner

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

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

- a) om en positiv utveckling av Underliggande Tillgång ökar Återbetalningsbeloppet:
 - i. $(\text{Slutkurs} - \text{Startkurs}) / \text{Startkurs}$, om Underliggande Tillgång utgörs av en komponent.
 - ii. Summan av $[\text{vikt}_i] \times (\text{Slutkurs}_i - \text{Startkurs}_i) / \text{Startkurs}_i$, om Underliggande Tillgång består av två eller fler komponenter och där respektive komponent i korgen från 1 till totalt antal komponenter och vikt anges som bråk eller procenttal.
- b) om en negativ utveckling av Underliggande Tillgång ökar Återbetalningsbeloppet:
 - i. $(\text{Startkurs} - \text{Slutkurs}) / \text{Startkurs}$, om Underliggande Tillgång utgörs av en komponent.
 - ii. Summan av $[\text{vikt}_i] \times (\text{Startkurs}_i - \text{Slutkurs}_i) / \text{Startkurs}_i$, om Underliggande Tillgång består av två eller fler komponenter och där respektive komponent i korgen från 1 till totalt antal komponenter och vikt anges som bråk eller procenttal.

- c) a) i-ii – b) i-ii kan även beräknas med Slutkurs i nämnaren, till exempel (Slutkurs-Startkurs)/Slutkurs. Genom användandet av denna formel erhålls en avtagande värdeförändring.
- d) om Underliggande Tillgång utgörs av valutakurser kan täljaren beräknas som Startkurs-Slutkurs i a) i-ii ovan respektive Slutkurs-Startkurs i b) i-ii ovan. I Slutliga Villkor framgår hur värdeutveckling beräknas,
- e) värdeförändring kan avläsas som utvecklingen för Underliggande Tillgång avläst kontinuerligt under en Handelsdag eller på bestämd tidpunkt under en Handelsdag, till exempel Stängningskurs,
- f) om Underliggande Tillgång består av två eller fler komponenter kan beräkning av värdeförändring baseras på den komponent med sämst/bäst värdeutveckling.

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

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

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

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

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

$FX_{\text{Slut}}/FX_{\text{Start}}$, där:

- i. FX anger valutapar, till exempel USDSEK vilket anger valutakursen antal svenska kronor per en amerikansk dollar (basvaluta),
- ii. FX_{Start} eller FX_{t-1} är valutakursen fastställd i enlighet och på tidpunkt som anges i Slutliga Villkor,
- iii. FX_{Slut} eller FX_{t-1} är valutakursen fastställd i enlighet och på tidpunkt som anges i Slutliga Villkor.

Om villkoren innebär att Återbetalningsbelopp/Tilläggsbelopp/Kupong ska omräknas till annan valuta ingår denna faktor i beräkningen som FX. Hur FX beräknas och vid vilka tidpunkter som FX fastställs framgår av Slutliga Villkor.

3.5.2. Avkastningsberäkningar

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

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

På Återbetalningsdagen erlägger Banken ett Återbetalningsbelopp beräknat som

$[[\text{Nominellt Belopp}] \times \text{Valutakursfaktor}] + [\text{Tilläggsbelopp}] + [\text{Nominellt Belopp}] \times \text{Valutakursfaktor}] \times [\text{R}\%] - [\text{Arrangörsarvode}]$, där

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

Bevis 1

Tilläggsbelopp beräknas som

om Värdeförändring är ett [positivt] [negativt] tal

$\text{Nominellt Belopp} \times [\text{Deltagandegrad}[1]] \times [\text{Max}][\text{Min}] (X)\%;[\text{Värdeförändring}[1]] \times [\text{Deltagandegrad}[1]] \times [\text{Värdeförändring}][\text{Värdeförändring}[1]] \times [\text{Valutakursfaktor}] [\text{Noll} (0)]$, eller

om Värdeförändring är ett [negativt] [positivt] tal

$[\text{Nominellt Belopp} \times [\text{Deltagandegrad}[2]] \times [\text{Max}][\text{Min}] (X)\%;[\text{Värdeförändring}[2]]] \times [\text{Deltagandegrad}[2]] \times [\text{Värdeförändring}[2]] \times [\text{Valutakursfaktor}] [\text{Noll} (0)]$

[Max: [det högre av] [högst] *Förklarande text*]

[Min: [det mindre av] [minst] *Förklarande text*]

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

Bevis 2

Tilläggsbelopp beräknas som

- i. $\text{Nominellt Belopp} \times [\text{Deltagandegrad}] \times [\text{Max}][\text{Min}] (X)\%; \times [\text{Värdeförändring}] \times [\text{Valutakursfaktor}]$ om [Slutkurs är större än Startkurs][Värdeförändring är ett positivt tal], eller
- ii. $\text{Nominellt Belopp} \times [\text{Startkurs}][\bullet]/\text{Barriär} \times (\text{Värdeförändring} + \text{Airbag}) \times [\text{Valutakursfaktor}]$ om [Slutkurs][Värdeförändring] är mindre än Barriär, eller

- iii. Noll (0) om [Slutkurs][Värdeförändring] är [lika med eller] mindre än [Startkurs] [●]men [lika med eller] större än Barriär.

[Max: [det högre av] [högst] Förklarande text]
 [Min: [det mindre av] [minst] Förklarande text]

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

Bevis 3

Tilläggsbelopp beräknas som [summan][differensen] av Tilläggsbelopp 1 och Tilläggsbelopp 2 där

Tilläggsbelopp 1 beräknas som

[Om [Slutkurs_{[1][2]}][Värdeförändring_{[1][2]}] är [större än][mindre än][eller lika med][Startkurs][Barriär_{[1][2]}] [Värdeförändring_{[1][2]}]]

[Nominellt Belopp [x [Max()][Min()] R_{[1][2]} [; Värdeförändring_{[1][2]}][-Värdeförändring_{[1][2]}]]] [x Värdeförändring_{[1][2]}] [)] [x Deltagandegrad_{[1][2]}] [)] [x Valutakursfaktor] [)] [, annars Noll (0)]
 [Tilläggsbelopp beräknas i enlighet med annan bevisformel i Program för Bevis och som anges här]

och Tilläggsbelopp 2 beräknas som

[Om [Slutkurs_{[1][2]}][Värdeförändring_{[1][2]}] är [större än][mindre än][eller lika med][Startkurs][Barriär_{[1][2]}] [Värdeförändring_{[1][2]}]]

[Nominellt Belopp [x [Max()][Min()] R_{[1][2]} [; Värdeförändring_{[1][2]}][-Värdeförändring_{[1][2]}]]] [x Värdeförändring_{[1][2]}] [)] [x Deltagandegrad_{[1][2]}] [)] [x Valutakursfaktor] [)] [, annars Noll (0)]

[Tilläggsbelopp beräknas i enlighet med annan bevisformel i Program för Bevis och som anges här]

[Max: [det högre av] [högst] Förklarande text]

[Min: [det mindre av] [minst] Förklarande text]

[Värdeförändring_[1]: Förklarande text]

[Värdeförändring_[2]: Förklarande text]

[R_[1]: ●%]

[R_[2]: ●%]

Tilläggsbelopp beräknas som antingen summan av Tilläggsbelopp 1 och Tilläggsbelopp 2 eller som skillnaden mellan Tilläggsbelopp 1 och Tilläggsbelopp 2. R och/eller Barriär fastställs av Banken i samband med erbjudandets offentliggörande alternativt på Startdagen. R kan vara en negativ procentsats. Tilläggsbelopp kan även benämnas Kupong. Summan av alternativt

differensen mellan Tilläggsbelopp 1 och Tilläggsbelopp 2 kan bli ett negativt tal som därmed reducerar Nominellt Belopp.

Tilläggsbelopp1 och Tilläggsbelopp 2 kan av skattetekniska skäl komma att utbetalas som två belopp, där ett av tilläggsbeloppen innebär att Nominellt Belopp reduceras.

Bevis 4

Tilläggsbelopp beräknas enligt något eller en kombination av alternativen nedan

- i) [Om [kursen][Stängningskursen] för [någon komponent som ingår i] [X av komponent(-er) som ingår i] Underliggande Tillgång [under Observationsperioden aldrig] [på Slutdagen] fastställts [lika med eller] [under] [över] Barriär:

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

- ii) [Om [kursen][Stängningskursen] för [någon komponent som ingår i] [X av komponent(-er) som ingår i] Underliggande Tillgång [under Observationsperioden aldrig] [på Slutdagen] fastställts [lika med eller] [under] [över] Barriär:

Noll (0), eller

- iii) [Om [kursen][Stängningskursen] för [någon komponent som ingår i] [X av komponent(-er) som ingår i] Underliggande Tillgång [någon gång under Observationsperioden] [på Slutdagen] fastställts [lika med eller] [under] [över] Barriär:

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

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

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

Bevis 5

Tilläggsbelopp beräknas som

- i. Om [Värdeförändring är] [Slutkurs är] [Stängningskursen någon Avläsningsdag varit] [lika med eller] [mindre än] [större än] [Barriär och] [Slutkurs är] [Värdeförändring är] [lika med eller] [större][mindre] än [Barriär_{[1][2]}] [Startkurs]:

Nominellt Belopp x [Deltagandegrad x] [[Max][Min] (X)%;] [Värdeförändring] [x Valutakursfaktor] [R%] [x Valutakursfaktor], eller

- ii. Om [Slutkurs] [Värdeförändring] är [lika med eller] [mindre] [större] än [Barriär_{[1][2]}] [Startkurs]:

Nominellt Belopp x [Deltagandegrad x] Värdeförändring [x Valutakursfaktor]

[Max: [det högre av] [högst] *Förklarande text*]

[Min: [det mindre av] [minst] *Förklarande text*]

Förklaring: Beroende på om vissa förutsättningar uppfyllts beräknas tilläggsbelopp som Nominellt Belopp multiplicerat med en på Startdagen fastställd procentsats alternativt värdeförändring eller det större/mindre av en fastställd procentsats och värdeförändring. Om Slutkurs är [lika med eller] [mindre] [Större] än Barriär [Startkurs] beräknas Tilläggsbelopp som Nominellt Belopp multiplicerat med Värdeförändring, vilket innebär att Tilläggsbeloppet är negativt och Återbetalningsbelopp understiger Nominellt Belopp.

Bevis 6

Tilläggsbelopp beräknas som

- i. Om [Slutkurs] [Stängningskurs] [Värdeförändring] [någon Avläsningsdag] är [lika med eller] större än Barriär₁ men [lika med eller] mindre än Barriär₂.

Nominellt Belopp x R_[1]% [x Valutakursfaktor], eller

- ii. Om [Slutkurs] [Stängningskurs] [Värdeförändring] [någon Avläsningsdag] är [lika med eller] större än Barriär₂.

Nominellt Belopp x Deltagandegrad₁ x [Max (R_[2]%; Värdeförändring)] [Värdeförändring] [x Valutakursfaktor], eller

- iii. Om [Slutkurs] [Stängningskurs] [Värdeförändring] [någon Avläsningsdag] är [lika med eller] mindre än Barriär₁.

Nominellt Belopp x Deltagandegrad₂ x Värdeförändring [x Valutakursfaktor]

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

Bevis 7

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

[Om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga] [någon av de] [• av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång på Avläsningsdag i (från 1 till $N-1$) är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär_{[1][2][3][4]}] [Startkurs] [för respektive komponent] fastställs Tilläggsbelopp till noll (0) [och]

[Kupong fastställs till Nominellt Belopp $\times [(R_i + R_{\text{memory}})] [(ixR)] [R_{ij}]$ om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga] [någon av de] [• av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär_{[1][2][3][4]}] [Startkurs] [för respektive komponent] [men [någon komponent är] [lika med eller] [mindre än] [större än] [Startkurs] [Barriär_{[1][2][3][4]}]] [för respektive komponent] [eller]]

[Kupong fastställs till Nominellt Belopp $\times R$ om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga] [någon av de] [• av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär_{[1][2][3][4]}] [Startkurs] [för respektive komponent] [men [någon komponent är] [lika med eller] [mindre än] [större än] [Startkurs] [Barriär_{[1][2][3][4]}]] [för respektive komponent] [eller]]

[Kupong fastställs till 0 (noll) om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga] [någon av de] [• av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär_{[1][2][3][4]}] [Startkurs] [för respektive komponent] [men [någon komponent är] [lika med eller] [mindre än] [större än] [Startkurs] [Barriär_{[1][2][3][4]}]] [för respektive komponent]]

Banken erlägger [Kupong om villkor för Kupong är uppfyllt] [och] [Återbetalningsbelopp] på närmast påföljande [Kupongutbetalningsdag] [och] [Återbetalningsdag],

[eller]

[Om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[någon av de] [samtliga] [• av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång på Avläsningsdag i (från 1 till $N-1$) är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär_{[1][2][3][4]}] [Startkurs] [för respektive komponent] fastställs inget Tilläggsbelopp och

[Kupong fastställs till Nominellt Belopp $\times [(R_i + R_{\text{memory}})] [(ixR)] [R_{ij}]$ om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga] [någon av de] [• av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär_{[1][2][3][4]}] [Startkurs] [för respektive komponent] [men [någon komponent är] [lika med eller] [mindre än] [större än] [Startkurs] [Barriär_{[1][2][3][4]}]] [för respektive komponent] [eller]]

[Kupong fastställs till Nominellt Belopp $\times R$ om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga] [någon av de] [• av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär_{[1][2][3][4]}] [Startkurs] [för respektive komponent] [men [någon komponent är] [lika med eller] [mindre än] [större än] [Startkurs] [Barriär_{[1][2][3][4]}]] [för respektive komponent] [eller]]

[Kupong fastställs till 0 (noll) om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga] [någon av de] [• av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär_{[1][2][3][4]}] [Startkurs] [för respektive komponent] [men [någon komponent är] [lika med eller] [mindre än] [större än] [Startkurs] [Barriär_{[1][2][3][4]}]] [för respektive komponent]]

Banken erlägger Kupong närmast påföljande Kupongutbetalningsdag,

[eller]

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

[Om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga][någon av de] [● av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång på Avläsningsdag N är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär_{[1][2][3][4]}] [Startkurs] [för respektive komponent] fastställs Tilläggsbelopp till noll (0)], eller]

[Om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga] [någon av de] [● av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång på Avläsningsdag N är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär_{[1][2][3][4]}] [Startkurs] [för respektive komponent] fastställs Tilläggsbelopp till Nominellt Belopp \times Värdeförändring [för den komponent med sämst Värdeförändring]][och]

[Kupong fastställs till Nominellt Belopp \times [det större av Värdeförändring och] [($R_i + R_{\text{memory}}$) [($i \times R$)] [R_i]] om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga] [någon av de] [● av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär_{[1][2][3][4]}] [Startkurs] [för respektive komponent] [men [någon komponent är] [lika med eller] [mindre än] [större än] [Startkurs] [Barriär_{[1][2][3][4]}]] [för respektive komponent]] [eller]

[Kupong fastställs till Nominellt Belopp \times [det större av Värdeförändring och] R om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga] [någon av de] [● av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär_{[1][2][3][4]}] [Startkurs] [för respektive komponent] [men [någon komponent är] [lika med eller] [mindre än] [större än] [Startkurs] [Barriär_{[1][2][3][4]}]] [för respektive komponent] [eller]]

[Kupong fastställs till 0 (noll) om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga] [någon av de] [● av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär_{[1][2][3][4]}] [Startkurs] [för respektive komponent] [men [någon komponent är] [lika med eller] [mindre än] [större än] [Startkurs] [Barriär_{[1][2][3][4]}]] [för respektive komponent]]

Banken erlägger Kupong om villkor för Kupong är uppfyllt på närmast påföljande Kupongutbetalningsdag och Återbetalningsbelopp på närmast påföljande Återbetalningsdag.

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

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

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

[R är en procentsats som fastställs av Banken på Startdagen och gäller för samtliga Avläsningsdagar]

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

Förklaring: Förutom Kupong och Återbetalningsbelopp är även Återbetalningsdag beroende på utvecklingen för Underliggande Tillgång eller komponent i Underliggande Tillgång. På Avläsningsdag fastställs om Kupong ska erläggas på Kupongutbetalningsdag och om Bevis ska återbetalas påföljande Återbetalningsdag eller fortsätta löpa. Kupong beräknas och erläggs enligt villkoren om Villkoren för Kupong är uppfyllda på relevant Avläsningsdag. Om Återbetalning sker före sista ordinarie Återbetalningsdag kommer Tilläggsbelopp att fastställas till noll (0) och Återbetalningsbeloppet motsvarar därmed Nominellt Belopp. Om Återbetalningsdag är den sista ordinarie Återbetalningsdagen kan Tilläggsbeloppet bli ett negativt värde om [Slutkurs]

[Stängningskurs] [för komponent med sämst Värdeförändring] är [lika med eller] mindre än [Barriär_{[1][2][3][4]}][Startkurs]. Om Tilläggsbelopp är ett negativt värde kommer Återbetalningsbelopp understiga Nominellt Belopp.

Bevis 8

Tilläggsbelopp beräknas som

- i. Om Värdeförändring är [lika med eller] mindre än $R_{[1][2][3]}$:
Nominellt Belopp, eller
- ii. Om Om Värdeförändring är [lika med eller] större än $R_{[1][2][3]}$
Nominellt Belopp – Nominellt Belopp x $\text{Min}(100\%; \text{Värdeförändring} - R_{[1][2][3]})$: det mindre av 100% och Värdeförändring

Förklaring: Tilläggsbelopp utgör Återbetalningsbelopp. Om basvalutan stärks kommer Värdeförändring att vara större än $R_{[1][2][3]}$ och därmed reducera Återbetalningsbeloppet, dock ej mindre än 0.

Bevis 9

Tilläggsbelopp beräknas som [summan av [i,] [ii,] [iii,] [iv]]

- i) [Om [Slutkurs_{[1][2][3]}] [kursen] [Stängningskurs_{[1][2][3]}] [Värdeförändring_{[1][2][3]}] [inte] [någon gång under Observationsperioden] [någon Avläsningsdag] för [[samtliga komponenter] [någon komponent] som ingår i] Underliggande Tillgång_{[1][2][3]} är [lika med eller] [mindre] [större] [än] [Startkurs_{[1][2][3]}] [Barriär_{[1][2][3]}] [men] [lika med eller] [mindre] [större] [än] [Startkurs_{[1][2][3]}] [Barriär_{[1][2][3]}]

[Nominellt Belopp] [x Deltagandegrad_{[1][2][3]}] [x [Max_{[1][2]}][Min_{[1][2]}] $R_{[1][2][3]}$ % [och]] [0 (noll)] [[x Deltagandegrad_{[1][2][3]}] [[x] Värdeförändring_{[1][2][3]}] [x Valutakursfaktor][, [eller][och]]]

- ii) [Om [Slutkurs_{[1][2][3]}] [kursen] [Stängningskurs_{[1][2][3]}] [Värdeförändring_{[1][2][3]}] [inte] [någon gång under Observationsperioden] [någon Avläsningsdag] för [[samtliga komponenter] [någon komponent] [som ingår i]] Underliggande Tillgång_{[1][2][3]} är [lika med eller] [mindre] [större] [än] [Startkurs_{[1][2][3]}] [Barriär_{[1][2][3]}] [men] [lika med eller] [mindre] [större] [än] [Startkurs_{[1][2][3]}] [Barriär_{[1][2][3]}]

[Nominellt Belopp] [x Deltagandegrad_{[1][2][3]}] [x [Max_{[1][2]}][Min_{[1][2]}] $R_{[1][2][3]}$ % [och]] [0 (noll)] [[x Deltagandegrad_{[1][2][3]}] [[x] Värdeförändring_{[1][2][3]}] [x Valutakursfaktor][, [eller] [och]]]

- iii) [Om [Slutkurs_{[1][2][3]}] [kursen] [Stängningskurs_{[1][2][3]}] [Värdeförändring_{[1][2][3]}] [inte] [någon gång under Observationsperioden] [någon Avläsningsdag] för [komponent som ingår i] Underliggande Tillgång_{[1][2][3]} är [[lika med eller] [mindre] [större] [än] [Startkurs_{[1][2][3]}] [Barriär_{[1][2][3]}] [men] [lika med eller]] [större] [mindre] [än] [Startkurs_{[1][2][3]}] [Barriär_{[1][2][3]}]

[Nominellt Belopp] [x Deltagandegrad_{[1][2][3]}] [x [Max_{[1][2]}][Min_{[1][2]}] $R_{[1][2][3]}$ % [och]] [0 (noll)] [[x Deltagandegrad_{[1][2][3]}] [[x] Värdeförändring_{[1][2][3]}] [x Valutakursfaktor][, [eller][och]]]

- iv) [Om [Slutkurs_{[1][2][3]}] [kursen] [Stängningskurs_{[1][2][3]}] [Värdeförändring] [på Slutdagen] [inte] [någon gång under Observationsperioden] [någon Avläsningsdag] för [komponent som ingår i] Underliggande Tillgång_{[1][2][3]} är [lika med eller] [större] [mindre] [än] [Startkurs_{[1][2][3]}] [Barriär_{[1][2][3]}] [[men] [och] [Slutkurs_{[1][2][3]} är] [lika med eller] [mindre][större] [än] [Startkurs_{[1][2][3]}] [Barriär_{[1][2][3]}]

[Nominellt Belopp] [x Min_{[1][2]}] (Värdeförändring_{[1][2][3]} och [Min_{[1][2]}][Max_{[1][2]}] [(R_{[1][2][3]}% och [x Deltagandegrad_{[1][2][3]}] [[x] Värdeförändring_{[1][2][3]}] [x Valutakursfaktor]])

[Max_{[1][2]}: [det högre av] [högst] Förklarande text]

[Max_{[1][2]}: [det högre av] [högst] Förklarande text]

[Min_{[1][2]}: [det mindre av] [minst] Förklarande text]

[Min_{[1][2]}: [det mindre av] [minst] Förklarande text]

Förklaring: Beroende på [komponent i] Underliggande Tillgångs [Slutkurs] [Stängningskurs] [Värdeförändring] [någon gång under Observationsperioden] [någon Avläsningsdag] i förhållande till Startkurs och en, två eller tre Barriärer baseras Tilläggsbelopp på [någon av de räntesatser som fastställs på Startdagen eller] Värdeutveckling. [Värdeutveckling kan baseras på den komponent med sämst Värdeutveckling.] Om Återbetalningsbeloppet baseras på Värdeutveckling kan detta komma att understiga Nominellt Belopp. Samtliga belopp kan även komma att påverkas av Deltagandegrad och Valutakursfaktor. [Här anges närmare vilka alternativ som gäller för aktuellt Bevis beträffande t ex Barriärer, Deltagandegrad och Valutakursfaktor].

Bevis 10

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

- i. Nominellt Belopp x [R%] [Räntebas + Räntebasmarginal] x n/[360][365][Faktiska Dagar], eller om Kredithändelse inträffat
- ii. Noll (0) från och med [dagen för Kredithändelse] [första dagen i den Ränfteperiod då Kredithändelse inträffat]

På Återbetalningsdagen erlägger Banken ett Återbetalningsbelopp beräknat enligt följande

- i. Om ingen Kredithändelse inträffat under Observationsperioden

Nominellt Belopp, eller

- ii. Om Kredithändelse inträffat under Observationsperioden

Nominellt Belopp [x Återvinningsvärde] – Överutbetalning av Kupong

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

Bevis 11

För varje Rän-tepe-riod er-läg-ger ban-ken Ku-pon-g på den Ku-pon-gut-be-tal-nings-dag som in-fal-ler [när-mast ef-ter] sis-ta da-gen i Rän-te-pe-ri-od. För va-rije be-vis be-räk-nas Ku-pon-g som

- i. $\text{Nominellt Belopp} \times [\text{Max } R\%; X \times \text{Rän-te-bas}] [R\%] [\text{Rän-te-bas} + \text{Rän-te-bas-mar-gi-nal}] \times n/[360][365][\text{Fak-tis-ka Da-gar}],$ [eller om Kredithändelse inträffat:] [eller om K är större än Y :]

[a.] [Noll (0) från och med [dagen för Kredithändelse] [första dagen i den Rän-te-pe-ri-od då Kredithändelse inträffat]; [eller]

[b.] $[\text{Aktuellt Belopp} \times [\text{Max } R\%; X \times \text{Rän-te-bas}] [R] [\text{Rän-te-bas} + \text{Rän-te-bas-mar-gi-nal}] \times n/[360][365][\text{Fak-tis-ka Da-gar}]$

På Å-ter-be-tal-nings-da-gen er-läg-ger Ban-ken ett Å-ter-be-tal-nings-be-lopp be-räk-nat en-ligt fö-lj-an-de

- i. Om ingen Kredithändelse inträffat under Observationsperioden

Nominellt Belopp, eller

- ii. [Om Kredithändelse inträffat under Observationsperioden] [om K är större än Y :]

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

Förklaring: Så länge ingen Kredithändelse inträffat eller antalet inträffade Kredithändelser (K) är mindre än ett på Startdagen fastställt antal Kredithändelser (Y) som kan inträffa utan att Kupong och Återbetalningsbelopp påverkas, er-läg-ger Ban-ken Ku-pon-g på Ku-pon-gut-be-tal-nings-dag och Nominellt Belopp på Å-ter-be-tal-nings-da-gen. Rän-te-bas-mar-gi-nal fast-stäl-ls på Start-da-gen och in-för va-rije Rän-te-pe-ri-od fast-stäl-ls Rän-te-bas. Rän-te-bas + Rän-te-bas-mar-gi-nal ut-gör den rän-te-sats som lig-ger till grund för be-räk-ning av Ku-pon-g. Ku-pon-g kan ä-ven be-räk-nas med en på Start-da-gen fast-stäl-lt rän-te-sats R eller det större av en på Start-da-gen fast-stäl-lt rän-te-sats R och Rän-te-bas mul-ti-pli-cerad med en fak-tor X . Om Kredithändelse inträffar kan be-räk-ning av Ku-pon-g upphö-ra från och med da-gen för Kredithändelse. Up-plu-pen Ku-pon-g till da-gen för Kredithändelse ut-be-tal-as på ordi-na-rie Ku-pon-gut-be-tal-nings-dag al-ter-na-tivt fast-stäl-las till 0 (noll) från och med den rän-te-pe-ri-od då Kredithändelse inträffat. Den metod som gäller för be-vis och eventuell fak-tor fram-går av Slut-li-ga Vil-lor. Om Ku-pon-g ut-be-tal-ats för pe-ri-od ef-ter Kredithändelse, vil-let kan in-trä-fa om Kredithändelse inträffar i slutet av en Rän-te-pe-ri-od, kom-mer detta att re-gle-ras genom ju-ster-ing av när-mast på-föl-jan-de Ku-pon-g al-ter-na-tivt Å-ter-be-tal-nings-be-loppet på Å-ter-be-tal-nings-da-gen. Å-ter-be-tal-nings-be-loppet mots-varar Nominellt Belopp eller Aktuellt Belopp [justerat med Nominellt Belopp \times Återvinningsvärde].

Bevis 12

För varje Rän-te-pe-ri-od er-läg-ger ban-ken Ku-pon-g på den Ku-pon-gut-be-tal-nings-dag som in-fal-ler [när-mast ef-ter] sis-ta da-gen i Rän-te-pe-ri-od. För va-rije be-vis be-räk-nas Ku-pon-g en-ligt fö-lj-an-de:

Om K är lika med eller mindre än K_x ,

- i. $\text{Nominellt Belopp} \times [\text{Max } R\%; X \times \text{Rän-te-bas}] [R\%] [\text{Rän-te-bas} + \text{Rän-te-bas-mar-gi-nal}] \times n/[360][365][\text{Fak-tis-ka Da-gar}],$ eller om K =större än K_x :

- ii. $\text{Aktuellt Belopp} \times [\text{Max } R\%; X \times \text{Räntebas}] [R\%] [\text{Räntebas} + \text{Räntebasmarginal}] \times n/[360][365][\text{Faktiska Dagar}]$,

På Återbetalningsdagen erlägger Banken ett Återbetalningsbelopp motsvarande Aktuellt Belopp beräknat enligt följande:

Aktuellt Belopp = Nominellt Belopp $\times \text{Max}[0; [100\% - (100\% / R2) \times \text{Max}[0; (1 / RB) \times K - R1]]]$
 [med tillägg för varje K överstigande Kx beräknat som: Nominellt Belopp $\times \text{Återvinningsvärde} \times 1/(Kx \times R1)/100$], där

$R1 = [\bullet\%,]$ [av Banken fastställd] [fastställs på Startdagen] som $Kx \times 1 / RB$.

$R2 = [\bullet\%,]$ [av Banken fastställd] [fastställs på Startdagen] som $R3 - R1$

$R3 = [\bullet\%,]$ [av Banken fastställd] [fastställs på Startdagen] som $R1 \times Kx$

$RB = [\bullet,]$ antal Referensbolag/-land som utgör Underliggande Tillgång

$Kx = [\bullet,]$ antal Kredithändelser (K) som kan inträffa innan del av Nominellt Belopp [kan gå] [går] förlorat

Förklaring: Så länge inte antalet Kredithändelser överstiger ett visst fastställt antal erlägger Banken Kupong på Kupongutbetalningsdag och Nominellt Belopp på Återbetalningsdagen. Räntebasmarginal fastställs på Startdagen och inför varje Rän-teperiod fastställs ny Räntebas för närmast påföljande Rän-teperiod. Räntebas + Räntebasmarginal utgör den räntesats som ligger till grund för beräkning av Kupong. Kupong kan även beräknas med en på Startdagen fastställd räntesats R eller det större av en på Startdagen fastställd räntesats R och Räntebas multiplicerad med en faktor X. Om Kredithändelse inträffar kan beräkning av Kupong upphöra från och med dagen för Kredithändelse. Upplupen Kupong till dagen för Kredithändelse utbetalas på ordinarie Kupongutbetalningsdag alternativt fastställas till 0 (noll) från och med den rän-teperiod då Kredithändelse inträffat. Den metod som gäller för bevis och eventuell faktor framgår av Slutliga Villkor. Om Kupong utbetalats för period efter Kredithändelse som reducerar Kupongen, vilket kan inträffa om Kredithändelse inträffar i slutet av en Rän-teperiod, kommer detta att regleras genom justering av Återbetalningsbeloppet på Återbetalningsdagen eller justering av närmast påföljande Kupong i enlighet med vad som framgår av Slutliga Villkor. Återbetalningsbeloppet motsvarar Nominellt Belopp eller om tillräckligt många kredithändelser inträffat Aktuellt Belopp. Aktuellt Belopp kan i vissa fall justeras med Nominellt Belopp $\times \text{Återvinningsvärde}$ om så angivits i Slutliga Villkor, där Återvinningsvärde motsvarar ett för Referenskrediter fastställt värde uttryckt som ett procenttal.

Bevis 13

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

- iii. $\text{Nominellt Belopp} \times [\text{Max } R\%; X \times \text{Räntebas}] [R\%] [\text{Räntebas} + \text{Räntebasmarginal}] \times n/[360][365][\text{Faktiska Dagar}]$, [eller om Kredithändelse inträffat:]

a. [Noll (0) från och med dagen för [Kredithändelse] [första dagen i den Rän-teperiod då Kredithändelse inträffat]; eller

b. $[\text{Aktuellt Belopp} \times [\text{Max } R\%; X \times \text{Räntebas}] [R\%] [\text{Räntebas} + \text{Räntebasmarginal}] \times n/[360][365][\text{Faktiska Dagar}]]$

På Återbetalningsdagen erlägger Banken ett Återbetalningsbelopp beräknat enligt följande

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

RV = en på Startdagen fastställd procentsats

K = antal Kredithändelser under Observationsperioden

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

Bevis 14

Tilläggsbelopp beräknas som

- i. om Inlåsningsnivå nåtts

Nominellt Belopp [x Deltagandegrad₁] x Max[Värdeförändring; Inlåsningsnivå_{Max}] [x Valutakursfaktor],
eller om

- ii. om ingen Inlåsningsnivå nåtts och Slutkurs är [lika med eller] större än Startkurs

Nominellt Belopp [x Deltagandegrad₁] x Värdeförändring [x Valutakursfaktor]

- iii. [om ingen Inlåsningsnivå nåtts och Slutkurs är [lika med eller] mindre än Startkurs men [lika med eller] större än Barriär,

0 (noll)]

- iv. om ingen Inlåsningsnivå nåtts och Slutkurs är [lika med eller] mindre än [Barriär] [Startkurs]

Nominellt Belopp [x Deltagandegrad₂] x Värdeförändring [x Valutakursfaktor]

- v. [om ingen Inlåsningsnivå nåtts och Slutkurs är [lika med eller] mindre än Barriär

Nominellt Belopp x Startkurs/Barriär x (Värdeförändring+Airbag) [x Valutakursfaktor]]

[Barriär: ●]

[Airbag: ●]

Inlåsningsnivå = [var X procent] [en procentsats fastställd på Startdagen] från och med [X procent] [en procentsats fastställd på Startdagen] [till och med [X procent] [en procentsats fastställd på Startdagen].

Avläsningsdag för Inlåsnings: [Respektive dag för avläsning anges] [Samtliga Handelsdagar under Observationsperioden från och med ● till och med ●]

Bevis 15

På Återbetalningsdagen erlägger Banken Återbetalningsbelopp beräknat som

Nominellt Belopp x Max (Värdeutveckling [[+] [-] R₁] ; [+][-] R₂)

R₁ = [●%] [en procentsats som fastställs av Banken på Startdagen]

R₂ = [●%] [en procentsats som fastställs av Banken på Startdagen]

Bevis 16

Tilläggsbelopp beräknas som

- i. Noll (0) om [Slutkurs][Värdeförändring] för Underliggande Tillgång är [lika med eller] mindre än [Startkurs] [Noll (0)] [●][men [lika med eller] [mindre] [större] än [Airbag%] [Barriär_{[1][2]}] [R%]], eller
- ii. Nominellt Belopp [x Deltagandegrad] [x [Max][Min] (X)%;] [och] [[Max][Min] [Värdeförändring – Airbag] [och Noll (0)]] [x Valutakursfaktor] om [Slutkurs är större än Startkurs][Värdeförändring är ett positivt tal och [större][mindre] än [Airbag][Barriär_{[1][2]}] [R%][eller]
- iii. [Nominellt Belopp [x R%] om [Slutkurs är större än Startkurs][Värdeförändring är ett positivt tal men [lika med eller] [större][mindre] än [Barriär_{[1][2]}] [R%]]]

Värdeförändring: den procentuella värdeförändringen beräknad enligt följande formel:

$$\frac{[\text{Slutkurs}-\text{Startkurs}]/\text{Startkurs}}{[\text{Summan av [vikt}_i] \times (\text{Slutkurs}_i-\text{Startkurs}_i)/\text{Startkurs}_i]}$$
där i anger respektive komponent i Underliggande Tillgång.]

[R = [●] [en procentsats som fastställs av banken på Startdagen.]]

[Airbag = [●] [en procentsats som fastställs av banken på Startdagen.]]

[Barriär₁ = [●] [en procentsats som fastställs av banken på Startdagen.]]

[Barriär₂ = [●] [en procentsats som fastställs av banken på Startdagen.]]

Förklaring: Återbetalningsbelopp motsvarar Nominellt Belopp minus Tilläggsbelopp. Tilläggsbeloppet beräknas olika beroende på Värdeförändring i förhållande till [Barriär_{[1] [och] [2]}]. Om Värdeförändring för Underliggande Tillgång är lika med eller mindre än Noll (0) men lika med eller mindre än [Airbag][Barriär] erhålles noll i Värdeförändring och Tilläggsbelopp beräknas som Nominellt Belopp multiplicerat med Värdeförändring, Deltagandegrad och i förekommande fall Valutakursfaktor. Om Värdeförändring är större [lika med eller] [mindre] än [Airbag][Barriär_{[1][2]}] kommer Tilläggsbeloppet motsvara det mindre av 100% och summan av Värdeförändring minus [Airbag][Barriär] multiplicerat med [Deltagandegrad] och i förekommande fall Valutakursfaktor. En Värdeförändring större [lika med

eller] [mindre] än [Airbag][Barriär] innebär således att Tilläggsbeloppet blir positivt och att Återbetalningsbeloppet därmed understiger Nominellt Belopp. Om Värdeförändringen är begränsad upp till en viss nivå och/ eller ner till en viss nivå anges denna/dessa nivå/-er i stället för X.

Turbobevís

Bevis 17

På Återbetalningsdagen erlägger Banken Återbetalningsbelopp beräknat som

[Om Slutkurs är större än Lösenkurs

(Slutkurs – Lösenkurs) x Multiplikator [x Valutakursfaktor], annars 0 (noll)]

[Om Slutkurs är mindre än Lösenkurs

(Lösenkurs - Slutkurs) x Multiplikator [x Valutakursfaktor], annars 0 (noll)]

Lösenpris: framgår av punkt 6

Barriär [•]

Mini Future/Mini Future BEST

Bevis 18

På Återbetalningsdagen erlägger Banken Återbetalningsbelopp per [Mini Future] [Certifikat] [Bevis] beräknat som:

Det större av

i) $[(RUT_t [x FX_t] - \text{Finansieringsnivå}_t) [x FX_t] x \text{Multiplikator [för Mini Future Long], och}$

$[(\text{Finansieringsnivå}_t - RUT_t [x FX_t]) [x FX_t] x \text{Multiplikator [för Mini Future Short], och}$

ii) noll (0).

Där

RUT= Referenskurs Underliggande Tillgång fastställd av Banken klockan [•] [Stockholm] [•] tid[, eller om Barriärträff inträffat, den [lägsta (Mini Future Long)] [högsta (Mini Future Short)] [pris] [kurs] som noteras för Underliggande Tillgång på relevant marknadsplats under de [•] påföljande timmarna som Underliggande Tillgång är föremål för handel.

För det fall det återstår mindre än tre (3) timmar från det att barriärträff inträffat till den officiella stängningen på relevant marknadsplats och/eller att Marknadsavbrott inträffar, ska perioden för beräkning av Slutkurs fortsätta (påföljande Handelsdag utan Marknadsavbrott, om så erfordras, såväl före Slutdagen som efter Slutdagen) för att en period om tre (3) timmar med handel i Underliggande Tillgång efter barriärträff ska uppnås.

Om det efter det att en barriärträff inträffat, inte förekommer någon Handelsdag utan Marknadsavbrott och/eller om Marknadsavbrott pågår under mer än fem kalenderdagar efter barriärträff, ska Banken fastställa Slutkurs efter en bedömning av hur värdet på Underliggande Tillgång skulle ha utvecklats. Återbetalningsdagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.]

[Vid beräkning av Finansieringsnivå närmast påföljande en Rullningsdag, ska Banken justera RUT_{t-1} med skillnaden mellan de två terminskontraktens respektive pris/kurs vid tidpunkten för fastställelse av RUT_t .]

FX = [•] [E] Tillämpligt] [Avser växelkursen mellan [•] och [•], uttryckt som antal [•] per en [•]. FX fastställs i) dagligen klockan [•] av [•] och publiceras [•], eller ii) om Barriärträff inträffat av Banken vid den tidpunkt Banken bestämmer.]

Multiplikator = [•] [enligt tabell nedan]

Finansieringsnivå_t = Finansieringsnivå_{t-1} x (1 [+] [-] Finansieringsmarginal x Ränateperiod_{t-1})

Finansieringsmarginal = [enligt tabell nedan] [•%] [(•% [- Ränatebas1_{t-1}] [+ Ränatebas2_{t-1}] + Ränatebasmarginal)]. Banken äger rätt per den [•] Bankdagen varje kalendermånad under löptiden höja eller sänka angiven procentsats. Meddelande om sådan höjning eller sänkning sker i enlighet med Allmänna villkor punkt 11.

Ränateperiod = för varje dag som värde beräknas, från och med närmast föregående dag som värde beräknas till aktuell dag för beräkning av värde uttryckt i delar av år med 360 dagar.

Barriär = För relevant värderingsdag beräknad som Finansieringsnivå x (1[+][-] Säkerhetsmarginal. Barriär fastställs [•] och gäller [•].

| [Bevis] [Certifikat] [Mini Future] Kortnamn | Under- liggande Tillgång | Initial Finansie- ringsnivå | Säkerhets- marginal | Finansierings- marginal | Multiplikator |
|---|--------------------------------|-----------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------|
| [•] | [i=1] [•] | [•] | [•%] | [•%] | [•] |

| [Bevis] [Certifikat] [Mini Future] Kortnamn | FX | Ränatebas1 | Ränatebas2 | Kontraktsmånad | Rullningsdag |
|---|-----|------------|------------|----------------|--------------|
| [•] | [•] | [•] | [•] | [•] | [•] |

Spreadcertifikat

Bevis 19

På Återbetalningsdagen erlägger Banken Återbetalningsbelopp beräknat som

- i. Ackumulerat Värde på Slutdagen (AV_t), eller
- ii. 0 (noll) om Avkastning_{Lång} minus Avkastning_{Short} någon gång under löptiden av Banken fastställts till ett värde lägre eller lika med -1.

Ackumulerat Värde ("AV"): Det Ackumulerade Värdet (AV_t) i [SEK][NOK][EUR] beräknas varje dag (t) som är en Bankdag och en Handelsdag utan Marknadsavbrott från och med [datum] till och med Slutdag enligt nedan formel.

AV_t: AV_{t-1} x (1 + HF x (Avkastning_{Lång(t)} – Avkastning_{Short(t)}) + Ränatekomponent_t + VF_t)

AV_{t-1} : Ackumulerat Värde per föregående Handelsdag utan Marknadsavbrott

AV_{t_0} : [•]

t_0 : Handelsdag utan Marknadsavbrott närmast föregående första dag då AV_t avses beräknas

HF: Hävstångsfaktor [•]

Avkastning_{Lång(t)}: $[(RUT_{Lång(t)}/RUT_{Lång(t-1)} - 1)]$ [x Valutakursfaktor_{Lång}]

Avkastning_{Short(t)}: $[(RUT_{Short(t)}/RUT_{Short(t-1)} - 1)]$ [x Valutakursfaktor_{Short}]

$RUT_{Lång}$: Stängningskursen för Underliggande Tillgång Lång

RUT_{Short} : Stängningskursen för Underliggande Tillgång Short

Stängningskurs t-1: Underliggande Tillgångs officiella Stängningskurs föregående Handelsdag utan Marknadsavbrott.

[Valutakursfaktor_{Lång}: Antal enheter i Noteringsvaluta_{Lång} per enhet av Referensvaluta_{Lång} dag_(t)/dag_(t-1)]

[Valutakursfaktor_{Short}: Antal enheter i Noteringsvaluta_{Short} per enhet av Referensvaluta_{Short} dag_(t)/dag_(t-1)]

[Referensvaluta_{Lång}: [•] [Här anges hur Referensvaluta_{Lång} beräknas, källor och tidpunkt]]

[Referensvaluta_{Short}: [•] [Här anges hur Referensvaluta_{Lång} beräknas, källor och tidpunkt]]

Räntebas_{Noteringsvaluta}: STIBOR][NIBOR][EURIBOR] endagsränta [O/N] [T/N] [•]

Räntebas_{Lång}: STIBOR][NIBOR][EURIBOR] endagsränta [O/N] [T/N] [•]

Räntebas_{Short}: STIBOR][NIBOR][EURIBOR] endagsränta [O/N] [T/N] [•]

Räntebasmarginal: [•]

Räntekomponent: $(Räntebas_{Noteringsvaluta(t-1)} - Räntebasmarginal - Hedgekostnad) \times R\ddot{a}nteperiod_t$

VF_t = Värdepappersfinansiering beräknad för dag t som $HF \times (R\ddot{a}ntebas_{Short(t-1)} - R\ddot{a}ntebas_{L\ddot{a}ng(t-1)} - Finansieringsspread) \times R\ddot{a}nteperiod_t$

Hedgekostnad = [•] [Banken äger rätt att närsomhelst justera angiven procentsats upp till [•]]

Finansieringsspread: [•]

Ränteperiod = kvoten mellan faktiskt antal dagar och 360, där faktiskt antal dagar beräknas från och med närmast föregående dag som AV beräknas till aktuell dag som AV beräknas

Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning skall Banken, den första dagen som Underliggande Tillgång noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, öka Stängningskursen med ett belopp motsvarande utdelningen. Justeringen avser endast beräkningen denna dag och inte därpå följande dagar.

Om Stängningskurs eller Räntebasmarginal korrigeras alternativt att beräkning av Ackumulerat Värde är uppenbart felaktig ska justering av beräknad Ackumulerat Värde ske i det fall beräkningen inte är äldre än tre Noteringsdagar. I annat fall sker ingen justering av Ackumulerat Värde.

Bull och Bearcertifikat

Bevis 20 (aktier)

På Återbetalningsdagen erlägger Banken Återbetalningsbelopp beräknat som

- iii. Ackumulerat Värde på Slutdagen (AV_t), eller
- iv. Om värdet på Underliggande Tillgång någon gång under bevisets löptid enligt Bankens bedömning minskat med [X]% eller mer under en enskild Handelsdag skall Återbetalningsbelopp vara lika med noll.

Ackumulerat Värde ("AV"): Det Ackumulerade Värdet, AV_t beräknas varje dag (t) som är en Bankdag och en Handelsdag utan Marknadsavbrott från och med [datum] till och med Slutdag enligt nedan formel.

$$AV_t = AV_{t-1} \times (1 + HF \times (\text{Stängningskurs}_t / \text{Stängningskurs}_{t-1} - 1) - (HF \times \text{Räntebas}_{t-1} + JHF \times \text{Räntebasmarginal}) \times \text{Ränteperiod}_t + FN_t)$$

AV_{t-1} = Ackumulerat Värde per föregående Handelsdag utan Marknadsavbrott

$$AV_{10} = [\bullet]$$

HF = Hävstångsfaktor [•]

JHF = Justerad Hävstångsfaktor: om $HF > 1$ är $JHF = HF - 1$; annars $JHF = - HF$

Stängningskurs $t-1$ = Underliggande Tillgångs officiella Stängningskurs föregående Handelsdag utan Marknadsavbrott.

FN = Finansieringsnivå beräknad för dag t som $(\text{Räntebas}_{t-1} - \text{Räntebasmarginal} - \text{Administrationsavgift}) \times \text{Ränteperiod}_t$,

Administrationsavgift = [•]

Ränteperiod = [•]

Om Stängningskurs eller Räntebasmarginal korrigeras alternativt att beräkning av Ackumulerat Värde är uppenbart felaktig ska justering av beräknad Ackumulerat Värde ske i det fall beräkningen inte är äldre än tre Noteringsdagar. I annat fall sker ingen justering av Ackumulerat Värde.

Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning skall Banken, den första dagen som Underliggande Tillgång noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, öka Stängningskursen med ett belopp motsvarande utdelningen. Justeringen avser endast beräkningen denna dag och inte därpå följande dagar.

Bevis 21

På Återbetalningsdagen erlägger Banken Återbetalningsbelopp beräknat som

- i. Ackumulerat Värde på Slutdagen (AV_t), eller
- ii. Om värdet på Underliggande Tillgång någon gång under bevisets löptid enligt Bankens bedömning minskat med [X]% eller mer under en enskild Noteringsdag skall Återbetalningsbelopp vara lika med noll.

Ackumulerat Värde ("AV"): Det Ackumulerade Värdet, AV_t beräknas varje dag (t) som är en

Bankdag och en Handelsdag utan Marknadsavbrott från och med [datum] till och med Slutdag enligt nedan formel. Startvärde för AV (AV_{t_0}) är SEK [•].

$$AV_t = AV_{t-1} + AVF + AF$$

AV_{t-1} = Ackumulerat Värde per föregående Handelsdag utan Marknadsavbrott

$$AV_{t_0} = [•]$$

AVF = Ackumulerad Värdeförändring beräknad som $(\text{Stängningskurs} - \text{Stängningskurs}_{t-1}) \times AV_{t-1} \times HF / \text{Stängningskurs}_{t-1}$

$\text{Stängningskurs}_{t-1}$ = Stängningskurs per föregående Handelsdag utan Marknadsavbrott

$$\text{Stängningskurs}_{t_0} = [•]$$

HF = Hävstångsfaktor [•]

Stängningskurs t-1 = Underliggande Tillgångs officiella Stängningskurs föregående Handelsdag utan Marknadsavbrott.

AF = Ackumulerad Finansiering beräknad för dag t som $AV_{t-1} \times (\text{Räntebas}_{t-1} - \text{Räntebasmarginal} - \text{Administrationsavgift}) \times \text{Ränteperiod}_t$

$$\text{Administrationsavgift} = [•]$$

$$\text{Ränteperiod} = [•]$$

Om Stängningskurs eller Räntebasmarginal korrigeras alternativt att beräkning av Ackumulerat Värde är uppenbart felaktig skall justering av beräknad Ackumulerat Värde ske i det fall beräkningen inte är äldre än tre Handelsdagar. I annat fall sker ingen justering av Ackumulerat Värde.

[Justering: I det fall $\text{Stängningskurs}_{t-1}$ avser ett tidigare terminskontrakt skall Banken i samband med sådant byte av terminskontrakt justera $\text{Stängningskurs}_{t-1}$ i enlighet med vad som anges i punkt A2 (Underliggande Tillgångar)]

Bull och Bear Faktor Turbo-certifikat

Bevis 22

På Återbetalningsdagen erlägger Banken Återbetalningsbelopp beräknat som

[det större av 0 (noll) och $(RUT_t - \text{Finansieringsnivå}_t) \times \text{Aktuell Kvot}_t [x FX]$] [Bull]

[det större av 0 (noll) och $(\text{Finansieringsnivå}_t - RUT_t) \times \text{Aktuell Kvot}_t [x FX]$] [Bear]

$\text{Finansieringsnivå}_t = [RUT_t \times (1 - (1 / \text{Hävstångsfaktor}))]$ [Bull]

$[RUT_t \times (1 + (1 / \text{Hävstångsfaktor}))]$ [Bear]

Finansieringsnivåavrundning: [•]

Aktuell Kvot = beräknas varje Bankdag (t) som är en Handelsdag utan Marknadsavbrott från och med [datum] [Startdagen] till och med Slutdagen. Aktuell Kvot_t beräknas i två steg enligt nedanstående formler.

$$1) \quad \text{Kvot}_{t_{\text{raw}}} = \text{Hävstångsfaktor} \times [(RUT - \text{Finansieringsnivå}_{\text{old}})] [(\text{Finansieringsnivå}_{\text{old}} - RUT)] \times \text{Kvot}_{\text{old}} / RUT$$

$$2) \quad K_{\text{new}} = K_{\text{raw}} - (K_{\text{x}} \times (\text{Administrationsavgift} [\bullet])) / (\text{RUT} / \text{Hävstångsfaktor}) [- \\ ((\text{Räntebas} [-][+] \text{Räntebasmarginal}) [-\text{Räntebasmarginal} [x \text{Hävstångsfaktor}]] \\ +(\text{Räntebas}/\text{Hävstångsfaktor}-\text{Räntebasmarginal}) [x N/360 \times \text{Finansieringsnivå}_{\text{new}} [x K_{\text{raw}}]) \\ / (\text{RUT} / \text{Hävstångsfaktor})]]$$

[Initial Kvot = initial Finansieringsnivå [(Finansieringsnivå_t•)] fastställs på Startdagen på initial RUT [(RUT_t•)] [omräknad till valutakursen för Startkurs i enlighet med FX nedan].

Startkurs/(RUT_t•/Hävstångsfaktor)

Resultatet avrundas i enlighet med relevant Kvotavrundning

Kvotavrundning: [•]

Där,

$K_{\text{x}} = \text{absoluta talet } K_{\text{raw}} - K_{\text{pre}}$

$K_{\text{pre}} = K_{\text{old}}$ eller 0 i det fall att Barriärträff inträffat under dag då Aktuell Kvot_t beräknas

$K_{\text{old}} = \text{Aktuell Kvot närmast före aktuell Roll Over}$

Administrationsavgift = [•]

[Räntebas = [STIBOR T/N] [•]]

[Räntebasmarginal = [•], Banken äger rätt att justera Räntebasmarginal under löptiden, dock ej större än [•]]

[N = antal kalenderdagar från Bankdagen då Aktuell Kvot beräknas till påföljande Bankdag som Aktuell Kvot ska beräknas]

RUT = Referenskurs Underliggande Tillgång avser Underliggande Tillgångs officiella kurs avläst på relevant tidpunkt. I händelse av Marknadsavbrott sker fastställande av RUT i enlighet med Allmänna Villkor p 7.

[FX = Här anges hur valutakursfaktor fastställs]

Stop-Loss Buffert = [•]

Hävstångsfaktor = [•]

Barriär = av Banken fastställd kurs vid viss tidpunkt beräknad som:

$[\text{RUT} \times (1 - \text{Stop-Loss Buffert}) [\text{Bull}]]$

$[\text{RUT} \times (1 + \text{Stop-Loss Buffert}) [\text{Bear}]]$

Barriäravrundning: [•]

RUT₁₀ ligger till grund för beräkning av Barriär på Startdagen och RUT_t ligger till grund för beräkning av aktuell Barriär

Barriärträff = den tidpunkt under Observationsperioden då kursen för Underliggande Tillgång är lika med eller [under] [Bull] [över] [Bear]Barriär;

Stop-Loss Kurs = av Banken fastställd kurs på dagen för Barriärträff. Denna kurs fastställs av Banken på basis av RUT inom 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 Observationsperioden alltid omfattar [tre] [●] timmar som relevant marknadsplats är tillgänglig för handel.

[Stop-Loss Kurs kan inte fastställas till en kurs lägre än Underliggande Tillgångs noterade kurs under perioden för fastställande av Stop-Loss Kurs.]
[Bull]

[Stop-Loss Kurs kan inte fastställas till en kurs högre än Underliggande Tillgångs noterade kurs under perioden för fastställande av Stop-Loss Kurs.]
[Bear]

Om RUT, Räntebas eller Finansieringsnivå korrigeras, alternativt att beräkning av [Bull] [och] [Bear] certifikatet är felaktig äger Banken rätt att justera certifikatets värde i det fall beräkningen inte är äldre än [●] Handelsdagar. I annat fall sker ingen justering av värdet.

[Justering: I det fall RUT_{t-1} avser ett tidigare terminskontrakt skall Banken i samband med sådant byte av terminskontrakt justera RUT_{t-1} i enlighet med vad som anges i punkt A2 (Underliggande Tillgångar).]

Bevis 23

På Återbetalningsdagen erlägger Banken Återbetalningsbelopp beräknat som

$[Kvot_{Aktuell} \times \text{det större av } 0 \text{ (noll) och } (RUT_{Slut} - \text{Finansieringsnivå}_{Aktuell}) \text{ } [[x]/[] \text{ FX}]]$ [Bull]

$[Kvot_{Aktuell} \times \text{det större av } 0 \text{ (noll) och } (\text{Finansieringsnivå}_{Aktuell} - RUT_{Slut}) \text{ } [[x]/[] \text{ FX}]]$ [Bear]

RUT: Underliggande Tillgångs officiella kurs fastställd och publicerad på relevant marknadsplats under perioden då marknadsplatsen är öppen för handel

RUT_{Start} : av Beräkningsombudet fastställd Stängningskurs [på Startdagen] [den ●]

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.

$RUT_{Stop-Loss}$: av [Beräkningsombudet] [Banken] fastställd kurs för Underliggande Tillgång på dagen för Barriärträff. Denna kurs fastställs av [Beräkningsombudet] [Banken] 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.

[$RUT_{Stop-Loss}$ kan inte fastställas till en kurs lägre än lägst observerade RUT under perioden för fast-ställande av $RUT_{Stop-Loss}$.] [Bull]

[$RUT_{Stop-Loss}$ kan inte fastställas till en kurs högre än högst observerade RUT under perioden för fast-ställande av $RUT_{Stop-Loss}$.] [Bear]

[FX = Här anges hur valutakursfaktor fastställs]

Stop-Loss Händelse : den tidpunkt under Observationsperioden då RUT är lika med eller [lägre än] [Bull] [högre än] [Bear] Stop-Loss-nivå_{Aktuell};

Observationsperiod : [varje Handelsdag från och med första dagen för handel till och med Slutdagen.]
[Från och med [●] till och med [●]]

$Kvot_{Start}$: Fastställs på Startdagen baserad på RUT_{Start} och beräknas enligt följande,

$\text{Startkurs}/RUT_{Start} \times \text{Hävstång } [[x] \text{ } / \text{ } [] \text{ FX}_{Start}]$

Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Kvotavrundning.

$Kvot_{Aktuell}$: [Justeringsfaktor x Kvott-1 - Hedgekomponent [-][+] Räntekomponent]

$Kvot_{t-1}$ är Kvot före justering.

Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Kvotavrundning.

Kvotavrundning: erhållen kvot avrundas ned till [•] decimaler.

Finansieringsnivå_{Start}: Fastställs på Startdagen baserad på RUT_{Start} och beräknas enligt följande,

$$[(RUT_{Start} [-Utdelning]) \times (1 - (1/Hävstång))] \text{ [Bull]}$$

$$[(RUT_{Start} \times [-Utdelning]) (1 + (1/Hävstång))] \text{ [Bear]}$$

Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Finansieringsnivåavrundning.

Finansieringsnivåavrundning: [erhållen nivå avrundas till upp till [•] decimaler.] [Bull]

[erhållen nivå avrundas till ned till [•] decimaler.] [Bear]

Stop-Loss-nivå_{Start}: Fastställs på Startdagen baserad på RUT_{Start} och beräknas enligt följande,

$$[(RUT_{Start} [- Utdelning]) \times (1 - \text{Stop-Loss Buffert})] \text{ [Bull]}$$

$$[(RUT_{Start} [- Utdelning]) \times (1 + \text{Stop-Loss Buffert})] \text{ [Bear]}$$

Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Stop-Loss-nivå avrundning.

Hävstång: [•][Ej tillämpligt]

Stop-Loss Buffert: [•]

Stop-Loss-nivå avrundning: [erhållen nivå avrundas till upp till [•] decimaler.] [Bull]

[erhållen nivå avrundas till ned till [•] decimaler.] [Bear]

Finansieringsnivå_{Aktuell}: Fastställs i samband med Roll Over baserad på RUT och beräknas enligt följande,

$$[(RUT [- Utdelning]) \times (1 - (1 / Hävstång))] \text{ [Bull]}$$

$$[(RUT [- Utdelning]) \times (1 + (1 / Hävstång))] \text{ [Bear]}$$

Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Finansieringsnivåavrundning.

Stop-Loss-nivå_{Aktuell}: Fastställs i samband med Roll Over baserad på RUT och beräknas enligt följande,

$$[(RUT [- Utdelning]) \times (1 - \text{Stop-Loss Buffert})] \text{ [Bull]}$$

$$[(RUT [- Utdelning]) \times (1 + \text{Stop-Loss Buffert})] \text{ [Bear]}$$

Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Stop-Loss-nivå avrundning.

| | |
|-----------------------|--|
| Justeringsfaktor: | $\frac{[\text{Hävstång} \times (\text{RUT}_j - \text{Finansieringsnivå}_{t-1}) / ((\text{RUT} [- k \times \text{Utdelning}]))]}{[\text{Bull}]}$ $\frac{[\text{Hävstång} \times (\text{Finansieringsnivå}_{t-1} - \text{RUT}_j) / ((\text{RUT} [- k \times \text{Utdelning}]))]}{[\text{Bear}]}$ <p>RUT_j = RUT eller RUTStop-Loss om Stop-Loss Händelse inträffat mellan senaste föregående Roll Over och aktuell Roll Over.</p> <p>Finansieringsnivå_{t-1} = Finansieringsnivå före justering</p> |
| Räntekomponent: | $\frac{((\text{Spread} [[+][-] \text{Hedgkostnad}] [+][-] \text{Ränta}) \times N/360 \times \text{Finansieringsnivå}_0 \times \text{Justeringsfaktor} \times \text{Kvott-1}) / ((\text{RUT} [- k \times \text{Utdelning}]) / \text{Hävstång})}{\text{Hävstång}}$ <p>Finansieringsnivå₀ = Finansieringsnivå efter justering</p> <p>N = antal kalenderdagar från aktuell Roll Over till och med nästa Roll Over</p> |
| Hedgkomponent: | $\frac{[(\text{Roll Over Spread} / 2) \times \text{Justeringsfaktor} \times \text{Kvott-1} - \text{Kvotpre} / ((\text{RUT} [- k \times \text{Utdelning}]) / \text{Hävstång})]}{ \text{Hävstång} }$ <p> = det absoluta talet av beräkningen mellan .</p> <p>Kvotpre = Kvott-1 eller 0 i det fall Stop-Loss händelse inträffat dagen för Roll Over</p> |
| Hedgkostnad: | [Här anges hedgkostnad och hur hedgkostnad kan komma att justeras] [Ej tillämpligt] |
| k: | [Ej tillämpligt] [faktor mellan 0 och 1 som fastställs av Beräkningsombudet så att endast Utdelningar efter skatt beaktas (faktiskt erhållna utdelningar)]. |
| Utdelning: | [Ej tillämpligt] [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 från aktuell Roll Over till och med tidpunkten för påföljande Roll Over.] |
| Ränta: | rådande ränta för depositioner i [SEK] [EUR] [USD] med en löptid av [O/N] [T/N] [•]. |
| Spread: per annum. | [•%]. Banken är berättigad att närsomhelst justera Spread upp till [•%] |
| Roll Over Spread: | [SEK •][USD •][EUR •][NOK •]. Banken är berättigad att närsomhelst justera Roll Over Spread upp till [SEK •][USD •][EUR •][NOK •]. |

4. Allmänna Villkor

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR BEVIS

version av den 31 mars 2017

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

Andra allmänna villkor gäller för bevis utgivna under tidigare prospekt för detta Program. Relevant prospekt med allmänna villkor framgår av slutliga villkor för varje bevis.

1. Definitioner

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

| | |
|--------------------------|--|
| "Ackumulerat Värde (AV)" | enligt Slutliga Villkor; |
| "Administrationsavgift" | enligt Slutliga Villkor en procentsats som fastställs av Banken. I de fall Banken äger rätt att justera procentsatsen under Bevisets löptid anges detta i Slutliga Villkor; |
| "Andelsvärde" | publicerat andelsvärde för fond, eller om detta värde ej kan erhållas vid inlösen av andelar i fonden, det värde som enligt Banken, eller den Banken utser, skulle ha erhållits vid en hypotetisk inlösen av en fondandel; |
| "Airbag" | enligt Slutliga Villkor en procentsats som fastställs av Banken; |
| "Aktuellt Belopp" | Nominellt Belopp x Multiplikator eller beräknat i enlighet med vad som framgår av Slutliga villkor; |
| "Arrangörsarvode" | enligt Slutliga Villkor; |
| "Avläsningsdag" | enligt Slutliga Villkor dag/dagar som används för beräkning av Startkurs, Slutkurs, Tilläggsbelopp och/eller Kupong samt fastställande av om villkoren för förtida återbetalning infriats; |
| "Avläsningsperiod" | period av Avläsningsdagar som anges i Slutliga Villkor; |
| "Avstämningsdag" | för Bevis emitterade i SEK eller EUR, den femte (5) Bankdagen före respektive förfallodag, eller den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden eller för Bevis emitterade i NOK, den dag som tillämpas av VPS och som anges i Slutliga Villkor; |
| "Bankdag" | dag som avseende Bevis emitterade i SEK eller EUR, i Sverige och avseende Bevis emitterade i NOK i Norge, inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag; |
| "Barriär" | enligt Slutliga Villkor en procentsats, kurs, pris eller värde som fastställs av Banken; |
| "Barriärträff" | kan även benämnas Stop-Loss Händelse, inträffar då kurs/pris/värde för Underliggande Tillgång eller komponent som |

| | |
|-------------------------------------|--|
| | ingår i Underliggande Tillgång alternativt för Bevis är lika med/över/under fastställd Barriär. Villkor för Barriärträff framgår av Slutliga Villkor; |
| "Beräkningsombud" | enligt Slutliga Villkor den som skall göra de beräkningar som skall göras enligt dessa villkor. Banken äger rätten att själv göra dessa eller begära att sådana bedömningar och beräkningar, allmänt eller i det enskilda fallet, utförs av en välrenommerad bank eller annan finansiell institution som Banken utser. |
| "Bestämningsdag för Kredithändelse" | dag då Banken fastställt att Kredithändelse inträffat. Banken ska senast tio Bankdagar efter denna dag lämna meddelande om Kredithändelsen på Bankens hemsida och/eller genom skriftligt meddelande om Kredithändelsen till Innehavarna. Meddelandet ska innehålla information (förutsatt att sådan information kan lämnas utan att Banken eller Beräkningsombudet riskerar att bryta banksekretessbestämmelse eller annat åtagande om sekretess) om vilken Kredithändelse som inträffat och vilken källa som bekräftar att Kredithändelse har inträffat eller om Kredithändelsen har fastställts på basis av information från ISDA; |
| "Betalningsdröjsmål" | när Referensbolaget inte i rätt fullgör tid, enligt Bankens bedömning, sina betalningsförpliktelser avseende Lånade Medel med ett sammanlagt belopp ej understigande USD 1 000 000 eller motvärdet därav i annan valuta; |
| "Betalningsrekonstruktion" | en eller flera betalningsförpliktelser avseende Lånade Medel som åvilar Referensbolaget, med ett sammanlagt belopp ej understigande USD 10 000 000 eller motvärdet därav i annan valuta, ändras - exempelvis genom reducering av ränta eller kapitalbelopp, senareläggning av betalning, förändring (efterställande) av prioritetsordning eller förändring av valuta eller sammansättning av betalning avseende ränta och kapitalbelopp - genom avtal eller på annat bindande sätt för Referensbolaget; |
| "Bevis" | ett sådant derivatinstrument som ges ut under detta Program; |
| "Deltagandegrad" | en procentsats som anges i Slutliga Villkor eller fastställs på Startdagen. Deltagandegraden anger hur stor del av Värdeförändringen som ska beaktas vid beräkning av Tilläggsbelopp, kan även benämnas Hävstång, Hävstångsfaktor eller Multiplikator; |
| "EONIA" | den räntesats som beräknas av Europeiska Centralbanken och som (1) mellan kl. 18.45 och 19.00 (CET) på relevant dag anges på Reuters sida EONIA= (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej anges – (2) Bankens bedömning av den genomsnittliga räntesatsen som ledande affärsbanker i Europa erbjuder för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period, eller om inte fler än ett erbjudande ges, Bankens bedömning av den ränta europeiska affärsbanker erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa; |
| "Ersättande Referensbolag/-land" | bolag/-land som på grund av fordringsförvärv, företagsförvärv, fusion, samgående eller av annan anledning helt eller delvis från Referensbolaget/-landet övertar betalningsansvaret för Lånade Medel. Om Referensbolaget/-landet efter ett sådant övertagande har kvar en enligt Bankens bedömning väsentlig del av betalningsansvaret, ska Referensbolaget/-landet fortsätta vara |

| | |
|----------------------------------|---|
| | Referensbolag/-land tillsammans med Ersättande Referensbolag/-land; |
| "EURIBOR" | den räntesats som (1) kl. 11.00 (CET) på relevant dag 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 – (2) Bankens bedömning av den räntesats som ledande affärsbanker i Europa erbjuder för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa eller om inte fler än ett erbjudande ges, Bankens bedömning av den ränta europeiska affärsbanker erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa; |
| "Euroclear Sweden" | Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074; |
| "Finansieringsnivå" | enligt Slutliga Villkor. Om flera olika finansieringsnivåer specificeras aktuell finansieringsnivå med nedsänkt text, till exempel Finansieringsnivå _{Start} ; |
| "Finansieringsmarginal" | enligt Slutliga Villkor; |
| "Initial Finansieringsnivå" | enligt Slutliga Villkor, kan även benämnas Finansieringsnivå _{Start} ; |
| "Handelsdag" | dag som anges i Allmänna Villkor, avsnitt 5; |
| "Hedgekostnad" | enligt Slutliga Villkor; |
| "Hävstång" | enligt Slutliga Villkor en faktor som används för beräkning av Tilläggsbelopp och i vissa fall Kupong, kan även benämnas Hävstångsfaktor, Multiplikator eller Deltagandegrad; |
| "Hävstångsfaktor" | enligt Slutliga Villkor en faktor som används för beräkning av Tilläggsbelopp och i vissa fall Kupong, kan även benämnas Hävstång, Multiplikator eller Deltagandegrad; |
| "Inlåsningsnivå" | enligt Slutliga Villkor; en procentsats som fastställs av Banken. Inlåsningsnivå innebär att Underliggande Tillgångs Värdeförändring per en viss avläsningsstidpunkt läses in för beräkning av Tilläggsbelopp. |
| "Inlåsningsnivå _{Max} " | den högst uppnådda Inlåsningsnivån som fastställts på någon Avläsningsdag under löptiden; |
| "Innehavare" | den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under ett Bevis; |
| "ISDA" | International Swaps and Derivatives Association, Inc; |
| "K" | antal Referensbolag där Kredithändelse inträffat under Observationsperioden; |
| "Konkurs" | inträffar när Referensbolaget, enligt Bankens bedömning; <ul style="list-style-type: none"> a) blir upplöst (av annan anledning än på grund av konsolidering, samgående eller fusion); b) blir insolvent eller oförmögen att betala sina skulder eller bekräftar skriftligen sin oförmåga att allmänt betala sina skulder allteftersom de förfaller till betalning; c) genomför en generell överlåtelse, förlikning, företagsrekonstruktion eller ackordsuppgörelse med eller till förmån för sina fordringsägare; d) vidtar rättsliga åtgärder eller blir föremål för sådana åtgärder som syftar till en dom eller ett beslut avseende konkurs eller |

annat insolvensförfarande eller annan befrielse enligt någon konkurs- eller insolvenslagstiftning eller annan liknande lagstiftning som påverkar fordringsägares rättigheter, eller en ansökan lämnas in för Referensbolagets likvidation eller tvångsavveckling och en sådan ansökan (i) resulterar i ett utslag om obestånd eller konkurs eller om skuldsanering, tvångsavveckling eller likvidation eller (ii) återtogs inte inom 30 dagar från tidpunkten för ansökan;

e) antar eller blir bundet av en resolution för Referensbolagets tvångsavveckling, tvångsförvaltning eller likvidation (annat än på grund av konsolidering, fusion eller samgående),

f) ansöker om eller blir föremål för utnämning av en förvaltare, provisorisk likvidator, förmyndare, konkursförvaltare, god man eller annan liknande funktionär avseende samtliga Referensbolagets tillgångar eller merparten därav;

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

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

”Kontoförande Institut”

bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument i Sverige eller och motsvarande institut enligt relevant lagbestämmelse i Norge, och hos vilken Innehavare öppnat VP-konto avseende Bevis;

”Kredithändelse”

Betalningsdröjsmål ("Failure to Pay"), Betalningsrekonstruktion ("Restructuring") eller Konkurs ("Bankruptcy") avseende Referensbolaget. Definitionen av respektive Kredithändelse baseras på den marknadspraxis som utvecklats på kreditderivatmarknaden och som framgår av ISDA Credit Derivatives Definitions. Banken ska utifrån offentligt tillgänglig information eller information från ISDA, göra en självständig bedömning av om det inträffat Kredithändelse och när denna Kredithändelse inträffat;

”Kupong”

enligt Slutliga Villkor; det belopp som utöver Återbetalningsbelopp kan tillkomma Innehavare enligt bestämmelserna i avsnitt 8;

”Kupongutbetalningsdag”

dag enligt Slutliga Villkor, eller om den däri angivna dagen inte är en Bankdag, nästa Bankdag;

”LIBOR”

den räntesats som (1) kl. 11.00, lokal tid i London, på relevant dag anges på Reuters sida LIBOR= (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej anges – (2) Bankens bedömning av den räntesats som ledande affärsbanker i Europa erbjuder för depositioner av USD 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i London eller om inte fler än ett erbjudande ges, Bankens bedömning av den ränta amerikanska affärsbanker erbjuder för utlåning av USD 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i New York;

| | |
|-----------------------|--|
| "Likviddag" | dag enligt Slutliga Villkor; |
| "Lånade Medel" | varje förpliktelse avseende upplåning och inlåning som vid var tid åvilar Referensbolaget, inklusive mottagna depositioner samt därutöver förpliktelser på grund av garantiåtaganden och andra liknande åtaganden avseende annans upplåning eller inlåning; |
| "Lösenavgift" | enligt Slutliga Villkor; en kostnad som Banken tar ut av Innehavare för administration av anmälan om lösen; |
| "Lösenkurs" | kurs/pris/värde som fastställs och beräknas i enlighet med Slutliga Villkor; |
| "Marknadsavbrott" | händelse som anges i Allmänna Villkor, avsnitt 6; |
| "Max" | nivå som har betydelse för ett Bevis avkastningsberäkning och som anger det högsta värdet för beaktade storheter som ingår i avkastningsberäkningen alternativt det högre av värden för de beaktade storheterna som ingår i avkastningsberäkningen. Anges i Slutliga Villkor; |
| "Min" | nivå som har betydelse för ett Bevis avkastningsberäkning och som anger det minsta värdet för beaktade storheter som ingår i avkastningsberäkningen alternativt det mindre av värden för de beaktade storheter som ingår i avkastningsberäkningen. Anges i Slutliga Villkor; |
| "Multiplikator" | enligt Slutliga Villkor; en faktor som används för beräkning av Återbetalningsbelopp och i vissa fall Kupong, kan även benämnas Deltagandegrad, Hävstång eller Hävstångsfaktor; |
| "n" | antal dagar i en Ränteperiod eller Observationsperiod. I Slutliga Villkor anges om varje månad ska anses innehålla 30 dagar eller faktiskt antal dagar; |
| "NAV" | Andelsvärde för fond som anges i Slutliga Villkor; |
| "NIBOR" | den räntesats som kl. 12.00 (norsk tid) anges på Reuters sida "NIBR" (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 NOK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Oslo; |
| "NOWA" | den räntesats som publiceras på aktuell dag, eller senast innan räntemarknaden i Norge öppnar nästföljande dag, av Norges Bank på Reuters sida "NOWA" (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 NOK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Oslo; |
| "Nominellt Belopp" | det belopp som, i förekommande fall, ett Bevis är utfärdat på; |
| "Noteringsvaluta" | valuta som anges i Slutliga Villkor; |
| "Observationsperiod" | en eller flera perioder mellan Startdag och Slutdag eller mellan två Avstämningsdagar eller Avläsningsdagar. I Slutliga Villkor anges om Startdag/Slutdag/Avstämningsdag/Avläsningsdag ska ingå i Observationsperioden; |
| "R" | en procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp, Kupong och/eller Återbetalningsbelopp som Banken fastställer på Startdagen; |
| "Referensbolag/-land" | bolag/land (inklusive varje Ersättande Referensbolag/-land) som anges i Slutliga Villkor alternativt vart och ett av bolagen |

| | |
|---------------------------|---|
| | (inklusive varje Ersättande Referensbolag/-land) som ingår Referenskorg; |
| "Referenskorg" | en korg bestående av två eller fler Referensbolag; |
| "Referenskredit" | av Banken utvald skuldförbindelse eller skuldförbindelser som kan överlåtas, överföras eller säljas om Kredithändelse inträffar. Banken bestämmer vilken eller vilka skuldförbindelser som ska ligga till grund för fastställande av Återvinningsvärdet. Efterställd skuldförbindelse får inte läggas till grund för fastställande av Återvinningsvärdet. Därutöver finns ingen begränsning beträffande formen eller arten av skuldförbindelse som Banken kan lägga till grund för fastställande av Återvinningsvärdet och Innehavarna har inte rätt att påverka valet av skuldförbindelse; |
| "Referenskurs ("RUT")" | avser kurs/pris/värde för Underliggande Tillgång. Om RUT fastställs vid flera tillfällen anges dessa tillfällen som nedsänkt text/siffra, till exempel RUT_t . I Slutliga Villkor anges hur Referenskurs fastställs; |
| "Referenskälla" | referenskälla för Underliggande Tillgång som anges i Slutliga Villkor; |
| "Relaterad Referenskälla" | om inte annat anges i Slutliga Villkor, den eller de börser, marknadsplatser eller andra referenskällor där, enligt Bankens bedömning, options- eller terminskontrakt eller andra finansiella instrument avseende sådan Underliggande Tillgång eller komponent i Underliggande Tillgång vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras; |
| "Roll Over" | innebär justering av olika parametrar som är av betydelse för att beräkna värdet av ett Bevis. Det kan till exempel vara Barriär, Finansieringsnivå, Stop-Loss Händelse, Hävstång. Roll Over infaller normalt varje Handelsdag utan Marknadsavbrott efter det att Referenskurs fastställts, eller om Barriärträff inträffat när Stop-Loss Kurs har fastställts. Vid Barriärträff, förtida förfall eller i förekommande fall förtida lösen, tar sådan händelse över Roll Over; |
| "RV" | den procentsats som ska användas vid beräkning av Återbetalningsbelopp och i vissa fall Kupong och som anger hur stor del av Nominellt belopp var med varje Kredithändelse reducerar Återbetalningsbeloppet. RV kan komma att justeras om bolagshändelser sker i Referensbolag, till exempel fusion; |
| "Räntebas" | fastställs på Räntebestämningsdag. För varje Ränteperiod fastställs Räntebas lika med STIBOR/EURIBOR/NIBOR med löptid motsvarande Ränteperiodens längd. Om STIBOR/EURIBOR/NIBOR ej fastställs för löptid motsvarande Ränteperioden fastställs Räntebas genom en linjär interpolering; |
| "Räntebasmarginal" | räntesats fastställd av Banken. Om Räntebasmarginal inte är fastställd vid erbjudandets offentliggörande anges i Slutliga Villkor hur Räntebasmarginal fastställs; |
| "Räntebestämningsdag" | två Bankdagar före den första dagen i respektive Ränteperiod om inte annat anges i Slutliga Villkor; |
| "Ränteperiod" | i det fall Ränteperiod används för beräkning av Kupong: första Ränteperioden löper från Likviddagen till första Kupongutbetalningsdagen. Därefter löper följande Ränteperioder från en Kupongutbetalningsdag till nästa Kupongutbetalningsdag. I Slutliga Villkor anges om Likviddag respektive Kupongutbetalningsdag ska inkluderas i Ränteperioden |

| | |
|--------------------------|--|
| | i det fall Rän-tepe-ri-od använ-ds i annat sam-man-hang: enligt Slutli-ga Villkor; |
| "Slutdag" | den dag enligt Slutli-ga Villkor som Slutkurs ska fast-ställas. I händelse av Bankens beslut om förtida återbetalning enligt avsnitt 9 andra stycket är Slutdag den dag Banken bestämmer; |
| "Slutkurs" | kurs/pris/värde som fast-ställs och beräknas i enlighet med Slutli-ga Villkor, kan också benämnas "Slutvärde"; |
| "Startdag" | den dag enligt Slutli-ga Villkor som Startkurs ska fast-ställas; |
| "Startkurs" | kurs/pris/värde som fast-ställs och beräknas i enlighet med Slutli-ga Villkor, kan också benämnas "Startvärde"; |
| "Stop-Loss Händelse" | se "Barriärträff"; |
| "Stop-Loss Kurs" | enligt Slutli-ga Villkor; |
| "Stängningskurs" | om ej annat anges i Slutli-ga Villkor, officiell stängningskurs/-pris/-värde för Underliggande Tillgång eller komponent som ingår i Underliggande Tillgång på den marknadsplats eller motsvarande där Underliggande Tillgång/komponent huvudsakligen omsätts eller noteras. Beroende på marknadspraxis för aktuell marknadsplats kan stängningskurs/-pris/-värde fast-ställas på olika sätt; |
| "STIBOR" | den räntesats som kl. 11.00 (svensk tid) 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; |
| "Säkerhetsmarginal" | enligt Slutli-ga Villkor; |
| "Tilläggsbelopp" | enligt Slutli-ga Villkor, det belopp som påverkar Återbetalningsbeloppet. Tilläggsbeloppet kan vara positivt- eller negativt belopp; |
| "Underliggande Tillgång" | enligt Slutli-ga Villkor. tillgång vars värdeutveckling påverkar beräkning av Tilläggsbelopp, Kupong eller om villkor för förtida återbetalning ska anses uppfyllt; |
| "VPS" | Verdipapirsentralen ASA, org nr 985 140 421, postboks 4, 0051 Oslo; |
| "VP-konto" | värdepapperskonto hos Euroclear Sweden eller VPS där respektive Innehavares innehav av Bevis är registrerat; |
| "Återbetalningsbelopp" | enligt Slutli-ga Villkor - det belopp som tillkommer Innehavare på Återbetalningsdagen enligt bestämmelserna i avsnitt 8; |
| "Återbetalningsdag" | enligt Slutli-ga Villkor eller, om den där angivna dagen inte är en Bankdag, nästa Bankdag; |
| "Återvinningsvärde" | anges som en kvot eller procentsats som motsvarar värdet av ett eller flera angivna bolag (Referensbolag) efter att en Kredithändelse inträffat, jämfört med värdet innan Kredithändelsen. Återvärdet kan antingen beräknas som; <ul style="list-style-type: none"> i. det faktiska procentuella återvärdet som fast-ställs i marknaden; |

- ii. den procentsats som i formeln för beräkning av antingen Återbetalningsbelopp, Kupong eller Tilläggsbelopp har angivits som bas för beräkning av Återvinningsvärdet minus summan av en fast procentsats för varje Referensbolag där en Kredithändelse inträffat; eller
- iii. den procentsats som i formeln för beräkning av antingen Återbetalningsbelopp, Kupong eller Tilläggsbelopp har angivits som bas för beräkning av Återvinningsvärdet minus summan av en fast procentsats för varje Referensbolag där en Kredithändelse inträffat, dock först när fler än [x] Kredithändelser inträffat, multiplicerat med en faktor på [y].

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

a) auktionsförfarande

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

b) inhämtande av prisuppgift genom anbud

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

Återvinningsvärdet ska bestämmas till det högsta av de prisuppgifter som erhålls, förutsatt att minst två prisuppgifter erhålls på Värderingsdagen. Om ingen eller färre än två prisuppgifter erhålls på Värderingsdagen ska proceduren upprepas på varje därefter följande Bankdag och Återvinningsvärdet bestämmas till det högsta av de

prisuppgifter som erhålls på den första efterföljande Bankdag då två eller fler prisuppgifter erhålls. Om inte två eller fler prisuppgifter har erhållits på någon av de 15 Bankdagar som följer Värderingsdagen ska Återvinningsvärdet bestämmas till noll.

”Överutbetalning av Kupong”

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

2. Bevis, valörer och antal

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

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

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

3. Kontant slutavräkning m m

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

En avräkning enligt föregående stycke innebär en slutreglering så att Innehavare, om förutsättningarna härför föreligger, erhåller Återbetalningsbelopp enligt bestämmelserna i avsnitt 8.

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

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

4. Registrering m m

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

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

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

5. Handelsdag

Med Handelsdag för Underliggande Tillgång eller komponent i Underliggande Tillgång avses;

a) *aktie, aktieliknande instrument, aktiekorgar, derivat på aktier, aktieliknande instrument eller aktiekorgar*

för varje aktie eller aktieliknande instrument, förutbestämd Handelsdag på relevant aktiebörs eller annan marknadsplats där Underliggande Tillgång/instrument handlas och på relevanta options- och terminsbörser. Om en dag utgör förutbestämd Handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag ska utgöra Handelsdag;

b) *aktieindex eller derivat på aktieindex*

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

c) *annat index eller derivat på index*

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

d) *valuta och ränta eller derivat på valutor/räntor*

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

e) *råvaror eller derivat på råvara*

förutbestämd Handelsdag på de marknadsplatser där respektive råvara handlas och på relevanta termins- och optionsbörser. Om en dag utgör förutbestämd Handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag ska utgöra Handelsdag; samt

f) *fond*

dag då Andelsvärde fastställs och andelar i Fond kan köpas och lösas in. Om fond handlas på börs eller annan marknadsplats gäller även punkt 5 a) ovan;

g) *kreditderivat*

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

6. **Marknadsavbrott**

Följande gäller för att fastställa om Marknadsavbrott föreligger.

a) *aktie, aktieliknande instrument, aktiekorgar, derivat på aktie, aktieliknande instrument och aktiekorg*

Handelsstopp eller begränsning av handeln i aktie, aktieliknande instrument (Underliggande Tillgång eller komponent som ingår i Underliggande Tillgång) eller i options- /terminskontrakt relaterade till en aktie, aktieliknande instrument samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott ska anses föreligga ska störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott ska anses föreligga.

b) *aktieindex eller derivat på aktieindex*

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 samt 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.

c) *annat index*

Handelsstopp eller begränsning av handeln i index eller komponent ingående i index, eller i options- /terminskontrakt relaterade till en index eller komponent ingående i index samt stängning av relevanta börser eller marknadsplatser 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.

d) *valuta och ränta*

Vad gäller fastställande av valutakurs ska i händelse av Marknadsavbrott (Disruption Event, enligt den terminologi som används av International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)) Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera [valutakurs] [och][ränta] till andra värden än vad som följer av dessa villkor eller vidta andra åtgärder för att i skäligen utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda Marknadsavbrott inte ägt rum.

e) *råvaror*

Handelsstopp eller begränsning av handeln i råvara eller i options- /terminskontrakt relaterade till en råvara samt stängning av relevant råvarubörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott ska anses föreligga ska störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som

omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott ska anses föreligga.

f) *fond*

Stopp eller begränsning av möjligheten att köpa eller lösa in fondandelar. Om fond handlas på börs eller annan marknadsplats gäller även punkt 6 a) ovan. Beroende på det tillgångsslag som ingår i fonden kan även punkt 6 a)-e) samt g) vara tillämpliga. För att Marknadsavbrott ska anses föreligga ska störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott ska anses föreligga.

g) *kreditderivat*

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

7. Justeringar

Om någon händelse som påverkar Underliggande Tillgång inträffar under Bevis löptid gäller följande justeringsregler;

a) *aktie, aktieliknande instrument, aktiekorgar eller derivat på aktie, aktieliknande instrument eller aktiekorgar*

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

b) *index eller derivat på index*

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;

c) *fond*

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

I Slutliga Villkor anges om någon av punkterna i-xiv ovan ej är tillämplig för visst Bevis eller om annan händelse ska betraktas som extraordinär händelse.

Vad gäller fonder som handlas på börs gäller även avsnitt a) och b) ovan i tillämpliga delar;

h) *valuta, råvaror, derivat på valuta eller råvaror*

I händelse av Marknadsavbrott ska Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera relevant kurs eller pris 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; samt

i) *kreditderivat*

I händelse av oklarhet rörande tolkningen eller tillämpningen av viss bestämmelse för Beviset ska ledning sökas i de definitioner som publicerats av ISDA under benämningen "2014 ISDA Credit Derivatives Definitions" jämte samtliga från tid till annan publicerade tillägg ("ISDA Definitionerna") samt i allmänt godtaggen och iakttagen internationell praxis för kreditderivat och kreditderivatbaserade skuldinstrument såsom exempelvis iTraxx Standard Terms Supplement.

8. Erläggande av Återbetalningsbelopp m.m.

Bevis medför rätt till eventuellt Återbetalningsbelopp och eventuell Kupong i enlighet med villkoren. Återbetalningsbelopp erläggs på Återbetalningsdagen. Vid förtida Återbetalning i enlighet med avsnitt 9 erläggs Återbetalningsbelopp på den dag Banken bestämmer.

Kupong (i förekommande fall) erläggs på aktuell Kupongutbetalningsdag.

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

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

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

Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad som ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, ska Banken och Euroclear Sweden eller VPS likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Banken respektive Euroclear Sweden eller VPS hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsamma.

Har såväl Nominellt Belopp som ränta/Tilläggsbelopp/Kupong förfallit till betalning och förslår tillgängliga medel inte till full betalning därav ska medlen i första hand användas till betalning av ränta/Tilläggsbelopp/Kupong och i andra hand till betalning av Nominellt Belopp.

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

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

9. Förtida Återbetalning av Bevis

Om Bevis enligt villkoren kan komma att återbetalas i förtid sker detta enligt a) respektive b) nedan, varvid bestämmelserna i avsnitt 8 i tillämpliga delar ska gälla.

- a) I Slutliga Villkor för Bevis med viss beteckning kan det anges att Banken har en rätt att fastställa Slutdag och återbetala Bevisen innan den angivna Återbetalningsdagen. För de Bevis vars Slutliga Villkor innehåller en sådan bestämmelse gäller att Slutdag ska infalla tidigast på den dag som Banken anger i Slutliga Villkor. Meddelande om den fastställda Slutdagen sänds till Nasdaq Stockholm och offentliggörs på Bankens hemsida, (www.swedbank.se/struktprod).
- b) I Slutliga Villkor för Bevis med viss beteckning kan det anges att Innehavare har en rätt att påkalla lösen innan den angivna Återbetalningsdagen. För det fall Innehavare har sådan rätt anges tillämpliga lösendagar samt uppgift om lösenavgift i Slutliga Villkor. Anmälan om lösen ska vara Banken till handa senast det antal Bankdagar före relevant lösendag som anges i Slutliga Villkor. I de fall Innehavare har sitt innehav registrerat (i depå) i annan bank än Banken måste begäran om lösen ske via Innehavarens depåbank.

Utöver ovan beskrivna möjligheter till förtida återbetalning, som kan föras in i Slutliga Villkor för Bevis med viss beteckning, förbehåller sig Banken rätten att omedelbart besluta om förtida återbetalning med anledning av sådana ändrade förutsättningar som hänför sig till Bankens

möjligheter att utföra riskavtäckning, till exempel genom att denna blivit omöjlig att vidmakthålla, olaglig, väsentligt fördyrad eller på annat sätt väsentligt mer betungande för Banken. Banken äger rätt att i sådana fall fastställa Slutkurs vid tidpunkt som Banken bestämmer. Bankens beslut om återbetalning i förtid ska baseras på en avvägning mellan den olägenhet 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 avvikelse från villkoren. Meddelande om sådan förtida återbetalning sänds snarast möjligt till Nasdaq Stockholm och offentliggörs på (www.swedbank.se/struktprod).

10. Dröjsmålsränta

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

Beror dröjsmålet på sådant hinder för Banken respektive Euroclear Sweden eller VPS som avses i avsnitt 19 första stycket ska dröjsmålsränta beräknas utan tillägg av två procentenheter.

11. Preskription

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

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

12. Meddelanden

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

Meddelanden rörande Bevis kan också, i den mån annat inte föreskrivits i dessa villkor, tillställas Innehavare under dennes hos Euroclear Sweden respektive VPS registrerade adress.

13. Ändring av villkor

Banken äger rätt att vid ändrade eller för Banken oförutsedda förhållanden, eller om det i övrigt enligt Bankens bedömning är nödvändigt eller ändamålsenligt till exempel på grund av uppenbara felaktigheter eller otydligheter i villkoren, svensk eller utländsk myndighets påbud, ändrad lagstiftning, annan händelse av politisk natur, domstolsavgörande eller annan vid Bevisens utgivande oförutsebar händelse som väsentligt förändrar Bankens förutsättningar att fullgöra sina förpliktelser enligt villkoren, utan Innehavares medgivande, besluta om ändring av villkoren för Bevis med viss beteckning.

14. Bankens köp och innehav av Bevis

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

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

15. Uptagande till handel på reglerad marknad

Om det anges i Slutliga Villkor att Bevis ska inregistreras eller ska tas upp till handel på reglerad marknad kommer Banken att ansöka om upptagande av Bevis till handel vid Nasdaq Stockholm, Oslo Börs ASA eller annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för dess bibehållande så länge Bevisen är utestående, dock längst till och med Återbetalningsdagen. Banken förbehåller sig rätten att under Bevisens löptid byta reglerad marknad.

16. Förvaltarregistrering

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

17. Finansiella mellanhänder

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

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

18. Beräkningsombud

När bedömningar och beräkningar ska göras enligt dessa villkor förbehåller sig Banken rätten att själv göra dessa. I de fall Banken anlitar annan för att utföra beräkningar anges information om sådant Beräkningsombud i Slutliga Villkor.

19. Rätt till uppgifter

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

20. Begränsning av ansvar m m

I fråga om de på Banken respektive Euroclear Sweden eller VPS ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt respektive norskt eller utländskt lagbud, svensk respektive norskt 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 Euroclear Sweden respektive VPS själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

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

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

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1475) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

21. Lag- och forumval

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

5. Mall för Slutliga Villkor

Slutliga Villkor

Bevis

Derivatinstrument

Slutliga Villkor för Bevis

[Kortnamn]

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 31 mars 2017 [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 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 rekvireras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

Till dessa Slutliga Villkor har bifogats en sammanfattning av emissionen.

A. VILLKOR FÖR BEVISEN

i. Villkor i allmänhet

1. Tillämpliga specifika riskfaktorer

Följande specifika riskfaktorer, som finns beskrivna i Prospektet, avsnitt 2.2.3, är tillämpliga för dessa Bevis:

[Här anges vilka av de specifika riskfaktorerna som är tillämpliga.]
2. Typ av Bevis

[Här lämnas information om typ av Bevis. De olika typerna som kan förekomma är: Aktiebevis, Fondbevis, Råvarubevis, Räntebevis, Valutabevis, Blandportföljbevis, Strategibevis, Kreditderivatbevis, Turbobebvis, Bull och Bearcertifikat, Bull och BearFaktor Turbo – certifikat, Mini Future, Mini Future BEST]
3. 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 viktal för varje komponent om Underliggande Tillgång utgörs av en korg av flera komponenter. Dessa, tillsammans med andra variabler bestämmer storleken av återbetalningsbelopp och eventuell Kupong.]

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

[För Bevis som har index som Underliggande Tillgång anges här indexets benämning och, om indexet har satts samman av annan än Banken, uppgift om var information om indexet kan

hämtas.]

[För Bevis som har derivat som Underliggande Tillgång anges här relevanta fakta om derivatet och den tillgång som derivatets värde baseras på.]

[Om Underliggande Tillgång utgörs av terminskontrakt eller liknande finansiella instrument som förfaller eller av andra skäl ska bytas ut under ett bevis löptid, anges hur sådant byte ska ske.]

[Information om Underliggande Tillgångs resultat och fortsatt utveckling samt dess volatilitet återfinns här: [●]]

4. Bevisets värde *[Här lämnas information om de faktorer som påverkar Bevisets värde under löptiden samt hur återbetalningsbelopp och eventuell Kupong beräknas. Vidare lämnas vid behov exempel på återbetalningsbelopp och eventuell Kupong vid olika förändringar av ingående parametrar.]*

5. Återbetalning På Återbetalningsdagen erlägger Banken ett Återbetalningsbelopp beräknat som

[[Nominellt Belopp] [+][-] Tilläggsbelopp [+ Nominellt Belopp x [R]%] [-Arrangörsarvode], [där]]

[Här anges formeln med tillhörande definitioner och parametrar som bestämmer hur Återbetalningsbelopp samt eventuell Kupong beräknas t ex Värdeförändring₁, Värdeförändring₂ och Värdeförändring₃.]

[Förutom Återbetalningsbelopp erlägger Banken Kupong på Kupongutbetalningsdag [om villkoren för Kupong uppfyllts]. [Kupong beräknas som]]

[Arrangörsarvode= se punkt 37 i dessa Slutliga Villkor]

[Nominellt Belopp x [R] [X]% [x n/[360][365][Faktiska Dagar]],]

[R = en procentsats som fastställs av Banken på Startdagen.]

[om procentsats fastställts före försäljningsperiodens början anges denna procentsats i stället för X]

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

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

[För bevis som utges i ett visst antal utan att bestämmas i valörer om visst Nominellt Belopp: Återbetalningsbelopp = Multiplikator x Slutvärde där Multiplikator är ett värde som

Banken fastställer innan mätperiodens början och Slutvärde motsvarar det värde som den Underliggande Tillgången åsätts vid mätperiodens slut.]

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

6. [Startkurs][Lösenkurs] [Följande beräkning av [Startkurs][Lösenkurs], som finns beskrivna i Prospektet, avsnitt 3.5.1, är tillämpligt för dessa Bevis:]
- [•] [Här lämnas beskrivning av hur Startkurs/Lösenkurs fastställs om det inte har fastställts vid erbjudandets offentliggörande.]*
- [Ej tillämpligt]
7. Slutkurs [Följande beräkning av Slutkurs, som finns beskrivna i Prospektet, avsnitt 3.5.1, är tillämpligt för dessa Bevis:]
- [•] [Här lämnas beskrivning av hur Slutvärde/Slutkurs fastställs om det inte har fastställts vid erbjudandets offentliggörande.][Ej tillämpligt]*
8. Deltagandegrad [•] [, dock lägst [•] procent]
- [Ej tillämpligt]
9. Marknadsavbrott *[Här anges principerna för att fastställa om Marknadsavbrott förligger för den aktuella Underliggande Tillgången.]*
10. Justeringar *[Här anges principerna för justering av Start- och Slutvärden samt andra förekommande variabler som ligger till grund för beräkning av Återbetalningsbelopp och eventuell Kupong i händelse av någon förändring i Underliggande Tillgång, som t ex en nyemission avseende en aktie eller en ändring av formeln avseende ett index.]*
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) Förtida återbetalning på Bankens begäran [Tillämpligt][Ej tillämpligt]
- [Banken äger rätt att [när som helst under Bevisens löptid] [ange vid vilka tidpunkter], säga upp samtliga Bevis till förtida återbetalning. Meddelande om förtida återbetalning ska offentliggöras enligt nedan snarast därefter]
- [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/[].]
- (ii) Förtida återbetalning på Innehavares begäran [Tillämpligt][Ej tillämpligt]
- [Lösndagar: [•]]

[En lösenavgift utgår med [●] procent på Återbetalningsbeloppet, dock minst [●] kronor.]

[Anmälan om lösen ska upprättas på särskild blankett som återfinns på Bankens hemsida [●]. Ifylld blankett ska skickas till [●] och ska vara banken till handa senast [●] 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.]

- (iii) Förtida återbetalning på grund av annan händelse [Tillämpligt] [E] tillämpligt
- [Bevis kommer att lösas per automatik och Återbetalningsbelopp [och Kupong] beräknas i enlighet med punkt [●] i dessa Slutliga Villkor om [ett Bevis värde efter fastställandet av Stängningskurs för RUT eller RUT_{Stop-Loss} i samband med Barriärträff och före Roll Over är under eller lika med [SEK] [NOK] [EUR] [USD] [●] eller över eller lika med [SEK] [NOK] [EUR] [USD] [●]] [villkoren för förtida återbetalning enligt Slutliga Villkor är uppfyllda].

12. Marknad [Banken kommer till [Nasdaq Stockholm][Oslo Börs ASA][annan reglerad marknad] inge ansökan om Bevisens upptagande till handel på reglerad marknad.]

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

Exempel:

[[●] agerar market maker för de Bevis som omfattas av dessa Slutliga Villkor.]

[[Banken] [●] kommer löpande att ställa köpkurser, vilket möjliggör för Innehavare att realisera en vinst om värdeutvecklingen för placeringen blir gynnsam. När så är möjligt kommer [Banken] [●] även att ställa säljkurser under löptiden. [Bankens] [●] åtagande att ställa köp- och säljkurs gäller under normala marknadsförhållanden och de begränsningar som anges nedan.][och den av [Banken] [●] ställda köpkursen gäller för ett Nominellt Belopp på SEK [*ange belopp*].] [Efter varje köp/försäljning motsvarande ett Nominellt Belopp på SEK [*ange belopp*] äger [Banken] [●] rätt att justera köp- och säljkurs. Detta innebär att en order överstigande SEK [*ange belopp*] i Nominellt Belopp kan komma att exekveras i delposter på olika kurser.][Kurserna under löptiden är relaterade till återstående löptid, rådande ränteläge i Sverige och värdeutvecklingen för Underliggande Tillgång samt utvecklingen i förhållande till barriärer, antaganden om framtida kursrörlighet och i förekommande fall aktieutdelningar.]

ii. Villkor för Kupong

13. Kupongutbetalningsdagar [*Här anges i förkommande fall förfallodag(ar) för Kupong.*] [E] tillämpligt
14. Fast ränta [Tillämpligt][E] tillämpligt

(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker till denna paragraf)

- (i) Räntesats: [[•] % per år] [Fastställs av Banken [[på Startdagen] [den •]]]
- (ii) Ränteperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (iii) Ränteförfallodagar: [Årligen][Halvårsvis][Kvartalsvis] den [•], första gången den [•] och sista gången den [•], dock att om sådan dag inte är Bankdag betalas räntan först följande Bankdag, men ränta utgår därvid endast till och med Ränteförfallodagen
(Ovan förändras i händelse av kort eller lång första Kupong)
- (iv) Dagberäkningsmetod : [30/360][•] [Ej tillämpligt]

15. FRN (Floating Rate Notes) [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]

(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker till denna paragraf)

- (i) Räntebas: [STIBOR/EURIBOR/NIBOR/[•]]
- (ii) Räntebasmarginal: [•]
- (iii) Räntebestämningssdag: [•] Bankdagar före första dagen i varje Ränteperiod, första gången den [•]
- (iv) Ränteperiod: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (v) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [•] och sista gången den [•], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag
- (vi) Dagberäkningsmetod [Faktiskt/360][•]

16. Kupong baserad på Underliggande Tillgång [Tillämpligt] [Ej tillämpligt]

(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf.)

- (i) Underliggande Tillgång

[Se punkt 3 ovan]

[Här lämnas information om de Underliggande Tillgångar (inklusive om möjligt historisk utveckling av dessa) som t ex aktier, räntor, valutor, råvaror, olika index etc som tillsammans med andra variabler inklusive relevanta vikt tal bestämmer Kupongens storlek och om Kupong kommer utgå.]

[För Bevis som har index som Underliggande Tillgång anges här indexets benämning och, om indexet har satts samman av annan än Banken, uppgift om var information om

begränsning av maximalt teckningsbelopp tillämpas.]

[Ej tillämpligt.]

27. Anmälan om köp och betalning *[Här anges hur en anmälan om köp ska göras eller, om Bevis ges ut fortlöpande till aktuellt marknadspris, hur köp och försäljning går till samt uppgift om hur länge erbjudandet om köp av Bevis är öppet samt sättet och den senaste tidpunkten för betalning.]*
28. Resultatet av erbjudandet [Resultatet av erbjudandet, inklusive fastställd emissionsvolym och specifika faktorer vilka är avgörande för beräkning av Återbetalningsbelopp [och Kupong], kommer att offentliggöras på [plats] [tidpunkt].][Ej tillämpligt.]
29. Tilldelning [Meddelande om tilldelning sker via avräkningsnota. I det fall handel ska ske i Bevisen kommer sådan handel inte att påbörjas innan meddelande om tilldelning avsänts.][Ej tillämpligt.]
30. Pris/Metod för att fastställa pris och förfarandet för att offentligöra det [[●] procent av Nominellt Belopp.] [Pris: [●]per Bevis.]
[Följande metod för att fastställa pris, som finns beskrivna i Prospektet, avsnitt 3.5.1, är tillämpligt för dessa Bevis:]
[För bevis som ges ut fortlöpande av Banken till aktuellt marknadspris under löptiden anges här vilka parametrar som normalt har störst betydelse för Bevisets marknadsvärde, t ex Underliggande Tillgångens pris, kursrörlighet (volatilitet), eventuella utdelningar, Bevisets återstående löptid, Multiplikator, Deltagandegrad samt den rådande marknadsräntan].
31. Skatter och avgifter *[Här lämnas vid behov kompletterande skatteinformation, inklusive belopp som specifikt kommer att åläggas den som tecknar eller köper Bevis. Det upplyses även om för vilka skattesubjekt som informationen ges.]*
32. Beräkningsombud [Swedbank AB (publ) SE-105 34 Stockholm]
[●]
33. Inställande av erbjudandet [Banken äger rätt att ställa in erbjudandet under vissa förutsättningar innefattande (i) otillräcklig försäljningsvolym i förhållande till angiven miniminivå, (ii) för investeraren enligt Bankens bedömning otillräckliga värden på olika variabler för beräkning av Återbetalningsbelopp [och Kupong] samt (iii) sådana inträffade omständigheter i övrigt som enligt Bankens bedömning skulle kunna äventyra erbjudandets framgångsrika genomförande.] [Banken äger rätt att vid tidpunkt Banken beslutar, upphöra med att löpande utge dessa bevis.]

iii. Upptagande till handel

34. Upptagande till handel på reglerad marknad [Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av Bevisen vid Nasdaq Stockholm[Oslo Börs ASA][annan reglerad marknad]. Banken förbehåller sig rätten att under Bevis löptid byta reglerad marknad.] [Banken kommer inte att ansöka om upptagande till handel av Bevisen i samband med emissionen. Banken förbehåller sig dock rätt att under Bevisens löptid ansöka om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm[Oslo

Börs ASA][annan reglerad marknad]. Banken förbehåller sig rätten att under Bevisens löptid byta reglerad marknad.]

35. Andra handelsplatser för Bevis [Ej tillämpligt][Bevis i samma klass som de Bevis som omfattas av detta erbjudande finns redan upptagna till handel på [●].]
36. Noteringsdag [*Här anges noteringsdag/tidigast möjliga noteringsdag*] [Ej tillämpligt]

iv. Annan information

37. Arrangörsarvode [*Här anges det av Banken beräknade maximala arrangörsarvodet och hur detta tas ut*][Ej tillämpligt.]
38. Intressen som har betydelse för erbjudandet [*Intressen som banken vet om och intressenas natur redovisas här*] [Anställda i Banken och andra fysiska eller juridiska personer som på något sätt är inblandade i ett erbjudande kan komma att inneha Bevis. I övrigt har, såvitt Banken vet, sådana personer inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen i 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] [*Specificera rådgivare och dessas roller*]
40. 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.]
41. Information om Bevis efter Emissionsdagen [Banken lämnar inte någon information om Bevisen efter Emissionsdagen] [*Specifikation av vilken informations som kommer att lämnas och var denna kan hämtas.*]
42. Annan information kring samtycke till användning av Prospektet [Ej tillämpligt] [●]
43. Tidsplan [*För Bevis som efter utgången av en anmälningstid säljs på en och samma gång till ett på förhand fastställt pris anges här en tidsplan för erbjudandet innefattande anmälningstid, senaste likviddag, dag för utsändande av avräkningsnotor, beräknad första dag för handel på andrahandsmarknaden samt återbetalningsdag.*] [Ej tillämpligt]

[Datum

Aktivitet

[●] [Anmälningstid.] [För Telefon- och Internetbanken gäller den [●] respektive [●].]

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

- [•] [Fastställande av [•] (t ex Deltagandegrad och Startkurs för Underliggande Tillgång, t ex index och/eller valuta)] .
- [•] [Fastställande av [•] (t ex Startkurs för Underliggande Tillgång, t ex index och/eller valuta).]
- [•] Avräkningsnotor utsänds
- [•] Senaste dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av [•][Tilläggsbelopp] [Återbetalningsbelopp] [och]Kupong] [, fastställd[a] berrriär[er]] och fastställd emissionsvolym (se (www.)swedbank.se/struktprod).
- [•] Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
- [•] [Det av Banken reserverade beloppet] [Likvidbeloppet] dras från investerarens konto.]
- [•] [Tidigaste dagen för Bevisens upptagande till handel]
- [•] [*I det fall Bevis har villkor för Kupong och/eller förtida återbetalning anges tidplan för detta här, tex avläsningsdagar, Kupongutbetalningsdagar och dagar då förtida återbetalning kan ske.*]
- [•] Fastställande av [•] (t exSlutkurs/Slutvärde)].
- [•] [Fastställande av [valutakursfaktor och] Återbetalningsbelopp.]
- [•] Återbetalningsdag [om förtida Återbetalningsdag ej inträffat].

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 [•]

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 AB (publ) och dess dotterbolag ("Koncernen"). 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 7 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 fyra affärsområden; Svensk bankrörelse, Stora företag & Institutioner, Baltisk bankrörelse samt Koncernfunktioner & Övrigt.

Svensk bankverksamhet

Sverige är Bankens största marknad med 4 miljoner privatkunder och drygt 300 000 företags- och organisationskunder. 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. Tjänsterna säljs genom det egna kontorsnätet, telefonbanken, internetbanken samt fristående sparbankers distributionsnät.

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 3 miljoner privatkunder och 300 000 företagskunder. Banken har ledande positioner inom flera av de viktigaste marknadssegmenten på de baltiska marknaderna, med den största marknadsandelen i Estland.

Koncernfunktioner & Övrigt

Koncernfunktioner & Övrigt består av affärsstödjande centrala enheter och har till uppgift att stödja VD och koncernens affärsverksamhet samt att skapa koncerngemensamma arbetssätt, säkerställa styrning och uppföljning samt att tydliggöra Bankens vision och strategi. De affärsstödjande enheter som ingår är Group Lending & Payments, Group Savings, Digital Banking, Ekonomi & Finans (inklusive Group Treasury) Risk, IT, Compliance, och CEO Office (inklusive Corporate Affairs, HR och Juridik).

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 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 (Enterprise Risk Management) beskriver riskramverket samt roller och ansvar inom riskhanteringen. Utöver detta innehåller ERM-policyn Bankens riskaptit.

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

Koncernens finansieringsstrategi är anpassad efter strukturen på Koncernens tillgångar. Omkring 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 som marknadsövergripande störningar.

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 marknadsrisker 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 CEO-limiten som fokuserar på fyra områden: begränsningar i risknivåer för affärsområden, åtgärder för specifika kritiska risker samt nivån på operativa förluster, fel i den finansiella rapporteringen, hantering av tidskritiska betalningsflöden samt tillgänglighet till våra elektroniska kanaler. CEO-limiterna har i sin tur brutits ned och detaljerats i form av CRO-limiten på affärsområden/limitområden i banken.

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

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

I varje större affärsenhet finns en oberoende funktion för Operativ risk respektive Compliance. Dessa enheter identifierar, mäter, värderar och följer upp samt rapporterar operativa risker samt risker relaterade till 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 |
|-----------------------|-----------|-------------------------|---------------|--|
| Lars Idermark | 1957 | Ordförande | 2010 | <ul style="list-style-type: none">Södra Skogsägarna, Ledamot och VD |
| Ulrika Francke | 1956 | Vice Ordförande | 2002 | <ul style="list-style-type: none">Almega tjänsteförbunden, LedamotBIM Alliance, OrdförandeHexagon AB, LedamotIQ Samhällsbyggnad, LedamotStockholms Stadsteater Aktiebolag, LedamotTyréns AB, VD och ordförande i koncernbolag |
| Göran Hedman | 1954 | Ledamot | 2010 | <ul style="list-style-type: none">Handelskammaren Uppsala, LedamotSparbanken i Enköping, Styrelseledamot och VD |
| Peter Norman | 1958 | Ledamot | 2016 | <ul style="list-style-type: none">Peter Norman Finanskonsult AB, LedamotAmbrosia Asset Management AB, OrdförandeCoin Investment Consulting Group AB, OrdförandePepins Group AB, LedamotNasdaq Börskommitté |
| Camilla Linder | 1968 | Arbetstagarrepresentant | 2015 | |
| Roger Ljung | 1967 | Arbetstagarrepresentant | 2015 | |
| Pia Rudengren | 1965 | Ledamot | 2009 | <ul style="list-style-type: none">Duni AB, LedamotSocial Initiative AB, LedamotKappahl AB, ledamotTikkurila Oyj, Ledamot |
| Karl-Henrik Sundström | 1960 | Ledamot | 2009 | <ul style="list-style-type: none">Aktiemarknadsnämnden, LedamotStora Enso, VD och Koncernchef |
| Siv Svensson | 1957 | Ledamot | 2010 | <ul style="list-style-type: none">SJ AB, Ledamot |

| Namn | Födelseår | Befattning | Ledamot sedan | Övriga väsentliga uppdrag |
|----------------|-----------|------------|---------------|---|
| Bodil Eriksson | 1963 | Ledamot | 2016 | <ul style="list-style-type: none"> Karolinska sjukhuset, Ledamot Allba Holding AB, Ledamot Inlandsinnovation AB, Ledamot Forum Syd, Ledamot Executive Vice President, Volvo Cars USA, LL |

6.3.2. Bankens koncernledning

| Namn | Födelseår | Befattning | Anställd sedan | Övriga väsentliga uppdrag |
|--------------------|-----------|---|----------------|--|
| Birgitte Bonnesen | 1956 | VD och koncernchef | 1987 | - |
| Christer Trädgårdh | 1963 | Chef för Svensk bankverksamhet | 2014 | - |
| Mikael Björknert | 1966 | Koncernstrategichef och chef för CEO Office | 2010 | <ul style="list-style-type: none"> Nasdaq OMX Nordic Plc, Ledamot |
| Anders Karlsson | 1966 | Koncernfinanschef | 2010 | - |
| Anders Ekedahl | 1960 | Chef för Group IT | 1987 | <ul style="list-style-type: none"> Swedbank Hypotek AB, Ledamot Swedbank Försäkring AB, Ledamot Färs och Frosta Sparbank AB, Ledamot |
| Björn Elfstrand | 1964 | Chef för Group Savings | 1989 | <ul style="list-style-type: none"> Eufiserv Payments, Bryssel, Ledamot Swedbank Försäkring, Ledamot |
| Cecilia Hernqvist | 1960 | Chef for Compliance | 1990 | <ul style="list-style-type: none"> Byggmästare Axel Alms Stiftelse, Ledamot Sparbankernas forskningsstiftelse, Ledamot Swedbanks stiftelse för bevarande av bankens historiska värden, Ledamot Swedbanks stiftelse för internationellt utvecklingsarbete och humanitärt bistånd, Ledamot Första Sparbankens stiftelse för vetenskaplig forskning, Ledamot Ektornet AB, Ledamot FöreningsSparbanken koncernens resultatandelsstiftelse Kopparmyntet, Ledamot Sparinstitutens pensionskassa (SPK), Rådet, ordinär Swedbank koncernens gemensamma pensionsstiftelse I, Bankrepresentant Swedbank koncernens gemensamma pensionsstiftelse II, Bankrepresentant Bankinstitutens Arbetsgivareorganisation nomineringskommitté, Ledamot Sparbanksakademin, Ledamot Resultatandelsstiftelse |

| Namn | Födelseår | Titel | År | Övrigt |
|----------------------|-----------|--|------|---|
| | | | | Kopparmyntet, Ledamot • FöreningsSparbanken profit sharing foundation Kopparmyntet, Ledamot |
| | | | | - |
| Lars Ljungälv | 1969 | Chef för Stora företag | 2014 | • Bergendahlsgruppen, Ledamot • Intersport Sweden AB, Ledamot • Lunds Universitet, Ledamot • Malmö FF, Ledamot |
| Helo Meigas | 1965 | Koncernriskchef | 2004 | - |
| Ģirts Bērziņš | 1973 | Koncernstrategichef Digital Banking | 2011 | - |
| Elisabeth Beskow | 1967 | Chef för Stora företag och institutioner | 2011 | - |
| Lars-Erik Danielsson | 1962 | Koncernkreditchef | 1990 | - |
| Leif Karlsson | 1966 | Chef för Group Lending & Payments | 1990 | Finansiell ID-Teknik, Ordför |
| Ola Laurin | 1971 | Chef för Stora företag och institutioner | 2014 | - |
| Priit Perens | 1964 | Chef för Baltisk bankverksamhet | 2003 | - |
| Lotta Lovén | 1967 | Chef Digital Banking | 2004 | - |

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 årsstämman 2018. Deloitte är medlem i FAR, branschorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare.

6.4. AKTIEKAPITAL OCH ÄGAREFÖRHÅLLANDEN

Bankens aktie handlas på börsen Nasdaq Stockholm.

Aktieägare per den 30 december 2016 enligt Euroclear Sweden:

| Namn | Andel av kapital och röster |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Sparbanks-Gruppen - Medlemsbanker | 9,38% |
| Folksam | 9,29% |
| ALECTA PENSIONS FÖRSÄKRING | 4,47% |
| Swedbank Robur Fonder | 4,35% |
| AMF – Försäkring och Fonder | 4,05% |

| | |
|---|-------|
| Sparbankstiftelser – ej Sparbanks-Gruppen | 3,97% |
| JPM CHASE NA | 2,10% |
| Swedbank AB | 1,88% |
| SEB Investment Management | 1,74% |
| STATE STREET BANK & TRUST COM | 1,68% |

6.5. LEGALA FRÅGOR

6.5.1. Väsentliga avtal

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

6.5.2. Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Aktiespararna lämnade i december 2014 in en grupptalan till Allmänna Reklamationsnämnden (ARN) mot Swedbank Robur (Robur). Aktiespararna hävdar att förvaltningen av de två fonderna Allemansfond Komplet och Kapitalinvest inte bedrivits aktivt under en längre period, och att Robur därför borde återbetala en del av förvaltningsavgiften. Robur har svarat på Aktiespararnas inlägga till ARN. Svaret är omfattande och beskriver på flera punkter varför Robur inte anser sig behöva kompensera andelsägarna. 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. Den 1 juli 2015 beslutade ARN att inte ta upp ärendet till prövning med motivering att ärendet inte vara lämpligt att pröva i detta forum. Aktiespararna begärde att ARN skulle ompröva sitt beslut. Den 14 oktober meddelade ARN att de beslutat att inte ompröva sitt beslut att avvisa den inlämnade grupptalan. Aktiespararna lämnade parallellt i augusti in en ansökan till Konsumentombudsmannen (KO) att KO skulle ta över ärendet om grupptalan. KO avslog Aktiespararnas begäran den 4 september 2015. Aktiespararna har även i augusti och december 2015 framställt en begäran om att KO skulle representera en privatperson om denne skulle väcka talan mot Robur i allmän domstol. De framställda begärandena avslogs av KO dels den 4 september 2015 och dels den 18 december 2015. Inga ytterligare åtgärder har vidtagits av aktiespararna under 2016.

6.6. KREDITBETYG

6.6.1. Kreditbetyg

Banken och skuldinstrument utgivna av Banken har kreditbetyg från Moody's Investors Service, Standard & Poor's, eller Fitch Ratings Limited eller en kombination av dessa. Samtliga tre är

registrerade kreditvärderingsinstitut i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

6.6.2. Tabell över kreditbetyg

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

| Moody's ⁵ | Standard & Poor's ² | Fitch ³ |
|----------------------|--------------------------------|--------------------|
| Aaa | AAA | AAA |
| Aa1 | AA+ | AA+ |
| Aa2 | AA | AA |
| <u>Aa3</u> | <u>AA-</u> | <u>AA-</u> |
| A1 | A+ | A+ |
| 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 FINANSIELLA RAPPORTEN

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 finansiella rapporten 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.

¹För mer information om rating, se webbplats (www.moodys.com).

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

³För mer information om rating, se webbplats (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. Banken lämnar samtycke till att Prospektet nyttjas och påtar sig ansvaret för Prospektets innehåll, även då finansiella mellanhänder återförsäljer eller slutligt placerar Bevis och har fått samtycke till att nyttja Prospektet.

7.2. INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING

Följande information som har offentliggjorts tidigare och som har getts in till Finansinspektionen i samband med ansökan om godkännande av detta Prospekt och ska införlivas genom hänvisning och utgöra en del av detta Prospekt. 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 2015 (med undantag för vad som anges under rubriken "Nyckeltal, likviditet och upplåning" på sidan 88, under rubriken "Nyckeltal" på sidorna 91, 99, 100, 102, 103, 104, 106 och 107 samt hela sidan 110) och 31 december 2016:

| <i>Bankens årsredovisning för 2016</i> | | <i>Sida</i> |
|--|---------------------------------|-----------------|
| I. | Resultaträkning Koncernen | 58 |
| II. | Resultaträkning Banken | 136 |
| III. | Balansräkning Koncernen | 60 |
| IV. | Balansräkning Banken | 138 |
| V. | Redovisningsprinciper Koncernen | 63-71 |
| VI. | Redovisningsprinciper Banken | 141 |
| VII. | Noter Koncernen | 63-134 |
| VIII. | Noter Banken | 141-168 |
| IX. | Revisionsberättelse | 182-185 |
| X. | Definitioner | 195-196 |
| <i>Bankens årsredovisning för 2015</i> | | <i>Sida</i> |
| XI. | Resultaträkning Koncernen | 66 |
| XII. | Resultaträkning Banken | 145 |
| XIII. | Balansräkning Koncernen | 68 |
| XIV. | Balansräkning Banken | 147 |
| XV. | Redovisningsprinciper Koncernen | 71-78 |
| XVI. | Redovisningsprinciper Banken | 150 |
| XVII. | Noter Koncernen | 71-143 |
| XVIII. | Noter Banken | 150-177 |
| XIX. | Revisionsberättelse | 191 |

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

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

7.3. TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

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

- a) Bankens registreringsbevis och bolagsordning;
- b) Bankens reviderade årsredovisningar per den 31 december 2015 och 2016;
- c) Prospektet, eventuella tillägg till Prospektet samt Slutliga Villkor;
- d) Årsredovisningar för Bankens dotterbolag för räkenskapsåren 2015 och 2016

Informationen under a) till d) finns även tillgänglig i elektronisk form på Bankens webbplats [https://\(www.\)swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/finansiell-information-och-publikationer/prospekt/#/](https://(www.)swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/finansiell-information-och-publikationer/prospekt/#/).

8. Adresser

8.1. 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

8.2. EMITTENTENS REVISOR 2015 OCH 2016

Deloitte AB
Huvudansvarig Svante Forsberg
SE-113 79 Stockholm

8.3. CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

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

VPS ASA
Postboks 4
0051 Oslo
Telefon +47 22 63 53 00