

TILLÄGG 1 till GRUNDPROSPEKT publicerat 26 april 2018 (FI diariernr 18-6679)  
Datum för tilläggets offentliggörande 2 augusti 2018  
FI diariernr för tillägget 18-13877

## Swedbank AB (publ) Program för Warranter



Detta dokument utgör ett tillägg till Swedbank AB (publ) grundprospekt avseende program för Warranter, diarenummer 18-6679, som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 26 april 2018. Tillägget har upprättats enligt 2 kap 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 2 augusti 2018.

Detta tillägg ska läsas tillsammans med och utgör en del av grundprospektet. Grundprospektet jämte tillägg och slutliga villkor för lån utgivna under Programmet finns att tillgå på ([www.swedbank.com](http://www.swedbank.com)) och kan även rekvideras kostnadsfritt från Swedbanks huvudkontor.

Rätt att återkalla anmälan, samtycke till köp eller liknande med anledning av publiceringen av detta tillägg ska utnyttjas senast inom två arbetsdagar från publiceringen, sista dag för återkallelse är därmed den 6 augusti 2018.

### Publikation av delårsrapport för Swedbank AB (publ)

Swedbank AB (publ) har den 18 juli 2018 offentliggjort delårsrapport för perioden januari-juni 2018.

### Uppdatering av grundprospektet

#### 7.2 INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING

Genom detta tillägg införlivas följande delar av delårsrapporten i, och utgör en del av, grundprospektets punkt 7.2 på sidorna 58 och 59. Delårsrapporten finns att tillgå på [www.swedbank.se/ir](http://www.swedbank.se/ir) och kan även rekvideras kostnadsfritt från Swedbanks huvudkontor.

Punkt 7.2 (ii) i grundprospektet kompletteras med följande:

”Följande delar av Bankens delårsrapport per den 18 juli 2018:

<i>Bolagets delårsrapport för perioden</i>	<i>Sida</i>
<i>1 januari 2018 – 30 juni 2018</i>	
I. Finansiell översikt Resultaträkning	4
II. Resultaträkning Koncernen	20
III. Resultaträkning Banken	61

IV.	Balansräkning Koncernen	22
V.	Balansräkning Banken	62
VI.	Förändringar i eget kapital, Koncernen	23
VII.	Förändringar i eget kapital, Banken	63
VIII.	Kassaflödesanalys, Koncernen	24
IX.	Kassaflödesanalys, Banken	63
X.	Redovisningsprinciper	25 - 28
XI.	Noter	29 - 60
XII.	Alternativa nyckeltal	68 - 69
XIII.	Revisorsgranskning	70

Delårsrapporten är översiktligt granskad av Bankens valda revisor i enlighet med International Standard on Review Engagements (ISRE) 2410.”

### **7.3 TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR**

Med anledning av att delårsrapporten har publicerats kompletteras grundprospektets punkt 7.3 på sida 59 med följande:

”f) Bankens delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2018;”

Med anledning av att nya kvartalssiffror har publicerats uppdateras siffrorna i punkt B.12 i sammanfattningen på sida 5 och 6 i grundprospektet. Med anledning därav ersätts hela sammanfattningen på sida 4 till 10 i grundprospektet med följande lydelse:

## Sammanfattning

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

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

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

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i Warranterna ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida, inklusive dokument införlivade genom hänvisning, eventuella tillägg till Prospektet samt tillämpliga Slutliga Villkor.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana Warranter.</p>
A.2	<i>Samtycke till användning av Prospektet</i>	<p>Ej tillämpligt - Banken samtycker inte till att Prospektet används i samband med ett erbjudande avseende Warranter som omfattas av detta prospekt.</p>
AVSNITT B – EMITTENT		
B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	<p>Bankens firma (tillika handelsbeteckning) är Swedbank AB (publ).</p> <p>Bankens organisationsnummer är 502017-7753.</p>
B.2	<i>Säte, bolagsform och land</i>	<p>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.</p>
B.4b	<i>Tendenser</i>	<p>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.</p>

B.5	Koncernbeskrivning	Banken är moderbolag i Koncernen som består av Swedbank AB (publ) och dess dotterbolag.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämpligt – Ingen resultatprognos lämnas i Prospektet.
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämpligt – Inga anmärkningar har lämnats av Bankens revisor.

B.12	Utvald historisk finansiell information	<b>Resultaträkning, Koncernen</b>																																																																																																												
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>mkr</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Ränteintäkter</td><td>34 494</td><td>32 914</td></tr> <tr><td>Negativ ränta på finansiella tillgångar</td><td>-2 306</td><td>-1 543</td></tr> <tr><td><b>Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar</b></td><td><b>32 188</b></td><td><b>31 371</b></td></tr> <tr><td>Räntekostnader</td><td>-9 382</td><td>-9 256</td></tr> <tr><td>Negativ ränta på finansiella skulder</td><td>789</td><td>735</td></tr> <tr><td><b>Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder</b></td><td><b>-7 593</b></td><td><b>-8 521</b></td></tr> <tr><td><b>Räntenetto</b></td><td><b>24 595</b></td><td><b>22 850</b></td></tr> <tr><td>Provisionsintäkter</td><td>17 366</td><td>16 011</td></tr> <tr><td>Provisionskostnader</td><td>-5 336</td><td>-4 678</td></tr> <tr><td><b>Provisionsnetto</b></td><td><b>12 030</b></td><td><b>11 333</b></td></tr> <tr><td>Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde</td><td>1 934</td><td>2 231</td></tr> <tr><td>Försäkringspremier</td><td>2 600</td><td>2 137</td></tr> <tr><td>Försäkringsavsättningar</td><td>-1 663</td><td>-1 383</td></tr> <tr><td><b>Försäkringsnetto</b></td><td><b>937</b></td><td><b>754</b></td></tr> <tr><td>Andel av intresseföretags resultat</td><td>971</td><td>2 467</td></tr> <tr><td>Övriga intäkter</td><td>1 971</td><td>1 186</td></tr> <tr><td><b>Summa intäkter</b></td><td><b>42 438</b></td><td><b>40 821</b></td></tr> <tr><td>Personalkostnader</td><td>9 945</td><td>9 376</td></tr> <tr><td>Övriga allmänna administrationskostnader</td><td>5 870</td><td>5 622</td></tr> <tr><td><b>Summa allmänna administrationskostnader</b></td><td><b>15 815</b></td><td><b>14 998</b></td></tr> <tr><td>Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar</td><td>600</td><td>629</td></tr> <tr><td><b>Summa kostnader</b></td><td><b>16 415</b></td><td><b>15 627</b></td></tr> <tr><td><b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b></td><td><b>26 023</b></td><td><b>25 194</b></td></tr> <tr><td>Nedskrivning av immateriella tillgångar</td><td>175</td><td>35</td></tr> <tr><td>Nedskrivning av materiella tillgångar</td><td>21</td><td>31</td></tr> <tr><td>Kreditförluster, netto</td><td>1 285</td><td>1 367</td></tr> <tr><td><b>Rörelseresultat</b></td><td><b>24 542</b></td><td><b>23 761</b></td></tr> <tr><td>Skatt</td><td>5 178</td><td>4 208</td></tr> <tr><td>Årets resultat</td><td>19 364</td><td>19 552</td></tr> <tr><td><b>Årets resultat hänförligt till:</b></td><td></td><td></td></tr> <tr><td><b>Aktieägarna i Swedbank AB</b></td><td><b>19 350</b></td><td><b>19 539</b></td></tr> <tr><td>Minoriteten</td><td>14</td><td>13</td></tr> <tr><td><b>Kr</b></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>Resultat per aktie</td><td>17,38</td><td>17,60</td></tr> <tr><td>efter utspädning</td><td>17,30</td><td>17,50</td></tr> </tbody> </table>			mkr	2017	2016	Ränteintäkter	34 494	32 914	Negativ ränta på finansiella tillgångar	-2 306	-1 543	<b>Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar</b>	<b>32 188</b>	<b>31 371</b>	Räntekostnader	-9 382	-9 256	Negativ ränta på finansiella skulder	789	735	<b>Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder</b>	<b>-7 593</b>	<b>-8 521</b>	<b>Räntenetto</b>	<b>24 595</b>	<b>22 850</b>	Provisionsintäkter	17 366	16 011	Provisionskostnader	-5 336	-4 678	<b>Provisionsnetto</b>	<b>12 030</b>	<b>11 333</b>	Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	1 934	2 231	Försäkringspremier	2 600	2 137	Försäkringsavsättningar	-1 663	-1 383	<b>Försäkringsnetto</b>	<b>937</b>	<b>754</b>	Andel av intresseföretags resultat	971	2 467	Övriga intäkter	1 971	1 186	<b>Summa intäkter</b>	<b>42 438</b>	<b>40 821</b>	Personalkostnader	9 945	9 376	Övriga allmänna administrationskostnader	5 870	5 622	<b>Summa allmänna administrationskostnader</b>	<b>15 815</b>	<b>14 998</b>	Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	600	629	<b>Summa kostnader</b>	<b>16 415</b>	<b>15 627</b>	<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>26 023</b>	<b>25 194</b>	Nedskrivning av immateriella tillgångar	175	35	Nedskrivning av materiella tillgångar	21	31	Kreditförluster, netto	1 285	1 367	<b>Rörelseresultat</b>	<b>24 542</b>	<b>23 761</b>	Skatt	5 178	4 208	Årets resultat	19 364	19 552	<b>Årets resultat hänförligt till:</b>			<b>Aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>19 350</b>	<b>19 539</b>	Minoriteten	14	13	<b>Kr</b>			Resultat per aktie	17,38	17,60	efter utspädning
mkr	2017	2016																																																																																																												
Ränteintäkter	34 494	32 914																																																																																																												
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-2 306	-1 543																																																																																																												
<b>Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar</b>	<b>32 188</b>	<b>31 371</b>																																																																																																												
Räntekostnader	-9 382	-9 256																																																																																																												
Negativ ränta på finansiella skulder	789	735																																																																																																												
<b>Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder</b>	<b>-7 593</b>	<b>-8 521</b>																																																																																																												
<b>Räntenetto</b>	<b>24 595</b>	<b>22 850</b>																																																																																																												
Provisionsintäkter	17 366	16 011																																																																																																												
Provisionskostnader	-5 336	-4 678																																																																																																												
<b>Provisionsnetto</b>	<b>12 030</b>	<b>11 333</b>																																																																																																												
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	1 934	2 231																																																																																																												
Försäkringspremier	2 600	2 137																																																																																																												
Försäkringsavsättningar	-1 663	-1 383																																																																																																												
<b>Försäkringsnetto</b>	<b>937</b>	<b>754</b>																																																																																																												
Andel av intresseföretags resultat	971	2 467																																																																																																												
Övriga intäkter	1 971	1 186																																																																																																												
<b>Summa intäkter</b>	<b>42 438</b>	<b>40 821</b>																																																																																																												
Personalkostnader	9 945	9 376																																																																																																												
Övriga allmänna administrationskostnader	5 870	5 622																																																																																																												
<b>Summa allmänna administrationskostnader</b>	<b>15 815</b>	<b>14 998</b>																																																																																																												
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	600	629																																																																																																												
<b>Summa kostnader</b>	<b>16 415</b>	<b>15 627</b>																																																																																																												
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>26 023</b>	<b>25 194</b>																																																																																																												
Nedskrivning av immateriella tillgångar	175	35																																																																																																												
Nedskrivning av materiella tillgångar	21	31																																																																																																												
Kreditförluster, netto	1 285	1 367																																																																																																												
<b>Rörelseresultat</b>	<b>24 542</b>	<b>23 761</b>																																																																																																												
Skatt	5 178	4 208																																																																																																												
Årets resultat	19 364	19 552																																																																																																												
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>																																																																																																														
<b>Aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>19 350</b>	<b>19 539</b>																																																																																																												
Minoriteten	14	13																																																																																																												
<b>Kr</b>																																																																																																														
Resultat per aktie	17,38	17,60																																																																																																												
efter utspädning	17,30	17,50																																																																																																												

Finansiell översikt för Koncernen som hänvisar till år 2016 och 2017 är hämtad från Bankens årsredovisning för 2016 och 2017. Uppgifterna i Bankens årsredovisningar är granskade och reviderade av Bankens revisorer och är upprättade i enlighet med IFRS.

### Finansiell översikt

Resultaträkning	2018			2017		
	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun
<b>mkr</b>						Jan-jun
Räntenetto	6 273	6 294	0	6 090	3	12 567
Provisionsnetto	3 236	3 081	5	3 050	6	6 317
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	635	559	14	567	12	1 194
Övriga intäkter <sup>1)</sup>	1 653	806		686		2 459
<b>Summa intäkter</b>	<b>11 797</b>	<b>10 740</b>	<b>10</b>	<b>10 393</b>	<b>14</b>	<b>22 537</b>
Personalkostnader	2 613	2 632	-1	2 386	10	5 245
Övriga kostnader	1 649	1 537	7	1 580	4	3 186
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 262</b>	<b>4 169</b>	<b>2</b>	<b>3 966</b>	<b>7</b>	<b>8 431</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>7 535</b>	<b>6 571</b>	<b>15</b>	<b>6 427</b>	<b>17</b>	<b>14 106</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar	282					282
Nedskrivning av materiella tillgångar				1		3
Kreditförluster, netto	-135	127		400		-8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7 388</b>	<b>6 444</b>	<b>15</b>	<b>6 026</b>	<b>23</b>	<b>13 832</b>
Skatt	1 369	1 410	-3	1 276	7	2 779
Periodens resultat	6 019	5 034	20	4 750	27	11 053
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	6 014	5 033	19	4 746	27	11 047

Finansiell översikt för Koncernen som hänvisar till perioden januari - juni 2018 är hämtad från Bankens delårsrapport för andra kvartalet 2018. Delårsrapporten är översiktligt granskad av Bankens valda revisor i enlighet med International Standard on Review Engagements (ISRE) 2410.

		Inga väsentliga negativa förändringar i Bankens framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.
<b>B.13</b>	<i>Händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bankens solvens</i>	Ej tillämpligt – Inga händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bankens solvens sedan den senaste delårsrapporten offentliggjordes finns att redovisa i Prospektet.
<b>B.14</b>	<i>Beroende</i>	Ej tillämpligt – Banken är inte beroende av andra företag inom Koncernen.
<b>B.15</b>	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Banken erbjuder ett brett spektrum av banktjänster till privatpersoner och företag, så som kapitalmarknadsprodukter och tjänster, investment banking samt kapitalförvaltning.
<b>B.16</b>	<i>Kontroll</i>	Ej tillämpligt – Bankens aktie är upptagen till handel hos Nasdaq Stockholm AB.
<b>AVSNITT C – VÄRDEPAPPER</b>		
<b>C.1</b>	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	<p>Derivatinstrument i form av Warranter; en köpwarrant ger innehavaren rätt att på återbetalningsdagen av Banken erhålla återbetalningsbelopp beräknat på visst sätt, om slutkursen (för en aktiewarrant) eller slutindex (för en indexwarrant) överstiger lösenpriset respektive lösenindex. En säljwarrant ger innehavaren rätt att på motsvarande sätt erhålla Återbetalningsbelopp om slutkursen eller slutindex understiger lösenpriset respektive lösenindex.</p> <p>En turbowarrant kan vara av typen Turbo köp eller Turbo sälj. Turbowarranter har en barriär som innebär att återbetalningsdag tidigareläggs om kursen/värdet på Underliggande Tillgång noteras lika med eller under fastställd barriär (Turbo köp) eller lika med eller över fastställd barriär (Turbo sälj). Turbo köp ger innehavaren rätt att på återbetalningsdagen av Banken erhålla återbetalningsbelopp beräknat på visst sätt, om slutkursen/slutindex överstiger lösenpriset respektive lösenindex. Turbo sälj ger innehavaren rätt att på återbetalningsdagen av Banken erhålla återbetalningsbelopp beräknat på visst sätt, om slutkursen/slutindex understiger lösenpriset respektive lösenindex. Warranter emitteras i dematerialiserad form hos [Euroclear Sweden][VPS ASA] varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.</p> <p>Warranterna har identitetskod ISIN [●].</p>
<b>C.2</b>	<i>Valuta</i>	[svenska kronor (SEK)] [norska kronor (NOK)] [euro (EUR)].
<b>C.5</b>	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämpligt – Det finns inga villkor för Warranterna som hindrar Fordringshavaren från att fritt överlåta dessa. Försäljning av Warranterna kan dock i vissa länder vara begränsad av lag varför innehavare av Warranter måste informera sig om och iaktta sådana restriktioner.

C.8	<i>Rättigheter, inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheterna</i>	<p>Warrant medför eventuell rätt till Återbetalningsbelopp vid kontantavräkning vid löptidens slut om förutsättningar för detta föreligger enligt villkoren.</p> <p>Warrant medför rätt till betalning ur Bankens tillgångar jämsides med (<i>pari passu</i>) Bankens övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.</p> <p>Warranterna lyder under svensk rätt.</p>
C.11	<i>Upptagande till handel</i>	Banken kan komma att ansöka om att Warranterna ska tas upp till handel vid [First North][ <i>annan handelsplattform inom EES-området</i> ][ <i>reglerad marknad</i> ].
C.15	<i>Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av de underliggande instrumenten</i>	<p>Investerare i Warrant har en exponering mot en viss Underliggande Tillgång. Prisutvecklingen på den Underliggande Tillgången får genomslag i kursen på Warrant vilket kan medföra större/lägre vinst/förlust på insatt kapital än om placeringen hade gjorts direkt i Underliggande Tillgång. Köpwarrantens värde på Slutdagen bestäms av hur mycket den underliggande [aktiens slutkurs] [respektive] [index slutindex] överstiger warrantens [lösenpris] [respektive] [lösenindex]. För säljwarranter gäller motsatt att warrantens värde avgörs av hur mycket underliggande [akties slutkurs] [respektive] [index slutindex] understiger [lösenpriset] [respektive] [lösenindex].</p> <p>[Här lämnas om tillämpligt, för viss emission, ytterligare kortfattad information]</p>
C.16	<i>Stängnings- eller förfallodatum</i>	[Med reservation för förtida återbetalning, om förutsättningarna härför är uppfyllda, är Återbetalningsdagen [●] och Slutdagen [●]]
C.17	<i>Beskrivning av förfarandet för avveckling</i>	<p>Automatisk lösen genom kontantavräkning på Slutdagen.</p> <p>Återbetalningsbelopp erläggs på Återbetalningsdagen, till den som är Innehavare på avstämningsdagen.</p> <p>Har innehavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att Återbetalningsbelopp ska insättas på visst bankkonto, sker insättningen genom [Euroclear Swedens][VPS ASAs] försorg på Återbetalningsdagen. I annat fall översänder [Euroclear Sweden][VPS ASA] beloppet sistnämnda dag till innehavaren under dennes hos [Euroclear Sweden][VPS ASA] på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet utan räntekompensation först följande Bankdag.</p>
C.18	<i>Beskrivning av förfarandet för avkastning</i>	<p>Återbetalningsbelopp erläggs på Återbetalningsdagen, till den som är Innehavare på avstämningsdagen.</p> <p>Har innehavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att Återbetalningsbelopp ska insättas på visst bankkonto, sker insättningen genom [Euroclear Swedens][VPS ASAs] försorg på</p>

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

#### **AVSNITT D – RISKER**

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

		<p>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> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Operativ risk</li> </ul> <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 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 än ovan nämnda som för närvarande inte är kända för Banken.</p>
D.6	<p><i>Risker relaterade till värdepapprena och varning om att investeraren kan förlora hela värdet av sin investering</i></p>	<p>En Warrant är en icke kapitalskyddad placering, vilket innebär en särskild risk för investerare eftersom hela eller delar av placerat belopp kan gå förlorat. Risker relaterade till Warranterna är dels generella, dels specifika för en viss typ av Warrant.</p> <p>Den som investerar i Warrant kan, för det fall att marknadspriset på Underliggande Tillgång är ofördelaktigt avvikande i förhållande till lösenpriset i aktuell Warrant på Slutdagen, eller på den dag en eventuell försäljning av Warranten på andrahandsmarknaden sker, förlora hela eller delar av det investerade beloppet (marknadsrisk).</p> <p>Oberoende av om Warrant är upptaget till handel på en handelsplats inom EES-området eller reglerad marknad kan handeln i Warrant vara begränsad. En bristande likviditet kan ha en kännbar negativ effekt på marknadsvärdet för en Warrant (likviditetsrisk).</p> <p>Förändringar i svensk och internationell lagstiftning samt andra politiska händelser kan innebära att Banken måste vidta särskilda åtgärder eller att villkoren måste justeras, till exempel att Underliggande Tillgång ersätt med annan tillgång eller att Slutdag tidigareläggs.</p> <p>I det fall Återbetalningsbelopp är kopplat till annan valuta än den valuta där placerarens finansiella verksamhet främst sker, uppkommer risker kopplade till valutaomräkningen som kan innebära en förlust för placeraren. I det fall en valuta upphör att gälla kan Banken tvingas byta valuta eller tidigarelägga Slutdag, vilket kan innebära negativa konsekvenser för placeraren. Vidare kan ändrad svensk och internationell lagstiftning och andra politiska händelser innebära att Banken måste vidta särskilda åtgärder eller att villkoren måste justeras, till exempel att Underliggande Tillgång ersätts med annan tillgång eller att Slutdag för Warrant tidigareläggs. Den politiska risken anses allmänt mindre på väletablerade marknader men kan likväl inträffa och åsamka placeraren en förlust.</p> <p>Warranterna är anslutna till [Euroclear Swedens][VPS ASAs] kontobaserade system och därmed exponerad mot risker kopplade till systemets funktionalitet. Brister i systemet kan innebära fördröjningar av utbetalningar eller att överlåtelser omöjliggörs under vissa perioder.</p> <p>Tillfälliga störningar i Bankens handelssystem kan innebära att Bankens möjlighet att ställa köp- och säljkurser begränsas eller omöjliggörs, vilket innebär negativa konsekvenser för innehavare av</p>



		<p>Warrant. Speciellt kännbara kan konsekvenserna bli om störningen inträffar under en period med kraftiga kursrörelser.</p> <p>Särskilda risker kan finnas med anledning av en visst Warrants struktur.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [Vid beräkning av [slutkurs] [och] [slutindex] för en [aktiewarrant] [och] [indexwarrant] fastställs [denna][dessa] ofta som ett genomsnitt av värdet på Underliggande Tillgång vid ett antal mätpunkter under en bestämd tidsperiod. Detta innebär att [slutkursen] [och] [slutindex] kan bli lägre eller högre om värdet på Underliggande Tillgång stiger respektive sjunker jämfört med om [detta värde] [dessa värden] fastställs på Slutdagen.]</li> </ul> <p>[En turbowarrant är en barriärstruktur vilket innebär att Återbetalningsbeloppet påverkas om och när värdet på Underliggande Tillgång är lika med, högre eller lägre än en viss nivå. En barriärträff kan innebära att Återbetalningsbelopp minskar eller helt eller delvis uteblir. En barriärträff innebär att turbowarranten förfaller i förtid och att handel på andrahandsmarknaden stoppas under viss tid, vilket innebär att köp- och försäljning inte kan exekveras under denna tid.]</p>
<b>AVSNITT E – ERBJUDANDE</b>		
<b>E.2b</b>	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	Ej tillämpligt – motivet är inget annat än lönsamhet eller skydd mot vissa risker.
<b>E.3</b>	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	<p>Banken kan framställa erbjudanden avseende Warranterna till investerare direkt.</p> <p>[Ingen teckning sker, utan köp och försäljning sker över den marknad där Warranterna är upptagna till handel]</p> <p>Banken är emittent.</p> <p>Arrangör: [Banken] [ ]</p> <p>Beräkningsombud: [Banken] [ ]</p> <p>Emissionsdatum: [ ]</p> <p>Tidigaste dag för upptagande till handel: [ ]</p>
<b>E.4</b>	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	[Anställda i Banken och andra fysiska eller juridiska personer som på något sätt är inblandade i ett erbjudande kan komma att inneha Warranter. I övrigt har, såvitt Banken vet, sådana personer inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen i Warranter emitterade under Programmet.] [Intressen som kan ha särskild betydelse för erbjudandet kan dock komma att anges i de Slutliga Villkoren för en viss emission.]

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