

TILLÄGG 1 till GRUNDPROSPEKT publicerat 29 maj 2015 (FI diariernr 15-6792)  
Datum för tilläggets offentliggörande 23 juli 2015  
FI diariernr för tillägget 15-10661

## Swedbank AB (publ) Program för Warranter



Detta dokument utgör ett tillägg till Swedbank AB (publ) grundprospekt avseende program för Warranter, som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 29 maj 2015 (Finansinspektionens diarienummer 15-6792). Tillägget har upprättats enligt 2 kap 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 23 juli 2015.

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 rekvireras kostnadsfritt från Swedbanks huvudkontor.

Rätt att återkalla anmälan, samtycke till köp eller liknande med anledning av publiceringen av detta tillägg ska utnyttjas senast inom två arbetsdagar från publiceringen, sista dag för återkallelse är därmed den 27 juli 2015.

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

Swedbank AB (publ) har den 16 juli 2015 offentliggjort delårsrapporten för perioden januari-juni 2015.

### Uppdatering av grundprospektet

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

Avsnitt 7.2 (ii) i grundprospektet kompletteras med följande:

”Följande delar av Bankens delårsrapport per den 30 juni 2015:

<i>Bolagets delårsrapport för perioden</i>	<i>Sida</i>
<i>1 januari 2015 – 30 juni 2015</i>	
I. Resultaträkning Koncernen	25
II. Resultaträkning Banken	52
III. Balansräkning Koncernen	27
IV. Balansräkning Banken	53
V. Redovisningsprinciper	30, 33
VI. Noter	30-51
VII. Revisionsgranskning	57

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

Med anledning av att nya kvartalssiffror har publicerats uppdateras punkt B.12 i sammanfattningen på sida 5 i grundprospektet. Med anledning av att Moody's den 17 juni 2015 uppgraderade Swedbank AB (publ) kreditbetyg för lång upplåning ersätter kreditbetyget Aa3 det tidigare kreditbetyget A1 i punkt 6.6.2 på sida 57 i grundprospektet. Sammanfattningen på sida 4 i grundprospektet ersätts och får därmed 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 anförs vid domstol, kan den investerare som är kârände i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana Warranter.</p>
A.2	<i>Samtycke till användning av Prospektet</i>	Ej tillämpligt - Banken samtycker inte till att Prospektet används i samband med ett erbjudande avseende Warranter som omfattas av detta prospekt.

### AVSNITT B – EMITTENT

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

		värdepappersmarknaden.																																																																																															
<b>B.4b</b>	<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>B.5</b>	<i>Koncernbeskrivning</i>	Banken är moderbolag i Koncernen som består av Swedbank och dess dotterbolag.																																																																																															
<b>B.9</b>	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämpligt – Ingen resultatprognos lämnas i Prospektet.																																																																																															
<b>B.10</b>	<i>Revisionsanmärkning</i>	Ej tillämpligt – Inga anmärkningar har lämnats av Bankens revisor.																																																																																															
<b>B.12</b>	<i>Utvald historisk finansiell information</i>	<p><b>Nyckeltal för Koncernen</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2014</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totala intäkter, mkr</td> <td>39 304</td> <td>36 938</td> </tr> <tr> <td>Totala kostnader, mkr</td> <td>17 602</td> <td>16 648</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat, mkr*</td> <td>16 709</td> <td>15 241</td> </tr> <tr> <td>Räntabilitet på eget kapital, %</td> <td>15.2</td> <td>14.7</td> </tr> <tr> <td>K/I-tal</td> <td>0.45</td> <td>0.45</td> </tr> <tr> <td>Totala tillgångar, mdkr</td> <td>2 121</td> <td>1 824</td> </tr> <tr> <td>Utlåning till allmänheten, mdkr **</td> <td>1 325</td> <td>1 215</td> </tr> <tr> <td>Inlåning från allmänheten, mdkr **</td> <td>661</td> <td>599</td> </tr> <tr> <td>Kreditförlustnivå, %</td> <td>0.03</td> <td>0.00</td> </tr> <tr> <td>Andel osäkra fordringar, brutto, %</td> <td>0.41</td> <td>0.55</td> </tr> <tr> <td>Kärnprimärkapitalrelation, %</td> <td>21.2</td> <td>18.3</td> </tr> <tr> <td>Primärkapitalrelation, %</td> <td>22.4</td> <td>19.6</td> </tr> <tr> <td>Total kapitalrelation, %</td> <td>25.5</td> <td>20.7</td> </tr> <tr> <td>Riskexponeringsbelopp, mdkr</td> <td>414</td> <td>441</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie, kr ***</td> <td>15.05</td> <td>13.79</td> </tr> <tr> <td>Utdelning per aktie, kr ****</td> <td>11.35</td> <td>10.10</td> </tr> <tr> <td>Direktavkastning per aktie, %</td> <td>5.8</td> <td>5.6</td> </tr> <tr> <td>Totalavkastningar per aktie, %</td> <td>14.3</td> <td>46.7</td> </tr> <tr> <td>Antal heltidstjänster</td> <td>14 583</td> <td>14 265</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Kvarvarande verksamhet</p> <p>** Exklusive Riksgälden och återköpsavtal</p> <p>*** Kvarvarande verksamhet efter utspädning och för 2013 utan hänsyn tagen till avdrag för utdelning hänförlig till preferensaktier</p> <p>**** 2014 avser styrelsens förslag till bolagsstämman</p> <p><b>Finansiell översikt Koncernen</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Resultaträkning</th> <th>Kv2</th> <th>Kv2</th> <th>Helår</th> <th>Helår</th> </tr> <tr> <th>mkr</th> <th>2015</th> <th>2014</th> <th>2014</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Räntenetto</td> <td>5</td> <td>5</td> <td>22 642</td> <td>22 029</td> </tr> <tr> <td>Provisionsnetto</td> <td>704</td> <td>521</td> <td>11 204</td> <td>10 132</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde</td> <td>2</td> <td>2</td> <td>1 986</td> <td>1 484</td> </tr> <tr> <td></td> <td>842</td> <td>813</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td>82</td> <td>773</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		2014	2013	Totala intäkter, mkr	39 304	36 938	Totala kostnader, mkr	17 602	16 648	Årets resultat, mkr*	16 709	15 241	Räntabilitet på eget kapital, %	15.2	14.7	K/I-tal	0.45	0.45	Totala tillgångar, mdkr	2 121	1 824	Utlåning till allmänheten, mdkr **	1 325	1 215	Inlåning från allmänheten, mdkr **	661	599	Kreditförlustnivå, %	0.03	0.00	Andel osäkra fordringar, brutto, %	0.41	0.55	Kärnprimärkapitalrelation, %	21.2	18.3	Primärkapitalrelation, %	22.4	19.6	Total kapitalrelation, %	25.5	20.7	Riskexponeringsbelopp, mdkr	414	441	Resultat per aktie, kr ***	15.05	13.79	Utdelning per aktie, kr ****	11.35	10.10	Direktavkastning per aktie, %	5.8	5.6	Totalavkastningar per aktie, %	14.3	46.7	Antal heltidstjänster	14 583	14 265	Resultaträkning	Kv2	Kv2	Helår	Helår	mkr	2015	2014	2014	2013	Räntenetto	5	5	22 642	22 029	Provisionsnetto	704	521	11 204	10 132	Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	2	2	1 986	1 484		842	813				82	773		
	2014	2013																																																																																															
Totala intäkter, mkr	39 304	36 938																																																																																															
Totala kostnader, mkr	17 602	16 648																																																																																															
Årets resultat, mkr*	16 709	15 241																																																																																															
Räntabilitet på eget kapital, %	15.2	14.7																																																																																															
K/I-tal	0.45	0.45																																																																																															
Totala tillgångar, mdkr	2 121	1 824																																																																																															
Utlåning till allmänheten, mdkr **	1 325	1 215																																																																																															
Inlåning från allmänheten, mdkr **	661	599																																																																																															
Kreditförlustnivå, %	0.03	0.00																																																																																															
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0.41	0.55																																																																																															
Kärnprimärkapitalrelation, %	21.2	18.3																																																																																															
Primärkapitalrelation, %	22.4	19.6																																																																																															
Total kapitalrelation, %	25.5	20.7																																																																																															
Riskexponeringsbelopp, mdkr	414	441																																																																																															
Resultat per aktie, kr ***	15.05	13.79																																																																																															
Utdelning per aktie, kr ****	11.35	10.10																																																																																															
Direktavkastning per aktie, %	5.8	5.6																																																																																															
Totalavkastningar per aktie, %	14.3	46.7																																																																																															
Antal heltidstjänster	14 583	14 265																																																																																															
Resultaträkning	Kv2	Kv2	Helår	Helår																																																																																													
mkr	2015	2014	2014	2013																																																																																													
Räntenetto	5	5	22 642	22 029																																																																																													
Provisionsnetto	704	521	11 204	10 132																																																																																													
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	2	2	1 986	1 484																																																																																													
	842	813																																																																																															
	82	773																																																																																															

		Övriga intäkter	687	348	3 472	3 293
		<b>Summa intäkter</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>39 304</b>	<b>36 938</b>
		Personalkostnader	2	2		
		Övriga kostnader	375	901	10 259	9 651
		<b>Summa kostnader</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>17 602</b>	<b>16 648</b>
		<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>21 702</b>	<b>20 290</b>
		Nedskrivning av immateriella tillgångar		1	1	182
		Nedskrivning av materiella tillgångar	22	69	256	693
		Kreditförluster, netto	6	30	419	60
		<b>Rörelseresultat</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>21 026</b>	<b>19 355</b>
		Skatt	1	1		
		<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>16 725</b>	<b>15 256</b>
		Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-32	-230	-262	-2 340
		Periodens resultat	3	4		
		<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>670</b>	<b>143</b>	<b>16 463</b>	<b>12 916</b>
			<b>3</b>	<b>4</b>	<b>16 447</b>	<b>12 901</b>
			<b>666</b>	<b>139</b>	<b>16 447</b>	<b>12 901</b>
		<b>Balansräkningsdata</b>	<b>30 jun 2015</b>	<b>31 dec 2014</b>	<b>30 jun 2014</b>	<b>31 dec 2013</b>
		Utlåning till allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld	1	1		
		Inlåning från allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld	358	325	1 266	1 265
		Aktieägarnas eget kapital	791	661	669	621
		Balansomslutning	114	117	108	110
			2	2		
			299	121	2 052	1 824
		Finansiell översikt Koncernen som hänvisar till Kvartal 2 2015 är hämtad från Bankens Delårsrapport för perioden januari-juni 2015. Delårsrapporten är översiktligt revisorsgranskad i enlighet med International Standard on Review Engagements (ISRE) 2410.				
		Uppgifterna i Bankens årsredovisningar är granskade 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>B.13</b>	<i>Händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bankens solvens</i>	Ej tillämpligt – Inga händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bankens solvens sedan den senaste delårsrapporten offentliggjordes finns att redovisa i Prospektet.				
<b>B.14</b>	<i>Beroende</i>	Ej tillämpligt – Banken är inte beroende av andra företag inom Koncernen.				

<b>B.15</b>	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Banken erbjuder ett brett spektrum av banktjänster till privatpersoner och företag, kapitalmarknadsprodukter och tjänster, investment banking samt kapitalförvaltning.
<b>B.16</b>	<i>Kontroll</i>	Ej tillämpligt – Bankens aktie handlas på börsen NASDAQ Stockholm.

### AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

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

C.15	<i>Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av de underliggande instrumenten</i>	<p>Investerare i Warrant har en exponering mot en viss Underliggande Tillgång. Prisutvecklingen på den Underliggande Tillgången får genomslag i kursen på Warrant vilket kan medföra större/lägre vinst/förlust på insatt kapital än om placeringen hade gjorts direkt i Underliggande Tillgång.</p> <p>Köp WARRANTENS värde på slutdagen bestäms av hur mycket den underliggande [aktiens slutkurs] [respektive] [index slutindex] överstiger warrantens [lösenpris] [respektive] [lösenindex]. För säljwarranter gäller motsatt att warrantens värde avgörs av hur mycket underliggande [akties slutkurs] [respektive] [index slutindex] understiger [lösenpriset] [respektive] [lösenindex].</p> <p><i>[Här lämnas om tillämpligt, för viss emission, ytterligare kortfattad information]</i></p>
C.16	<i>Stängnings- eller förfallodatum</i>	<p>[Med reservation för förtida återbetalning, om förutsättningarna härför är uppfyllda, är Återbetalningsdagen [●] och Slutdagen [●] ]</p>
C.17	<i>Beskrivning av förfarandet för avveckling</i>	<p>Automatisk lösen genom kontantavräkning på Slutdagen.</p> <p>Återbetalningsbelopp erläggs på Återbetalningsdagen, till den som är Innehavare på avstämningsdagen.</p> <p>Har innehavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att Återbetalningsbelopp ska insättas på visst bankkonto, sker insättningen genom Euroclear Swedens försorg på Återbetalningsdagen. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till innehavaren under dennes hos Euroclear Sweden på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet utan räntekompensation först följande Bankdag.</p>
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 ES försorg på Återbetalningsdagen. I annat fall översänder ES beloppet sistnämnda dag till innehavaren under dennes hos ES på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet utan räntekompensation först följande Bankdag.</p>
C.19	<i>Slutkurs för underliggande instrument</i>	<p><i>[Här lämnas, för viss emission, kortfattad information om hur Slutkurs fastställs.]</i></p>

C.20	Beskrivning av underliggande instrument	[Här lämnas kortfattad information om de Underliggande Tillgångarna]

#### AVSNITT D – RISKER

D.2	Risker relaterade till Banken eller branschen	<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 kontrolleras och övervakas men kan aldrig helt elimineras och nya idag ännu ej kända risker kan uppträda. Gemensamt för samtliga risker är att de i förlängningen kan leda till väsentliga negativa effekter på Bankens finansiella resultat.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kreditrisk En väsentlig risk i Bankens verksamhet är att en motpart, till exempel en låntagare, inte fullgör sina förpliktelser mot något bolag i Koncernen samt risken för att till Banken ställda säkerheter för krediter vid realisering inte täcker fordran. Sådana förändringar skulle kunna påverka Bankens finansiella resultat.</li> <li>• Likviditetsrisk En annan väsentlig risk är relaterad till Bankens möjlighet att finansiera verksamheten genom att ta upp lån eller aktiekapital. Om Bankens möjligheter att finansiera sig försämras så att likviditetsreserven minskar kan detta komma att innebära att Banken inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt.</li> <li>• Marknadsrisk Bankens verksamhet innebär också att Banken är exponerad mot förändringar i exempelvis räntor, valutakurser och aktiekurser. Även om Banken kontinuerligt kontrollerar, mäter och följer upp olika risker kan förutsättningar och andra omständigheter göra det omöjligt att effektivt hantera och minimera dessa risker. Det kan till exempel avse ränteförändringar eller hantering av olika bindningstider för bankens in- och utlåning. Pris och kursförändringar kan således leda till att värdet av Bankens tillgångar minskar och skuldernas storlek ökar.</li> </ul>
-----	---	---



		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Operativ risk Ytterligare risker som finns i Bankens verksamhet hör ihop med risken för förekomsten av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner som kan orsaka förluster. Även handhavande fel av anställda eller uppdragstagare såväl som externa och interna brottsliga gärningar eller händelser utanför Bankens kontroll, t ex naturkatastrofer, kan åsamka Banken förluster.</li> </ul> <p>Det kan även finnas ytterligare risker än ovan nämnda som för närvarande inte är kända för Banken.</p>
D.6	<p><i>Risker relaterade till värdepapprena och varning om att investeraren kan förlora hela värdet av sin investering</i></p>	<p>En Warrant är en icke kapitalskyddad placering, vilket innebär en särskild risk för investerare eftersom hela eller delar av placerat belopp kan gå förlorat. Risker relaterade till Warranterna är dels generella, dels specifika för en viss typ av Warrant.</p> <p>Den som investerar i Warrant kan, för det fall att marknadspriset på Underliggande Tillgång är ofördelaktigt avvikande i förhållande till lösenpriset i aktuell Warrant på slutdagen, eller på den dag en eventuell försäljning av Warranten på andrahandsmarknaden sker, förlora hela eller delar av det investerade beloppet (marknadsrisk).</p> <p>Oberoende av om Warrant är upptaget till handel på en reglerad marknadsplats eller annan handelsplats kan handeln i Warrant vara begränsad. En bristande likviditet kan ha en kännbar negativ effekt på marknadsvärdet för en Warrant (likviditetsrisk).</p> <p>Förändringar i svensk och internationell lagstiftning samt andra politiska händelser kan innebära att Banken måste vidta särskilda åtgärder eller att villkoren måste justeras, till exempel att Underliggande Tillgång ersätt med annan tillgång.</p> <p>I det fall återbetalningsbelopp är kopplat till annan valuta än den valuta där placerarens finansiella verksamhet främst sker, uppkommer risker kopplade till valutaomräkningen som kan innebära en förlust för placeraren. I det fall en valuta upphör att gälla kan Banken tvingas byta valuta eller återbetala Warrant i förtid, vilket kan innebära negativa konsekvenser för placeraren. Vidare kan ändrad svensk och internationell lagstiftning och andra politiska händelser innebära att Banken måste vidta särskilda åtgärder eller att villkoren måste justeras, till exempel att Underliggande Tillgång ersätts med annan tillgång eller att Warrant återbetalas i förtid. Den politiska risken anses allmänt mindre på väletablerade marknader men kan likväl inträffa och åsamka placeraren en förlust.</p> <p>Warranterna är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system och därmed exponerad mot risker kopplade till systemets funktionalitet. Brister i systemet kan innebära fördröjningar av utbetalningar eller att överlåtelser omöjliggörs under vissa perioder.</p>

		<p>Särskilda risker kan finnas med anledning av en visst Warrants struktur.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [Vid beräkning av [slutkurs] [och] [slutindex] för en [aktiewarrant] [och] [indexwarrant] fastställs [denna][dessa] ofta som ett genomsnitt av värdet på 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> <li>• [En turbowarrant är en barriärstruktur vilket innebär att Återbetalningsbeloppet påverkas om och när värdet på Underliggande Tillgång är lika med, högre eller lägre än en viss nivå. En barriärträff kan innebära att Återbetalningsbelopp minskar eller helt eller delvis uteblir. En barriärträff innebär att turbowarranten förfaller i förtid och att handel på andrahandsmarknaden stoppas under viss tid, vilket innebär att köp- och försäljning inte kan exekveras under denna tid.]</li> </ul>
--	--	---

## AVSNITT E – ERBJUDANDE

<b>E.2b</b>	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	Ej tillämpligt – motivet är inget annat än lönsamhet eller skydd mot vissa risker.
<b>E.3</b>	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	<p>Banken kan framställa erbjudanden avseende Warranterna till investerare direkt.</p> <p>[Ingen teckning sker, utan köp och försäljning sker över den marknad som drivs av Nasdaq OMX Stockholm AB]</p> <p>Minsta handelspost är [ ].</p> <p>Banken är emittent.</p> <p>Arrangör: [Banken] [ ]</p> <p>Beräkningsombud: [Banken] [ ]</p> <p>Emissionsdatum: [ ]</p> <p>Tidigaste dag för upptagande till handel: [ ]</p>
<b>E.4</b>	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	[ Anställda i Banken och andra fysiska eller juridiska personer som på något sätt är inblandade i ett erbjudande kan komma att inneha Warranter. I övrigt har, såvitt Banken vet, sådana

		<p>personer inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen i Warranter emitterade under detta Program.] [<i>Intressen som kan ha särskild betydelse för erbjudandet kan dock komma att anges i de Slutliga Villkoren för en viss emission.</i>]</p>
<b>E.7</b>	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	<p>Vid handel genom Banken utgår courtage enligt Bankens vid var tid gällande prislista.</p>