

**Grundprospekt**

**Datum för Finansinspektionens  
godkännande av Prospektet:**

5 april 2019

**Diarienummer:**

19-5836



**Swedbank AB (publ)**

**”Banken”**

**Program för Warranter**

**”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 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 aktuell Warrant. Prospektet inklusive eventuella tillägg och de dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning finns tillgängliga på Bankens hemsida, [swedbank.se/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar/warranter/swedbanks-prospekt-for-utgivning-av-derivatinstrument.html](http://swedbank.se/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar/warranter/swedbanks-prospekt-for-utgivning-av-derivatinstrument.html)

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.

Warranter som ges ut av Banken under Programmet ("Warranterna") är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför anlita sina egna professionella rådgivare och utvärdera lämpligheten av en investering i Warranterna 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 Warranterna, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i de relevanta Warranterna 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 Warranterna 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 Warranterna medför, inbegripet när valutan för Återbetalningsbelopp (se definition nedan) avviker från investerarens valuta; (d) till fullo förstå villkoren för Warranterna 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 scenarion för ekonomiska, räntnivårelaterade 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.

## INNEHÅLL

1.	Sammanfattning.....	4
2.	Riskfaktorer.....	11
3.	Beskrivning av Programmet.....	21
4.	Allmänna villkor.....	39
5.	Mall för Slutliga Villkor.....	49
6.	Allmänt om Banken.....	60
7.	Övrig information.....	67
8.	Adresser.....	69

## 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

<b>A.1</b>	<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 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>
<b>A.2</b>	<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>B.1</b>	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	<p>Bankens firma (tillika handelsbeteckning) är Swedbank AB (publ).</p> <p>Bankens organisationsnummer är 502017-7753.</p>
<b>B.2</b>	<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, med reservation för eventuella effekter av pågående utredningar om transaktioner som kan visa sig vara ett led i penningtvätt utförd av kunder till Swedbank-koncernen.
<b>B.5</b>	<i>Koncernbeskrivning</i>	Banken är moderbolag i Koncernen som består av Swedbank AB (publ) 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>Resultaträkning, Koncernen</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>mkr</th> <th>Not</th> <th>2018<sup>1</sup></th> <th>2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ränteintäkter</td> <td></td> <td>37 045</td> <td>34 494</td> </tr> <tr> <td>Negativ ränta på finansiella tillgångar</td> <td></td> <td>-2 987</td> <td>-2 306</td> </tr> <tr> <td><b>Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar</b></td> <td></td> <td><b>34 058</b></td> <td><b>32 188</b></td> </tr> <tr> <td>Räntekostnader</td> <td></td> <td>-9 600</td> <td>-8 382</td> </tr> <tr> <td>Negativ ränta på finansiella skulder</td> <td></td> <td>770</td> <td>789</td> </tr> <tr> <td><b>Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder</b></td> <td></td> <td><b>-8 830</b></td> <td><b>-7 593</b></td> </tr> <tr> <td><b>Räntenetto</b></td> <td>K8</td> <td><b>25 228</b></td> <td><b>24 595</b></td> </tr> <tr> <td>Provisionsintäkter<sup>2</sup></td> <td></td> <td>18 967</td> <td>17 542</td> </tr> <tr> <td>Provisionskostnader</td> <td></td> <td>-6 131</td> <td>-5 336</td> </tr> <tr> <td><b>Provisionsnetto</b></td> <td>K9</td> <td><b>12 836</b></td> <td><b>12 206</b></td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat finansiella poster</td> <td>K10</td> <td>2 112</td> <td>1 934</td> </tr> <tr> <td>Försäkringsnetto</td> <td>K11</td> <td>1 192</td> <td>937</td> </tr> <tr> <td>Andel av intresseföretags resultat<sup>3</sup></td> <td>K27</td> <td>1 028</td> <td>736</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter<sup>2</sup></td> <td>K12</td> <td>1 826</td> <td>1 795</td> </tr> <tr> <td><b>Summa intäkter</b></td> <td></td> <td><b>44 222</b></td> <td><b>42 203</b></td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>K13</td> <td>10 284</td> <td>9 945</td> </tr> <tr> <td>Övriga allmänna administrationskostnader</td> <td>K14</td> <td>5 865</td> <td>5 870</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar</td> <td>K15</td> <td>686</td> <td>600</td> </tr> <tr> <td><b>Summa kostnader</b></td> <td></td> <td><b>16 835</b></td> <td><b>16 415</b></td> </tr> <tr> <td><b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b></td> <td></td> <td><b>27 387</b></td> <td><b>25 788</b></td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av immateriella tillgångar</td> <td>K30</td> <td>306</td> <td>175</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av materiella tillgångar</td> <td>K16</td> <td>8</td> <td>21</td> </tr> <tr> <td>Kreditförluster, netto</td> <td>K17</td> <td>521</td> <td>1 285</td> </tr> <tr> <td><b>Rörelseresultat</b></td> <td></td> <td><b>26 552</b></td> <td><b>24 307</b></td> </tr> <tr> <td>Skatt<sup>3</sup></td> <td>K18</td> <td>5 374</td> <td>4 943</td> </tr> <tr> <td><b>Årets resultat</b></td> <td></td> <td><b>21 178</b></td> <td><b>19 364</b></td> </tr> <tr> <td colspan="4"><b>Årets resultat hänförligt till:</b></td> </tr> <tr> <td><b>Aktieägarna i Swedbank AB</b></td> <td></td> <td><b>21 162</b></td> <td><b>19 350</b></td> </tr> <tr> <td>Minoriteten</td> <td></td> <td>16</td> <td>14</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie, kr</td> <td>K19</td> <td>18,96</td> <td>17,38</td> </tr> <tr> <td>efter utspädning, kr</td> <td>K19</td> <td>18,89</td> <td>17,30</td> </tr> </tbody> </table> <p>1) Resultat från 2018 reflekterar införandet av IFRS 9 Finansiella instrument och 2017 har inte räknats om. Se not K2 för mer information.  2) Presentation av provisionsintäkterna har ändrats avseende 2017. Se not K2 för mer information.  3) Presentation av intresseföretags skatter har ändrats avseende 2017. Se not K2 för mer information.</p> <p>Resultaträkning för 2017 och 2018 är hämtad från Bankens årsredovisningar, vilka är granskade av Bankens revisorer och upprättade i enlighet med IFRS, såsom de antagits av EU.</p> <p>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 perioden för vilken delårsinformation har offentliggjorts.</p>	mkr	Not	2018 <sup>1</sup>	2017	Ränteintäkter		37 045	34 494	Negativ ränta på finansiella tillgångar		-2 987	-2 306	<b>Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar</b>		<b>34 058</b>	<b>32 188</b>	Räntekostnader		-9 600	-8 382	Negativ ränta på finansiella skulder		770	789	<b>Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder</b>		<b>-8 830</b>	<b>-7 593</b>	<b>Räntenetto</b>	K8	<b>25 228</b>	<b>24 595</b>	Provisionsintäkter <sup>2</sup>		18 967	17 542	Provisionskostnader		-6 131	-5 336	<b>Provisionsnetto</b>	K9	<b>12 836</b>	<b>12 206</b>	Nettoresultat finansiella poster	K10	2 112	1 934	Försäkringsnetto	K11	1 192	937	Andel av intresseföretags resultat <sup>3</sup>	K27	1 028	736	Övriga intäkter <sup>2</sup>	K12	1 826	1 795	<b>Summa intäkter</b>		<b>44 222</b>	<b>42 203</b>	Personalkostnader	K13	10 284	9 945	Övriga allmänna administrationskostnader	K14	5 865	5 870	Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	K15	686	600	<b>Summa kostnader</b>		<b>16 835</b>	<b>16 415</b>	<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>		<b>27 387</b>	<b>25 788</b>	Nedskrivning av immateriella tillgångar	K30	306	175	Nedskrivning av materiella tillgångar	K16	8	21	Kreditförluster, netto	K17	521	1 285	<b>Rörelseresultat</b>		<b>26 552</b>	<b>24 307</b>	Skatt <sup>3</sup>	K18	5 374	4 943	<b>Årets resultat</b>		<b>21 178</b>	<b>19 364</b>	<b>Årets resultat hänförligt till:</b>				<b>Aktieägarna i Swedbank AB</b>		<b>21 162</b>	<b>19 350</b>	Minoriteten		16	14	Resultat per aktie, kr	K19	18,96	17,38	efter utspädning, kr	K19	18,89	17,30
mkr	Not	2018 <sup>1</sup>	2017																																																																																																																															
Ränteintäkter		37 045	34 494																																																																																																																															
Negativ ränta på finansiella tillgångar		-2 987	-2 306																																																																																																																															
<b>Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar</b>		<b>34 058</b>	<b>32 188</b>																																																																																																																															
Räntekostnader		-9 600	-8 382																																																																																																																															
Negativ ränta på finansiella skulder		770	789																																																																																																																															
<b>Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder</b>		<b>-8 830</b>	<b>-7 593</b>																																																																																																																															
<b>Räntenetto</b>	K8	<b>25 228</b>	<b>24 595</b>																																																																																																																															
Provisionsintäkter <sup>2</sup>		18 967	17 542																																																																																																																															
Provisionskostnader		-6 131	-5 336																																																																																																																															
<b>Provisionsnetto</b>	K9	<b>12 836</b>	<b>12 206</b>																																																																																																																															
Nettoresultat finansiella poster	K10	2 112	1 934																																																																																																																															
Försäkringsnetto	K11	1 192	937																																																																																																																															
Andel av intresseföretags resultat <sup>3</sup>	K27	1 028	736																																																																																																																															
Övriga intäkter <sup>2</sup>	K12	1 826	1 795																																																																																																																															
<b>Summa intäkter</b>		<b>44 222</b>	<b>42 203</b>																																																																																																																															
Personalkostnader	K13	10 284	9 945																																																																																																																															
Övriga allmänna administrationskostnader	K14	5 865	5 870																																																																																																																															
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	K15	686	600																																																																																																																															
<b>Summa kostnader</b>		<b>16 835</b>	<b>16 415</b>																																																																																																																															
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>		<b>27 387</b>	<b>25 788</b>																																																																																																																															
Nedskrivning av immateriella tillgångar	K30	306	175																																																																																																																															
Nedskrivning av materiella tillgångar	K16	8	21																																																																																																																															
Kreditförluster, netto	K17	521	1 285																																																																																																																															
<b>Rörelseresultat</b>		<b>26 552</b>	<b>24 307</b>																																																																																																																															
Skatt <sup>3</sup>	K18	5 374	4 943																																																																																																																															
<b>Årets resultat</b>		<b>21 178</b>	<b>19 364</b>																																																																																																																															
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>																																																																																																																																		
<b>Aktieägarna i Swedbank AB</b>		<b>21 162</b>	<b>19 350</b>																																																																																																																															
Minoriteten		16	14																																																																																																																															
Resultat per aktie, kr	K19	18,96	17,38																																																																																																																															
efter utspädning, kr	K19	18,89	17,30																																																																																																																															
<b>B.13</b>	<i>Händelser med väsentlig inverkan på</i>	Ej tillämpligt – Inga händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bankens solvens sedan den senaste delårsrapporten offentliggjordes finns att redovisa.																																																																																																																																

	<i>bedömningen av Bankens solvens</i>	visa 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.

### 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>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.</p> <p>En Unlimited Turbowarrant kan vara av Unlimited Turbo köp eller Unlimited Turbo sälj. En Unlimited Turbo har ingen fastställd slutdag, utan förfaller med värde noll (0) i samband med att priset på Underliggande Tillgång är lika med eller under (köp) eller över (sälj) aktuell barriär.</p> <p>Warranter emitteras i dematerialiserad form hos [Euroclear Sweden][VPS ASA] varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.</p> <p>Warranterna har identitetskod ISIN [●].</p>
<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.
<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 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>

		Warranterna lyder under svensk rätt.
<b>C.11</b>	<i>Upptagande till handel</i>	Banken [kommer][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> ]. Banken förbehåller sig rätten att under Warrants löptid byta handelsplattform inom EES-området eller reglerad marknad.
<b>C.15</b>	<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>För Warrant med fastställd Slutdag gäller att 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>Investerare i Unlimited Turbo har en exponering mot en viss Underliggande Tillgång. Prisutvecklingen på den Underliggande Tillgången och aktuell Barriär får genomslag i kursen på Unlimited Turbo vilket kan medföra större/lägre vinst/förlust på insatt kapital än om placeringen hade gjorts direkt i Underliggande Tillgång. Vid Barriärträff, d v s när kurs/pris för Underliggande Tillgång är lika med eller under (Unlimited Turbo Köp) eller lika med eller över (Unlimited Turbo Sälj), förfaller Warranten värdelös. För vissa Unlimited Turbo påverkar marknadsräntan Barriären.</p> <p>Om den Underliggande Tillgångens pris är uttryckt i annan valuta än warrantens valuta, påverkar även valutakursen warrantens värde.</p> <p><i>[Här lämnas om tillämpligt, för viss emission, ytterligare kortfattad information]</i></p>
<b>C.16</b>	<i>Stängnings- eller förfalldatum</i>	[Med reservation för förtida återbetalning, om förutsättningarna härför är uppfyllda, är Återbetalningsdagen [●] och Slutdagen [●]][Med reservation för förtida återbetalning, om förutsättningarna härför är uppfyllda, saknar dessa Warranter fastställd Slutdag respektive Återbetalningsdag.]
<b>C.17</b>	<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>
<b>C.18</b>	<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 Swe-</p>

		dens][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.
C.19	Slutkurs för underliggande instrument	[Här lämnas, för viss emission, kortfattad information om hur Slutkurs fastställs.]
C.20	Beskrivning av underliggande instrument	[Här lämnas kortfattad information om de Underliggande Tillgångarna]
<b>AVSNITT D – RISKER</b>		
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 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, aktiekurser och råvarukurser. 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> <li>• <b>Operativ risk</b> Ytterligare risker som finns i Bankens verksamhet hör ihop med risken för förekomsten av otillräckliga eller icke ändamålsenliga interna processer</li> </ul>



		<p>eller rutiner som kan orsaka förluster. Även handhavandefel 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>
<p><b>D.6</b></p>	<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 överlåtelse 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 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. Priset på andrahandsmarknaden kan även spegla att en barriärträff ägt rum innan barriärträffen inträffat (om sannolikheten för att det sker bedöms hög) och priset kan uppvisa mycket kraftiga värdeförändringar.]</p> <p>[En Unlimited Turbowarrant är en barriärstruktur vilket innebär att warranten förfaller värdelös vid barriärträff. I samband med barriärträffen kommer warranten att handelsstoppas och avnoteras. Hävstången är en funktion av pris på Underliggande Tillgång och warrantens pris. Ju mindre skillnad mellan priset på Underliggande Tillgångs och Barriär, desto högre hävstång och risk.]</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.] [ <i>Intressen som kan ha särskild betydelse för erbjudandet kan dock komma att anges i de Slutliga Villkoren för en viss emission.</i> ]
<b>E.7</b>	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Vid handel genom Banken utgår courtage enligt Bankens vid var tid gällande prislista.

## 2. Riskfaktorer

Innan en investerare beslutar sig för att förvärva Warranter emitterade av Banken är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bankens och Warranternas framtida utveckling. Nedan beskrivs några av de risker som bedöms vara av särskild betydelse, 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 Warranterna. 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 Warranterna vilka i värsta fall kan medföra att Banken kommer på obestånd och att investeraren inte får fullt betalt i enlighet med villkoren för Warranterna. Sådana risker beskrivs i avsnitt 2.1 nedan. De kan även medföra att Warranternas marknadsvärde minskar eller, i vissa fall, leda till att investerare förlorar hela eller delar av sin investering i Warranterna vid en avyttring före slutfördalodagen, 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 2.2 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 FÖRPLIKTELSER I ENLIGHET MED WARRANTERNA

#### 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 kan vara 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 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 på 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 juridiska 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 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, som började tillämpas av medlemsländerna den 3 januari 2018. MiFID II/MiFIR innebär både en översyn av befintliga regler på värdepappersmarknaden samt införande av helt nya regler. Bland annat har rapporterings- och transparenskraven på räntemarknaden ökat. 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 Warranter och att det kan ta längre tid för en investerare som önskar sälja sitt innehav av Warranter.

Den 1 maj 2018 implementerades delar av andra betaltjänstdirektivet (PSD2) i svensk rätt, främst genom ändringar av betaltjänstlagen. Den del av regelverket som syftar till att ge s k tredjepartsaktörer åtkomst/tillgång till bankkundernas betalkonton via särskilda gränssnitt och via säkra kommunikation så att de kan tillhandahålla sina tjänster (betalningsinitieringstjänster och kontoinformationstjänster) träder i kraft hösten 2019, detsamma gäller kravet på säkra betalningar som påverkar vissa betalningsflöden. Syftet med regelverket är bland annat att stärka konsumentskyddet samt att öka konkurrensen på betalmarknaden i Europa och detta kommer att påverka bankerna, särskilt banker med många privatkunder

. Den Allmänna Dataskyddsförordningen (GDPR) infördes i maj 2018 gällande hur personuppgifter får behandlas. Reglerna innebär en hel del förändringar för den som behandlar personuppgifter även om grundprinciperna från det tidigare Dataskyddsdirektivet lever kvar i de nya reglerna. Bland annat läggs numer större vikt vid den personuppgiftsansvariges skyldighet att kunna visa att reglerna i förordningen följs vilket medför ökad dokumentation. De registrerades rättigheter stärks vilket kommer leda till ökad administration och en risk för skadeståndsanspråk både från enskilda och ideella organisationer som företräder enskilda. Dessutom innebär anpassningen till den Allmänna Dataskyddsförordningen att intern organisation, regelverk för behandling av personuppgifter och IT-system behöver ses över löpande för att säkerställa så kallad Privacy by Design and Default (inbyggt dataskydd och dataskydd som standard). Anpassningen till den Allmänna Dataskyddsförordningens regler är utmanande eftersom alla delar i banken behandlar personuppgifter till viss del och berörs av implementeringen med ökad administration och kostnader som följd. Tillsynsmyndigheterna kommer att ha möjlighet att döma ut administrativa sanktionsavgifter på upp till 20 miljoner euro eller max 4 % av en organisations bruttoomsättning. Datainspektionen agerar tillsynsmyndighet i Sverige men även andra medlemsstaters tillsynsmyndigheter kommer att utöva tillsyn över sådan behandling som faller inom deras tillsynsområde.

Processen för hur EURIBOR, STIBOR, andra referensräntor och index som anses vara så kallade "benchmarks" bestäms är föremål för regulatoriska åtgärder och förslag till ändringar och reformeringar. Detta har resulterat i ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan implementerats och andra är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är den s.k. benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014) ("Benchmarkförordningen") som trädde ikraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. I och med att förordningen endast tillämpats en begränsad tidsperiod kan inte dess effekter fullt ut bedömas. Det finns dock en risk att benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensvärden bestäms och utvecklas. Detta kan i sin tur exempelvis leda till ökad volatilitet gällande vissa referensvärden. Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill kopplade regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensvärden, eller att vissa referensvärden helt upphör att publiceras. Om så sker för ett referensvärde som tillämpas för ett Bevis skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av Beviset.

På kapitalmarknaden pågår ett arbete med att reformera vissa referensräntor. Syftet med dessa reformer är att på sikt ersätta många interbankräntor med alternativa referensräntor. Detta arbete har kommit olika långt beroende på referensränta. För närvarande är det inte möjligt att avgöra vilken effekt som detta reformarbete skulle kunna få för Bevisen. Det finns en osäkerhet kring hur strukturen av de alternativa referensräntorna skulle kunna påverka marknaden för instrument kopplade till interbankräntor. Upphörandet av interbankräntor samt bytet till alternativa referensräntor skulle också kunna resultera i att vissa kontraktuella villkor i Programmet tillämpas, vilket i sin tur skulle kunna leda till att ränteutbetalningar blir lägre eller på annat sätt inte korrelerar med de utbetalningar som skulle skett ifall den ursprungliga referensräntan fanns tillgänglig.

### **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, operativ risk och compliance 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 Kon-

cernens 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. Motpartsrisk är risken för att en motpart i en handelstransaktion inte fullgör sina finansiella åtaganden gentemot Banken och att säkerheter som erhållits inte är av tillräcklig storlekt för att täcka utestående fordran på motparten. Med handelstransaktion avses här repor, derivat och värdepappersfinansieringstransaktioner. Koncentrationsrisken utgörs bland annat av stora exponeringar eller koncentration i kreditportföljen till specifika motparter, sektorer eller geografier. Avvecklingsrisk är risken att en motpart inte fullgör sitt åtagande innan Banken fullgör sitt i samband med att en transaktion går till förfall (leverans/betalning).

### **Likviditetsrisk**

Likviditetsrisk är risken för att Banken inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt. Ett kreditinstitut, 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 motparter 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, aktiekurser eller råvarukurser 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 en naturlig del av en bankverksamhet 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 förluster, störningar i affärsprocesser eller negativ till följd av otillräckliga eller icke ändamålsenliga interna processer, mänskliga fel, systemfel eller externa händelser. Operativ risk inkluderar Legal risk och Informationsrisk. 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, 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. Ett exempel på detta är att Sveriges Television i februari och mars 2019 sände program som innehöll anklagelser om transaktioner som kunde

misstänkas utgöra penningtvätt, genomförda av kunder till Swedbank-koncernen. Detta har haft negativ ryktespåverkan och kan komma att leda till sanktioner eller andra negativa effekter för Banken.

Tillfälliga störningar i Bankens handelssystem kan innebära att Bankens möjlighet upprätthålla andrahandsmarknad begränsas eller omöjliggörs, vilket kan innebära att köp- och säljkurser inte kan noteras och/eller att skillnad mellan köp- och säljkurs (spread) inte är marknadsmässig under sådan period.

### **Compliance risk**

Compliance risk är risken för förlust till följd av att Banken inte kan uppfylla sina skyldigheter i enlighet med interna och externa regler tillämpliga på bankens tillståndspliktiga verksamhet.

## **2.2. RISKER RELATERADE TILL WARRANTER**

Vid förvärv av en Warrant har investeraren, genom att erlægga en premie, köpt rättigheten (eller ett värde motsvarande rättigheten) att köpa eller sälja en Underliggande Tillgång till ett bestämt pris. Om detta pris avviker från relevant marknadspris på ett ofördelaktigt sätt innebär detta att investeraren kan förlora hela eller delar av den erlagda premien. För Turbowarranter gäller att merparten av eller hela erlagd premie förloras vid barriärträff. För Unlimited Turbowarranter gäller att erlagd premie förloras vid barriärträff.

Warrantens konstruktion innebär vidare att en måttlig kursförändring på den Underliggande Tillgången kan få ett kraftigt genomslag, såväl positivt som negativt, i kursen för Warranten, s.k. hävstångseffekt. Med hänsyn till hävstångseffekten bör investeraren fortlöpande överväga lämpligt försäljningstillfälle för innehavda Warranter.

Placerare bör vara medvetna om att en Warrant under löptiden handlas som ett självständigt värdepapper och att värdet styrs av den som åtagit sig att ställa köp-/säljkurser (market maker).

### **2.2.1. Allmänna risker förknippade med Warranterna**

#### **Investerarens Marknadsrisk**

Med marknadsrisk menas risken för att förändringar av till exempel aktie- eller indexkurser för Underliggande Tillgång, negativt påverkar värdet på aktuell Warrant. Marknadsrisken varierar kraftigt mellan olika slag av Warranter beroende på dess struktur.

Banken kan utge Warranter där avkastning och/eller det belopp som ska erläggas på återbetalningsdagen bestäms av värdeutvecklingen för Underliggande Tillgång, såsom ett index eller en aktie/depåbevis. Banken kan även ge ut Warranter där Banken ska erlægga belopp i annan valuta än placerarens inhemska valuta. Banken understryker att:

- a. marknadsvärdet kan vara förenat med hastiga och kraftiga förändringar (stark volatilitet);
- b. Återbetalningsbelopp kan utebli, helt eller delvis;
- c. utbetalning av Återbetalningsbelopp kan ske vid olika tidpunkter;
- d. det belopp som betalas på Återbetalningsdagen kan understiga investerat belopp eller att investerat belopp kan förloras i sin helhet;

- e. en Underliggande Tillgång kan vara föremål för kraftiga kursrörelser som inte följer förändringen i ränta, valuta, index etc;
- f. om en Underliggande Tillgång kopplas till en warrant-multiplikator större eller mindre än ett (1), kan effekten av en förändring av Underliggande Tillgång som inverkar på [återbetalt belopp]<sup>1</sup> komma att bli förminskad;
- g. tidpunkten för en värdeförändring av Underliggande Tillgång har, i olika grad och i olika situationer, betydelse för en Warrants värde och avkastning.

### ***Andrahandsmarknad och likviditet***

Handeln i Warranten 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 Warranten eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Detta kan särskilt vara fallet med de Warranter som på grund av storheten på ingående faktorer som är avgörande för prissättningen är särskilt känsliga för förändringar i Underliggande Tillgång. Denna typ av Warranter har i allmänhet en hög kursrörlighet (volatilitet) i priset. Bristande likviditet kan ha en kännbar negativ effekt på marknadsvärdet för en Warrant.

En Warrant med barriärstruktur kan uppvisa kraftigt avvikande värdeutveckling i förhållande till utvecklingen för Underliggande Tillgång.

En försäljning innan Återbetalningsdagen kan innebära en kapitalförlust. Beroende på hur Warranten är konstruerad påverkas värdet på andrahandsmarknaden olika i förhållande till utvecklingen för Underliggande Tillgång.

### ***Ändring av villkor under Warrantens löptid***

Banken äger rätt enligt villkoren för Warranten att under vissa särskilda omständigheter justera eller ändra ursprungliga villkor eller återbetala Warrant i förtid. Bankens 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 en Warrants avkastning inte kan beräknas. Vidare kan ändrade förutsättningar för Bankens riskavtäckning uppstå t ex genom ändrad lagstiftning eller att annan av Bankens vid emissionstillfället ej förutsebar händelse inträffar. Detta kan omöjliggöra eller fördyra Bankens riskavtäckning eller på annat sätt omöjliggöra att Warranterna behåller ursprungliga villkor under återstoden av dess löptid. Bankens 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 Warrantens utgivning.

### ***Risk för att Banken löser in Warranter i förtid***

Vid Barriärträff återbetalar Bankens eventuellt värde per warrant i förtid. Bankens rätt att återbetala Warranter i förtid om det vid ändrade marknadsförhållanden eller av annan

---

<sup>1</sup> Ska detta vara Återbetalningsbelopp?



anledning utanför Bankens kontroll inträffar en händelse som väsentligen förändrar Bankens förutsättningar att fullgöra sina förpliktelser enligt Allmänna Villkor och de Slutliga Villkoren för respektive Warrant. Sådana ändrade förutsättningar kan exempelvis innebära att Bankens riskavtäckning bortfaller eller kraftigt fördyras varför Banken då kan komma att återbetala Warranter i förtid. En sådan återbetalning kan innebära att Warranten förfaller värdelös. Återbetalningsbelopp fastställs av Beräkningsombudet vid sådan händelse.

Banken äger även rätt att lösa in Unlimited Turbo genom att fastställa Slutdag och Återbetalningsdag i de fall Banken beslutat avnotera Warranten.

### ***Byte av valuta***

Om en viss valuta i vilken Warrant är denominerad upphör att vara gällande valuta före Återbetalningsdagen för viss Warrant, kan detta få negativa effekter för innehavaren. 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 Warranter ska konverteras till den nya valutan och att ytterligare andra åtgärder ska vidtas avseende sådan Warrant. 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, kvoterar 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 Warranter.

### ***Valutakursrisk och valutarestriktioner***

Banken erlägger som regel Återbetalningsbelopp för Warrant i den valuta som anges i slutliga villkor för den aktuella Warranten. I de fall valutan avviker från investerarens egen valuta, vari investerarens finansiella verksamhet främst sker, kan detta medföra vissa risker kopplade till valutaomräkning. 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, minskar placeringens värde för denne investerare.

Regeringar och myndigheter kan införa valutakontroller/-regleringar som får negativ effekt på valutakursen. Resultatet av detta kan innebära att innehavare av Warrant erhåller lägre avkastning eller Återbetalningsbelopp än förväntat.

### ***Politisk risk***

Med politisk risk menas en politisk händelse, t ex 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 risken gör sig desto mer kännbar på mindre utvecklade marknader och länder med politisk instabilitet. Banken utger Warranter där värdeutvecklingen är kopplad till Underliggande Tillgång med exponering mot sådana marknader och länder.

Om en politisk händelse inträffar som gör det olagligt eller innebär ökade kostnader för Bankens riskhantering avseende viss Warrant kan Banken tvingas att avsluta och återbetala Warranten i förtid. Om Warranten återbetalas i förtid bestäms återbetalningskursen av gällande svensk marknadsränta för en löptid motsvarande Warrantens 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 en Warrant förlorar hela sin koppling till Underliggande Tillgång, men fortsätter att löpa fram till ordinarie dag för återbetalning. Detta kan innebära en plötslig och kraftig försämring av Warrantens marknadsvärde och att detta värde därefter endast följer marknadsräntornas utveckling.

### **Ändrad lagstiftning**

Villkoren för de Warranter som ges ut under Programmet baseras på vid utgivandet gällande svensk lag. Eventuella ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning kan få negativa och svår-förutsägbara inverknings på Warranter. Sådana ändringar kan innebära att andrahandsmarknaden för Warranter begränsas eller upphör att existera, att Warranter 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. Ändrade skatteregler, såväl svenska som internationella, kan innebära att Bankens riskavtäckning för-dyras och att Banken därmed tvingas justera Återbetalningsbelopp med anledning härav. Ändringar i lagstiftning kan också innebära att Banken inte får ge ut Warranter. Sådana ändringar kan medföra att värdet på Warranter påverkas negativt, att en investerare av Warranter inte kan sälja Warranter till förväntade villkor eller att Banken återköper Warranter i förtid eller gör någon ändring i villkoren i enlighet med de Allmänna Villkoren för Warranter.

### **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 Warrantens 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 Warranter, vilket innebär en risk för att de belopp som investeraren ska erhålla i enlighet med villkoren för Warranter blir lägre än annars. Vid tidpunkten för offentliggörandet av detta Prospekt är det oklart i vilken mån Warranter under detta Program omfattas av FATCA och vilka omständigheter som i så fall kan medföra avdrag i enlighet med FATCA.

### **Clearing och avveckling**

Warranter är anslutna och kommer fortsättningsvis att vara anslutna till Euroclear Swedens eller VPS ASAs kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i aktuellt system liksom utbetalning av Kupong och Återbetalningsbelopp av kapitalbelopp. Innehavare av Warranter är därför beroende av aktuellt systems funktionalitet för att inte drabbas av förseningar i betalningar under Warranterna.

### ***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 ("resolutionsmyndigheten") 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 Warranter, eller konvertera dem till eget kapital, med den följderna att innehavare av Warranter 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 Warranter.

### ***Volatilitet***

Volatiliteten är ett uttryck för kursrörelsen och förändringar av volatiliteten för Underliggande Tillgång påverkar Warrantens värde. Historisk volatilitet visar hur mycket priset/värdet på den Underliggande Tillgången har fluktuerat under en viss given tidsperiod. Det är den förväntade volatiliteten som påverkar värdet på en Warrant. Förväntad volatilitet visar hur mycket priset/värdet på den Underliggande Tillgången förväntas fluktuera under Warrantens återstående löptid. Den implicita volatiliteten är ett uttryck för hur mycket en Warrant kostar uttryckt i form av volatilitet. På motsvarande sätt innebär en lägre förväntad volatilitet att den implicita volatiliteten sjunker och värdet på Warranten minskar. I perioder med relativt stor osäkerhet, t ex i samband med bolagsrapporter, kan den förväntade volatiliteten justeras mycket och plötsligt. Vid sådana tillfällen kan en Warrants värde och den implicita volatiliteten kraftigt förändras.

### ***Förändrade utdelningar***

I priset för en Warrant ligger en uppskattning av den Underliggande Tillgångens eventuella utdelningar. Vid förväntad höjd utdelning minskar värdet för en köpwarrant medan en säljwarrants värde ökar. På motsvarande sätt innebär förväntningar om lägre utdelningar att värdet på en köpwarrant ökar och värdet på en säljwarrant minskar. Vid extraordinära utdelningar justeras Warrantens villkor så att den extraordinära utdelningen ej ska påverka Warrantens värde. Justeringen sker i enlighet med villkoren för Warranten och marknadspraxis.

### ***Händelser på aktiemarknaden***

Händelser som påverkar aktiemarknaden generellt, t ex ekonomiska, finansiella och politiska händelser, kan innebära, förutom värdeförändringen i Underliggande Tillgång och förväntad volatilitet etc., att likviditeten i marknaden och/eller Underliggande Tillgång försämras eller bortfaller och att skillnaden mellan en Warrants köp- och säljpris (spread) ökar.

### ***Marknadsräntor***

Höjda marknadsräntor innebär att värdet på en köpwarrant stiger och värdet på en säljwarrant minskar. På motsvarande sätt innebär sänkta marknadsräntor att värdet på en köpwarrant minskar och att värdet på en säljwarrant ökar.

### **Återstående löptid**

Ju längre återstående löptid desto högre värde (tidsvärde) för en Warrant. Återstående löptid påverkar även hur mycket de övriga faktorerna ovan inverkar på en Warrants värde. En Turbo-warrant har på grund av sin barriär ett mindre tidsvärde och en Unlimited Turbowarrant har generellt ett tidsvärde närmare noll då den saknar fastställd Slutdag.

### **2.2.2. Riskfaktorer som gäller vissa Warranter**

#### ***Beräkning av Slutkurs och Slutindex för aktie- och indexwarranter***

För att minska risken vid beräkning av slutkurs, för en aktiewarrant, och slutindex, för en indexwarrant, fastställs detta ofta som ett genomsnitt av värdet för Underliggande Tillgång vid ett antal mätpunkter under en bestämd tidsperiod. Detta innebär att kraftiga förändringar av värdet för Underliggande Tillgång får mindre betydelse för slutkurs eller slutindex ju fler mättillfällen som ägt rum. En aktie- eller indexwarrants pris blir mindre och mindre volatilt ju fler mättillfällen som ingår i beräkningen av slutkurs och slutindex. Det innebär även att värdet för Underliggande Tillgång på Slutdagen i regel är högre eller lägre än fastställd slutkurs och slutindex. En sådan metod kan innebära att avkastningen för en Warrant blir lägre än om slutkursen och slutindex fastställts baserat på Underliggande Tillgångs värde vid ett enda mättillfälle.

#### ***Barriärstrukturer***

En turbowarrant med fastställd Slutdag är en barriärstruktur vilket innebär att Återbetalningsbelopp påverkas om och när värdet på Underliggande Tillgång är lika med, högre eller lägre än en viss nivå. Exponering för barriär är kontinuerlig under hela löptiden. 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. Priset på andrahandsmarknaden beror främst på återstående löptid och aktuellt värde på Underliggande Tillgång i förhållande till barriär. Vid kort återstående löptid och om värdet på Underliggande Tillgång ligger nära en barriär, kan priset variera mycket kraftigt. På motsvarande sätt kan en värdeförändring för Underliggande Tillgång ha en mycket liten eller ingen påverkan på en Warrants pris om återstående löptid är lång och värdet på Underliggande Tillgång ligger långt ifrån barriär. Priset på andrahandsmarknaden kan även reflektera en barriärträff trots att sådan händelse ännu ej inträffat.

En turbowarrant utan fastställd Slutdag (Unlimited Turbo) är en barriärstruktur vilket innebär att warranten förfaller när värdet på Underliggande Tillgång är lika med, högre eller lägre än en viss nivå. Exponering för barriär är kontinuerlig under hela löptiden. En barriärträff innebär att warranten förfaller i förtid och att handel på andrahandsmarknaden stoppas, vilket innebär att köp- och försäljning inte kan exekveras efter barriärträffen. Priset på andrahandsmarknaden beror främst på skillnaden mellan priset på Underliggande Tillgång och Barriär. Dessutom kan Multiplikator och Valutakursfaktor tillkomma. Om priset på Underliggande Tillgång ligger nära barriär, kan priset variera mycket kraftigt då hävstången och risken är hög. På motsvarande sätt har en värdeförändring för Underliggande Tillgång en mindre påverkan på en Warrants pris om och värdet på Underliggande Tillgång ligger långt ifrån barriär.

## 3. Beskrivning av Programmet

---

### 3.1. ALLMÄNT OM PROGRAM FÖR WARRANTER

Banken har under Programmet för Warranter möjlighet att löpande ge ut aktiewarranter, indexwarranter, turbowarranter och unlimited turbowarranter av europeisk typ med automatisk lösen genom kontant slutavräkning på Slutdagen i svenska kronor ("SEK"), norska kronor ("NOK") och euro ("EUR"). Värdet av en aktiewarrant är knutet till kursutvecklingen för en underliggande aktie, medan värdet av en indexwarrant är beroende av utvecklingen för ett underliggande index. En turbowarrant fungerar på samma sätt såsom en aktiewarrant eller indexwarrant med skillnaden att den förfaller i förtid vid barriärträff. Banken har under Programmet även möjlighet att ge ut unlimited turbowarranter, vilka förfaller värdelösa när priset på Underliggande Tillgång träffar aktuell Barriär. Aktiewarranter, indexwarranter, turbowarranter och unlimited turbowarranter ges ut antingen som en köpwarrant eller säljwarrant.

Belopp som betalas på Bevis emitterade under Programmet kan beräknas med hjälp av vissa referensvärden i enlighet med Benchmarkförordningen. Om ett referensvärde är tillämpligt kommer Slutliga Villkor ange om tillhandahållaren av sådant referensvärde är registrerade i det register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av European Securities and Markets Authority (ESMA) i enlighet med art. 36 i Benchmarkförordningen. För aktiewarranter, indexwarranter och turbowarranter (förutsatt att inte barriärträff inträffat) gäller att en köpwarrant ger innehavaren rätt att på återbetalningsdagen av Banken erhålla återbetalningsbelopp i noteringsvalutan beräknad 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. För unlimited turbowarranter gäller att de saknar fastställd Slutdag och att värdet på en unlimited turbowarrant köp ökar om priset på underliggande tillgång ökar respektive minskar om priset på underliggande tillgång sjunker. Det motsatta gäller för unlimited turbowarrant sälj, värdet på warranten minskar om priset på underliggande tillgång ökar respektive unlimited turbowarrant sälj ökar i värde om priset på underliggande tillgång sjunker.

Om underliggande aktie alternativt index har noterats i annan valuta än noteringsvalutan, omräknas återbetalningsbelopp till noteringsvalutan enligt valutakursfaktorn.

Beslut om att ge ut Warranter under Programmet fattas med stöd av bemyndigande från Bankens styrelse. Erbjudanden under Programmet riktas till den svenska och norska kapitalmarknaden.

### 3.2. SÄRSKILT OM VILLKOREN FÖR WARRANTER

Villkor som inte anges i Prospektet ska anges i de slutliga villkoren ("Slutliga Villkor") för varje Warrant med viss beteckning som ges ut under Programmet. I Slutliga Villkor anges för varje Warrant bl.a. typ av Warrant (aktiewarrant/indexwarrant/turbowarrant/unlimited turbowarrant, köp- eller säljwarrant), underliggande aktie respektive index, noteringsvaluta, lösenpris respektive lösenindex, Slutdag, multiplikator och det högsta antal som kan komma att ges ut. Slutliga

Villkor för Warranter som erbjuds allmänheten eller tas upp till handel inges till Finansinspektionen. De Slutliga Villkoren kommer att offentliggöras och finnas tillgängliga på Bankens webbplats (swedbank.se/warranter) om annat inte anges i Slutliga Villkor. Slutliga Villkor kan även kostnadsfritt erhållas genom något av Bankens kontor.

Banken kan komma att inge ansökan om upptagande till handel av Warranter vid First North, annan handelsplattform inom EES-området eller reglerad marknad. Warranterna kommer att anslutas till Euroclear Sweden AB:s eller VPS ASA:s kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

Uppgift om Återbetalningsbelopp för viss Warrant samt information om händelse som inträffat efter erbjudandet och som är relevant för beräkning av Återbetalningsbelopp offentliggörs på Bankens webbplats (swedbank.se/warranter) om inte annat anges i Slutliga Villkor. Där återfinns även mer detaljerad information om Warranter i form av bl a ett analysverktyg och en "warrant-skola".

Warranterna erbjuds alla kategorier investerare inklusive privatpersoner och företag. En investerare som gjort avslut med Banken om köp av Warranter erhåller en avräkningsnota med uppgift om bl a antal förvärvade Warranter och belopp att erlägga. Likvid och leverans avseende förvärvade Warranter sker två bankdagar efter avslutsdagen om inte annat följer av de regler som gäller för den marknadsplats där Warranterna är föremål för handel.

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 som utges under Programmet.

Vid betalning av Återbetalningsbelopp verkställs inte något avdrag för preliminär skatt om inte annat anges i Slutliga Villkor.

### **3.3. OLIKA STRUKTURER FÖR WARRANTER**

Nedan angivna strukturer för Warranter är en beskrivning av de strukturer som Banken emitterar under detta Prospekt.

#### **3.3.1 Aktiewarranter**

En aktiewarrant under Programmet är en köp- eller säljwarrant som ger innehavaren rätt att på återbetalningsdagen av Banken erhålla ett kontantbelopp i noteringsvalutan ("Återbetalningsbelopp") beräknat enligt punkt 3 i de Allmänna Villkoren. En köpwarrant berättigar till Återbetalningsbelopp om slutkursen överstiger lösenpriset och en säljwarrant berättigar till Återbetalningsbelopp om slutkursen understiger lösenpriset.

Om någon viss särskilt angiven händelse inträffar - t ex ett marknadsavbrott eller någon händelse som kan påverka underliggande aktie enligt vad som omnämns i punkt 9 omräkningsregler m m i Allmänna Villkor - kan vad som anges nedan beträffande t ex multiplikator, lösenpris, slutkurs, fixeringsperiod, Slutdag eller återbetalningsdag komma att ändras på sätt som angivits i punkt 9 i de Allmänna Villkoren.

Utfärdare: Swedbank AB.

Typ av Warrant:	Köp- eller säljwarrant av europeisk typ (kan ej lösas före Slutdagen).
Underliggande aktie:	Aktie eller depåbevis enligt Slutliga Villkor. Uppgift om resultat, kursutveckling samt annan information om underliggande aktie kan inhämtas på ifrågavarande bolags webbplats enligt specifikation i Slutliga Villkor samt på webbplatsen för den handelsplats där aktien är upptagen till handel.
Lösenpris:	Enligt Slutliga Villkor.
Multiplikator:	0,1 (= antal underliggande aktier per Warrant) om annat inte anges i Slutliga Villkor.
Noteringsvaluta:	Den valuta vari Warrant är denominerad enligt Slutliga Villkor.
Lösen:	Automatisk lösen genom kontantavräkning på Slutdagen.
Fixeringsperiod:	Enligt Slutliga Villkor.
Slutdag:	Enligt Slutliga Villkor.
Slutkurs:	Underliggande akties sista officiella betalkurs på slutdagen eller, om slutkurs enligt villkoren fastställs under en fixeringsperiod, genomsnittet av underliggande akties sista officiella betalkurs varje handelsdag under fixeringsperioden.
Återbetalningsdag:	Tionde bankdagen efter Slutdagen, om annat inte anges i Slutliga Villkor.
Återbetalningsbelopp per Warrant:	För köpwarrant: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande multiplikatorn x (slutkurs - lösenpris) x i förekommande fall en valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll; och för säljwarrant: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande multiplikatorn x (lösenpris - slutkurs) x i förekommande fall valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll.
Valutakursfaktor:	Enligt Slutliga Villkor.
Notering:	Banken kan komma att ansöka om att Warranterna ska tas upp till handel vid First North, annan handelsplattform inom EES-området eller reglerad marknad.
Handel:	Banken kommer under normala förhållanden att t o m sista handelsdagen upprätthålla andrahandsmarknad genom att ställa köpkurser och, när Bankens innehav så medger, säljkurser för minst 50 000 warranter (om annat inte anges i Slutliga Villkor) med en marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljkurs (spread). En aktiewarrants spread avgörs främst av skillnaden mellan köp- och säljkurs för underliggande aktie. För

warranter vars pris är mindre än 0,01 i Noteringsvalutan ställs normalt inga köpkurser.

Tillfälliga störningar i Bankens handelssystem kan innebära att Bankens möjlighet upprätthålla andrahandsmarknad begränsas eller omöjliggörs, vilket kan innebära att köp- och säljkurser inte kan noteras och/eller att skillnad mellan köp- och säljkurs (spread) inte är marknadsmässig under sådan period. För Warrant med Noteringsvaluta SEK eller NOK gäller följande,

Pris per Warrant luta	Maximal spread I Noteringsvaluta	i Noteringsvaluta
0 - 0,5		0,10
> 0,5 - 1		0,20
> 1 - 3		0,30
> 3 - 5		0,50
> 5 - 35		1,00
> 35		3 procent

Minsta handelspost: Enligt Slutliga Villkor

Sista handelsdag: Enligt Slutliga Villkor.

Premie: Aktiewarranter ges ut fortlöpande av Banken till aktuellt marknadspris (premie) i poster om 1 000 eller hela multiplar därav. Premiens storlek vid varje tidpunkt bestäms främst utifrån underliggande akties pris, kursrörlighet (volatilitet) och eventuella utdelningar, Warrantens lösenpris och återstående löptid samt den rådande marknadsräntan. Premie erläggs två bankdagar efter avslut genom att likvid dras från investerarens konto mot att förvärvade Warranter registreras på dennes VP-konto eller i depå, om inte annat följer av de regler som gäller för den marknadsplats där Warranterna är föremål för handel.

Courtage/avgifter: Courtage och avgifter utgår enligt Bankens vid var tid gällande prislista.

Registrering: Warranterna kan komma att registreras hos Euroclear Sweden eller VPS ASA.

ISIN-kod: Enligt Slutliga Villkor.

Kortnamn: Enligt Slutliga Villkor.

### 3.3.2. Indexwarranter

En indexwarrant under Programmet är en köp- eller säljwarrant som ger innehavaren rätt att på återbetalningsdagen av Banken erhålla ett kontantbelopp i noteringsvalutan ("Återbetalningsbelopp") beräknat enligt punkt 3 i de Allmänna Villkoren. En köpwarrant berättigar till Återbetalningsbelopp om slutindex *överstiger* lösenindex och en säljwarrant berättigar till Återbetalningsbelopp om slutindex *understiger* lösenindex.



Om någon viss särskilt angiven händelse inträffar - t ex ett marknadsavbrott eller någon händelse som kan påverka index enligt vad som omnämns i punkt 9 omräkningsregler m m - kan vad som anges nedan beträffande t ex multiplikator, lösenindex, slutindex, Slutdag eller återbetalningsdag komma att ändras på sätt som angivits i punkt 9 i de Allmänna Villkoren.

Utfärdare:	Swedbank AB.
Typ av Warrant:	Köp- eller säljwarrant av europeisk typ (kan ej lösas före Slutdagen).
Underliggande index:	Index enligt Slutliga Villkor. En beskrivning av underliggande index och ytterligare information om detta kan inhämtas på aktuell indexägares webbplats enligt specifikation i Slutliga Villkor.
Lösenindex:	Enligt Slutliga Villkor.
Multiplikator:	0,01 om annat inte anges i Slutliga Villkor.
Noteringsvaluta:	Den valuta i vilken en Warrant är denominerad enligt Slutliga Villkor.
Lösen:	Automatisk lösen genom kontantavräkning på Slutdagen.
Fixeringsperiod:	Enligt Slutliga Villkor.
Slutdag:	Enligt Slutliga Villkor.
Slutindex:	Indexets officiella stängningskurs på Slutdagen eller, om slutindex enligt villkoren fastställs under en fixeringsperiod, genomsnittet av stängningskurs varje handelsdag under fixeringsperioden.
Återbetalningsdag:	Tionde bankdagen efter Slutdagen, om annat inte anges i Slutliga Villkor.
Återbetalningsbelopp per Warrant:	För köpwarrant: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande multiplikatorn x (slutindex - lösenindex) x i förekommande fall en valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll; och för säljwarrant: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande multiplikatorn x (lösenindex - slutindex) x i förekommande fall valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll.
Valutakursfaktor:	Enligt Slutliga Villkor.
Notering:	Banken kan komma att ansöka om att Warranterna ska tas upp till handel vid First North, annan handelsplattform inom EES-området eller reglerad marknad .

Handel: Banken kommer under normala förhållanden att t o m sista handels- dagen upprätthålla andrahandsmarknad genom att ställa köpkurser och, när Bankens innehav så medger, säljkurser för minst 50 000 warranter (om annat inte anges i Slutliga Villkor) med en marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljkurs (spread). En indexwarrants spread avgörs främst av skillnaden mellan köp- och säljkurs för de i underliggande index ingående tillgångarna samt dessa tillgångars respektive vikt i index. För warranter vars pris är mindre än 0,01 i Noteringsvalutan ställs normalt inga köpkurser.

Tillfälliga störningar i Bankens handelssystem kan innebära att Bankens möjlighet upprätthålla andrahandsmarknad begränsas eller omöjliggörs, vilket kan innebära att köp- och säljkurser inte kan noteras och/eller att skillnad mellan köp- och säljkurs (spread) inte är marknadsmässig under sådan period. För Warrant med Noteringsvaluta SEK eller NOK gäller följande,

Pris per Warrant (SEK/NOK) i Noteringsvaluta	Maximal spread i Noteringsvaluta
0 - 0,5	0,10
> 0,5 - 1	0,20
> 1 - 3	0,30
> 3 - 5	0,50
> 5 - 35	1,00
> 35	3 procent

Minsta handelspost: Enligt Slutliga Villkor.

Sista handelsdag: Enligt Slutliga Villkor.

Premie: Indexwarranter ges ut fortlöpande av Banken till aktuellt marknadspris (premie) i poster om 1 000 eller hela multiplar därav. Premiens storlek vid varje tidpunkt bestäms främst utifrån underliggande index ingående tillgångars pris, kursrörlighet (volatilitet) och eventuella aktieutdelningar, warrantens lösenindex och återstående löptid samt den rådande marknadsrörelsen. Premie erläggs två bankdagar efter avslut genom att likvid dras från investerarens konto mot att förvärvade warranter registreras på dennes VP-konto eller i depå, om inte annat följer av de regler som gäller för den marknadsplats där warranterna är föremål för handel.

Courtage/avgifter: Courtage och avgifter utgår enligt Bankens vid var tid gällande prislista.

Registrering: Warranterna kan komma att registreras hos Euroclear Sweden eller VPS ASA.

ISIN-kod: Enligt Slutliga Villkor.

Kortnamn: Enligt Slutliga Villkor.

### 3.3.3. Turbowarranter (med fastställd slutdag)

En turbowarrant under Programmet är en Warrant som ger innehavaren rätt att på återbetalningsdagen av Banken erhålla ett kontantbelopp i noteringsvalutan ("Återbetalningsbelopp") beräknat enligt punkt 3 i de Allmänna Villkoren. Lösenkursen bestämmer turbowarrantens värde på Slutdagen och barriären bestämmer när förtida återbetalningsdag inträffar. Förtida återbetalningsdag inträffar om kursen/värdet på Underliggande Tillgång noterats till en kurs/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. Turbowarrant kommer även att avnoteras i samband med förtida återbetalningsdag.

På Slutdagen för Turbo köp beräknas skillnaden mellan Underliggande Tillgångs slutkurs och lösenkurs. För att beräkna värdet på en Turbo köp används följande formel:

Återbetalningsbelopp = (Slutkurs-Lösenkurs) x Multiplikator

Om slutkurs är lägre än lösenkurs förfaller en Turbo köp utan värde och placerat belopp förloras.

På Slutdagen för Turbo sälj beräknas skillnaden mellan Underliggande Tillgångs lösenkurs och Slutkurs. För att beräkna värdet på en Turbo sälj används följande formel:

Återbetalningsbelopp = (Lösenkurs-Slutkurs) x Multiplikator

Om slutkurs är större än lösenkurs förfaller en Turbo sälj utan värde och placerat belopp förloras.

Vid Barriärträff beräknas Slutkurs för Turbo köp som Underliggande Tillgångs lägsta kurs tre handelstimmar efter konstaterad Barriärträff. För Turbo sälj beräknas Slutkurs som Underliggande Tillgångs högsta kurs tre timmar efter Barriärträff.

Under löptiden är en turbowarrants värde beroende av ett flertal faktorer, såsom Underliggande Tillgångs kurs, lösenkurs, barriär, förväntade utdelningar, framtida volatilitet, återstående löptid, marknadsränta och omsättning och likviditet. Vad gäller bedömningar om framtida värden avses de bedömningar som Banken vid var tid gör.

Om någon viss särskilt angiven händelse inträffar - t ex ett marknadsavbrott eller någon händelse som kan påverka Underliggande Tillgångs kurs enligt vad som omnämns i punkt 9 omräkningsregler m m, kan vad som anges nedan beträffande t ex multiplikator, lösenindex, slutindex, Slutdag eller återbetalningsdag komma att ändras på sätt som angivits i punkt 9 i de Allmänna Villkoren.

Utfärdare: Swedbank AB.

Typ av Warrant:	Turbowarrant Turbo köp eller Turbo sälj av europeisk typ (kan ej lösas av innehavare före Slutdagen).
Underliggande Tillgång:	Aktie eller depåbevis, Aktieindex enligt Slutliga Villkor. Uppgift om resultat, kursutveckling samt annan information om Underliggande Tillgång kan inhämtas på ifrågavarande bolags webbplats och aktuell indexägares webbplats enligt specifikation i Slutliga Villkor samt på webbplatsen för den handelsplats där aktien är upptagen till handel.
Lösenkurs:	Enligt Slutliga Villkor.
Multiplikator:	Om Underliggande Tillgång är Aktie eller depåbevis 0,1 (= antal underliggande aktier per Warrant) eller 0,01 om Underliggande Tillgång är Aktieindex, om annat inte anges i Slutliga Villkor.
Noteringsvaluta:	Den valuta i vilken en Warrant är denominerad enligt Slutliga Villkor.
Lösen:	Automatisk lösen genom kontantavräkning på Slutdagen.
Fixeringsperiod:	Enligt Slutliga Villkor.
Slutdag:	Enligt Slutliga Villkor.
Slutkurs:	Om Barriärträff ej inträffat och Underliggande Tillgång utgörs av aktie eller depåbevis, sista officiella betalkurs på Slutdagen eller om Underliggande Tillgång utgörs av ett index den officiella stängningskursen på Slutdagen. Vid fastställande av Slutkurs i samband med Barriärträff För Turbo sälj beräknas Slutkurs som Underliggande Tillgångs högsta kurs (Turbo sälj) respektive lägsta kurs (Turbo köp) tre timmar efter Barriärträff.
Återbetalningsdag:	Tionde bankdagen efter Slutdagen, om annat inte anges i Slutliga Villkor.
Återbetalningsbelopp per Warrant:	För Turbo köp: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande (Slutkurs-Lösenkurs) x Multiplikator x i förekommande fall en valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll; och för Turbo sälj: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande (Lösenkurs-Slutkurs) x Multiplikator x i förekommande fall valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll.
Valutakursfaktor:	Enligt Slutliga Villkor.
Notering:	Banken kan komma att ansöka om att Warranterna ska tas upp till handel vid First North, annan handelsplattform inom EES-området eller reglerad marknad.
Handel:	Banken kommer under normala förhållanden att t o m sista handelsdagen upprätthålla andrahandsmarknad genom att ställa köpkurser och, när Bankens innehav så medger, säljkur-

ser för i Slutliga Villkor angivet minsta antal warranter med en marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljkurs (spread). En turbowarrants spread avgörs främst av skillnaden mellan köp- och säljkurs för Underliggande Tillgång eller komponenter i Underliggande Tillgång. För warranter vars pris är mindre än 0,01 i Noteringsvalutan ställs normalt inga köpkurser.

Tillfälliga störningar i Bankens handelssystem kan innebära att Bankens möjlighet upprätthålla andrahandsmarknad begränsas eller omöjliggörs, vilket kan innebära att köp- och säljkurser inte kan noteras och/eller att skillnad mellan köp- och säljkurs (spread) inte är marknadsmässig under sådan period. För Warrant med Noteringsvaluta SEK eller NOK gäller följande,

Pris per Warrant) i Noteringsvaluta	Maximal spread i Noteringsvaluta
0 - 0,5	0,10
> 0,5 - 1	0,20
> 1 - 3	0,30
> 3 - 5	0,50
> 5 - 35	1,00
> 35	3 procent

Minsta handelspost:	Enligt Slutliga Villkor.
Sista handelsdag:	Enligt Slutliga Villkor.
Premie:	Turbowarranter ges ut fortlöpande av Banken till aktuellt marknadspris (premie) i poster enligt Slutliga Villkor. Premiens storlek vid varje tidpunkt bestäms främst utifrån Underliggande Tillgångs pris, kursrörlighet (volatilitet) och eventuella aktieutdelningar, Warrantens lösenkurs, återstående löptid samt den rådande marknadsräntan. Premie erläggs två bankdagar efter avslut genom att likvid dras från investerarens konto mot att förvärvade Warranter registreras på dennes VP-konto eller i depå, om inte annat följer av de regler som gäller för den marknadsplats där Warranterna är föremål för handel.
Courtage/avgifter:	Courtage och avgifter utgår enligt Bankens vid var tid gällande prislista.
Registrering:	Warranterna kan komma att registreras hos Euroclear Sweden eller VPS ASA.
ISIN-kod:	Enligt Slutliga Villkor.
Kortnamn:	Enligt Slutliga Villkor.

### 3.3.4. Unlimited Turbowarranter (utan fastställd slutdag)

En unlimited turbowarrant under Programmet är en Warrant vars pris beräknas enligt punkt 3 i de Allmänna Villkoren. Kursen/värdet för Underliggande Tillgång, aktuell Finansieringsnivå, multipel och i förekommande fall valutakursfaktor bestämmer en unlimited turbowarrants pris. Warranten har ingen fastställd Slutdag utan förfaller värdelös om/när kursen/värdet på Underliggande Tillgång noterats till en kurs/värde lika med eller under fastställd barriär (Unlimited Warrant köp) alternativt lika med eller över fastställd barriär (Unlimited Turbowarrant sälj). I samband med barriärträffen upphör all handel på andrahandsmarknaden och Warranten avnoteras.

För att beräkna priset på en unlimited turbo köp används följande formel:

$$\text{Pris} = (\text{pris Underliggande Tillgång} - \text{Finansieringsnivå}) \times \text{Multiplikator} + \text{Hedgekostnad}$$

I förekommande fall justerat för valutakurs genom Valutakursfaktor.

Om pris Underliggande Tillgång är lägre eller lika med gällande Finansieringsnivå förfaller en unlimited turbo köp utan värde och placerat belopp förloras.

För att beräkna priset på en unlimited turbo sälj används följande formel:

$$\text{Pris} = (\text{Finansieringsnivå} - \text{pris Underliggande Tillgång}) \times \text{Multiplikator} + \text{Hedgekostnad}$$

I förekommande fall justerat för valutakurs genom Valutakursfaktor.

Om pris Underliggande Tillgång är högre eller lika med gällande Finansieringsnivå förfaller en unlimited turbo sälj utan värde och placerat belopp förloras.

Under löptiden är en unlimited turbowarrants pris beroende av ett flertal faktorer, såsom Underliggande Tillgångs pris, Finansieringsnivå (=Barriär), marknadsränta och eventuell spread, utbud och efterfrågan, omsättning och likviditet samt Hedgekostnad. Vad gäller bedömningar om framtida värden avses de bedömningar som Banken vid var tid gör.

Om någon viss särskilt angiven händelse inträffar - t ex ett marknadsavbrott eller någon händelse som kan påverka Underliggande Tillgångs pris enligt vad som omnämns i punkt 9 omräkningsregler m m, kan vad som anges nedan beträffande t ex multiplikator och Finansieringsnivå komma att ändras på sätt som angivits i punkt 9 i de Allmänna Villkoren. Händelse som omnämns i punkt 9 och 10 i de Allmänna Villkoren kan även innebära att Banken finner det nödvändigt att avnotera en unlimited turbowarrant trots att ingen Barriärträff inträffat. Återbetalningsbelopp beräknas i sådant fall enligt nedan.

Utfärdare: Swedbank AB.

Typ av Warrant: Unlimited Turbowarrant köp- eller sälj är warranter med en obegränsad löptid.

Underliggande Tillgång: Aktie eller depåbevis, Aktieindex, terminskontrakt enligt Slutliga Villkor. Uppgift om kursutveckling samt annan information om Underliggande Tillgång kan inhämtas på ifrågavarande bolags webbplats, aktuell indexägares webbplats enligt specifikation i

Slutliga Villkor samt på webbplatsen för den handelsplats där Underliggande Tillgång är upptagen till handel.

Multiplikator:	Enligt Slutliga Villkor.
Noteringsvaluta:	Den valuta i vilken en Warrant är denominerad enligt Slutliga Villkor.
Lösen:	I det fall Banken beslutat om förtida återbetalning sker automatisk lösen genom kontantavräkning på Slutdagen. Vid Barriärträff
Slutdag:	förekommer endast vid förtida lösen och avser den dag då Slutkurs kan fastställas.
Slutkurs:	<p>Fastställande av Slutkurs sker endast i det fall Banken beslutar om Förtida återbetalning av Unlimited Warrant. Om möjligt ska Banken fastställa Slutkurs som:</p> <p>sista officiella betalkurs på den av Banken fastställda Slutdagen om Underliggande Tillgång utgörs av aktie eller depåbevis, eller</p> <p>den officiella stängningskursen på den av Banken fastställda Slutdagen om Underliggande Tillgång utgörs av ett index eller terminskontrakt.</p> <p>Om Banken inte kan fastställa Slutdag eller om sista officiella betalkurs eller officiella stängningskurs inte kan fastställas, äger Banken rätt att fastställa Slutkurs på annat sätt enligt gällande marknadspraxis.</p>
Återbetalningsdag:	Tionde bankdagen efter Slutdagen, om annat inte anges i Slutliga Villkor. Förekommer endast vid förtida återbetalning.
Återbetalningsbelopp	<p>Förekommer endast vid förtida återbetalning.</p> <p>För unlimited turbo köp: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande per Warrant:</p> <p><math>(\text{Slutkurs-Finansieringsnivå}) \times \text{Multiplikator} \times i</math> i förekommande fall en valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll; och för turbo sälj: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande <math>(\text{Finansieringsnivå-Slutkurs}) \times \text{Multiplikator} \times i</math> i förekommande fall valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll.</p>
Valutakursfaktor:	Enligt Slutliga Villkor.
Notering:	Banken kan komma att ansöka om att Warranterna ska tas upp till handel vid First North, annan handelsplattform inom EES-området eller reglerad marknad.

Handel: Banken kommer under normala förhållanden att t o m tidpunkten för Barriärträff upprätthålla andrahandsmarknad genom att ställa köpkurser och, när Bankens innehav så medger, säljkurser för i Slutliga Villkor angivet minsta antal warranter med en marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljkurs (spread). En unlimited turbowarrants spread avgörs främst av skillnaden mellan köp- och säljkurs för Underliggande Tillgång eller komponenter i Underliggande Tillgång. För warranter vars pris är mindre än 0,01 i Noteringsvalutan ställs normalt inga köpkurser.

Tillfälliga störningar i Bankens handelssystem kan innebära att Bankens möjlighet upprätthålla andrahandsmarknad begränsas eller omöjliggörs, vilket kan innebära att köp- och säljkurser inte kan noteras och/eller att skillnad mellan köp- och säljkurs (spread) inte är marknadsmässig under sådan period. För Warrant med Noteringsvaluta SEK eller NOK gäller följande,

Pris per Warrant i Noteringsvaluta	Maximal spread i Noteringsvaluta
0 - 0,5	0,10
> 0,5 - 1	0,20
> 1 - 3	0,30
> 3 - 5	0,50
> 5 - 35	1,00
> 35	3 procent

Minsta handelspost: Enligt Slutliga Villkor.

Premie: Unlimited Turbowarranter ges ut fortlöpande av Banken till aktuellt marknadspris (premie) i poster enligt Slutliga Villkor. Premiens storlek vid varje tidpunkt bestäms främst utifrån Underliggande Tillgångs pris, Finansieringsnivå, rådande marknadsräntan, Spread och Hedgekostnad. Premie erläggs två bankdagar efter avslut genom att likvid dras från investerarens konto mot att förvärvade Warranter registreras på dennes VP-konto eller i depå, om inte annat följer av de regler som gäller för den marknadsplats där Warranterna är föremål för handel.

Courtage/avgifter: Courtage och avgifter utgår enligt Bankens vid var tid gällande prislista.

Registrering: Warranterna kan komma att registreras hos Euroclear Sweden eller VPS ASA.

ISIN-kod: Enligt Slutliga Villkor.

Kortnamn: Enligt Slutliga Villkor.

### 3.4 FAKTORER SOM PÅVERKAR WARRANTERS VÄRDE



### 3.4.1. Aktie- och Indexwarranter

Förhållandet mellan Warrant och underliggande aktie/underliggande index/Underliggande Tillgång påverkar såväl Warrantens värde under dess löptid som på slutdagen. Nedan beskrivs förhållandet mellan en warrants värde och underliggande aktie genom ett antal schematiska exempel. För att förenkla förklaringarna beskrivs endast aktiewarranter med noteringsvaluta SEK. För indexwarranter gäller motsvarande principer.

Köpwarrantens värde på slutdagen bestäms av hur mycket den underliggande aktiens slutkurs överstiger warrantens lösenpris. För säljwarranter gäller motsatt att warrantens värde avgörs av hur mycket underliggande akties slutkurs understiger lösenpriset. Slutkursen för underliggande aktie beräknas som ett genomsnitt av sista officiella betalkurs under fixeringsperioden (se nedan). Följande schematiska exempel visar beskrivna förhållanden:

Köpwarrant	Säljwarrant
Underliggande aktie: Telia	Underliggande aktie: Telia
Lösenpris: SEK 50	Lösenpris: SEK 50
Multiplikator: 0,1	Multiplikator: 0,1

Köpwarrant – aktiewarrant			Säljwarrant - aktiewarrant		
Slutkurs	Uträkning	Warrantens värde	Slutkurs	Uträkning	Warrantens värde
SEK 60	$60-50 = 10 \times 0,1$	SEK 1	SEK 60	$50-60 = -10 \times 0,1$	SEK 0
SEK 50	$50-50 = 0 \times 0,1$	SEK 0	SEK 50	$50-50 = 0 \times 0,1$	SEK 0
SEK 40	$40-50 = -10 \times 0,1$	SEK 0	SEK 40	$50-40 = 10 \times 0,1$	SEK 1

Avkastningen på investerat kapital och risken skiljer sig betydligt om en investering görs i warrant jämfört med i aktier. Avkastningen kan bli betydligt högre vid handel med warranter men den ökade avkastningsmöjligheten sker till priset av ökad risk att förlora hela eller viss del av det investerade kapitalet, den så kallade hävstångseffekten.

Hävstångseffekten innebär att värdet av en investering i warranter ändras betydligt mer än en investering i underliggande aktie när underliggande akties kurs stiger eller sjunker. Förändringarna kan ske snabbt.

Hävstångseffekten vid en investering i warranter åskådliggörs i nedanstående exempel.

Antagande: Investeraren anser att Telia-aktien är klart undervärderad på cirka ett års sikt. Aktiens kurs är idag SEK 50 men investeraren tror att den om cirka ett år är SEK 70. Investeraren har ett kapital om SEK 10 000 att investera.

<b>Investering i aktier</b>	
Investerat kapital	SEK 10 000
Dagens kurs för Telia-aktien	SEK 50
Antal aktier	200 st
Värde om ett år om aktien utvecklas enligt innehavarens förväntningar	
Kurs	SEK 70
Antal aktier	200 st
Värde	SEK 14 000
Värdeökning	40 procent
<b>Investering i köpwarranter</b>	
Warrantens villkor	
Lösenpris	SEK 60
Slutdag	1 år från dagens datum
Antal underliggande aktier per Warrant	0,1 (=multiplikator)
<b>Investering</b>	
Investerat kapital	SEK 10 000
Dagens premie på köpwarranten	SEK 0,40
Antal warranter	25 000

Av tabellen nedan framgår att om Telia-aktien stiger från SEK 50 till SEK 70 på Slutdagen har värdet av investeringen ökat från SEK 10 000 till SEK 25 000, d v s med 150 procent. Tabellen visar vidare skillnaden i utveckling hos warranten och aktien beroende på den underliggande aktiens kurs.

Aktiens slutkurs	Aktieinvesteringens värde	Aktieinvesteringens värdeförändring	Warrantinvesteringens värde	Warrantinvesteringens värdeförändring
SEK 40	SEK 8 000	- 20 procent	SEK 0	- 100 procent
SEK 45	SEK 9 000	- 10 procent	SEK 0	- 100 procent
SEK 50	SEK 10 000	+/- 0 procent	SEK 0	- 100 procent
SEK 55	SEK 11 000	+ 10 procent	SEK 0	- 100 procent
SEK 60	SEK 12 000	+ 20 procent	SEK 0	- 100 procent
SEK 65	SEK 13 000	+ 30 procent	SEK 12 500	+ 25 procent
SEK 70	SEK 14 000	+ 40 procent	SEK 25 000	+ 150 procent
SEK 75	SEK 15 000	+ 50 procent	SEK 37 500	+ 275 procent
SEK 80	SEK 16 000	+ 60 procent	SEK 50 000	+ 400 procent

Av tabellen framgår hävstångseffekten – när aktiens kurs stiger över lösenpriset SEK 60 ökar värdet på warrantinvesteringen i mycket snabbare takt än aktieinvesteringen. Tabellen visar också hävstångseffektens negativa sida – om aktiens kurs inte uppgår till lösenpriset går hela det investerade kapitalet förlorat.

Slutkurs fastställs antingen som sista officiella betalkurs på slutdagen eller som ett genomsnitt av sista officiella betalkurs under ett antal angivna handelsdagar under en fixeringsperiod. Slutindex fastställs antingen som sista officiella stängningskurs på slutdagen eller som ett genomsnitt av sista officiella stängningskurs under ett antal angivna handelsdagar under en fixeringsperiod. Följande schematiska exempel visar beskrivna förhållanden avseende aktiewarrant:

Handelsdag i fixeringsperioden	Sista officiella Betalkurs	Handelsdag i fixeringsperioden	Sista officiella betalkurs
1	50,00	6	51,00
2	52,50	7	54,00
3	54,50	8	54,00
4	52,00	9	55,00
5	50,00	10	53,00

Slutkurs:  $(50+52,50+54,50+52,00+50,00+51,00+54,00+54,00+55,00+53,00)/10=52,60$ .

I det fall slutkurs respektive slutindex fastställs som ett genomsnitt under en fixeringsperiod (se exemplet ovan), innebär detta att en kursrörelse i underliggande aktie/index under fixeringsperioden har mindre betydelse för förändringen i warrantens värde än annars. Det är endast kursrörelsens påverkan på det förväntade genomsnittet under perioden som påverkar warrantens värde. Ju längre del av fastställelseperioden för slutkurs/slutindex som passerat, desto mindre betyder varje enskild kursrörelse för förändringen av warrantens värde, eftersom en större del av genomsnittet då redan är känt.

De ovanstående exemplen avser aktiewarrantens värde på slutdagen. Under löptiden bestäms warrantens värde av dess börskurs vilken bl a påverkas av warrantens tidsvärde och hur omfattande handel som äger rum i warranten. För att tydliggöra hur den återstående löptiden påverkar warrantens värde delas värdet upp i realvärde och tidsvärde, d v s warrantens värde = realvärdet + tidsvärdet.

Realvärdet är värdet warranten skulle ha haft om slutdagen inföll idag. I ovanstående exempel är det warrantens realvärde som anges.

Tidsvärdet är skillnaden mellan warrantens realvärde och marknadsvärde. Före slutdagen är warrantens premie högre än dess realvärde eftersom det under återstående löptid finns möjlighet till gynnsamma kursrörelser i underliggande aktie/index. Det finns naturligtvis lika stor sannolikhet för ogynnsamma kursrörelser men på grund av warrantens hävstångseffekt och konstruktion får denna sannolikhet inte lika stor genomslagskraft såvitt gäller warrantens värde.

Tidsvärdet beror på återstående tid till slutdag, underliggande aktie/index framtida volatilitet (standardavvikelse) och relationen mellan underliggande aktie/index aktuella kurser och warrantens lösenpris. Tidsvärdets betydelse för warrantens värde minskar över löptiden. Det innebär att om övriga prispåverkande faktorer är oförändrade kommer warrantens värde att minska successivt så att det på slutdagen motsvarar realvärdet.

Nedanstående schematiska exempel ger en bild av hur förändringar av den uppskattade framtida volatiliteten påverkar aktiewarrantens pris (om alla övriga parametrar är oförändrade).

Antaganden:

Underliggande akties pris:	SEK 50
Lösenpris för Warrant:	SEK 50
Återstående löptid för Warrant:	1 år
Ränta:	3,00 procent
Utdelning (underliggande aktie):	SEK 0
Antal aktier per Warrant:	0,1 st (=multiplikator)
Initialt uppskattad framtida volatilitet:	30 procent

Volatilitet	Pris köpwarrant SEK	Skillnad i pris köpwarrant	Pris säljwarrant SEK	Skillnad i pris säljwarrant

20%	0,47	-29%	0,32	-37%
25%	0,56	-15%	0,42	-18%
30%	0,66	0%	0,51	0%
35%	0,76	15%	0,61	20%
40%	0,85	29%	0,71	39%

Exemplet visar att när den uppskattade framtida volatiliteten ändras med ett fåtal procentenheter får detta stor betydelse för warrantens värde. Som bas vid prissättning av warranter används Black & Scholes metod för beräkning av warrantens värde. Metoden kan också användas för att räkna ut den uppskattade framtida volatiliteten som antagits vid beräkningen av warrantens pris, den s.k. implicita volatiliteten för en Warrant. Den som investerar i warranter bör vara medveten om hur uppskattning av den framtida volatiliteten påverkar warrantens värde.

### Warrant med valutakursfaktor

Om underliggande aktie/depåbevis eller index är noterad i annan valuta än warrantens noteringsvaluta kommer Återbetalningsbelopp att omräknas till noteringsvaluta med Valutakursfaktor. Nedanstående exempel visar hur omräkningen påverkar Återbetalningsbeloppet för en köpwarrant med noteringsvaluta SEK och referensvaluta USD.

Lösenpris underliggande aktie: USD 20  
 Slutkurs underliggande aktie: USD 25  
 Multiplikator: 0,1

Exempel 1a, metod 1:

Valutakurs EUR/SEK: 9,1000  
 Valutakurs EUR/USD: 1,3000  
 Valutakursfaktor: 7,0000 (9,1000/1,3000)  
 Återbetalningsbelopp:  $0,1 \times (25-20) \times 7,0000 = \text{SEK } 3,50$

Exempel 1b, metod 2:

En enhet noteringsvaluta / antal enheter referensvaluta: 1 / 7,00  
 Valutakursfaktor: 0,142857142857143 (1/7,00)  
 Återbetalningsbelopp:  $0,1 \times (25-20) / 0,142857142857143 = \text{SEK } 3,50$

Exempel 2a, metod 1:

Valutakurs EUR/SEK: 10,0750  
 Valutakurs EUR/USD: 1,3000  
 Valutakursfaktor: 7,7500 (10,0750/1,3000)  
 Återbetalningsbelopp:  $0,1 \times (25-20) \times 7,7500 = \text{SEK } 3,875$

Exempel 2b, metod 2:

Valutakurs SEK/USD: 10,0750  
 Valutakursfaktor: 0,129032258064516 (1/10,0750)  
 Återbetalningsbelopp:  $0,1 \times (25-20) / 0,129032258064516 = \text{SEK } 3,875$

### 3.4.2. Turbowarranter

En Turbowarrant fungerar på samma sätt som en Aktie-/Indexwarrant förutom den fastställda barriären. Barriären är fast under hela löptiden. Vid barriärträff handelsstoppas warranten och Slutkurs fastställs som Underliggande Tillgångs lägsta kurs/värde (Turbo köp) respektive högsta kurs/värde (Turbo sälj) under den i Slutliga Villkor angivna perioden i anslutning till att villkoren för förtida förfall uppfyllts. Turbowarrant kommer även att avnoteras i samband med förtida återbetalningsdag.

Barriären kan fastställas lika med eller strax över Lösenpris (Turbo köp) eller lika med eller strax under Lösenpris (Turbo sälj).

### 3.4.3. Unlimited Turbowarranter

Nedan återges ett exempel på hur värdet på en Unlimited Turbowarrant kan utvecklas över tid. I exemplet har förutsatt oförändrad ränta och inga utdelningar.

Dag	0 (Start)	1	2	3	4	7	8	9
Underliggande Tillgång, pris:	1400,00	1394,00	1388,00	1382,00	1376,00	1370,00	1364,00	1358,00
Finansieringsnivå:	1350,00	1350,2	1350,3	1350,5	1350,6	1351,1	1351,2	1351,4
Multipel:	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Barriär:	1350,00	1350,15	1350,30	1350,45	1350,60	1351,05	1351,20	1351,35
Ränta + Spread	4,00%	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%
Hedgekostnad:	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Warrantens pris:	55,00	48,85	42,70	36,55	30,40	23,95	17,80	11,65
Hävstång:	25,45	28,54	32,51	37,81	45,26	57,20	76,63	116,57
värdeförändring från start		-11,2%	-22,4%	-33,5%	-44,7%	-56,5%	-67,6%	-78,8%

Dag	10	11	14	15	16	17	18	21
Underliggande Tillgång, pris:	1376,00	1394,00	1412,00	1430,00	1448,00	1466,00	1484	1478
Finansieringsnivå:	1351,501	1351,7	1352,1	1352,3	1352,4	1352,6	1352,7	1353,2
Multipel:	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Barriär:	1351,50	1351,65	1352,10	1352,25	1352,40	1352,55	1352,70	1353,15
Ränta + Spread	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%
Hedgekostnad:	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Warrantens pris:	29,50	47,35	64,90	82,75	100,60	118,45	136,30	129,85
Hävstång:	46,65	29,44	21,76	17,28	14,39	12,38	10,89	11,38
Värdeförändring från start	-46,4%	-13,9%	18,0%	50,5%	82,9%	115,4%	147,8%	136,1%

Dag	22	23	24	25	28	29	30	31
Underliggande Tillgång, pris:	1472	1466	1460	1454	1448	1442	1428	1414
Finansieringsnivå:	1353,304	1353,5	1353,6	1353,8	1354,2	1354,4	1354,5	1354,7
Multipel:	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Barriär:	1353,30	1353,45	1353,60	1353,75	1354,21	1354,36	1354,51	1354,66
Ränta + Spread	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%
Hedgekostnad:	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Warrantens pris:	123,70	117,55	111,40	105,25	98,79	92,64	78,49	64,34
Hävstång:	11,90	12,47	13,11	13,82	14,66	15,57	18,19	21,98
Värdeförändring från start	124,9%	113,7%	102,5%	91,4%	79,6%	68,4%	42,7%	17,0%

Dag	32	35	36	37	38
Underliggande Tillgång, pris:	1400	1386	1372	1358	1344
Finansieringsnivå:	1354,808	1355,3	1355,4	1355,6	1355,7

Multipel:	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Barriär:	1354,81	1355,26	1355,41	1355,56	1355,71
Ränta + Spread	4%	4%	4%	4%	4%
Hedgekostnad:	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Warrantens pris:	50,19	35,74	21,59	7,44	0
Hävstång:	27,89	38,78	63,55	182,55	-200,25
Värdetförändring från start	-8,7%	-35,0%	-60,7%	-86,5%	-100,0%

## 4. Allmänna villkor

### ALLMÄNNA VILLKOR FÖR WARRANTER

version av den [•]

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") ska gälla för warranter ("Warranter") som Swedbank AB, org nr 502017-7753, ("Banken") ger ut under detta program för Warranter. För varje Warrant med viss beteckning upprättas slutliga villkor ("Slutliga Villkor") som tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga villkor för respektive Warrant.

Andra allmänna villkor gäller för warranter utgivna under tidigare prospekt för Programmet. Relevant prospekt med allmänna villkor framgår av slutliga villkor för varje warrant.

#### 1. Definitioner

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

"Aktiewarrant"	Köp warrant eller Säljwarrant vars Återbetalningsbelopp är relaterat till kursutvecklingen för en viss Underliggande Aktie;
"Bankdag"	dag som avseende Warranter emitterade i SEK eller EUR, i Sverige och avseende Warranter 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"	kurs, pris, värde eller procentsats som anges i Slutliga Villkor. Om Barriär justeras under löptiden anges i Slutliga Villkor hur sådan justering sker;
"Barriärträff"	händelse som inträffar under Handelsdag vid tidpunkt utan Marknadsavbrott innebärande  Turbo köp: kursen för Underliggande Tillgång fastställs av Banken lika med eller lägre än Barriär, eller  Turbo sälj: kursen för Underliggande Tillgång fastställs av Banken lika med eller större än Barriär, eller  Unlimited Turbo köp: kursen för Underliggande Tillgång fastställs av Banken lika med eller lägre än Barriär, eller  Unlimited Turbo sälj: kursen för Underliggande Tillgång fastställs av Banken lika med eller större än Barriär;
"Benchmark"	är Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden

förordningen”	för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014);
”Börs”	avseende Aktiewarrant eller Turbowarrant med aktie eller depåbevis som Underliggande Tillgång: den handelsplats på vilken, enligt Bankens bedömning, Underliggande Aktie huvudsakligen handlas, och  avseende Indexwarrant eller Turbowarrant med Index som Underliggande Tillgång: den eller de handelsplatser på vilken eller vilka, enligt Bankens bedömning, de tillgångar som ingår i Index huvudsakligen handlas;
”EUR”	euro;
”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074;
”EURIBOR”	den räntesats som kl. 11.00 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, Bankens bedömning av den räntesats som ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
”First North”	handelsplats som opereras av Nasdaq Stockholm AB (org. nr. 556243-8001 ) under namnet ”First North”;
”Finansieringsnivå”	avseende Unlimited Turbowarrant: enligt Slutliga Villkor;
”Fixeringsperiod”	det antal Handelsdagar som anges i Slutliga Villkor. Om någon eller några av de angivna dagarna inte är en Handelsdag, eller om ett Marknadsavbrott oavbrutet föreligger under en eller flera hela Handelsdagar, ska ifrågavarande dag(ar) inte ingå i Fixeringsperioden som därvid förlängs med motsvarande antal Handelsdag(ar);
”Handelsdag”	förutbestämd Handelsdag på Börsen och på relevanta termins- och optionsbörser, oavsett om ett Marknadsavbrott inträffat. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida Handelsdag med förutbestämd inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) ska utgöra Handelsdag;
”Handelstimme”	timme under Handelsdag utan Marknadsavbrott på marknadsplats för Underliggande Tillgång;
”Hedgekostnad”	avseende Unlimited Turbowarrant: enligt Slutliga Villkor;
”Index”	avseende Indexwarrant: enligt Slutliga Villkor;
”Indexwarrant”	Köpwarrant eller Säljwarrant vars Återbetalningsbelopp är relaterat till värdeutvecklingen för ett visst Index;
”Innehavare”	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en Warrant;
”Kontoförande Institut”	bank eller annan som medgivits rätt att vara kontoförande institut eller motsvarande enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler om kontoföring av finansiella instrument i Sverige eller och motsvarande institut enligt relevant lagbestämmelse i Norge, och hos vilken Innehavare öppnat VP-konto avseende Warrant;
”Köpwarrant”	avseende Aktiewarrant: rätt att av Banken på Återbetalningsdagen erhålla Återbetalningsbelopp, om Slutkursen är högre än Lösenpriset, och



	avseende Indexwarrant: rätt att av Banken på Återbetalningsdagen erhålla Återbetalningsbelopp, om Slutindex är högre än Lösenindex;
"Lösenindex"	avseende Indexwarrant: enligt Slutliga Villkor;
"Lösenpris"	avseende Aktiewarrant: enligt Slutliga Villkor;
"Marknadsavbrott "	avseende Aktiewarrant: handelsstopp eller begränsning i handeln av väsentlig betydelse i Underliggande Aktie på Börsen eller i optioner/terminer avseende Underliggande Aktie på relevant options- eller terminsbörs, och
	avseende Indexwarrant: handelsstopp eller begränsning i handeln av väsentlig betydelse i någon eller några tillgångar på Börsen som ingår i Index eller i optioner/terminer relaterade till Index.
	avseende Turbowarrant/Unlimited Turbo: om Underliggande Tillgång är aktie eller depåbesvis, se Aktiewarrant ovan. Om Underliggande Tillgång är Index, se Indexwarrant ovan.
	Banken avgör i det enskilda fallet om ett handelsstopp eller begränsning i handeln är av så väsentlig betydelse att ett Marknadsavbrott ska anses föreligga;
"Multiplikator"	för Aktiewarrant 0,1 och för Indexwarrant 0,01 om annat inte angivits 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;
"NOK"	norska kronor;
"Noteringsvaluta"	den valuta i vilken en Warrant är denominerad enligt Slutliga Villkor;
"Referensvaluta"	den valuta i vilken Lösenpris respektive Lösenindex angivits i Slutliga Villkor;
"RUT"	avseende Unlimited Turbowarrant: enligt Slutliga Villkor;
"SEK"	svenska kronor;
"Slutdag"	om annat inte framgår av Slutliga Villkor den sista dagen i Fixeringsperioden eller den senare Handelsdag som i händelse av Marknadsavbrott kan tillkomma för att Slutkurs eller Slutindex ska kunna fastställas. I det fall ingen Fixeringsperiod förekommer gäller Slutdag enligt Slutliga Villkor eller, om ett Marknadsavbrott föreligger på angiven Slutdag, nästföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. För Turbowarrant gäller den tidigaste av i Slutliga Villkor angiven Slutdag eller dagen för Barriärträff;
"Slutindex"	avseende Indexwarrant: om Slutindex enligt Slutliga Villkor fastställs under en Fixeringsperiod: genomsnittet av varje enskild Handelsdags officiella stängningsvärde för Index under Fixeringsperioden, Om ett Marknadsavbrott föreligger oavbrutet under en Noteringsdag, ska officiellt stängningsvärde för den dagen inte ingå vid genomsnittsberäkningen. I stället förlängs Fixeringsperioden med motsvarande antal Handelsdagar utan Marknadsavbrott. Om ett Marknadsavbrott föreligger under en viss del av en Handelsdag under Fixeringsperioden, ska den dagens vikt vid genomsnittsberäkningen reduceras med en

så stor kvotdel som motsvarar Marknadsavbrottets varaktighet i förhållande till Handelsdagens förutbestämda öppethållande den dagen. Den reducerade delen ska i stället vid beräkning av Slutindex hänföras till det officiella stängningsvärdet nästföljande Handelsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem Handelsdagar i följd, har dock Banken rätt att utan tillämpning av vad som nyss sagts fastställa Slutindex på sätt Banken finner lämpligt. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs/pris för tillgång ingående i Index då tillförlitlig kurssättning saknas;

Om Slutindex enligt Slutliga Villkor för Indexwarrant fastställs endast genom avläsning på Slutdagen: det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Index på Slutdagen. Om denna dag inte är en Handelsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Slutindex med utgångspunkt från Index motsvarande värde närmast påföljande Handelsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem Handelsdagar i följd, har dock Banken rätt att utan tillämpning av vad som nyss sagts fastställa Slutindex på sätt Banken finner lämpligt. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs/pris för tillgång ingående i Index och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas;

"Slutkurs"

avseende Aktiewarrant: genomsnittet av varje enskild Handelsdags sista officiella betalkurs för Underliggande Aktie under Fixeringsperioden. Om ett Marknadsavbrott föreligger oavbrutet under en Handelsdag, ska sista officiella betalkurs för den dagen inte ingå vid genomsnittsberäkningen. I stället förlängs Fixeringsperioden med motsvarande antal Handelsdagar utan Marknadsavbrott. Om ett Marknadsavbrott föreligger under en viss del av en Handelsdag under Fixeringsperioden, ska den dagens vikt vid genomsnittsberäkningen reduceras med en så stor kvotdel som motsvarar Marknadsavbrottets varaktighet i förhållande till Handelsdagens förutbestämda öppethållande den dagen. Den reducerade delen ska i stället vid beräkning av Slutkurs hänföras till den sista officiella betalkursen nästföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem Handelsdagar i följd, har dock Banken rätt att utan tillämpning av vad som nyss sagts fastställa Slutkurs på sätt Banken finner lämpligt. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för Underliggande Aktie då tillförlitlig kurssättning saknas;

Om Slutkurs enligt Slutliga Villkor för Aktiewarrant fastställs endast genom avläsning på Slutdagen: sista officiella betalkurs för Underliggande Aktie på Slutdagen. Om denna dag inte är en Handelsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Slutkurs med utgångspunkt från aktiekursen närmast påföljande Handelsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem Handelsdagar i följd, har dock Banken rätt att utan tillämpning av vad som nyss sagts fastställa Slutkurs på sätt Banken finner lämpligt. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs om tillförlitlig kurssättning saknas;

Avseende Turbo: om Barriärträff ej inträffat och Underliggande Tillgång utgörs av aktie eller depåbevis, sista officiella betalkurs på Slutdagen eller om Underliggande Tillgång utgörs av ett index den officiella stängningskursen på Slutdagen. Vid fastställande av slutkurs i samband med Barriärträff för turbo beräknas slutkurs som Underliggande Tillgångs högsta kurs (turbo sälj) respektive lägsta kurs

(turbo köp) visst antal Handelstimmar efter Barriärträff. Antal Handelstimmar anges i Slutliga Villkor;

Avseende Unlimited Turbo: Slutkurs fastställs endast i det fall Banken utnyttjar sin rätt till förtidsinlösen eller om förtidsinlösen måste ske med anledning av annan händelse. Om Slutkurs ska fastställas och Underliggande Tillgång utgörs av aktie eller depåbevis, sista officiella betalkurs på Slutdagen eller om Underliggande Tillgång utgörs av ett index eller termin den officiella stängningskursen på Slutdagen. Om Banken inte kan fastställa Slutdag eller om sista officiella betalkurs eller officiella stängningskurs inte kan fastställas, äger Banken rätt att fastställa Slutkurs på annat sätt enligt gällande marknadspraxis;

"STIBOR"	den räntesats som kl. 11.00 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;
"Säljwarrant"	avseende Aktiewarrant: rätt att av Banken på Återbetalningsdagen erhålla Återbetalningsbelopp, om Slutkursen är lägre än Lösenpriset, och avseende Indexwarrant: rätt att av Banken på Återbetalningsdagen erhålla Återbetalningsbelopp om Slutindex är lägre än Lösenindex;
"Turbowarrant"	Warrant som förutom Barriär och risk för Barriärträff fungerar som Aktiewarrant eller Indexwarrant beroende på slag av Underliggande Tillgång;
"Turbo köp"	avseende Turbowarrant: rätt att av Banken på Återbetalningsdagen erhålla Återbetalningsbelopp, om Slutkursen är större än Lösenkursen;
"Turbo sälj"	avseende Turbowarrant: rätt att av Banken på Återbetalningsdagen erhålla Återbetalningsbelopp, om Slutkursen är lägre än Lösenkursen;
"Underliggande Aktie"	avseende Aktiewarrant: aktie eller depåbevis enligt Slutliga Villkor;
"Underliggande Tillgång"	aktie, depåbevis eller index;
"Unlimited Turbo-warrant"	warrant utan förutbestämt Återbetalningsdag. Warranten förfaller i samband med Barriärträff;
"Unlimited Turbo köp"	Unlimited Turbo där en prisuppgång för Underliggande Tillgång har en positiv effekt på warrantens värde och ett fallande pris för Underliggande Tillgång har en negativ effekt på warrantens värde;
"Unlimited Turbo"	Unlimited Turbo där en prisnedgång för Underliggande Tillgång har en

sälj”	positiv effekt på warrantens värde och ett stigande pris för Underliggande Tillgång har en negativ effekt på warrantens värde;
”Valutakursfaktor”	metod 1: växelkursen för EUR/Noteringsvaluta dividerat med växelkursen för EUR/Referensvaluta på Slutdagen. metod 2: antal enheter av Referensvalutan per en (n) enhet av Noteringsvalutan (1/n);  Tidpunkt och källa för avläsning av växelkurser anges i Slutliga Villkor;
”VP-konto”	värdeandelskonto eller värdepapperskonto hos Euroclear Sweden eller VPS ASA där respektive Innehavares innehav av Warranter är registrerat;
”VPS”	Verdipapirsentralen ASA, org nr 985 140 421, postboks 4, 0051 Oslo
”Återbetalningsbelopp”	belopp som tillkommer Innehavare på grund av kontant slutavräkning enligt bestämmelserna i avsnitt 3; samt
”Återbetalningsdag”	tio Bankdagar efter Slutdagen, om annat inte angivits i Slutliga Villkor;

## 2. Köp och försäljning av Warranter m m

Antalet Warranter enligt dessa Allmänna Villkor är begränsat till det högsta antal som angivits i Slutliga Villkor för varje Warrant med en viss beteckning. Banken förbehåller sig dock rätten att ändra detta antal.

Warranter ställs ut fortlöpande av Banken till aktuellt marknadspris (premie) i poster som anges i Slutliga Villkor. Köp av Warranter sker genom sedvanlig köporder till Banken eller annat värdepappersinstitut eller utländskt värdepappersföretag enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden, som har erforderligt värdepapperstillstånd. Teckning av Warranter under en anmälningsperiod förekommer inte.

Banken förbehåller sig rätten att när som helst, tillfälligt eller slutgiltigt, upphöra med försäljningen av Warranter med viss beteckning eller allmänt.

## 3. Kontant slutavräkning m m

Banken ombesörjer för Warranter med viss beteckning kontant slutavräkning på Slutdagen och beräknar därvid för varje Warrant Återbetalningsbelopp enligt följande;

Aktiewarrant: om Slutkursen är högre än Lösenpriset beräknas Återbetalningsbelopp för varje Köpwarrant med ett belopp i Noteringsvalutan motsvarande Multiplikatorn x (Slutkurs - Lösenpris) x i förekommande fall Valutakursfaktor och om Slutkursen är lägre än Lösenpriset beräknas Återbetalningsbelopp för varje Säljwarrant med ett belopp i Noteringsvalutan motsvarande Multiplikatorn x (Lösenpris - Slutkurs) x i förekommande fall valutakursfaktor, annars noll.

Indexwarrant: om Slutindex är högre än Lösenindex beräknas Återbetalningsbelopp för varje Köpwarrant med ett belopp i Noteringsvalutan motsvarande Multiplikatorn  $x$  (Slutindex – Lösenindex)  $x$  i förekommande fall valutakursfaktor och om Slutindex är lägre än Lösenindex beräknas Återbetalningsbelopp för varje Säljwarrant med ett belopp i Noteringsvalutan motsvarande Multiplikatorn  $x$  (Lösenindex – Slutindex)  $x$  i förekommande fall valutakursfaktor, annars noll.

Turbo köp: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande (Slutkurs-Lösenkurs)  $x$  Multiplikator  $x$  i förekommande fall en valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll.

Turbo sälj: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande (Lösenkurs-Slutkurs)  $x$  Multiplikator  $x$  i förekommande fall en valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll;

Unlimited Turbo köp: endast aktuellt om Barriärträff inte inträffat och warranten när föremål för förtida inlösen. Ett belopp i noteringsvalutan motsvarande (Slutkurs-Finansieringsnivå)  $x$  Multiplikator  $x$  i förekommande fall en valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll:

Unlimited Turbo sälj: endast aktuellt om Barriärträff inte inträffat och warranten när föremål för förtida inlösen. Ett belopp i noteringsvalutan motsvarande (Finansieringsnivå-Slutkurs)  $x$  Multiplikator  $x$  i förekommande fall en valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll;

En avräkning enligt ovan innebär en slutreglering så att Innehavare, om förutsättningarna härför föreligger, erhåller Återbetalningsbelopp enligt bestämmelserna i avsnitt 5.

Warrant 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**

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

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende en Warrant 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 en Warrant ska låta registrera denna sin rätt till betalning.

#### **5. Erläggande av Återbetalningsbelopp m m**

Återbetalningsbelopp erläggs på Återbetalningsdagen.

Återbetalningsbelopp erläggs till den som är Innehavare på femte Bankdagen före Återbetalningsdagen eller på annan Bankdag innan denna dag som generellt tillämpas vid var tid på respektive värdepappersmarknad (= avstämningsdagen).

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

Skulle Euroclear Sweden eller VPS ASA 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 eller VPS ASA så snart hindret upphört till den som på avstämningsdagen var Innehavare.

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

Om en Warrant inte berättigar till Återbetalningsbelopp, lämnas inte någon särskild under rättelse till Innehavaren med anledning härav.

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

## **6. Dröjsmålsränta**

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från Återbetalningsdagen till och med den dag då betalning erläggs efter en årlig räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR avseende Warranter med Noteringsvaluta SEK eller, såvitt gäller Warranter med Noteringsvaluta NOK, NIBOR eller, såvitt gäller Warranter med Noteringsvaluta EUR, EURIBOR, under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, NIBOR eller i förekommande fall 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 ASA som avses i punkt 17 första stycket ska dröjsmålsränta beräknas utan tillägg av två procentenheter.

## **7. Preskription**

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

Om preskriptionsavbrott sker löper en ny preskriptionstid om tio år räknat från den dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

## **8. Meddelanden**

Meddelanden om justeringar i villkoren, om fastställda faktorer som är viktiga för emissionen, om Marknadsavbrott och annan information som enligt Slutliga Villkor ska lämnas i efterhand, ska normalt lämnas på [swedbank.se/warranter](http://swedbank.se/warranter) om annat inte anges i Slutliga Villkor.

Meddelanden rörande Warrant kan också, i den mån annat inte föreskrivits i dessa villkor, tillställas Innehavare under dennes hos Euroclear Sweden eller i förekommande fall VPS ASA registrerade adress.

## **9. Omräkningsregler m m**

Aktiewarrant (eller motsvarande): Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse före Slutdagens stängning som inverkar på Underliggande Aktie 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, fullföljande av offentligt erbjudande från utomstående part om förvärv av aktier i bolaget, tvångsinlösen, fusion, Marknadsavbrott av mer varaktigt slag, byte av noteringsvaluta, avregistrering eller avnotering från Aktiebörs, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse, äger Banken rätt att fastställa Slutkurs och/eller Lösenpris till andra värden än vad som följer av punkt 1 ovan, besluta om justeringar eller byte av Underliggande Aktie, tidigarelägga Slutdag eller vidta andra åtgärder för beräkning av Återbetalningsbelopp som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis – normalt det

derivatregelverk som gäller för jämförbara standardiserade aktieoptioner - eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Med Underliggande Aktie avses även annan Underliggande Tillgång med relevanta egenskaper som en aktie.

Indexwarrant (eller motsvarande): Skulle Index inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Index komma att ändras under warrantens löptid äger Banken rätt att fastställa Slutindex och/eller Lösenindex till andra värden än vad som följer av punkt 1 ovan, byta ut Index mot annat liknande index, tidigarelägga Slutdag eller vidta andra åtgärder för beräkning av Återbetalningsbelopp som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis – normalt det derivatregelverk som gäller för jämförbara standardiserade indexoptioner - eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Index stängningsvärden ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken rätt att justera värdena i motsvarande mån. Med Index avses även annan Underliggande Tillgång med relevanta egenskaper som en aktie.

#### **10. Ändrade förutsättningar kan leda till villkorsändringar och förtida återbetalning**

Banken äger rätt att vid ändrade eller för Banken oförutsedda förhållanden, eller om det i övrigt enligt Bankens bedömning är nödvändigt eller ändamålsenligt t ex på grund av uppenbara felaktigheter eller otydligheter i villkoren, utan Innehavares medgivande besluta om ändring av villkoren för Warrant.

Banken äger också rätt att utan Innehavares medgivande göra ändringar föranledda av bland annat svensk eller utländsk myndighets påbud, ändrad lagstiftning, annan händelse av politisk natur, domstolsavgörande eller annan vid Warrantens upptagande oförutsebar händelse som väsentligt förändrar Bankens förutsättningar att fullgöra sina förpliktelser enligt dessa villkor och de Slutliga Villkoren för respektive Warrant. Sådana ändrade förutsättningar kan även härröra till Bankens möjligheter att utföra riskavtäckning, renderande riskavtäckning omöjlig, olaglig eller fördyrad på ett sådant sätt att fullgörande skulle innebära en väsentlig skada för Banken. Banken kan i alla dessa fall utöver att ändra villkoren besluta att tidigarelägga Slutdag. Bankens beslut om avvikelse från villkoren alternativt att tidigarelägga Slutdag ska baseras en avvägning mellan den skada 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.

#### **11. Rätt till uppgifter**

Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från Euroclear Sweden eller VPS ASA om varje VP-konto, nämligen Innehavares namn, personnummer eller identifieringsnummer samt postadress och antal innehavda warranter.

#### **12. Bankens köp och innehav av Warranter**

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

Skulle Warranter förvärfas av Banken kan de annulleras, behållas, återförsäljas eller handhas på annat sätt.

#### **13. Upptagande till handel**

Om det anges i Slutliga Villkor att Warrant ska inregistreras eller ska tas upp till handel kommer Banken att ansöka om upptagande av Warrant till handel vid First North, annan handelsplats inom EES-området eller reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för dess bibehållande så länge Warrant är utestående, dock längst till och med Återbetalningsdagen.

#### **14. Förvaltarregistrering**

För Warrant som är förvaltarregistrerad enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Innehavare.

#### **15. Skatter och avgifter**

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 Warrant.

#### **16. Beräkningsombud m m**

När bedömningar och beräkningar ska göras enligt dessa villkor förbehåller sig Banken rätten att själv göra dessa.

#### **17. Begränsning av ansvar m m**

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

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

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

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

#### **17. Lag- och forumval**

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



## 5. Mall för Slutliga Villkor

Mall för Slutliga Villkor

Warranter

Datum för Slutliga Villkor: [●]

### Slutliga Villkor

### Warranter

Slutliga Villkor för Warranter utgivna av  
Swedbank AB (publ) under dess Program för Warranter

Definitioner i dessa Slutliga Villkor ska, om annat inte särskilt anges, ha den betydelse som anges i Bankens Prospekt offentliggjort den [●] jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt, 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 Warranter och ska läsas tillsammans med Prospektet och dess tillägg. Fullständig information om Banken och Warranter erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

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

Till dessa Slutliga Villkor har bifogats en sammanfattning av emissionen.

#### A. VILLKOR FÖR WARRANTER

##### [Aktiewarranter]

Tabell 1

Kortnamn	Underliggande Aktie/Depåbevis	Köp-/sälj Warrant	Noterings- valuta	Lösenpris	Multiplikator	SIN-kod
[Kortnamn]	[Aktie] [Depåbevis][ISIN-kod]	[Köp] [Sälj]	[NOK] [EUR] [SEK]	[Kurs]	[Multiplikator]	[ISIN-kod]

Tabell 2

Kortnamn	Emissionsdatum	Tidigaste dag för upptagande till handel	Fixeringsperiod fr o m – t o m	Sista handelsdag/ Slutdag	Återbetalningsdag
----------	----------------	--	--------------------------------	------------------------------	-------------------

[Kortnamn]	[År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag] – [År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag]
------------	----------------	----------------	---------------------------------	----------------	----------------

Tabell 3

Kortnamn	Handelsplats	Högsta antal Warranter	Relevant hemsida för Underliggande Tillgång
[Kortnamn]	[Handelsplats]	[•]	[•]

## [Indexwarranter]

Tabell 1

Kortnamn	Index	Köp-/sälj Warrant	Noteringsvaluta	Lösenindex	Multiplikator	ISIN-kod	Högsta antal Warranter
[Kortnamn]	[Index]	[Köp] [Sälj]	[NOK] [EUR] [SEK]	[Värde]	[Multiplikator]	[ISIN-kod]	[•]

Tabell 2

Kortnamn	Emissionsdatum	Tidigaste dag för upptagande till handel	Fixeringsperiod fr.o.m. – t o m	Sista handelsdag/ Slutdag	Återbetalningsdag	Handelsplats	Indexägarens webbplats
[Kortnamn ]	[År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag] – [År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag]	[Handelsplats ]	[Hemsida]

## [Turbowarranter med fastställd slutdag]

Tabell 1

Kortnamn	Underliggande Tillgång	Köp-/sälj Warrant	Noteringsvaluta	Lösenpris	Barriär	Multiplikator	ISIN-kod
[Kortnamn]	[Index] [Aktie] [Depåbevis]	[Köp] [Sälj]	[NOK] [EUR] [SEK]	[Värde]	[•]	[Multiplikator]	[ISIN-kod]

Tabell 2

Kortnamn	Högsta antal Warranter	Emissionsdatum	Tidigaste dag för upptagande till handel	Fastställsedag för Slutkurs	Antal Handelstimmar för fastställande av Slutkurs
----------	------------------------	----------------	--	-----------------------------	---

					vid Barriärträff
[Kortnamn ]	[●]	[År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag]	[●]

Tabell 3

Kortnamn	Sista handelsdag/ Slutdag	Återbetalningsdag	Handelsplats	Relevant hemsida för Underliggande Tillgång
[Kortnamn ]	[År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag]	[Handelsplats ]	[Hemsida]

Ovan angivna datum för händelse i Warrant kan ändras bl.a. med anledning av Marknadsavbrott.

[Vid beräkning av Återbetalningsbelopp kommer Valutakursfaktor att tillämpas. Vid fastställande av Valutakursfaktor kommer valutakurser att avläsas [här anges källa och tidpunkt]]

Banken kan lämna uppgifter om utfall av Warrant som gått till lösen liksom annan relevant information via sin hemsida [swedbank.se/warranter][●].

### [Unlimited Turbowarranter (warranter utan fastställd slutdag)]

Tabell 1

Kortnamn	Underliggande Tillgång	Referensvaluta	Köp-/sälj Warrant	Noteringsvaluta	(=Barriär på Startdagen)	Emissionspris	Multiplikator	ISIN-kod
[Kortnamn]	[Index] [Aktie] [Depåbevis]	[●]	[Köp] [Sälj]	[NOK] [EUR] [SEK]	[Värde]	[●]	[Multiplikator]	[ISIN-kod]

Tabell 2

Kortnamn	Högsta antal Warranter	Tidigaste dag för upptagande till handel	Antal Handelstimmar för fastställande av Slutkurs vid Barriärträff	Handelsplats	Relevant hemsida för Underliggande Tillgång
[Kortnamn ]	[●]	[År-Månad-Dag]	[●] [E] tillämpligt]	[Handelsplats ]	[Hemsida]

## B. ÖVRIG INFORMATION

### i. Allmän information om Warranter

1. Tillämpliga riskfaktorer Följande riskfaktorer, som finns beskrivna i prospektet, som gäller vissa Warranter

[Beräkning av Slutkurs och Slutindex för aktie- och indexwarranter]

[Barriärstrukturer]

2. Underliggande gånger Till- *[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 Underliggande Tillgång. Dessa, tillsammans med andra variabler bestämmer storleken av Återbetalningsbelopp.]*
- [För Warrant som har värdepapper som Underliggande Tillgång anges här emittentens namn och ISIN-kod samt annan identifikationskod.]*
- [För Warrant 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.]*
- [Information om tidigare resultat och fortsatt utveckling samt dess volatilitet för underliggande instrument återfinns här: [●]]*
3. Slutkurs *[Här anges principerna för att fastställa Slutkurs] / [●]*
- [För Aktiewarranter: Underliggande akties sista officiella betalkurs på Slutdagen eller, om slutkurs enligt villkoren fastställs under en fixeringsperiod, genomsnittet av underliggande akties sista officiella betalkurs varje handelsdag under fixeringsperioden.]*
- [För Indexwarranter: Indexets officiella stängningskurs på Slutdagen eller, om slutindex enligt villkoren fastställs under en fixeringsperiod, genomsnittet av stängningskurs varje Handelsdag under fixeringsperioden.]*
- [För Turbowarranter: Om Barriärträff ej inträffat och Underliggande Tillgång utgörs av aktie eller depåbevis, sista officiella betalkurs på Slutdagen eller om Underliggande Tillgång utgörs av ett index den officiella stängningskursen på Slutdagen. Vid fastställande av slutkurs i samband med Barriärträff för Turbo sälj beräknas slutkurs som Underliggande Tillgångs högsta kurs (Turbo sälj) respektive lägsta kurs (Turbo köp) tre timmar efter Barriärträff.]*
- [För Unlimited Turbowarranter: fastställande av Slutkurs sker endast i det fall Banken beslutar om Förtida återbetalning av Unlimited Warrant. Om möjligt ska Banken fastställa Slutkurs som:*
- sista officiella betalkurs på den av Banken fastställda Slutdagen om Underliggande Tillgång utgörs av aktie eller depåbevis, eller*
- den officiella stängningskursen på den av Banken fastställda Slutdagen om Underliggande Tillgång utgörs av ett index.*

Om Banken inte kan fastställa Slutdag eller om sista officiella betalkurs eller officiella stängningskurs inte kan fastställas, äger Banken rätt att fastställa Slutkurs på annat sätt enligt gällande marknadspraxis.]

4. Förtida återbetalning [Här anges om Banken har en särskild rätt i emissionen att återbetala Warranter i förtid]

Banken äger rätt att återbetala Warrant i förtid i samtliga de fall som anges i Allmänna Villkor.

5. Handel [Banken kommer under normala förhållanden att t o m sista handelsdagen upprätthålla andrahandsmarknad genom att ställa köpkurser och, när Bankens innehav så medger, säljkurser för [minst [50 000] [•]] Warranter med en marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljkurs (spread).]

[En aktiewarrants spread avgörs främst av skillnaden mellan köp- och säljkurs för underliggande aktie. För Warranter vars pris är mindre än 0,01 [SEK][NOK][[•] EUR] ställs normalt inga köpkurser.]

[En indexwarrants spread avgörs främst av skillnaden mellan köp- och säljkurs för de i underliggande index ingående tillgångarna samt dessa tillgångars respektive vikt i index. För Warranter vars pris är mindre än 0,01 [SEK][NOK][[•]EUR] ställs normalt inga köpkurser.]

[En Turbowarrants spread avgörs främst av skillnaden mellan köp- och säljkurs för Underliggande Tillgång eller komponenter i Underliggande Tillgång. För Turbowarranter vars pris är mindre än 0,01 [SEK]/[NOK][[•]EUR] ställs normalt inga köpkurser.]

[Priset på en unlimited turbo köp beräknas som,

$(RUT - \text{Finansieringsnivå}_{\text{Aktuell}}) \times \text{Multiplikator} [x \text{ Valutakursfaktor}] + \text{Hedgekostnad.}]$

[Priset på en unlimited turbo sälj beräknas som,

$\text{Finansieringsnivå}_{\text{Aktuell}} - RUT) \times \text{Multiplikator} [x \text{ Valutakursfaktor}] + \text{Hedgekostnad.}]$

[där,

RUT =	Underliggande Tillgångs officiella kurs fastställd och publicerad på relevant marknadsplats under perioden då marknadsplatsen är öppen för handel. Underliggande Tillgång anges i tabell avsnitt A ovan
Finansieringsnivå <sub>Aktuell</sub>	Fastställs av Beräkningsombudet vid slutet av varje [Handelsdag] [Bankdag] från och med [•] [klockan [•]] och beräknas enligt följande, $FL_t = FL_{t-1} + (FL_{t-1} \times N/360 \times ([Ränta]$

	<p>[+][-] [Spread]) [(- k × Utdelning)], där</p> <p>N = antal kalenderdagar från aktuell [Handelsdag] [Bankdag] (t) till och med närmast påföljande [Handels- dag] [Bankdag] (t+1).</p> <p><math>FL_t</math> = Finansieringsnivå<sub>Aktuell</sub> efter omräkning</p> <p><math>FL_{t-1}</math> = Finansieringsnivå<sub>Aktuell</sub> före omräkning</p> <p>[k =faktor mellan 0 och 1 som fast- ställs av Beräkningsombudet så att endast Utdelningar efter skatt beak- tas (faktiskt erhållna utdelningar)]</p> <p>[Utdelning = av Beräkningsombudet fastställd utdelning eller motsvarande och tidpunkt för sådan betalning (i förekommande fall omräknad till cer- tifikatets valuta) som Innehavare av Underliggande Tillgång erhåller och där ex-dagen för sådan betalning infaller från aktuell Handelsdag till och med tidpunkten för påföljande [Handelsdag] [Bankdag].]</p> <p>Ränta = [rådande ränta för depositio- ner i [SEK] [NOK] [EUR] med en löptid av [O/N] [T/N] [•] [Ej tillämpligt].</p> <p>Spread = [+][-][•] procent per annum, tillägget kan justeras av Banken till högst [•] procent per annum]] [Ej tillämpligt].</p>
Finansierings- nivå <sub>Start</sub> =	se tabell avsnitt A ovan
Multiplikator =	se tabell avsnitt A ovan
Valutakursfaktor =	[Ej tillämpligt] [ <i>här beskrivs hur Va- lutakursfaktor fastställs</i> ]
Hedgekostnad =	fastställs till mellan [•] [procent] [SEK] och [•] [procent] [SEK][NOK][EUR] och utgör ett pristillägg som Banken tar ut för att försäkra sig mot förluster som kan uppstå vid Barriärträff. Hed- gekostnad på startdagen är fastställd till [•] [procent] [SEK][NOK] [EUR] och varierar under löptiden, ju högre vola- tiliteten är för Underliggande Tillgång desto högre Hedgekostnad.
Barriär =	[Finansieringsnivå <sub>Aktuell</sub> ] [•]

[En unlimited turbowarrants spread avgörs främst av skillnaden mellan köp- och säljkurs för Underliggande Tillgång eller komponenter i Underliggande Tillgång. För Unlimited Turbowarranter vars pris är mindre än 0,01 [SEK][NOK][●]EUR ställs normalt inga köpkurser.]

[Tillfälliga störningar i Bankens handelssystem kan innebära att Bankens möjlighet upprätthålla andrahandsmarknad begränsas eller omöjliggörs, vilket kan innebära att köp- och säljkurser inte kan noteras och/eller att skillnad mellan köp- och säljkurs (spread) inte är marknadsmässig under sådan period.]

6. Clearinginstitut [Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Tfn: +46 (0) 8 402 90 00.]  
[VPS ASA, Postboks 4, 0051 Oslo  
Telefon +47 22 63 53 00]
7. Avveckling [E] tillämpligt][Återbetalningsbelopp erläggs till den som är Innehavare på avstämningsdagen]  
[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.]
8. Återbetalningsbelopp per Warrant [Aktiewarrant:  
[För Köpwarrant: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande multiplikatorn  $x$  (slutkurs - lösenpris)  $x$  i förekommande fall en valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll]  
För Säljwarrant: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande multiplikatorn  $x$  (lösenpris - slutkurs)  $x$  i förekommande fall valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll.]]  
[Indexwarrant:  
[För Köpwarrant: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande multiplikatorn  $x$  (slutindex - lösenindex)  $x$  i förekommande fall en valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll]  
[För Säljwarrant: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande multiplikatorn  $x$  (lösenindex - slutindex)  $x$  i förekommande fall valutakursfaktor, om värdet är positivt,

annars noll.]]

[Turbowarrant:

[För Turbo köp: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande (Slutkurs-Lösenkurs) x Multiplikator x i förekommande fall en valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll]

[För Turbo Sälj: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande (Lösenkurs-Slutkurs) x Multiplikator x i förekommande fall valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll.]]

[Unlimited Turbowarrant: Vid barriärträff 0 (noll), eller om Återbetalningsbelopp ska erläggas utan att Barriärträff inträffat

[För Unlimited Turbo Köp: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande (Slutkurs-Finansieringsnivå) x Multiplikator x i förekommande fall en valutakursfaktor.]

[För Unlimited Turbo Sälj: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande (Finansieringsnivå-Slutkurs) x Multiplikator x i förekommande fall valutakursfaktor.]] *[Här anges i förekommande fall och om tillämpligt andra principer för fastställande av Återbetalningsbelopp ]*

- |     |                                 |   |
|-----|---------------------------------|---|
| 9.  | Lösen                           | [Automatisk lösen genom kontantavräkning på Slutdagen][●] |
| 10. | Valutakursfaktor                | [Ej tillämpligt][●]                                       |
| 11. | Betaling av premie och courtage | [Ej tillämpligt][●]                                       |
| 12. | Störande händelser              | [Ej tillämpligt]  |

[Aktiewarrant: Handelsstopp eller begränsning i handeln av väsentlig betydelse i Underliggande Aktie på Börsen eller i optioner/terminer avseende Underliggande Aktie på relevant options- eller terminsbörs]

[Indexwarrant: Handelsstopp eller begränsning i handeln av väsentlig betydelse i någon eller några tillgångar på Börsen som ingår i Index eller i optioner/terminer relaterade till Index.]

[Turbowarrant/Unlimited Turbo med aktie eller depåbevis som underliggande tillgång: Handelsstopp eller begränsning i handeln av väsentlig betydelse i Underliggande Aktie på Börsen eller i optioner/terminer avseende Underliggande Aktie på relevant options- eller terminsbörs]

[Turbowarrant/Unlimited Turbo med index som underliggande tillgång: Handelsstopp eller begränsning i handeln av väsentlig betydelse i någon eller några tillgångar på Börsen som ingår i Index eller i optioner/terminer relaterade till Index.]



[Banken avgör i det enskilda fallet om ett handelsstopp eller begränsning i handeln är av så väsentlig betydelse att ett Marknadsavbrott ska anses föreligga.]

[Här beskrivs eventuella justeringar enligt avsnitt 9 i Allmänna Villkor med anledning av sådana störande händelser]

**ii. Information om erbjudandet**

13. Placeringsvolym [Ej tillämpligt]/[●]
14. Minsta handelspost: [Ej tillämpligt]/[●]
15. Tilldelning [Ej tillämpligt]/[●]
16. Metod för att fastställa pris och förfarandet för att offentligöra det [[Pris [●]][Warranter 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 Warrant vars pris inte är på förhand fastställt bestäms främst utifrån den Underliggande Tillgångens pris, kursrörlighet (volatilitet) och eventuella utdelningar, Warranters återstående löptid samt den rådande marknadsräntan.]
17. Skatter och avgifter Utöver avdrag för skatt enligt lag förbehåller sig Banken rätt att vid betalning avseende Warranter göra avdrag för skatt i enlighet med överenskommelse mellan Banken och utländsk myndighet.  
*[Här lämnas vid behov kompletterande skatteinformation, inklusive belopp som specifikt kommer att åläggas den som tecknar eller köper Warranter][Ej tillämpligt]*
18. Arrangör [Swedbank AB (publ)  
SE-105 34 Stockholm] [*Namn, adress* ]
19. Beräkningsombud [Swedbank AB (publ)  
SE-105 34 Stockholm] [*Namn, adress*]
20. Benchmarkförordningen [*Tillämpligt om Underliggande Tillgång och/eller Kupon är baserade på referensvärden enligt Benchmarkförordningen*]  
[Ej tillämpligt]/[Belopp som betalas på Warranterna beräknas med referens till [*namn på referensvärde/ena*] som tillhandahålls av [*namn på administratör/er*]. Såvitt Banken känner till vid tidpunkten för datering av dessa Slutliga Villkor är [*namn på administratör/er*] [*inte*] registrerade i det register över administratörer som tillhandahålls av European Securities and Markets Authority (ESMA) i enlighet med art. 36 i Benchmarkförordningen.]  
[Såvitt Banken känner till vid tidpunkten för dateringen av dessa Slutliga Villkor, är övergångsbestämmelser-

na i art. 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka [*namn på administratör/er*] ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering (eller ansöka om likvärdighet, erkännande eller godkännande om referensvärdet tillhandahålls av en administratör som är belägen i ett tredjeland).]

### **iii. Upptagande till handel**

21. Upptagande till handel [Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av Warranterna vid [First North][*annan handelsplattform inom EES-området*][*reglerad marknad*]. Banken förbehåller sig rätten att under Warranternas löptid byta handelsplattform inom EES-området eller till en reglerad marknad.]
- [Banken kommer inte att ansöka om upptagande till handel av Warranterna i samband med erbjudandets offentliggörande. Banken förbehåller sig dock rätt att under Warranternas löptid ansöka om upptagande till handel vid [First North][*annan handelsplattform inom EES-området*][*reglerad marknad*]. Banken förbehåller sig rätten att under Warranternas löptid byta handelsplattform inom EES-området eller till en reglerad marknad.]
22. Andra handelsplatser för Warranter [Ej tillämpligt][Warranter i samma klass som de Warranter som omfattas av detta erbjudande finns redan upptagna till handel på [●].]

### **iv. Annan information**

23. 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 Warranter. I övrigt har, såvitt Banken vet, sådana personer inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen i Warranter emitterade under Programmet. Såvitt Banken känner till har varken styrelseledamöterna eller Bankens ledande befattningshavare några privata eller andra intressen som kan stå i strid med Bankens intressen.]
24. Rådgivare vid emissionen [Ej tillämpligt][●]
25. 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.]
26. Information om Warranter efter Emissionsdagen [Banken lämnar inte någon information om Warranter efter Emissionsdagen][*Specifikation av vilken information som kommer att lämnas och var denna kan hämtas.*]

Banken bekräftar att dessa Slutliga Villkor är gällande för Warranterna tillsammans med Allmänna Villkor för Bankens Program för Warranter i sin lydelse enligt Prospektet och förbinder sig att i enlighet därmed (i förekommande fall) erlägga Återbetalningsbelopp.

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 över 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 tre affärsområden; Svensk bankverksamhet, Stora företag & Institutioner samt Baltisk bankverksamhet. Dessa stöds av olika koncernfunktioner som företrädesvis är gemensamma staber som verkar tvärs över affärsområdena. De består av Risk, IT, Compliance, CFO Office (inklusive Group Treasury och Investor Relations) och CEO Office (inklusive Kommunikation, Public Affairs, HR och Juridik). Ansvar för produkter och produktutveckling ligger inom produktområdena Group Savings och Group Lending & Payments medan ansvaret för att utveckla och förvalta de digitala kanalerna samt de verktyg som används i kundmötet ligger hos Digital Banking.

#### ***Svensk bankverksamhet***

Sverige är Bankens största marknad med omkring 4 miljoner privatkunder och över 250 000 företagskunder. Den svenska kontorsverksamheten är indelad i regioner. Banken har en ledande position inom flera av de viktigaste marknadssegmenten i Sverige, bland annat bostadsutlåning och privatlån. Andra viktiga områden är kort och försäkring. Inom svensk bankverksamhet erbjuds tjänster och produkter via Bankens olika kontor, digitala kanaler och kundcenter.

## **Stora företag & Institutioner**

Stora företag & Institutioner ansvarar för Swedbanks erbjudande till de allra största företagen samt finansiella institutioner och erbjuder allt från traditionell bankutlåning och rådgivning vid kapitalanskaffning till likviditetshantering, handel med finansiella instrument och analys. Affärsområdet ansvarar också för utveckling av företags- och kapitalmarknadsprodukter för Svensk- och Baltisk bankverksamhet samt sparbankerna.

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

## **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 i Koncernen 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 ("ERM-policy") beskriver riskramverket samt roller och ansvar inom riskhanteringen. Utöver detta innehåller ERM-policyen 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 motpartsriskerna som Koncernen är exponerad mot i sin handel med derivat, återköpsavtal och värdepappersfinansiering. Bland annat begränsas motpartsrisken genom inhämtande av säkerhet-

er, 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 riskaptit har Koncernens styrelse fastställt riskaptit och toleranslimiter för likviditetsrisk. Som en del i ERM-policyn har en gräns för minsta överlevnadshorisont fastställts. 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 störningar som marknadsövergripande.

### **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 marknadsrisk.

De dominerande marknadsriskerna inom Koncernen är av strukturell eller strategisk natur och uppstår i huvudsak inom treasury avdelningens 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 marknadsriskerna 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 begränsa risken 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-limiter som fokuserar på fyra områden: 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-limiter 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
Ulrika Francke	1956	Ordförande	2002	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sven Tyréns stiftelse, Ledamot</li> <li>Hexagon AB, Ledamot</li> <li>Vasakronan AB, Ordförande</li> <li>Knightec AB, Ordförande</li> <li>SIS, Ledamot</li> </ul>
Peter Norman	1958	Ledamot	2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kvartil Asset Management AB, Ordförande</li> <li>Coin Investment Consulting Group AB, Ordförande</li> <li>Pepins Group AB, Ordförande</li> <li>Transportstyrelsen, Ordförande</li> <li>Stockholm Resilience Center, Ledamot</li> <li>Kungliga Musikhögskolan, Ledamot</li> <li>Nasdaq Nordic, Ordförande</li> </ul>
Camilla Linder	1968	Arbetstagar-representant	2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>Finansförbundets koncernklubb Swedbank, Ordförande</li> <li>SPK, Ledamot</li> </ul>
Roger Ljung	1967	Arbetstagar-representant	2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>Finansförbundets koncernklubb Swedbank, vice Ordförande</li> <li>Finansförbundets förbundsstyrelse, andre Vice Ordförande</li> <li>SPK, Vice Ordförande</li> <li>Finans- och Försäkringsbranschens Arbetslöshetskassa, Ledamot</li> </ul>
Siv Svensson	1957	Ledamot	2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>SJ AB, Ordförande</li> <li>Allba Holding AB, Ledamot</li> </ul>
Bodil Eriksson	1963	Ledamot	2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>Volvo Car Mobility, VD</li> </ul>
Mats Granryd	1962	Ledamot	2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>GSMA, Generaldirektör</li> <li>COOR, Ordförande</li> </ul>
Bo Johansson	1965	Ledamot	2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sparbanken Sjuhärad AB, VD</li> </ul>
Annika Poutiainen	1972	Ledamot	2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>SwissCom AG, Ledamot</li> </ul>
Magnus Ugglå	1952	Ledamot	2017	-
Kerstin Hermansson	1957	Ledamot	2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sjunde AP-fonden, Ledamot</li> <li>Medlem av den europeiska värdepappers- och</li> </ul>

Namn	Födelseår	Befattning	Ledamot sedan	Övriga väsentliga uppdrag
				marknadsmyndighetens (ESMA) samrådsgrupp som kallas Securities & Markets Stakeholder Group

### 6.3.2. Bankens koncernledning

Namn	Födelseår	Befattning	Anställd sedan	Övriga väsentliga uppdrag
Anders Karlsson	1966	Tillförordnad VD och koncernchef	2010	-
Mikael Björknert	1966	Koncernstrategichef och tillförordnad chef för Svensk bankverksamhet	2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nasdaq OMX Nordic PLC, Ledamot</li> <li>UC AB, Ordförande</li> <li>Bankgirot, Ordförande</li> </ul>
Anders Ekedahl	1960	Chef för Group IT	1987	-
Björn Elfstrand	1964	Chef för Group Savings	1989	<ul style="list-style-type: none"> <li>Eufiserv Payments s.c.r.l, Ledamot</li> <li>Swedbank Försäkring AB, Ledamot</li> </ul>
Cecilia Hernqvist	1960	Chef for Compliance	1990	-
Helo Meigas	1965	Koncernriskchef	2004	-
Girts Bērziņš	1973	Chef för Digital Strategy, Digital Banking, Chef för Kompetenscenter Kundservice, Baltisk bankverksamhet	2011	-
Lars-Erik Danielsson	1962	Koncernkreditchef	1990	-
Leif Karlsson	1966	Chef för Group Lending & Payments	1990	<ul style="list-style-type: none"> <li>PayEx, Ordförande</li> <li>Swedbank Hypotek AB, Ordförande</li> <li>Bankgirot, Suppleant</li> </ul>
Ola Laurin	1971	Chef för Stora företag och institutioner	2000	-
Lotta Lovén	1967	Chef för Digital Banking	2004	-
Charlotte Elsnitz	1969	Chef för Baltisk bankverksamhet	2007	-
Aet Altroff	1972	Chef för Group Customer Value Management	1994	-
Carina Strand	1964	Chef för HR	2017	-
Ragnar Gustavii	1961	Chef för VD-stab	2017	-
Niclas Olsson	1975	Chef för Group Finance och tillförordnad koncernfinanschef	2012	-
Tomas Hedberg	1963	Chef för Group Treasury	2000	<ul style="list-style-type: none"> <li>SPK, Ordförande</li> <li>Sparbanken Skåne, Ledamot</li> </ul>

### 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. Patrick Honeth, auktoriserad revisor, tog 2017 över Svante Forsbergs uppdrag och blev Bankens huvudansvarige revisor. Patrick Honeth är medlem i FAR, branschorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare.

På grund av reglerna om revisorsrotation kunde Deloitte AB inte omväljas för ytterligare en fyraårsperiod vid årsstämman 2018 utan Deloitte omvaldes som revisor till slutet av årsstämman 2019.

Valberedningen föreslår till Swedbanks årsstämma 2019, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation och preferens, att PwC Sverige AB väljs till externrevisor för en period om fyra



år, till slutet av årsstämman 2023. Vid Bankens årsstämma 2019 valdes PwC Sverige AB till revisor till slutet av årsstämman 2023.

#### 6.4. AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bankens aktie handlas på börsen Nasdaq Stockholm AB.

Aktieägare per den 1 januari 2019 enligt Euroclear Sweden:

Namn	Andel av kapital och röster
Sparbanks-Gruppen - Medlemsbanker	10,6%
Folksam	7,0%
Alecta Pensionsförsäkring	4,9%
Swedbank Robur Fonder	4,8%
AMF Försäkring & Fonder	4,4%
Sparbanksstiftelser – ej Sparbanksgruppen	3,4%
BlackRock	2,7%
Vanguard	2,6%
SEB Fonder	2,1%
Norges Bank	2,0%
10 största aktieägarna	44,3%

#### 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 Warranterna.

##### 6.5.2. Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Banken är för närvarande inte föremål för eller part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden som Banken är medveten om kan uppkomma) 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.

## 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 <sup>1</sup>	Standard & Poor's <sup>2</sup>	Fitch <sup>3</sup>
Aaa	AAA	AAA
Aa1	AA+	AA+
<b>Aa2</b>	AA	AA
Aa3	<b>AA-</b>	<b>AA-</b>
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, med reservation för följande händelse. I februari och mars 2019 sände Sveriges Television program som innehöll anklagelser om transaktioner som kunde misstänkas utgöra penningtvätt, genomförda av kunder till

<sup>1</sup>För mer information om rating, se webbplats moodys.com.

<sup>2</sup>För mer information om rating, se webbplats standardandpoors.com.

<sup>3</sup>För mer information om rating, se webbplats fitchratings.com.

Swedbank-koncernen. Banken samarbetar fullt ut med de myndigheter som utreder Banken. Det går inte vid tidpunkten för detta prospekt att bedöma vilka effekter resultatet av dessa utredningar kommer att få för Banken

## 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.

### 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 årsredovisning per den 31 december 2017 införlivas:

<i>Bankens årsredovisning för 2017</i>	<i>Sida</i>
I. Resultaträkning, Koncernen	58
II. Resultaträkning, Banken	138
III. Balansräkning, Koncernen	60
IV. Balansräkning, Banken	140
V. Förändringar i eget kapital, Koncernen	61
VI. Förändringar i eget kapital, Banken	141
VII. Kassaflödesanalys, Koncernen	62
VIII. Kassaflödesanalys, Banken	142
IX. Redovisningsprinciper, Koncernen	63-73
X. Redovisningsprinciper, Banken	143
XI. Noter, Koncernen	63-136
XII. Noter, Banken	143-170
XIII. Revisionsberättelse	198

Uppgifterna i Bankens årsredovisningar är granskade och reviderade av Bankens revisorer och är upprättade i enlighet med IFRS, såsom de har antagits av EU.

- (ii) Följande delar av Bankens reviderade och konsoliderade årsredovisning per den 31 december 2018 införlivas:

*Bankens årsredovisning för 2018*

*Sida*

I.	Resultaträkning, Koncernen	50
II.	Resultaträkning, Banken	149
III.	Balansräkning, Koncernen	52
IV.	Balansräkning, Banken	150
V.	Förändringar i eget kapital, Koncernen	53
VI.	Förändringar i eget kapital, Banken	151
VII.	Kassaflödesanalys, Koncernen	54
VIII.	Kassaflödesanalys, Banken	152
IX.	Noter, Koncernen	55-147
X.	Alternativa nyckeltal	186
XI.	Revisionsgranskning	210-213

Uppgifterna i Bankernas årsredovisningar är granskade av Bankens revisorer och upprättade i enlighet med IFRS, såsom de antagits av EU.

Bankens årsredovisningar, delårsrapport och tidigare prospekt finns att tillgå på Bankens webbplats, [swedbank.com/svenska/investor-relations/finansiell-information-och-publikationer/](http://swedbank.com/svenska/investor-relations/finansiell-information-och-publikationer/).

### 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 årsredovisningar för åren 2017 och 2018;
- c) Prospektet, eventuella tillägg till Prospektet, Slutliga Villkor;
- d) Årsredovisning och bokslutskommuniké för Bankens dotterbolag för åren 2017 och 2018.

Informationen under a) - d) finns även tillgänglig i elektronisk form på Bankens webbplats [swedbank.com/svenska/investor-relations/finansiell-information-och-publikationer/](http://swedbank.com/svenska/investor-relations/finansiell-information-och-publikationer/).

## 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  
swedbank.com

### 8.2. EMITTENTENS REVISOR 2017 OCH 2018

Deloitte AB  
Huvudansvarig Svante Forsberg  
SE-113 79 Stockholm

### 8.3. EMITTENTENS REVISOR 2019

PWC Sverige AB  
Huvudansvarig Anneli Granqvist  
SE-113 97 Stockholm

### 8.4. 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