

---

Detta grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 29 april 2020 och gäller i 12 månader från och med detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg i grundprospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör när grundprospektet inte längre är giltigt.



**Swedbank AB (publ)**

**"Banken"**

**Program för Derivatinstrument**

**"Programmet"**

*Arrangör*

**Swedbank**

## VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt tillsammans med eventuella tillägg till det och varje dokument som blivit del av det genom hänvisning ("Prospektet") utgör ett grundprospekt och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG. Prospektet gäller i 12 månader från den dag som Prospektet godkändes av Finansinspektionen.

Ord och uttryck som används i detta Prospekt har den innebörd som framgår av avsnittet allmänna villkor ("Allmänna Villkor") nedan om inte annat framgår av sammanhanget. Prospektet ska läsas tillsammans med eventuella tillägg till Prospektet, varje dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning samt slutliga villkor ("Slutliga Villkor") för aktuellt derivatinstrument. Derivatinstrumenten benämns "Bevis", "Certifikat" eller "Warrant". Prospektet inklusive eventuella tillägg och de dokument som blivit en del av Prospektet genom hänvisning finns tillgängliga på Swedbank AB (publ):s ("Banken") hemsida, [swedbank.se/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar](http://swedbank.se/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar).

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. Detta Prospekt utgör inte ett erbjudande att förvärva Derivatinstrument och får inte vidarebefordras, reproduceras eller göras tillgängligt i eller till något land där sådan publicering eller distribution skulle förutsätta att någon ytterligare dokumentation upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt, eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Personer som får tillgång till detta dokument är skyldiga att informera sig om, och iakttä, sådana begränsningar. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Derivatinstrument emitterade under Prospektet har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt United States Securities Act 1933. Derivatinstrument får inte överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller till person med hemvist där eller för sådan persons räkning.

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.

Derivatinstrument som ges ut av Banken under Programmet ("Bevis", "Certifikat" respektive "Warrant" gemensamt kallade "Derivatinstrument") är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför anlita sina egna professionella rådgivare och utvärdera lämpligheten av en investering i aktuellt Derivatinstrument 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 Derivatinstrumenten, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i de relevanta Derivatinstrument 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 Derivatinstrumenten 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 Derivatinstrument medför, inbegripet när Återbetalningsbelopp eller Kupong betalas i en eller flera valutor eller när valutan för Återbetalningsbelopp eller Kupong avviker från investerarens valuta; (d) till fullo förstå villkoren för Derivatinstrumenten och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt (e) vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarier för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bankens aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Alla indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas. Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Banken lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Banken och finansiella mellanhänder kan komma att samla in och behandla personuppgifter om Innehavarna. För information om behandling av personuppgifter, se Bankens respektive finansiella mellanhänders hemsidor eller ta kontakt med respektive part för sådan information.

**Prospektet innehåller ingen information om villkoren för finansiella mellanhänders eventuella erbjudanden avseende Derivatinstrument (Bevis, Certifikat eller Warrant). Sådan information kommer att lämnas av de finansiella mellanhänderna när erbjudandet lämnas. Banken ansvarar inte för sådan information.**

---

## INNEHÅLL

1.	Beskrivning av Programmet .....	4
2.	Risikfaktorer .....	44
3.	Allmänna Villkor .....	61
4.	Mall för Slutliga Villkor .....	79
5.	Allmänt om Banken.....	92
6.	Övrig information .....	101
7.	Adresser.....	104

---

# 1. Beskrivning av Programmet

## 1.1. ALLMÄNT OM PROGRAM FÖR DERIVATINSTRUMENT

Banken har under detta Program för Derivatinstrument möjlighet att löpande ge ut Derivatinstrument av olika slag i svenska kronor ("SEK"), norska kronor ("NOK") och euro ("EUR"). Värdet av ett Derivatinstrument är knutet till värdeutvecklingen för en viss Underliggande Tillgång, till exempel en viss aktie, obligation, valuta, råvara, index eller annan tillgång enligt strukturbeskrivningarna nedan. Vissa Derivatinstrument kan även innehålla en valutakursfaktor.

Beslut om att utge Derivatinstrument under Programmet fattas med stöd av bemyndigande från Bankens styrelse. Erbjudanden under Programmet riktar sig till den svenska och norska kapitalmarknaden.

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

Belopp som betalas på Derivatinstrument emitterade under Programmet kan beräknas med hjälp av vissa referensvärden i enlighet med den s k benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011) av den 8 juni 2016) ("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 artikel 36 i Benchmarkförordningen.

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet efter en årlig räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för Derivatinstrument utgivna i SEK, NIBOR för Derivatinstrument utgivna i NOK, eller EURIBOR, för Derivatinstrument utgivna i EUR, så länge dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR och NIBOR tillhandahålls inte per dagen för detta Prospekt av administratör som ingår i det register som avses i artikel 36 i Benchmarkförordningen. EURIBOR tillhandahålls per dagen för detta Prospekt av administratör som ingår i det register som avses i artikel 36 i Benchmarkförordningen.

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

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

Innehavare av Derivatinstrument representerar sig själva i sin egenskap av fordringshavare gentemot Banken och företräds sålunda inte av någon särskild på förhand bestämd organisation eller ombud. Villkoren innehåller ingen begränsning för Innehavare från att fritt överlåta Derivatinstrumenten. Försäljning av Derivatinstrument kan dock i vissa länder vara begränsad av lag varför Innehavare av Derivatinstrument måste informera sig om och iaktta sådana restriktioner.

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

---

Banken kan ge samtycke till att Prospektet används i samband med ett erbjudande avseende Derivatinstrumenten i enlighet med följande villkor;

- (i) samtycket gäller endast för erbjudanden som kräver att prospekt upprättas;
- (ii) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Prospekt;
- (iii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Prospektet för erbjudanden är de med vilka Banken har upprättat avtal om detta; och
- (iv) samtycket berör endast användning av Prospektet för erbjudanden i Sverige;

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

Av risken "*Nedskrivning eller konvertering och andra konsekvenser av resolution*" i avsnitt 2.2.1 framgår att Resolutionslagen innehåller ett antal resolutionsverktyg och befogenheter som kan tillämpas av Riksgälden i egenskap av resolutionsmyndighet vid resolution av ett kreditinstitut såsom Banken. Dessa verktyg och befogenheter innefattar bland annat rätten att helt eller delvis skriva ner Bankens skulder, konvertera Bankens skulder, däribland Derivatinstrumenten, eller konvertera dem till eget kapital (med den följd att Innehavare av Derivatinstrumenten inte längre kan göra sin fordran gällande), stoppa betalningar från Banken samt modifiera villkor för Bankens avtal. En grundläggande princip vid tillämpande av verktyg och befogenheter enligt Resolutionslagen är att förluster i första hand ska bäras av aktieägare och fordringshavare. Det finns risk för att en Innehavare av Derivatinstrument förlorar delar av, eller hela, sin investering om Banken blir insolvent eller av annan anledning försätts i resolution.

## 1.2. SÄRSKILT OM VILLKOREN FÖR DERIVATINSTRUMENT

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

I Slutliga Villkor anges för varje Derivatinstrument bland annat typ av Derivatinstrument, Underliggande Tillgång som Återbetalningsbelopp och eventuell Kupong är relaterad till och sättet för beräkning av Återbetalningsbelopp respektive Kupong. Slutliga Villkor för Derivatinstrument 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/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar](http://swedbank.se/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar) eller annan webbplats som anges i Slutliga Villkor). Slutliga Villkor kan även kostnadsfritt erhållas genom något av Bankens kontor.

## 1.3. EMISSIONSFÖRFARANDE OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL

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

---

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

Tilldelning av Derivatinstrument, som efter utgången av en anmälningsperiod säljs på en och samma gång till ett visst på förhand fastställt pris, kommer vid övertäckning att ske i den ordning inkomna anmälningsnedlar registreras.

Banken kan komma att inge ansökan om upptagande till handel av vissa Derivatinstrument vid First North eller Nasdaq Stockholm AB (beroende av vilken typ av Derivatinstrument som avses), annan handelsplattform inom EES-området eller reglerad marknad. Relevant reglerad marknad eller handelsplattform kommer efter att de har erhållit ansökan att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att Derivatinstrument upptas till handel. Derivatinstrumenten kommer att anslutas till Euroclear Sweden AB:s eller VPS ASAs, kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. För fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo innehålls, om inte annat anges i Slutliga Villkor, avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 procent på utbetald ränta eller belopp likställt med ränta.

Uppgift om Återbetalningsbelopp för Derivatinstrument med viss beteckning samt information om händelse som inträffat efter erbjudandet och som är relevant för beräkning av Återbetalningsbelopp offentliggörs på Bankens webbplats ([swedbank.se/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar](http://swedbank.se/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar) eller annan webbplats som anges i Slutliga Villkor).

#### **1.4. OLIKA STRUKTURER FÖR DERIVATINSTRUMENT**

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

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

##### **1.4.1. Aktiebevis/Aktiecertifikat**

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

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

Förutom Återbetalningsbelopp kan ett aktiebevis/-certifikat även ge avkastning i form av Kupong/-er under löptiden. Kupong kan vara fast, rörlig eller beroende på utvecklingen för Underliggande Tillgång. Villkor för Kupong framgår av Slutliga Villkor för respektive aktiebevis/-certifikat. Ett aktiebevis/-certifikat

---

kan även struktureras så att Återbetalningsbeloppet beräknas på det högsta av en fastställd Kupong eller Underliggande Tillgångs värdeutveckling.

Ett aktiebevis/-certifikat har i regel en bestämd löptid, men i vissa fall och om villkoren härför är uppfyllda, kan Återbetalningsbelopp för ett aktiebevis/-certifikat komma att erläggas i förtid. I det fall ett aktiebevis/-certifikat utges med obestämd löptid innehåller villkoren alltid regler för hur och när Slutdag och Återbetalningsdag fastställs.

#### **1.4.2. Fondbevis/Fondcertifikat**

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

#### **1.4.3. Råvarubevis/Råvarucertifikat**

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

#### **1.4.4. Ränthebevis/Räntecertifikat**

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

#### **1.4.5. Valutabevis/Valutacertifikat**

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

#### **1.4.6. Blandportföljbevis/Blandportföljcertifikat**

För ett blandportföljbevis/-certifikat är Återbetalningsbeloppet kopplat till värdeutvecklingen för ett antal portföljer, index, korgar eller motsvarande som innehåller olika tillgångsslag med varierande vikt, till exempel aktier, valutor, räntor och råvaror eller derivat på dessa. De blandportföljbevis/-certifikat som utges av Banken återbetalas enligt villkoren med Återbetalningsbelopp. Ett blandportföljbevis/-certifikat

---

kan struktureras på samma sätt som ett aktiebevis/-certifikat varför det som angivits ovan för aktiebevis/-certifikat även gäller blandportföljbevis/-certifikat vad gäller beräkning av Återbetalningsbelopp, Kupong och risk.

#### **1.4.7. Strategibevis/Strategicertifikat**

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

#### **1.4.8. Kreditderivatbevis/Kreditbevis/Kreditderivatcertifikat/Kreditcertifikat**

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

#### **1.4.9. Derivatinstrument med olika tillgångsslag**

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

#### **1.4.10. Mini Future**

Mini Future är en form av Derivatinstrument som erbjuds i alternativen "Long" och "Short" och där respektive Derivatinstrumentets värde är beroende av värdeutvecklingen för Underliggande Tillgång, Multiplikator, Finansieringsnivå och i förekommande fall valutakursutveckling.

Vanligtvis saknar Mini Future fastställd Slutdag. Slutdag fastställs antingen av Banken, genom att Innehavare begär lösen eller att Stop-Loss Händelse inträffar som initierar återbetalning. Om kursen för Underliggande Tillgång under löptiden noteras under eller lika med ("Long") eller över eller lika med ("Short") aktuell Stop-loss-nivå inträffar Slutdag och Banken beräknar Slutkurs och fastställer



---

Återbetalningsbelopp som erläggs på förtida återbetalningsdag, alternativt att Återbetalningsbelopp fastställs till noll. I slutliga villkor framgår vilket alternativ som gäller för varje enskild Mini Future.

#### **1.4.11. Spreadcertifikat**

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

#### **1.4.12. Bull och Bear Faktor Turbo**

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

#### **1.4.13. Aktiewarrant**

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 7 Justeringar, 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 7 i de Allmänna Villkoren. Banken kan även besluta om förtida återbetalning vid händelse som anges i punkt 9 Förtida Återbetalning av derivatinstrument i Allmänna Villkor.

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:	<p>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 warranters vars pris är mindre än 0,01 i Noteringsvalutan ställs normalt inga köpkurser.</p> <p>Tillfälliga störningar i Bankens handelssystem kan innebära att Bankens möjlighet att 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,</p> <table border="0" style="margin-left: 40px;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Pris per warrant i Noteringsvaluta</th> <th style="text-align: left;">Maximal spread (SEK/NOK) i Noteringsvaluta</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>0 - 0,5</td> <td>0,10</td> </tr> <tr> <td>&gt; 0,5 - 1</td> <td>0,20</td> </tr> <tr> <td>&gt; 1 - 3</td> <td>0,30</td> </tr> <tr> <td>&gt; 3 - 5</td> <td>0,50</td> </tr> </tbody> </table>	Pris per warrant i Noteringsvaluta	Maximal spread (SEK/NOK) i Noteringsvaluta	0 - 0,5	0,10	> 0,5 - 1	0,20	> 1 - 3	0,30	> 3 - 5	0,50
Pris per warrant i Noteringsvaluta	Maximal spread (SEK/NOK) 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, Bankens bedömningar om framtida 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.	

#### 1.4.14. Indexwarrant

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 7 Justeringar, 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 7 i de Allmänna Villkoren. Banken kan även besluta om förtida återbetalning vid händelse som anges i punkt 9 Förtida Återbetalning av derivatinstrument i Allmänna Villkor.

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

Tillfälliga störningar i Bankens handelssystem kan innebära att Bankens möjlighet att 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 (SEK alt NOK) 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, Bankens bedömningar om framtida kursrörlighet (volatilitet) och eventuella aktieutdelningar, warrantens lösenindex 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.

#### 1.4.15. Turbowarrant (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. Om inte stop-loss händelse inträffat avgör lösenkursen en turbowarrants värde på Slutdagen. En stop-loss händelse är en barriärträff som innebär förtida återbetalningsdag, vilket inträffar om kursen/värdet på Underliggande Tillgång noterats till en kurs/värde lika med eller under fastställd stop-loss nivå (Turbo Long) alternativt lika med eller över fastställd stop-loss nivå (Turbo Short). Vid förtida återbetalning fastställer Banken slutkurs/slutvärde för Underliggande Tillgång som dess lägsta kurs/värde (Turbo Long) respektive högsta kurs/värde (Turbo Short) i nära anslutning till att villkoren för förtida förfall uppfyllts. Turbowarrant kommer även att avnoteras i samband med förtida återbetalningsdag.

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

$$\text{Återbetalningsbelopp} = (\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs}) \times \text{Multiplikator}$$

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

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

$$\text{Återbetalningsbelopp} = (\text{Lösenkurs} - \text{Slutkurs}) \times \text{Multiplikator}$$

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

Vid Barriärträff beräknas Slutkurs för Turbo Long respektive Turbo Short som Underliggande Tillgångs lägsta respektive högsta kurs tre handelstimmar (om inte annat framgår av Slutliga Villkor) efter konstaterad Barriärträff.

Under löptiden är en turbowarrants värde beroende av ett flertal faktorer, såsom Underliggande Tillgångs kurs, lösenkurs, marknadsränta och omsättning och likviditet. Underliggande Tillgångs volatilitet har främst inverkan på värdet om Underliggande Tillgångs kurs är nära stop-loss. 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 7 Justeringar, 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 7 i de Allmänna Villkoren. Banken kan även besluta om förtida återbetalning vid händelse som anges i punkt 9 Förtida Återbetalning av derivatinstrument i Allmänna Villkor.

Utfärdare:	Swedbank AB.
Typ av Warrant:	Turbowarrant Turbo Long eller Turbo Short 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 Turbowarrant är denominerad enligt Slutliga Villkor.		
Lösen:	Automatisk lösen genom kontantavräkning på Slutdagen.		
Fixeringsperiod:	Enligt Slutliga Villkor.		
Slutdag:	Enligt Slutliga Villkor.		
Slutkurs:	Om Stop-Loss Händelse 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 Stop-Loss Händelse för Turbo Short beräknas Slutkurs som Underliggande Tillgångs högsta kurs (Turbo Short) respektive lägsta kurs (Turbo Long) tre timmar (om inte annat framgår av Slutliga Villkor) efter Barriärträff.		
Återbetalningsdag:	Tionde bankdagen efter Slutdagen, om annat inte anges i Slutliga Villkor.		
Återbetalningsbelopp per Warrant:	För Turbo Long: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande (Slutkurs-Lösenkurs) x Multiplikator x i förekommande fall en valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll; och för Turbo Short: 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, säljkurser 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 warranters vars pris är mindre än 0,01 i Noteringsvalutan ställs normalt inga köpkurser.  Tillfälliga störningar i Bankens handelssystem kan innebära att Bankens möjlighet att 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,		
	<table border="0"> <tr> <td>Pris per warrant i Noteringsvaluta 0 - 0,5</td> <td>Maximal spread (SEK alt NOK] i Noteringsvaluta 0,10</td> </tr> </table>	Pris per warrant i Noteringsvaluta 0 - 0,5	Maximal spread (SEK alt NOK] i Noteringsvaluta 0,10
Pris per warrant i Noteringsvaluta 0 - 0,5	Maximal spread (SEK alt NOK] i Noteringsvaluta 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, Bankens bedömningar om framtida 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.

#### 1.4.16. Unlimited Turbowarrant (utan fastställd slutdag)

En unlimited turbowarrant under Programmet är en warrant vars återbetalningsbelopp 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 Turbowarrant 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 long används följande formel:

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

I förekommande fall justerat för valutakurs genom Valutakursfaktor.

Om pris Underliggande Tillgång är lägre eller lika med gällande Finansieringsnivå förfaller en Unlimited Turbo long utan värde och placerat belopp förloras.

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

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

I förekommande fall justerat för valutakurs genom Valutakursfaktor.

Om pris Underliggande Tillgång är högre eller lika med gällande Finansieringsnivå förfaller en Unlimited Turbo short 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 (riskpremie). 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 7 Justeringar, Omräkningsregler m m, kan vad som anges nedan beträffande t ex multiplikator och Finansieringsnivå komma att ändras på sätt som angivits i punkt 7 i de Allmänna Villkoren. Händelse som omnämns i punkt 9 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 obestämd 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 förfaller en Unlimited Turbowarrant utan värde.
Slutdag:	förekommer endast vid förtida lösen och avser den dag då Slutkurs kan fastställas.
Slutkurs:	Fastställande av Slutkurs sker endast i det fall Banken beslutar om Förtida återbetalning av 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 eller terminskontrakt.  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.
Återbetalningsdag:	Tionde bankdagen efter Slutdagen, om annat inte anges i Slutliga Villkor. Förekommer endast vid förtida återbetalning.
Återbetalningsbelopp:	Förekommer endast vid förtida återbetalning.  För unlimited turbo long: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande per warrant:  $(\text{Slutkurs-Finansieringsnivå}) \times \text{Multiplikator} \times i$ i förekommande fall en valutakursfaktor, om värdet är positivt, annars noll; och för unlimited turbo short: ett belopp i noteringsvalutan motsvarande $(\text{Finansieringsnivå-Slutkurs}) \times \text{Multiplikator} \times i$ 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 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 warrants spread avgörs främst av skillnaden mellan köp- och säljkurs för Underliggande Tillgång eller komponenter i Underliggande Tillgång samt hedgekostnad. 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 att 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 (SEK alt NOK) 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 marknadsränta, spread och hedgekostnad samt Bankens bedömning av framtida eventuella utdelningar. 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.

#### **1.4.17. Faktorer som påverkar warranters värde**

##### **1.4.17.1. 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.

Köp WARRANTENS 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:

Köp WARRANT	Sälj WARRANT
Underliggande aktie: Telia	Underliggande aktie: Telia
Lösenpris: SEK 50	Lösenpris: SEK 50
Multiplikator: 0,1	Multiplikator: 0,1

Köp WARRANT – aktiewarrant			Sälj WARRANT - 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 warranter 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)
Investering	
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	Warrant-investeringens värde	Warrant-investeringens 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
1	50,00
2	52,50
3	54,50
4	52,00
5	50,00

Handelsdag i fixeringsperioden	Sista officiella betalkurs
6	51,00
7	54,00
8	54,00
9	55,00
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 bland annat 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.

#### 1.4.17.2. 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 US dollar ("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:  $0,1 \times (25-20) / 0,129032258064516 = \text{SEK } 3,875$

### 1.4.17.3. Turbowarranter

En Turbowarrant fungerar på samma sätt som en Aktie-/Indexwarrant förutom den fastställda Stop-Loss nivå. Stop-Loss nivå fastställs innan första försäljningsdag och är fast under hela löptiden. Vid Stop-Loss Händelse (barriärträff) handelsstoppas warranten och Slutkurs fastställs som Underliggande Tillgångs lägsta kurs/värde (Turbo Long) respektive högsta kurs/värde (Turbo Short) 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 Long) eller lika med eller strax under Lösenpris (Turbo Short).

### 1.4.17.4. Unlimited Turbowarranter

Nedan återges ett exempel på hur värdet på en Unlimited Turbowarrant kan utvecklas över tid. I exemplet har förutsatts 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%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Hedgkostnad:	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	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Hedgkostnad:	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%

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
Multipl:	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	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
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
Multipl:	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Barriär:	1354,81	1355,26	1355,41	1355,56	1355,71
Ränta + Spread	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	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
Värdeförändring från start	-8,7%	-35,0%	-60,7%	-86,5%	-100,0%

## 1.5. AVKASTNINGSBESKRIVNINGAR

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

### 1.5.1. Definitioner

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

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

- om en positiv utveckling av Underliggande Tillgång ökar Återbetalningsbeloppet:
  - (Slutkurs-Startkurs)/Startkurs, om Underliggande Tillgång utgörs av en komponent.
  - Summan av [vikt] x (Slutkurs<sub>i</sub>-Startkurs<sub>i</sub>)/Startkurs<sub>i</sub>, om Underliggande Tillgång består av två eller fler komponenter och där respektive komponent i korgen från 1 till totalt antal komponenter och vikt anges som bråk eller procenttal.
- om en negativ utveckling av Underliggande Tillgång ökar Återbetalningsbeloppet:
  - (Startkurs-Slutkurs)/Startkurs, om Underliggande Tillgång utgörs av en komponent.
  - Summan av [vikt] x (Startkurs<sub>i</sub>-Slutkurs<sub>i</sub>)/Startkurs<sub>i</sub>, om Underliggande Tillgång består av två eller fler komponenter och där respektive komponent i korgen från 1 till totalt antal komponenter och vikt anges som bråk eller procenttal.
- a) i-i – b) i-ii kan även beräknas med Slutkurs i nämnaren, till exempel (Slutkurs-Startkurs)/Slutkurs. Genom användandet av denna formel erhålls en avtagande värdeförändring.
- om Underliggande Tillgång utgörs av valutakurser kan täljaren beräknas som Startkurs-Slutkurs i a) i-ii ovan respektive Slutkurs-Startkurs i b) i-ii ovan. I Slutliga Villkor framgår hur värdeutveckling beräknas,

- 
- e) värdeförändring kan avläsas som utvecklingen för Underliggande Tillgång avläst kontinuerligt under en Handelsdag eller på bestämd tidpunkt under en Handelsdag, till exempel Stängningskurs,
  - f) om Underliggande Tillgång består av två eller fler komponenter kan beräkning av värdeförändring baseras på den komponent med sämst/bäst värdeutveckling,
  - g) i det fall värdeförändring ska mätas oberoende av om det är ett positivt eller negativt tal (absolut tal), anges detta i Slutliga Villkor.

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

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

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

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

Vid fastställande av Slutkurs kan även anges ett lägsta eller högsta pris/kurs/annat värde som Slutkurs kan fastställas till.

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

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

- i. FX anger valutapar, till exempel USDSEK vilket anger valutakursen antal svenska kronor per en amerikansk dollar (basvaluta),
- ii.  $FX_{\text{Start}}$  eller  $FX_{t_0}$  är valutakursen fastställd i enlighet och på tidpunkt som anges i Slutliga Villkor,
- iii.  $FX_{\text{Slut}}$  eller  $FX_{t_1}$  är valutakursen fastställd i enlighet och på tidpunkt som anges i Slutliga Villkor.

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

## 1.5.2. Avkastningsberäkningar

Nedan följer beskrivning av de olika avkastningsalternativ som gäller för Derivatinstrument.

### 1.5.2.1. Aktie-, Ränte-, Kreditderivat-, Fond-, Råvaru-, Valuta-, Strategi- (bevis alt certifikat)

Återbetalningsbelopp/Tilläggsbelopp beräknas i enlighet med något av nedanstående alternativ eller kombinationer av dessa. Tilläggsbeloppet kan bli negativt vilket innebär att Återbetalningsbeloppet kan understiga bevisets/certifikatets Nominella Belopp. I de fall Förvaltningsavgift uttas löpande under löptiden kommer Återbetalningsbeloppet att understiga Nominellt Belopp om Tilläggsbeloppet är mindre än ackumulerad Förvaltningsavgift. Återbetalningsbelopp kan aldrig bli negativt, dock kan hela eller del av det placerade beloppet förloras. I det fall Banken erlägger avkastning under Bevisets/Certifikatets löptid benämns detta Kupong där Kupong beräknas på sätt som anges nedan.

#### Bevis/Certifikat 1

Tilläggsbelopp beräknas som

[om Värdeförändring är ett [positivt] [negativt] tal]

Nominellt Belopp [x Deltagandegrad[1]] [x [Max][Min] (X)%;[Värdeförändring[1]]] [x Deltagandegrad[1]] [x Värdeförändring[Värdeförändring[1]]] [x Valutakursfaktor] [Noll (0)], eller

[om Värdeförändring är ett [negativt] [positivt] tal]

[Nominellt Belopp [x Deltagandegrad[2]] [x [Max][Min] (X)%;[Värdeförändring[2]]] [x Deltagandegrad[2]] [x Värdeförändring[2]] [x Valutakursfaktor]] [Noll (0)]

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

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

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

#### Bevis/Certifikat 2

Tilläggsbelopp beräknas som

- i. Nominellt Belopp [x Deltagandegrad] [x [Max][Min] (X)%;] x Värdeförändring [x Valutakursfaktor] om [Slutkurs är större än Startkurs][Värdeförändring är ett positivt tal], eller
- ii. Nominellt Belopp x [Startkurs][●]/Barriär x (Värdeförändring+Airbag) [x Valutakursfaktor] om [Slutkurs][Värdeförändring] är mindre än Barriär, eller
- iii. Noll (0) om [Slutkurs][Värdeförändring] är [lika med eller] mindre än [Startkurs] [●] men [lika med eller] större än Barriär.

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

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

Airbag: [skillnaden mellan Startkurs och Barriär] [●%]

Förklaring: Återbetalningsbelopp motsvarar summan av Nominellt Belopp och Tilläggsbelopp. Tilläggsbeloppet beräknas olika beroende på Slutkurs i förhållande till Startkurs och Barriär. Om Slutkurs är [lika med eller] större än Startkurs erhålles en positiv Värdeförändring och Tilläggsbelopp beräknas som Nominellt Belopp multiplicerat med Värdeförändring, Deltagandegrad och i förekommande fall Valutakursfaktor. Om Slutkursen är [lika med eller] mindre



än Startkurs men [lika med eller] större än Barriär erläggs inget Tilläggsbelopp och Återbetalningsbelopp motsvaras av Nominellt Belopp. Om Slutkurs är [lika med eller] mindre än Barriär kommer Tilläggsbeloppet motsvara Värdeförändring plus Airbag multiplicerat med Startkurs/Barriär och i förekommande fall Valutakursfaktor. En Slutkurs [lika med eller] mindre än Barriär innebär således att Tilläggsbeloppet blir negativt och att Återbetalningsbeloppet därmed understiger Nominellt Belopp.

#### Bevis 3/Certifikat

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

[Om [Slutkurs<sub>[1][2]</sub>][Värdeförändring<sub>[1][2]</sub>] är [större än][mindre än][eller lika med][Startkurs][Barriär<sub>[1][2]</sub>] [Värdeförändring<sub>[1][2]</sub>]]

[Nominellt Belopp [x [Max()][Min()] [R<sub>[1][2]</sub> ;] [Värdeförändring<sub>[1][2]</sub>][-Värdeförändring<sub>[1][2]</sub>]]] [x Värdeförändring<sub>[1][2]</sub>] [)] [x Deltagandegrad<sub>[1][2]</sub>] [)] [x Valutakursfaktor] [)] [, annars Noll (0)] [Tilläggsbelopp beräknas i enlighet med annan formel i Program för DerivatinstruBevis och som anges här]

och Tilläggsbelopp 2 beräknas som

[Om [Slutkurs<sub>[1][2]</sub>][Värdeförändring<sub>[1][2]</sub>] är [större än][mindre än][eller lika med][Startkurs][Barriär<sub>[1][2]</sub>] [Värdeförändring<sub>[1][2]</sub>]]

[Nominellt Belopp [x [Max()][Min()] R<sub>[1][2]</sub> ;] Värdeförändring<sub>[1][2]</sub>] [-Värdeförändring<sub>[1][2]</sub>] [)] [x Värdeförändring<sub>[1][2]</sub>] [)] [x Deltagandegrad<sub>[1][2]</sub>] [)] [x Valutakursfaktor] [)] [, annars Noll (0)] [Tilläggsbelopp beräknas i enlighet med annan formel i Program för Derivatinstrument och som anges här]

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

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

[Värdeförändring<sub>[1]</sub>: Förklarande text]

[Värdeförändring<sub>[2]</sub>: Förklarande text]

[R<sub>[1]</sub>: •%]

[R<sub>[2]</sub>: •%]

Tilläggsbelopp beräknas som antingen summan av Tilläggsbelopp 1 och Tilläggsbelopp 2 eller som skillnaden mellan Tilläggsbelopp 1 och Tilläggsbelopp 2. R och/eller Barriär fastställs av Banken i samband med erbjudandets offentliggörande alternativt på Startdagen. R kan vara en negativ procentsats. Tilläggsbelopp kan även benämnas Kupong. Summan av alternativt differensen mellan Tilläggsbelopp 1 och Tilläggsbelopp 2 kan bli ett negativt tal som därmed reducerar Nominellt Belopp.

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

#### Bevis/Certifikat 4

Tilläggsbelopp beräknas enligt något eller en kombination av alternativen nedan

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

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

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

Noll (0), eller]

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

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

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

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

#### Bevis/Certifikat 5

Tilläggsbelopp beräknas som

- i. Om [Värdeförändring är] [Slutkurs är] [Stängningskursen någon Avläsningsdag varit] [lika med eller] [mindre än] [större än] [Barriär och] [Slutkurs är] [Värdeförändring är] [lika med eller] [större][mindre] än [Barriär<sub>[1][2]</sub>] [Startkurs]:

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

- ii. Om [Slutkurs] [Värdeförändring] är [lika med eller] [mindre] [större] än [Barriär<sub>[1][2]</sub>] [Startkurs]:

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

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

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

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

#### Bevis/Certifikat 6

Tilläggsbelopp beräknas som

- i. Om [Slutkurs] [Stängningskurs] [Värdeförändring] [någon Avläsningsdag] är [lika med eller] större än Barriär<sub>1</sub> men [lika med eller] mindre än Barriär<sub>2</sub>:

Nominellt Belopp x  $R_{[1]}%$  [x Valutakursfaktor], eller

- ii. Om [Slutkurs] [Stängningskurs] [Värdeförändring] [någon Avläsningsdag] är [lika med eller] större än Barriär<sub>2</sub>:

Nominellt Belopp x Deltagandegrad<sub>1</sub> x [Max ( $R_{[2]}%$ ; Värdeförändring)] [Värdeförändring] [x Valutakursfaktor], eller

- iii. Om [Slutkurs] [Stängningskurs] [Värdeförändring] [någon Avläsningsdag] är [lika med eller] mindre än Barriär<sub>1</sub>:

Nominellt Belopp x Deltagandegrad<sub>2</sub> x Värdeförändring [x Valutakursfaktor]

Förklaring: Om Underliggande Tillgångs [Slutkurs] [Stängningskurs] är inom intervallet mellan Barriär<sub>1</sub> och Barriär<sub>2</sub> beräknas Tilläggsbelopp som Nominellt Belopp multiplicerat med en på Startdagen fastställd procentsats. Om [Slutkurs] [Stängningskurs] är [lika med eller] större än Barriär<sub>2</sub> beräknas Tilläggsbelopp som Nominellt Belopp multiplicerat med [det större av en på Startdagen fastställd procentsats (R) och] Värdeförändring och Deltagandegrad<sub>1</sub>. Om Slutkurs är [lika med eller] mindre än Barriär<sub>1</sub> beräknas Tilläggsbelopp som Nominellt Belopp multiplicerat med Värdeförändring och Deltagandegrad<sub>2</sub>, vilket innebär att Tilläggsbeloppet är negativt och Återbetalningsbelopp understiger Nominellt Belopp. I samtliga fall kan även en Valutakursfaktor multipliceras till beräkningarna.

#### Bevis/Certifikat 7

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

[Om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga] [någon av de] [● av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång på Avläsningsdag  $T_i$  (från  $i=1$  till och med  $TN_1$ ) är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär<sub>[1][2][3][4]</sub>] [Startkurs] [för respektive komponent] fastställs Tilläggsbelopp till noll (0) [och] [.]

[Kupong fastställs till Nominellt Belopp x  $[(R_i + R_{memory})] [(ixR)] [R[i]]$  om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga] [någon av de] [● av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär<sub>[1][2][3][4]</sub>] [Startkurs] [för respektive komponent] [men [någon komponent är] [lika med eller] [mindre än] [större än] [Startkurs] [Barriär<sub>[1][2][3][4]</sub>]] [för respektive komponent] [på Avläsningsdag  $C_i$  (från  $i=1$  till och med  $CN-1$ ) [eller]]

[Kupong fastställs till Nominellt Belopp x R om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga] [någon av de] [● av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär<sub>[1][2][3][4]</sub>] [Startkurs] [för respektive komponent] [men [någon komponent är] [lika med eller] [mindre än] [större än] [Startkurs] [Barriär<sub>[1][2][3][4]</sub>]] [för respektive komponent] [på Avläsningsdag  $C_i$  (från  $i=1$  till och med  $CN-1$ ) [eller]]

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

---

Avläsningsdag  $C_i$  (från  $i=1$  till och med  $CN-1$ )

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

[eller]

[Om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[någon av de] [samtliga] [ $\bullet$  av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång på Avläsningsdag  $T_i$  (från  $i=1$  till  $TN-1$ ) är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär<sub>[1][2][3][4]</sub>] [Startkurs] [för respektive komponent] fastställs inget Tilläggsbelopp och

[Kupong fastställs till Nominellt Belopp  $\times [(R_i + R_{memory}) [(ixR)] [R_{ij}]]$  om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga] [någon av de] [ $\bullet$  av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär<sub>[1][2][3][4]</sub>] [Startkurs] [för respektive komponent] [men [någon komponent är] [lika med eller] [mindre än] [större än] [Startkurs] [Barriär<sub>[1][2][3][4]</sub>]] [för respektive komponent] [på Avläsningsdag  $C_i$  (från  $i=1$  till och med  $CN-1$ ) [eller]]

[Kupong fastställs till Nominellt Belopp  $\times R$  om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga] [någon av de] [ $\bullet$  av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär<sub>[1][2][3][4]</sub>] [Startkurs] [för respektive komponent] [men [någon komponent är] [lika med eller] [mindre än] [större än] [Startkurs] [Barriär<sub>[1][2][3][4]</sub>]] [för respektive komponent] [på Avläsningsdag  $C_i$  (från  $i=1$  till och med  $CN-1$ ) [eller]]

[Kupong fastställs till 0 (noll) om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga] [någon av de] [ $\bullet$  av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär<sub>[1][2][3][4]</sub>] [Startkurs] [för respektive komponent] [men [någon komponent är] [lika med eller] [mindre än] [större än] [Startkurs] [Barriär<sub>[1][2][3][4]</sub>]] [för respektive komponent] [på Avläsningsdag  $C_i$  (från  $i=1$  till och med  $CN-1$ )

Banken erlägger Kupong närmast påföljande Kupongutbetalningsdag,

[eller]

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

[Om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga] [någon av de] [ $\bullet$  av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång på Avläsningsdag  $TN$  är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär<sub>[1][2][3][4]</sub>] [Startkurs] [för respektive komponent] fastställs Tilläggsbelopp till noll (0)[, eller]

[Om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga] [någon av de] [ $\bullet$  av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång på Avläsningsdag  $TN$  är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär<sub>[1][2][3][4]</sub>] [Startkurs] [för respektive komponent] fastställs Tilläggsbelopp till Nominellt Belopp  $\times$  Värdeförändring [för den komponent med sämst Värdeförändring] [och]

[Kupong fastställs till Nominellt Belopp  $\times$  [det större av Värdeförändring och]  $[(R_i + R_{memory}) [(ixR)] [R_{ij}]]$  om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga] [någon av de] [ $\bullet$  av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär<sub>[1][2][3][4]</sub>] [Startkurs] [för respektive komponent] [men [någon komponent är] [lika med eller] [mindre än] [större än] [Startkurs] [Barriär<sub>[1][2][3][4]</sub>]] [för respektive komponent]] [på Avläsningsdag  $CN$ ] [eller]

[Kupong fastställs till Nominellt Belopp  $\times$  [det större av Värdeförändring och]  $R$  om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga] [någon av de] [ $\bullet$  av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär<sub>[1][2][3][4]</sub>] [Startkurs] [för respektive komponent] [men [någon komponent är] [lika med eller] [mindre än] [större än] [Startkurs] [Barriär<sub>[1][2][3][4]</sub>]] [för respektive komponent] [på Avläsningsdag  $CN$ ] [eller]]

[Kupong fastställs till 0 (noll) om [Slutkurs] [Stängningskurs] för [[samtliga] [någon av de] [ $\bullet$  av de] komponenter som ingår i] Underliggande Tillgång är [lika med eller] [större än] [mindre än] [Barriär<sub>[1][2][3][4]</sub>] [Startkurs] [för respektive komponent] [men [någon komponent är] [lika med

eller][mindre än] [större än] [Startkurs] [Barriär<sub>[1][2][3][4]</sub>] [för respektive komponent] [på Avläsningsdag CN]

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

$i$  = antal Avläsningsdagar (T respektive C) där  $i=1$  är den första Avläsningsdagen och  $i=2$  den andra Avläsningsdagen o.s.v.

$N$  är totalt antal Avläsningsdagar (T respektive C) och om det är fem Avläsningsdagar blir  $N=5$ .

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

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

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

Förklaring: Förutom Kupong och Återbetalningsbelopp är även Återbetalningsdag beroende på utvecklingen för Underliggande Tillgång eller komponent i Underliggande Tillgång. På Avläsningsdag T fastställs om Bevis/Certifikat ska återbetalas påföljande Återbetalningsdag eller fortsätta löpa. Kupong beräknas och erläggs enligt villkoren om Villkoren för Kupong är uppfyllda på relevant Avläsningsdag C. Om Återbetalning sker före sista ordinarie Återbetalningsdag kommer Tilläggsbelopp att fastställas till noll (0) och Återbetalningsbeloppet motsvarar därmed Nominellt Belopp minus ackumulerad Förvaltningsavgift. Om Återbetalningsdag är den sista ordinarie Återbetalningsdagen kan Tilläggsbeloppet bli ett negativt värde om [Slutkurs] [Stängningskurs] [för komponent med sämst Värdeförändring] är [lika med eller] mindre än [Barriär<sub>[1][2][3][4]</sub>][Startkurs].

#### Bevis/Certifikat 8

Tilläggsbelopp beräknas som

- i. Om Värdeförändring är [lika med eller] mindre än  $R[1][2][3]$ :

Nominellt Belopp, eller

- ii. Om Värdeförändring är [lika med eller] större än  $R[1][2][3]$

Nominellt Belopp – Nominellt Belopp x Min (100%; Värdeförändring -  $R[1][2][3]$ )Min: det mindre av 100% och Värdeförändring

Förklaring: Om basvalutan stärks kommer Värdeförändring att vara större än  $R[1][2][3]$  och därmed reducera Återbetalningsbeloppet, dock ej mindre än 0.

#### Bevis/Certifikat 9

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

- i) [Om [Slutkurs<sub>[1][2][3]</sub>] [kursen] [Stängningskurs<sub>[1][2][3]</sub>] [Värdeförändring<sub>[1][2][3]</sub>] [inte] [någon gång under Observationsperioden] [någon Avläsningsdag] för [[samtliga komponenter] [någon komponent] som ingår i] Underliggande Tillgång<sub>[1][2][3]</sub> är [lika med eller] [mindre] [större] [än] [Startkurs<sub>[1][2][3]</sub>] [Barriär<sub>[1][2][3]</sub>] [men] [och] [[Slutkurs<sub>[1][2][3]</sub>] [Stängningskurs<sub>[1][2][3]</sub>] [Värdeförändring<sub>[1][2][3]</sub>] är] [lika med eller] [mindre] [större] [än] [Startkurs<sub>[1][2][3]</sub>] [Barriär<sub>[1][2][3]</sub>]

[Nominellt Belopp] [x Deltagandegrad<sub>[1][2][3]</sub>] [x [Max<sub>[1][2]</sub>][Min<sub>[1][2]</sub>] [R<sub>[1][2][3]</sub>% [och]] [0 (noll)]] [(] [[x Deltagandegrad<sub>[1][2][3]</sub>] [[x Värdeförändring<sub>[1][2][3]</sub>] [x Valutakursfaktor] [])] [annars 0 (noll)] [, [eller][och]]]

- ii) [Om [Slutkurs<sub>[1][2][3]</sub>] [kursen] [Stängningskurs<sub>[1][2][3]</sub>] [Värdeförändring<sub>[1][2][3]</sub>] [inte] [någon gång under Observationsperioden] [någon Avläsningsdag] för [[samtliga komponenter] [någon komponent] [som ingår i]] Underliggande Tillgång<sub>[1][2][3]</sub> är [lika med eller] [mindre] [större] [än] [Startkurs<sub>[1][2][3]</sub>] [Barriär<sub>[1][2][3]</sub>] [och] [[Slutkurs<sub>[1][2][3]</sub>] [Stängningskurs<sub>[1][2][3]</sub>] [Värdeförändring<sub>[1][2][3]</sub>] är] [men] [lika med eller] [mindre] [större] [än] [Startkurs<sub>[1][2][3]</sub>] [Barriär<sub>[1][2][3]</sub>]

[Nominellt Belopp] [x Deltagandegrad<sub>[1][2][3]</sub>] [x [Max<sub>[1][2]</sub> ([Min<sub>[1][2]</sub> (] [R<sub>[1][2][3]</sub>% [och]] [0 (noll)]] [[x Deltagandegrad<sub>[1][2][3]</sub>] [[x Värdeförändring<sub>[1][2][3]</sub>] [x Valutakursfaktor] [)] [)] [annars 0 (noll)],[, [eller] [och]]]

- iii) [Om [Slutkurs<sub>[1][2][3]</sub>] [kursen] [Stängningskurs<sub>[1][2][3]</sub>] [Värdeförändring<sub>[1][2][3]</sub>] [inte] [någon gång under Observationsperioden] [någon Avläsningsdag] för [komponent som ingår i] Underliggande Tillgång<sub>[1][2][3]</sub> är [[lika med eller] [mindre] [större] [än] [Startkurs<sub>[1][2][3]</sub>] [Barriär<sub>[1][2][3]</sub>] [och] [[Slutkurs<sub>[1][2][3]</sub>] [Stängningskurs<sub>[1][2][3]</sub>] [Värdeförändring<sub>[1][2][3]</sub>] är] [men] [lika med eller]] [större] [mindre] [än] [Startkurs<sub>[1][2][3]</sub>] [Barriär<sub>[1][2][3]</sub>]

[Nominellt Belopp] [x Deltagandegrad<sub>[1][2][3]</sub>] [x [Max<sub>[1][2]</sub> ([Min<sub>[1][2]</sub> (] [R<sub>[1][2][3]</sub>% [och]] [0 (noll)]] [[x Deltagandegrad<sub>[1][2][3]</sub>] [[x Värdeförändring<sub>[1][2][3]</sub>] [x Valutakursfaktor] [)] [)] [annars 0 (noll)] [, [eller][och]]]

- iv) [Om [Slutkurs<sub>[1][2][3]</sub>] [kursen] [Stängningskurs<sub>[1][2][3]</sub>] [Värdeförändring] [på Slutdagen] [inte] [någon gång under Observationsperioden] [någon Avläsningsdag] för [komponent som ingår i] Underliggande Tillgång<sub>[1][2][3]</sub> är [lika med eller] [större] [mindre] [än] [Startkurs<sub>[1][2][3]</sub>] [Barriär<sub>[1][2][3]</sub>] [och] [[Slutkurs<sub>[1][2][3]</sub>] [Stängningskurs<sub>[1][2][3]</sub>] [Värdeförändring<sub>[1][2][3]</sub>] är] [[men] [och] [Slutkurs<sub>[1][2][3]</sub>] är] [lika med eller] [mindre][större] [än] [Startkurs<sub>[1][2][3]</sub>] [Barriär<sub>[1][2][3]</sub>]] [Nominellt Belopp] [x Deltagandegrad<sub>[1][2][3]</sub>] [x[Max<sub>[1][2]</sub>] [Min<sub>[1][2]</sub>] (Värdeförändring<sub>[1][2][3]</sub> och[Min<sub>[1][2]</sub>] ([Max<sub>[1][2]</sub>] (] [R<sub>[1][2][3]</sub>% [och]] [x Deltagandegrad<sub>[1][2][3]</sub>] [[x Värdeförändring<sub>[1][2][3]</sub>] [x Valutakursfaktor] [)] [)]]

[Max<sub>[1][2]</sub>: [det högre av] [högst] *Förklarande text*]

[Max<sub>[1][2]</sub>: [det högre av] [högst] *Förklarande text*]

[Min<sub>[1][2]</sub>: [det mindre av] [minst] *Förklarande text*]

[Min<sub>[1][2]</sub>: [det mindre av] [minst] *Förklarande text*]

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

#### Bevis/Certifikat 10

Tilläggsbelopp beräknas som [det större av noll (0) och]

Nominellt Belopp x Deltagandegrad x (Y x R + Värdeförändring<sub>Rest</sub>) / X [x Valutakursfaktor]

X = [●], antal komponenter i korgen där värdeförändring för respektive komponent i beräknas som *[här anges hur värdeförändring beräknas].*

Y = [●], antal komponenter med [bäst] [sämst] [positiv] [negativ] värdeförändring

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

Värdeförändring<sub>Rest</sub> = summa Värdeförändring för de [●] komponenter som ska ingå i beräkningen med verklig Värdeförändring.

Förklaring: Tilläggsbeloppet är kopplat till utvecklingen för en korg där de komponenter med bäst/sämst utveckling ersätts med en fast procentsats. Summan av de fasta procentsatserna och beräknad värdeförändring för resterande komponenter divideras med antalet komponenter i korgen vid fastställande av Värdeförändring. Värdeförändring multipliceras sedan med deltagandegrad och i förekommande fall Valutakursfaktor. Om det är bästa/sämsta/positiv/negativ värdeutveckling som

ska ersättas anges i Slutliga Villkor och fast räntesats fastställs på startdagen alternativt anges i Slutliga Villkor.

#### Bevis/Certifikat 11

Tilläggsbelopp beräknas som [det större av noll (0) och]

- a) Nominellt Belopp x [X]% [x Valutakursfaktor], om Slutkurs för samtliga komponenter i Underliggande Tillgång är [lika med eller] över respektive [Startkurs][Barriär],
- b) [Nominellt Belopp x [vikt x] [X]% [x Valutakursfaktor], om Slutkurs för Y komponenter i Underliggande Tillgång är [lika med eller] över respektive [Startkurs][Barriär],]
- c) [Nominellt Belopp x [vikt x] [X]% [x Valutakursfaktor], om Slutkurs för Y-1 komponenter i Underliggande Tillgång är [lika med eller] över respektive [Startkurs][Barriär],]
- d) [Nominellt Belopp x [vikt x] [X]% [x Valutakursfaktor], om Slutkurs för Y-2 komponenter i Underliggande Tillgång är [lika med eller] över respektive [Startkurs][Barriär],]
- e) [Nominellt Belopp x [vikt x] [X]% [x Valutakursfaktor], om Slutkurs för Y-3 komponenter i Underliggande Tillgång är [lika med eller] över respektive [Startkurs][Barriär],]
- f) [Nominellt Belopp x [vikt x] [X]% [x Valutakursfaktor], om Slutkurs för Y-4 komponenter i Underliggande Tillgång är [lika med eller] över respektive [Startkurs][Barriär],]
- g) [Nominellt Belopp x [vikt x] [X]% [x Valutakursfaktor], om Slutkurs för Y-5 komponenter i Underliggande Tillgång är [lika med eller] över respektive [Startkurs][Barriär],]

där X anger en på Startdagen fastställd procentsats och Y anger antal komponenter i korgen som påverkar Tilläggsbeloppets storlek.

Förklaring: Tilläggsbeloppet är kopplat till värdeförändringen för ett visst antal komponenter i Underliggande Tillgång. Ju fler komponenter som har en Slutkurs [lika med eller] överstigande sin [Startkurs] [Barriär] desto högre Tilläggsbelopp. Hur mycket Slutkursen överstiger Startkursen har ingen betydelse vid beräkningen.

#### Bevis/Certifikat 12

Tilläggsbelopp beräknas som [det större av noll (0) och]

Nominellt Belopp x Deltagandegrad x [(1)[vikt<sub>Rank i</sub> x Värdeförändring<sub>Rank i</sub>] [+ vikt<sub>Rank n-1</sub> x Värdeförändring<sub>Rank n-1</sub>] [+ vikt<sub>Rank n</sub> x Värdeförändring<sub>Rank n</sub>] ] [x Valutakursfaktor].

Värdeförändring<sub>Rank i</sub> = är Värdeförändringen för den [komponent som ingår i] Underliggande Tillgång med [bäst] [sämst] Värdeförändring, där i=1 är den [komponent som ingår i] Underliggande Tillgång med [bäst] [sämst] Värdeförändring och i=2 den [komponent som ingår i] Underliggande Tillgång med näst [bäst] [sämst] Värdeförändring osv till och med Underliggande Tillgång n.

vikt<sub>Rank i</sub> = är den vikt för [komponent som ingår i] Underliggande Tillgång med Rank i, [Vikt<sub>i=1</sub> till n fastställs av Banken i enlighet med vad som framgår av Slutliga Villkor.]

Förklaring: Tilläggsbeloppet är kopplat till värdeförändringen för Underliggande Tillgång [eller komponent som ingår i Underliggande Tillgång] och där i anger rangordningen baserad på värdeförändringen och i=1 åsätts den [komponent som ingår i] Underliggande Tillgång med [bäst] [sämst] Värdeutveckling. Vikt anges som bråk eller procenttal.

#### Bevis/Certifikat 13

Tilläggsbelopp beräknas som [det större av noll (0) och]

Nominellt Belopp x Deltagandegrad x Värdeförändring<sub>Bäst</sub> [x Valutakursfaktor],

---

Värdeförändring<sub>Bäst</sub> = värdeförändringen för den Underliggande Tillgången med bäst värdeförändring.

Förklaring: Värdeförändring mäts på två eller fler Underliggande Tillgångar där respektive Underliggande Tillgång består av olika komponenter med olika vikt (portföljer). En komponent i en portfölj kan utgöras av en enskild komponent eller en korg av eller flera komponenter där respektive komponent ingår med angiven vikt. Vid beräkning av Tilläggsbeloppet mäts respektive Underliggande Tillgångs värdeförändring och den portfölj med bäst värdeförändring kommer att ingå vid beräkning av Tilläggsbelopp.

#### Bevis/Certifikat 14

[Tilläggsbelopp][Aktuellt Belopp] beräknas enligt följande

- i. Om ingen Kredithändelse inträffat under Observationsperioden  
[Noll (0)] [Nominellt Belopp], eller
- ii. Om Kredithändelse inträffat under Observationsperioden  
Nominellt Belopp [x Multiplikator][x [1-] Återvinningsvärde] – Överutbetalning av Kupong  
[Multiplikator: ●]

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

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

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

#### Bevis/Certifikat 15

[Tilläggsbelopp][Aktuellt Belopp] beräknas enligt följande

- i. Om ingen Kredithändelse inträffat under Observationsperioden [eller K är mindre än [eller lika med] Y]  
Nominellt Belopp, eller
- i. [Om Kredithändelse inträffat under Observationsperioden] [om K är större än Y:]



Aktuellt Belopp [+ Nominellt Belopp [x Multiplikator] x Återvinningsvärde] –  
Överutbetalning av Kupong

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

- ii. Nominellt Belopp x [Max R%; X x Räntebas] [R%] [Räntebas + Räntebasmarginal]  
x n/[360][365][Faktiska Dagar], [eller om Kredithändelse inträffat:] [eller om K är  
större än Y:]

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

[b.] [Aktuellt Belopp x [Max R%; X x Räntebas] [R%] [Räntebas +  
Räntebasmarginal] x n/[360][365][Faktiska Dagar]]

[Observationsperiod: från och med [●] till och med [●]]

[R: [●%,] [av Banken fastställd] [fastställs av Banken [●] [på Startdagen][den första dagen i  
Observationsperioden]]]

[Räntebas: [●]]

[Räntebasmarginal: [●%,] [av Banken fastställd] [fastställs av Banken [●] [på Startdagen]]]

[Aktuellt Belopp: [här anges hur Aktuellt Belopp beräknas]]

[n = antal dagar i ränteperioden [och där varje kalendermånad ska anses innehålla 30 dagar]]

[Multiplikator: ●]

[K = [●] [fastställs av Banken på Startdagen]]

[Y = [●] [fastställs av Banken på Startdagen]]

Förklaring: Så länge ingen Kredithändelse inträffat eller antalet inträffade Kredithändelser (K) är mindre än ett på Startdagen fastställt antal Kredithändelser (Y) som kan inträffa utan att Kupong och Återbetalningsbelopp påverkas, erlägger Banken Kupong på Kupongutbetalningsdag och Nominellt Belopp på Återbetalningsdagen. Räntebasmarginal fastställs på Startdagen och inför varje Ränteperiod fastställs Räntebas. Räntebas + Räntebasmarginal utgör den räntesats som ligger till grund för beräkning av Kupong. Kupong kan även beräknas med en på Startdagen fastställd räntesats R eller det större av en på Startdagen fastställd räntesats R och Räntebas multiplicerad med en faktor X. Om Kredithändelse inträffar kan beräkning av Kupong upphöra från och med dagen för Kredithändelse. Upplupen Kupong till dagen för Kredithändelse utbetalas på ordinarie Kupongutbetalningsdag alternativt fastställas till 0 (noll) från och med den ränteperiod då Kredithändelse inträffat. Den metod som gäller för bevis/certifikat och eventuell faktor framgår av Slutliga Villkor. Om Kupong utbetalats för period efter Kredithändelse, vilket kan inträffa om Kredithändelse inträffar i slutet av en Ränteperiod, kommer detta att regleras genom justering av närmast påföljande Kupong alternativt Återbetalningsbeloppet på Återbetalningsdagen. Återbetalningsbeloppet motsvarar Nominellt Belopp eller Aktuellt Belopp[ justerat med Nominellt Belopp x Återvinningsvärde].

#### Bevis/Certifikat 16

Tilläggsbelopp fastställs enligt följande:

Nominellt Belopp x [x Multiplikator] x Max[0; [100% - (100% / R2) x Max [0;(1 / RB) x K – R1]]]  
[med tillägg för varje K överstigande Kx beräknat som: Nominellt Belopp [x Multiplikator] x  
Återvinningsvärde x 1/(Kx x R1)/100], där

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

$R2 = [\bullet\%,][\text{av Banken fastställd}] [\text{fastställs på Stardagen}] \text{ som } R3 - R1$

$R3 = [\bullet\%,][\text{av Banken fastställd}] [\text{fastställs på Stardagen}] \text{ som } R1 \times Kx$

$RB = [\bullet,] \text{ antal Referensbolag som utgör Underliggande Tillgång}$

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

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

Om K är lika med eller mindre än Kx,

- i. Nominellt Belopp x [Max R%; X x Rän-te-bas] [R%] [Rän-te-bas + Rän-te-bas-mar-gi-nal] x n/[360][365][Fak-tis-ka Da-gar], eller om K=stör-re än Kx:
- ii. Aktuellt Belopp x [Max R%; X x Rän-te-bas] [R%] [Rän-te-bas + Rän-te-bas-mar-gi-nal] x n/[360][365][Fak-tis-ka Da-gar,]

För-klar-ing: Så län-ge in-te an-talet Kre-dithän-de-lser ö-ver-sti-ger ett visst fast-stäl-lt an-tal er-läg-g-er Ban-ken Ku-pon-g på Ku-pon-gut-be-tal-nings-dag och No-mi-nellt Be-lopp på Å-ter-be-tal-nings-da-gen. Rän-te-bas-mar-gi-nal fast-stäl-ls på Star-t-da-gen och in-för va-rije Rän-te-pe-ri-od fast-stäl-ls ny Rän-te-bas för nä-r-mast på-föl-jan-de Rän-te-pe-ri-od. Rän-te-bas + Rän-te-bas-mar-gi-nal ut-gör den rän-te-sats som lig-g-er till grund för be-räk-ning av Ku-pon-g. Ku-pon-g kan ä-ven be-räk-nas med en på Star-t-da-gen fast-stäl-lt rän-te-sats R eller det stö-r-re av en på Star-t-da-gen fast-stäl-lt rän-te-sats R och Rän-te-bas mul-ti-plic-erad med en fak-tor X. Om Kre-dithän-de-lse in-trä-ffar kan be-räk-ning av Ku-pon-g up-phö-ra från och med da-gen för Kre-dithän-de-lse. Up-plu-pen Ku-pon-g till da-gen för Kre-dithän-de-lse ut-be-tal-as på or-di-na-rie Ku-pon-gut-be-tal-nings-dag al-ter-na-tivt fast-stäl-las till 0 (noll) från och med den rän-te-pe-ri-od då Kre-dithän-de-lse in-trä-ffat. Den me-tod som gäl-ler för be-vis/cer-ti-fi-kat och e-ven-tuell fak-tor fram-går av Slut-li-ga Vil-lkor. Om Ku-pon-g ut-be-tal-as för pe-ri-od ef-ter Kre-dithän-de-lse som re-du-cer-ar Ku-pon-gen, vil-ket kan in-trä-ffa om Kre-dithän-de-lse in-trä-ffar i slut-et av en Rän-te-pe-ri-od, kom-met detta att re-gle-ras ge-nom ju-ster-ing av Å-ter-be-tal-nings-be-loppet på Å-ter-be-tal-nings-da-gen eller ju-ster-ing av nä-r-mast på-föl-jan-de Ku-pon-g i en-lig-het med vad som fram-går av Slut-li-ga Vil-lkor. Å-ter-be-tal-nings-be-loppet mots-var-ar No-mi-nellt Be-lopp eller om till-räck-li-gt mån-ga kre-dithän-de-lser in-trä-ffat Aktu-ellt Be-lopp. Aktu-ellt Be-lopp kan i vis-sa fall ju-ster-as med No-mi-nellt Be-lopp x Å-ter-vin-nings-vär-de om så an-gi-vids i Slut-li-ga Vil-lkor, där Å-ter-vin-nings-vär-de mots-var-ar ett för Re-fe-re-nskre-diter fast-stäl-lt vär-de ut-try-ckt som ett pro-cent-tal.

#### Bevis/Certifikat 17

Tilläggsbelopp fastställs enligt följande

- i. Om ingen Kredithändelse inträffat under Observationsperioden 0 (noll), eller
- ii. om Kredithändelse inträffat under Observationsperioden  $\text{Max } (-[\bullet]; \text{ Nominellt Belopp } [x \text{ Multiplikator}] \times RV \times K)$ , där

[För varje Rän-te-pe-ri-od er-läg-g-er Ban-ken Ku-pon-g på den Ku-pon-gut-be-tal-nings-dag som in-fal-ler [nä-r-mast ef-ter] sis-ta da-gen i Rän-te-pe-ri-od-en. För va-rije [cer-ti-fi-kat][be-vis] be-räk-nas Ku-pon-g som

- iii. Nominellt Belopp x [Max R%; X x Rän-te-bas] [R%] [Rän-te-bas + Rän-te-bas-mar-gi-nal] x n/[360][365][Fak-tis-ka Da-gar], [eller om Kre-dithän-de-lse in-trä-ffat:]
  - a. [Noll (0) från och med da-gen för [Kre-dithän-de-lse] [första da-gen i den Rän-te-pe-ri-od då Kre-dithän-de-lse in-trä-ffat]; eller

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

RV = en på Startdagen fastställd procentsats

K = antal Kredithändelser under Observationsperioden

[Multiplikator = [●]]

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

#### Bevis/Certifikat 18

Tilläggsbelopp beräknas som

i. om Inlåsningsnivå nåtts

Nominellt Belopp  $[x \text{ Deltagandegrad}_1] \times \text{Max}[\text{Värdeförändring}; \text{Inlåsningsnivå}_{\text{Max}}] [x \text{ Valutakursfaktor}]$ , eller

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

Nominellt Belopp  $[x \text{ Deltagandegrad}_1] \times \text{Värdeförändring} [x \text{ Valutakursfaktor}]$ , eller

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

0 (noll), eller]

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

Nominellt Belopp  $[x \text{ Deltagandegrad}_2] \times \text{Värdeförändring} [x \text{ Valutakursfaktor}]$

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

Nominellt Belopp  $\times \text{Startkurs/Barriär} \times (\text{Värdeförändring} + \text{Airbag}) [x \text{ Valutakursfaktor}]$

[Barriär: ●]

[Airbag: ●]

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

[Inläsningsnivå<sub>Max</sub> = Den högst uppnådda Inläsningsnivån som fastställts på någon Avläsningsdag under löptiden.]

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

#### Bevis/Certifikat 19

[På Återbetalningsdagen erlägger Banken Återbetalningsbelopp beräknat som]  
Nominellt Belopp x Max (Värdeutveckling [[+] [-] R<sub>1</sub>]; [+] [-] R<sub>2</sub>)  
R<sub>1</sub> = [●%] [en procentsats som fastställs av Banken på Startdagen]  
R<sub>2</sub> = [●%] [en procentsats som fastställs av Banken på Startdagen]

#### Bevis/Certifikat 20

Tilläggsbelopp beräknas som

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

Värdeförändring: den procentuella värdeförändringen beräknad enligt följande formel:

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

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

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

[Barriär<sub>1</sub> = [●] [en procentsats som fastställs av banken på Startdagen.]]

[Barriär<sub>2</sub> = [●] [en procentsats som fastställs av banken på Startdagen.]]

Förklaring: Återbetalningsbelopp motsvarar Nominellt Belopp minus Tilläggsbelopp. Tilläggsbeloppet beräknas olika beroende på Värdeförändring i förhållande till [Barriär<sub>[1] [och] [2]</sub>]. Om Värdeförändring för Underliggande Tillgång är lika med eller mindre än Noll (0) men lika med eller mindre än [Airbag][Barriär] erhålles noll i Värdeförändring och Tilläggsbelopp beräknas som Nominellt Belopp multiplicerat med Värdeförändring, Deltagandegrad och i förekommande fall Valutakursfaktor. Om Värdeförändring är större [lika med eller] [mindre] än [Airbag][Barriär<sub>[1][2]</sub>] kommer Tilläggsbeloppet motsvara det mindre av 100% och summan av Värdeförändring minus [Airbag][Barriär] multiplicerat med [Deltagandegrad] och i förekommande fall Valutakursfaktor. En Värdeförändring större [lika med eller] [mindre] än [Airbag][Barriär] innebär således att Tilläggsbeloppet blir positivt och att Återbetalningsbeloppet därmed understiger Nominellt Belopp. Om Värdeförändringen är begränsad upp till en viss nivå och/ eller ner till en viss nivå anges denna/dessa nivå/-er i stället för X.

#### Mini Future

##### Bevis/Certifikat 21

ett Återbetalningsbelopp per [Mini Future][Certifikat] [Bevis] beräknat som:

Det större av

- i)  $[\text{Multiplikator} \times (\text{RUT}_{\text{Slut}} - \text{Finansieringsnivå}_{\text{Slut}}) \frac{[x]}{[1 \text{ FX}]}]$  [Long], och  $[\text{Multiplikator} \times (\text{Finansieringsnivå}_{\text{Slut}} - \text{RUT}_{\text{Slut}}) \frac{[x]}{[1 \text{ FX}]}]$  [Short], och
- ii) noll (0).

Där	
RUT:	Underliggande Tillgångs officiella kurs fastställd och publicerad på relevant marknadsplats under perioden då marknadsplatsen är öppen för handel [ <i>här kan även lämnas ytterligare upplysningar om Underliggande Tillgång av betydelse för beräkning av en Mini Futures värde</i> ]
[RUT <sub>Start</sub> :	[•] av Beräkningsombudet fastställd Stängningskurs [på Startdagen] [den •]]
RUT <sub>Slut</sub> :	fastställd Stängningskurs på Slutdagen om ingen Barriärträff inträffat mellan senaste Roll Over och tidpunkten för fastställande av Stängningskurs på Slutdagen. Eller RUT <sub>Stop-Loss</sub> om Barriärträff inträffat.
RUT <sub>Stop-Loss</sub> :	av [Beräkningsombudet] [Banken] fastställd kurs för Underliggande Tillgång på dagen för Barriärträff. Denna kurs fastställs av [Beräkningsombudet] [Banken] på basis av RUT under upp till de [tre] [•] påföljande timmarna efter det att Barriärträff inträffat. Om sådan händelse inträffat efter det att [tre] [•] timmar återstår av relevant marknadsplats öppethållande, eller om ett Marknadsavbrott inträffar under denna period, förlängs perioden till påföljande Handelsdag så att perioden för fastställande av RUT <sub>Stop-Loss</sub> alltid kan omfatta [tre] [•] timmar som relevant marknadsplats är tillgänglig för handel.  [RUT <sub>Stop-Loss</sub> kan inte fastställas till en kurs lägre än lägst observerade RUT under perioden för fastställande av RUT <sub>Stop-Loss</sub> .] [Long] [RUT <sub>Stop-Loss</sub> kan inte fastställas till en kurs högre än högst observerade RUT under perioden för fastställande av RUT <sub>Stop-Loss</sub> .] [Short]
[FX:	valutakursen [•] uttryckt som antal [•] per en [•]. Baseras på [”midprice”] [”bid price”] [”offer price”] [•] klockan [•] av [•] och publiceras bland annat på sidan [•] i informationssystemet [Bloomberg] [Reuters] [•] (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som enligt Beräkningsombudets bestämmande ska ersätta nämnda system respektive sida) eller, om valutakursen inte publiceras på nämnda sätt men ändå noteras på marknaden och kan fastställas, den av Beräkningsombudet i enlighet med gällande marknadspraxis fastställda valutakursen. FX <sub>Start</sub> [fastställs på [•][Startdagen]] [är [fastställd till [•]].]
Stop-Loss Händelse:	den tidpunkt under Observationsperioden då RUT är lika med eller [lägre än] [Long] [högre än] [Short] Stop-Loss-nivå <sub>Aktuell</sub>
Stop-Loss <sub>Justeringsdag</sub> :	[den [•] [Handelsdagen] [Bankdagen] i varje [kalendermånad] [vecka] [och ex-dag i samband med Utdelning för Underliggande Tillgång eller komponent som ingår i Underliggande Tillgång]] [varje Handelsdag]
Stop-Loss-nivå <sub>Start</sub> :	[•] [Fastställs på Startdagen]
Stop-Loss-nivå <sub>Aktuell</sub> :	Fastställs av Beräkningsombudet [på varje Stop-Loss <sub>Justeringsdag</sub> ] direkt efter det Finansieringsnivå <sub>Aktuell</sub> fastställts eller i förekommande fall efter justering med anledning av händelse som anges i Allmänna Villkor avsnitt 7 [eller efter byte av Underliggande Tillgång med anledning av Terminsrullning] [på ex-dagen för utdelning] och beräknas enligt följande,  Finansieringsnivå <sub>Aktuell</sub> x (1 + Stop-Loss Buffert)] [Long] Finansieringsnivå <sub>Aktuell</sub> x (1 - Stop-Loss Buffert)] [Short]  Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Stop-Loss-nivå avrundning.
Stop-Loss-nivå avrundning:	[erhållen nivå avrundas till upp till [•] decimaler.] [Long] [erhållen nivå avrundas till ned till [•] decimaler.] [Short]
Observationsperiod:	[varje Handelsdag från och med första dagen för handel till och med Slutdagen.] [Från och med [•] till och med [•]]
Multiplikator:	[•]

Finansieringsnivå<sub>Start</sub>: [•]

Finansieringsnivå<sub>Aktuell</sub>: Fastställs av Beräkningsombudet vid slutet av varje [Handelsdag][Bankdag] från och med [•] [klockan [•]] och beräknas enligt följande,  
$$FL_t = FL_{t-1} + (FL_{t-1} \times N/360 \times ([[-]Ränta] [+][-] [Hedgekostnad] [+][-] [Spread]])) [(- k \times Utdelning)],$$
där  
N = antal kalenderdagar från aktuell [Handelsdag] [Bankdag] (t) till och med närmast påföljande Handelsdag (t+1).

$FL_t$  = Finansieringsnivå<sub>Aktuell</sub> efter omräkning

$FL_{t-1}$  = Finansieringsnivå<sub>Aktuell</sub> före omräkning

[k = faktor mellan 0 och 1 som fastställs av Beräkningsombudet så att endast Utdelningar efter skatt beaktas (faktiskt erhållna utdelningar)]  
[Utdelning = av Beräkningsombudet fastställd utdelning eller motsvarande och tidpunkt för sådan betalning (i förekommande fall omräknad till certifikatets valuta) som Innehavare av Underliggande Tillgång erhåller och där ex-dagen för sådan betalning infaller från aktuell Handelsdag till och med tidpunkten för påföljande [Handelsdag] [Bankdag].]

Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Finansieringsnivåavrundning.

Finansieringsnivå-avrundning:

[erhållen nivå avrundas till upp till [•] decimaler.] [Long]  
[erhållen nivå avrundas till ned till [•] decimaler.] [Short]

Hävstång: [•]

Stop-Loss Buffert: [•%,] [Banken är berättigad att på varje Stop-Loss<sub>Justeringsdag</sub> justera Stop-Loss Buffert till en procentsats mellan 0 procent och [•%].]

Hedgekostnad: [Här anges hedgekostnad och hur hedgekostnad kan komma att justeras] [Ej tillämpligt]

[Ränta: [rådande ränta för depositioner i [SEK] [EUR] [USD] med en löptid av [O/N] [T/N] [•] [med ett tillägg av [+][-][• procent per annum, tillägget kan justeras av Banken till högst • procent per annum]] [Ej tillämpligt].]

Spread: [•%]. Banken är berättigad att närsomhelst justera Spread till ett värde från och med [•%] till och med [•%].

[Roll Over Spread: [SEK •][USD •][EUR •][NOK •]. Banken är berättigad att närsomhelst justera Roll Over Spread upp till [SEK •][USD •][EUR •][NOK •].]

## Spreadcertifikat

### Bevis/Certifikat 22

ett belopp beräknat som

i. Ackumulerat Värde på Slutdagen ( $AV_t$ ), eller

ii. 0 (noll) om Avkastning<sub>Lång</sub> minus Avkastning<sub>Short</sub> någon gång under löptiden av Banken fastställts till ett värde lägre eller lika med -1.

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

$AV_t: AV_{t-1} \times (1 + \text{Hävstång} \times (\text{Avkastning}_{\text{Lång}(t)} - \text{Avkastning}_{\text{Short}(t)}) + \text{Räntekomponent}_t + VF_t)$

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

$AV_0$ : [•]

---

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

Hävstång: [•]

Avkastning<sub>Lång(t)</sub>:  $[(RUT_{Lång(t)}/RUT_{Lång(t-1)} - 1)] [x \text{ Valutakursfaktor}_{Lång}]$

Avkastning<sub>Short(t)</sub>:  $[(RUT_{Short(t)}/RUT_{Short(t-1)} - 1)] [x \text{ Valutakursfaktor}_{Short}]$

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

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

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

[Valutakursfaktor<sub>Lång</sub>: Antal enheter i Noteringsvaluta<sub>Lång</sub> per enhet av Referensvaluta<sub>Lång</sub> dag<sub>(t)</sub>/dag<sub>(t-1)</sub>]

[Valutakursfaktor<sub>Short</sub>: Antal enheter i Noteringsvaluta<sub>Short</sub> per enhet av Referensvaluta<sub>Short</sub> dag<sub>(t)</sub>/dag<sub>(t-1)</sub>]

[Referensvaluta<sub>Lång</sub>: [•] [Här anges hur Referensvaluta<sub>Lång</sub> beräknas, källor och tidpunkt]]

[Referensvaluta<sub>Short</sub>: [•] [Här anges hur Referensvaluta<sub>Lång</sub> beräknas, källor och tidpunkt]]

Räntebas<sub>Noteringsvaluta</sub>: STIBOR][NIBOR][EURIBOR] endagsränta [O/N] [T/N] [•]

Räntebas<sub>Lång</sub>: STIBOR][NIBOR][EURIBOR] endagsränta [O/N] [T/N] [•]

Räntebas<sub>Short</sub>: STIBOR][NIBOR][EURIBOR] endagsränta [O/N] [T/N] [•]

Räntebasmarginal: [•]

Räntekomponent: (Räntebas<sub>Noteringsvaluta(t-1)</sub> – Räntebasmarginal – Hedgekostnad) x Ränateperiod<sub>t</sub>

$VF_t$  = Värdepappersfinansiering beräknad för dag t som Hävstång x (Räntebas<sub>Short(t-1)</sub> – Räntebas<sub>Lång(t-1)</sub> – Finansieringsspread) x Ränateperiod<sub>t</sub>,

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

Finansieringsspread: [•]

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

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

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

## Bull och Bear Faktor Turbo

### Bevis/Certifikat 23

ett belopp per certifikat beräknat som

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

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

**RUT:** Underliggande Tillgångs officiella kurs fastställd och publicerad på relevant marknadsplats under perioden då marknadsplatsen är öppen för handel [här kan även lämnas ytterligare upplysningar om Underliggande Tillgång av betydelse för beräkning av värdet för ett Bull och Bear Faktor Turbo-certifikat]

**RUT<sub>Start</sub>:** av Beräkningsombudet fastställd Stängningskurs [på Startdagen] [den ●]

**RUT<sub>Slut</sub>:** fastställd Stängningskurs på Slutdagen om ingen Barriärträff inträffat mellan senaste Roll Over och tidpunkten för fastställande av Stängningskurs på Slutdagen. Eller Stop-Loss Kurs om Barriärträff inträffat.

**RUT<sub>Stop-Loss</sub>:** av [Beräkningsombudet] [Banken] fastställd kurs för Underliggande Tillgång på dagen för Barriärträff. Denna kurs fastställs av [Beräkningsombudet] [Banken] på basis av RUT under upp till de [tre] [●] påföljande timmarna efter det att Barriärträff inträffat. Om sådan händelse inträffat efter det att [tre] [●] timmar återstår av relevant marknadsplats öppethållande, eller om ett Marknadsavbrott inträffar under denna period, förlängs perioden till påföljande Handelsdag så att perioden för fastställande av RUT<sub>Stop-Loss</sub> alltid kan omfatta [tre] [●] timmar som relevant marknadsplats är tillgänglig för handel.

[RUT<sub>Stop-Loss</sub> kan inte fastställas till en kurs lägre än lägst observerade RUT under perioden för fast-ställande av RUT<sub>Stop-Loss</sub>.] [Bull]

[RUT<sub>Stop-Loss</sub> kan inte fastställas till en kurs högre än högst observerade RUT under perioden för fast-ställande av RUT<sub>Stop-Loss</sub>.] [Bear]

**[FX:** Här anges hur valutakursfaktor fastställs]

**Stop-Loss Händelse:** den tidpunkt under Observationsperioden då RUT är lika med eller [lägre än] [Bull] [högre än] [Bear] Stop-Loss-nivå<sub>Aktuell</sub>;

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

**Kvot<sub>Start</sub>:** Fastställs på Startdagen baserad på RUT<sub>Start</sub> och beräknas enligt följande, Startkurs/RUT<sub>Start</sub> x Hävstång  $[x] [y] \text{FX}_{Start}$

Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Kvotavrundning.

**Kvot<sub>Aktuell</sub>:** [Justeringsfaktor x Kvot<sub>t-1</sub> - Hedgekomponent [-][+] Räntekomponent] Kvot<sub>t-1</sub> är Kvot före justering.

Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Kvotavrundning.

**Kvotavrundning:** erhållen kvot avrundas ned till [●] decimaler.

**Finansieringsnivå<sub>Start</sub>:** Fastställs på Startdagen baserad på RUT<sub>Start</sub> och beräknas enligt följande,  $[ ( RUT_{Start} [-\text{Utdelning}] ) \times ( 1 - ( 1 / \text{Hävstång} ) ) ]$  [Bull]

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

Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Finansieringsnivåavrundning.



Finansieringsnivå-avrundning:	[erhållen nivå avrundas till upp till [•] decimaler.] [Bull] [erhållen nivå avrundas till ned till [•] decimaler.] [Bear]
Stop-Loss-nivå <sub>Start</sub> :	Fastställs på Startdagen baserad på RUT <sub>Start</sub> och beräknas enligt följande, $[(RUT_{Start} [- Utdelning]) \times (1 - Stop-Loss\ Buffert)]$ [Bull] $[(RUT_{Start} [- Utdelning]) \times (1 + Stop-Loss\ Buffert)]$ [Bear] Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Stop-Loss-nivå avrundning.
Hävstång:	[•][Ej tillämpligt]
Stop-Loss Buffert:	[•]
Stop-Loss-nivå avrundning:	[erhållen nivå avrundas upp till [•] decimaler.] [Bull] [erhållen nivå avrundas ned till [•] decimaler.] [Bear]
Finansieringsnivå <sub>Aktuell</sub> :	Fastställs i samband med Roll Over baserad på RUT och beräknas enligt följande, $[(RUT [- Utdelning]) \times (1 - (1 / Hävstång))]$ [Bull] $[(RUT [- Utdelning]) \times (1 + (1 / Hävstång))]$ [Bear] Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Finansieringsnivåavrundning.
Stop-Loss-nivå <sub>Aktuell</sub> :	Fastställs i samband med Roll Over baserad på RUT och beräknas enligt följande, $[(RUT [- Utdelning]) \times (1 - Stop-Loss\ Buffert)]$ [Bull] $[(RUT [- Utdelning]) \times (1 + Stop-Loss\ Buffert)]$ [Bear] Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Stop-Loss-nivå avrundning.
Justeringsfaktor:	[Hävstång x (RUT <sub>j</sub> - Finansieringsnivå <sub>t-1</sub> ) / ((RUT [- k x Utdelning]))] [Bull] [Hävstång x (Finansieringsnivå <sub>t-1</sub> - RUT <sub>j</sub> ) / ((RUT [- k x Utdelning]))] [Bear] RUT <sub>j</sub> = RUT eller RUT <sub>Stop-Loss</sub> om Stop-Loss Händelse inträffat mellan senaste föregående Roll Over och aktuell Roll Over. Finansieringsnivå <sub>t-1</sub> = Finansieringsnivå före justering
Räntekomponent:	$(([-]Spread [[+][-] Hedgekostnad] [+] [-] Ränta) \times N/360 \times \text{Finansieringsnivå}_{t0} \times \text{Justeringsfaktor} \times \text{Kvot}_{t-1}) / ((RUT [- k \times Utdelning]) / Hävstång)$ Finansieringsnivå <sub>t0</sub> = Finansieringsnivå efter justering N = antal kalenderdagar från aktuell Roll Over till och med nästa Roll Over
Hedgekomponent:	$[(Roll\ Over\ Spread / 2) \times  Justeringsfaktor \times \text{Kvot}_{t-1} - \text{Kvot}_{pre}  / ((RUT [- k \times Utdelning]) / Hävstång)]$     = det absoluta talet av beräkningen mellan    . Kvot <sub>pre</sub> = Kvot <sub>t-1</sub> eller 0 i det fall Stop-Loss händelse inträffat dagen för Roll Over
Hedgekostnad:	[•]% per annum [Här anges hedgekostnad och hur hedgekostnad kan komma att justeras] [Ej tillämpligt]
k:	[Ej tillämpligt] [faktor mellan 0 och 1 som fastställs av Beräkningsombudet så att endast Utdelningar efter skatt beaktas (faktiskt erhållna utdelningar)].

Utdelning:	[Ej tillämpligt] [av Beräkningsombudet fastställd utdelning eller motsvarande och tidpunkt för sådan betalning (i förekommande fall omräknad till certifikatets valuta) som Innehavare av Underliggande Tillgång erhåller och där ex-dagen för sådan betalning infaller från aktuell Roll Over till och med tidpunkten för påföljande Roll Over.]
Ränta:	[rådande ränta för depositioner i [SEK] [EUR] [USD] med en löptid av [O/N] [T/N] [•]] [0].
Spread:	[•% per annum]. Banken är berättigad att närsomhelst justera Spread upp till [•%] per annum.
Roll Over Spread:	[SEK •][USD •][EUR •][NOK •]. Banken är berättigad att närsomhelst justera Roll Over Spread upp till [SEK •][USD •][EUR •][NOK •].

### 1.5.2.2. Aktiewarrant, Indexwarrant, Turbowarrant, Unlimited Turbowarrant

Återbetalningsbelopp per warrant

*Aktiewarrant*

Multiplikator x (Slutkurs - Lösenpris) x [Valutakursfaktor] [Köp warrant]

Multiplikator x (Lösenpris - Slutkurs) x [Valutakursfaktor] [Sälj warrant]

*Indexwarrant:*

Multiplikator x (Slutindex - Lösenindex) x [Valutakursfaktor] [Köp warrant]

Multiplikatorn x (Lösenindex - Slutindex) x [Valutakursfaktor] [Sälj warrant]

*Turbowarrant:*

(Slutkurs-Lösenkurs) x Multiplikator x [Valutakursfaktor] [Turbo Long]

(Lösenkurs-Slutkurs) x Multiplikator x [Valutakursfaktor] [Turbo Short]

*Unlimited Turbowarrant:*

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

(RUT - FinansieringsnivåAktuell) x Multiplikator [x Valutakursfaktor] [Unlimited Turbowarrant Long]

FinansieringsnivåAktuell - RUT) x Multiplikator [x Valutakursfaktor] [Unlimited Turbowarrant Short]

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

FinansieringsnivåAktuell = Fastställs av Beräkningsombudet vid slutet av varje [Handelsdag] [Bankdag] från och med [•] [klockan [•]] och beräknas enligt följande,

$$FL_t = FL_{t-1} + (FL_{t-1} \times N/360 \times ([Ränta] [+][-] [Spread]) [(- k \times Utdelning)]), \text{ där}$$

N = antal kalenderdagar från aktuell [Handelsdag] [Bankdag] (t) till och med närmast påföljande [Handelsdag] [Bankdag] (t+1).

FL<sub>t</sub> = FinansieringsnivåAktuell efter omräkning

FL<sub>t-1</sub> = FinansieringsnivåAktuell före omräkning

---

[k =faktor mellan 0 och 1 som fastställs av Beräkningsombudet så att endast Utdelningar efter skatt beaktas (faktiskt erhållna utdelningar)]

[Utdelning = av Beräkningsombudet fastställd utdelning eller motsvarande och tidpunkt för sådan betalning (i förekommande fall omräknad till certifikatets valuta) som Innehavare av Underliggande Tillgång erhåller och där ex-dagen för sådan betalning infaller från aktuell Handelsdag till och med tidpunkten för påföljande [Handelsdag] [Bankdag].]

Ränta = [rådande ränta för depositioner i [SEK] [NOK] [EUR] med en löptid av [O/N] [T/N] [•] [Ej tillämpligt].

Spread = [+][-][•] procent per annum, tillägget kan justeras av Banken till högst [•] procent per annum]] [Ej tillämpligt].

Finansieringsnivå<sub>Start</sub> = se tabell avsnitt A ovan

Multiplikator = se tabell avsnitt A ovan

Valutakursfaktor = [Ej tillämpligt] [*här beskrivs hur Valutakursfaktor fastställs*]

Hedgekostnad = fastställs till mellan [•] [procent] [SEK][NOK][EUR] och [•] [procent] [SEK][NOK][EUR] och utgör ett pristillägg som Banken tar ut för att försäkra sig mot förluster som kan uppstå vid Barriärträff. Hedgekostnad på startdagen är fastställd till [•] [procent] [SEK][NOK][EUR] och kan justeras av Banken under löptiden, ju högre volatiliteten är för Underliggande Tillgång desto högre Hedgekostnad.

Barriär = [Finansieringsnivå<sub>Aktuell</sub>] [•]

---

## 2. Riskfaktorer

Innan en investerare beslutar sig för att förvärva Derivatinstrument emitterade av Banken är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bankens och Derivatinstrumentens framtida utveckling. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga för Banken. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Banken eller branschen och risker förenade med Derivatinstrumenten. Bankens bedömning av väsentligheten för varje riskfaktor baseras på sannolikheten för deras inträffande och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt.

Riskfaktorerna presenteras i kategorier där de mest väsentliga riskfaktorerna i en kategori presenteras först under den kategorin. Efterföljande riskfaktorer i samma kategori rangordnas inte efter väsentlighet eller sannolikhet för inträffande. Då en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor.

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

#### 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 konjunkturcykeln kan påverka efterfrågan på Bankens och dess dotterbolags ("Koncernens") tjänster. Vid en lågkonjunktur är det vanligt att investeringsviljan hos både privata företag och privatpersoner minskar, samt Koncernens möjlighet att låna ut minskar, då kalkylerna för återbetalning kan vara svårare att få ihop. Detta kan innebära en minskad efterfrågan på bl a bostadskrediter och företagskrediter, vilka utgör en stor del av Koncernens affär. Om löpande återbetalningar av krediter är högre än den kvarvarande efterfrågan på lån kommer utlåningsportföljen att minska, vilket påverkar Bankens intjäning. Av Swedbanks utlåning per den 31 mars 2020 var 65 procent till privatpersoner inklusive bostadsrättsföreningar och 35 procent till företag.

I en konjunkturedgång ökar oftast företagskonkurserna och arbetslösheten bland privatpersoner. Detta brukar leda till ökade kreditförluster för bankerna. Konjunkturförändringarna är högre i de baltiska länderna där Banken genom dess dotterbolag har verksamhet vilket kan ha en negativ inverkan på Bankens verksamhet och resultat. Per den 31 mars 2020 var 84 procent av utlåningen till allmänheten till kunder i Sverige medan 12 procent kunder i de baltiska länderna och 4 procent kunder i övriga nordiska länder.

Spridningen av det nya coronaviruset (covid-19) är ett exempel på en händelse som medfört effekter på den globala ekonomin och därmed även påverkar Sverige och andra länder där Koncernen är verksam. Efterfrågan har sjunkit drastiskt i många branscher, framförallt inom detaljhandel, privata servicenäringen och tillverkningsindustrin. Många av de värst drabbade företagen har redan varslat anställda om uppsägning och många privatpersoner påverkas därmed också.

##### **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. Varje störning eller nedgång på de globala kapitalmarknaderna och ekonomin riskerar att påverka Banken negativt, både avseende finansiella resultat och tillväxtpotentialer. Varje nedgång i ekonomin tillsammans med en ökning av arbetslöshet bidrar till en ökning av risken. Störningar kan exempelvis medföra högre volatilitet och minskad likviditet, ökade kreditspreadar och bristande öppenhet i prissättningen, vilket kan påverka Bankens möjligheter att finna finansiering. Dessa omständigheter inföll exempelvis under åren efter 2007 och förstärktes av Lehman Brothers konkurs 2008 vilket fick enorma återverkningar på marknaderna och för förutsättningarna för att bedriva bankverksamhet. Covid-19 som inledningsvis drabbade Kina i början av 2020 men därefter har spridits

---

globalt och drabbat bland annat Europa, Norden och USA är också ett exempel på en händelse med inverkan på den globala och regionala ekonomin. I mars 2020 deklarerade Världshälsoorganisationen att covid-19 är en pandemi. Se närmare nedan under *"Risker relaterade till spridningen av covid-19"* för närmare beskrivning av risker relaterade till spridningen av covid-19.

Andra förändringar på de internationella marknaderna, såsom ändrade räntor eller valutakurser, minskande avkastning från aktier, fastigheter och andra investeringar, kan också påverka de ekonomiska resultaten för Banken. Dessutom kan Bankens finansiella utveckling påverkas negativt av försämrade allmänna ekonomiska förhållanden på de marknader där Koncernen verkar genom exempelvis minskad efterfrågan på Bankens produkter eller ökade kreditförluster.

Regeringar och myndigheter kan införa valutakontroller/-regleringar som får negativ effekt på valutakursen. Om Bankens makroekonomiska omgivning skulle ändras, så att till exempel derivatmarknaden för valutan blir illikvid, kan detta ha en potentiellt negativ inverkan på Bankens valutarisk då det inte längre skulle vara möjligt att på detta sätt frånhända sig valutarisken, alternativt att det skulle bli väsentligen dyrare. Beroende på hur illikvid derivatmarknaden skulle bli, och hur SEK skulle utvecklas mot de andra valutor Banken finansierar sig i, kan den negativa påverkan på Bankens resultat och finansiella ställning bli betydande på grund av ökade kostnader för att frånhända sig valutarisk alternativt värdeförändringar i Bankens derivatexponering.

Den globala ekonomiska tillväxten mattades av under 2019 och detta påverkar även den ekonomiska utvecklingen på Bankens hemmamarknader. Det pågående handelskriget mellan USA och Kina och osäkerheten kring Brexit är faktorer som under större delen av 2019 påverkade konjunkturen negativt. Under första kvartalet 2020 började spridningen av covid-19 ge effekter på ekonomier världen över med minskad produktivitet från stängda fabriker och minskad handel samt även ökad osäkerhet och kraftigt fallande börser. Virusets negativa påverkan på de globala finansmarknaderna. EU och flera stater har presenterat omfattande stödpaket för att stimulera ekonomin. Som framgår nedan är det fortfarande osäkert hur en fortsatt eller accelererad spridning av covid-19 kommer påverka Banken och Koncernen.

### ***Risker relaterade till spridningen av covid-19***

Som en följd av covid-19 har Koncernen infört amorteringslättnader. Koncernen har informerat om perioder för amorteringslättnader för både privat- och företagskunder tillsammans med information om hur ansökningsprocessen fungerar. Införandet av amorteringslättnader kan ha en betydande effekt på Koncernens kassaflöde och likviditet. Om företagskunder (framförallt kunder inom tillverkningsindustrin, detaljhandeln och privata tjänster, såsom besöksnäringen) eller bostadsägare inte har möjlighet att återbetala sina lån till följd av covid-19 kan det medföra att en ökad andel kunder får betalningssvårigheter. I tillägg till detta kan nyligen vidtagna åtgärder av svenska och utländska myndigheter för att adressera pandemin, innefattande reserestriktioner samt stängning av skolor, affärsverksamheter och begränsandet av nöjesaktiviteter också ha en betydande negativ effekt på marknaden och bostadspriser globalt och i Sverige. Svenska hushåll har en hög andel bostadsskulder och kan vara exponerade för en risk vid höjda bostadspriser. Regulatoriska åtgärder med avseende på dessa faktorer innebär också risker för Koncernen. Omfattningen av de effekter som följer av covid-19 och andra omständigheter utanför Koncernens kontroll beror på den framtida utvecklingen vilken vid tidpunkten för detta Prospekt är högst osäker och svår att förutse, innefattande bland annat ny information som kan uppkomma avseende covid-19:s allvarlighetsgrad och åtgärder som vidtas för att hindra covid-19 eller dess effekter. Var och en av ovan faktorer kan ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Spridningen av covid-19 i samhället har haft påverkan på hur Koncernen bedriver sin verksamhet, t ex genom införande av reserestriktioner och förändrat arbetssätt genom att dela upp personal mellan Koncernens olika lokaler. Koncernen kan komma att vidta ytterligare åtgärder i linje med krav eller rekommendationer från myndigheter eller om det bedöms vara i det bästa intresset för anställda, kunder, samarbetspartners eller leverantörer. Det finns ingen garanti att sådana åtgärder är tillräckliga för att minimera riskerna förknippade med covid-19 och införandet av sådana åtgärder (eller deras

---

bristfällighet) kan medföra skada för Koncernens möjligheter att upprätthålla kritiska funktioner. Anställdas bristande tillgänglighet kan ha en negativ påverkan på kvaliteten och kontinuiteten av Koncernens tjänster till kunder och för Koncernens rykte. Var och en av dessa faktorer kan ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **2.1.2. Risker relaterade till Koncernens finansiella situation**

Som ett resultat av den löpande affärsverksamheten är Koncernen exponerad mot ett antal olika risker, av vilka de mest betydande är kreditrisk, likviditetsrisk- och refinansieringsrisk, marknadsrisk, operativ risk och compliancerisk och risk att utnyttjas för penningtvätt, finansiering av terrorism och brott mot sanktioner.

#### ***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. Kreditrisk inkluderar även motpartsrisk, koncentrationsrisk och avvecklingsrisk. Motpartsrisk är risken för att en motpart i en finansiell transaktion inte fullgör sina finansiella åtaganden gentemot Banken och att säkerheter som erhållits inte är av tillräcklig storlek för att täcka utestående fordran på motparten. Med finansiell transaktion 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).

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.

En konjunkturförsämring på de marknader där Banken är verksamt påverkar kreditkvaliteten i Bankens exponeringar mot företagskunder negativt. Återbetalningsförmågan för privatpersoner påverkas främst av ökad arbetslöshet, vilket också kan orsakas av en sämre konjunktur. 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 Bankens reserveringar för befaraade kreditförluster och konstaterade kreditförluster utöver vad som redan reserverats få en väsentlig påverkan på Bankens affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat. Under 2019 uppgick Bankens kreditförluster netto till SEK 1 469 miljoner, vilket motsvarade en kreditförlustnivå om 0,09 procent.

#### ***Likviditetsrisk- och refinansieringsrisk***

Likviditetsrisk är risken för att Banken, vid brist på likvida medel, inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt eller att de endast kan fullgöras genom upplåning av likvida medel till en avsevärd ökad kostnad. Bankens oförmåga att förutse och förbereda sig för en oväntad minskning eller förändring i inlåning samt upplåning genom marknadsfinansiering kan få konsekvenser för Bankens 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 marknadsprisförändringar som påverkar storleken på likviditetsreserverna försämrade 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 marknadsfinansiering som uppgår till cirka 47 procent av total finansiering och främst består av säkerställda obligationer, komma att begränsas under perioder av ansträngd likviditet. Även Bankens största finansieringskälla, inlåning från allmänheten, skulle sannolikt påverkas genom ökade utflöden. Turbulens i den globala ekonomin och

---

finansiella marknader kan påverka Bankens likviditet och vissa motparters vilja att genomföra affärer med Koncernen. Det kan leda till ökade finansieringskostnader i form av högre upplåningskostnader på kreditmarknaderna, vilket i sin tur får en påverkan på Bankens affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Marknadsrisk**

Med marknadsrisk avses risken för att Bankens resultat, eget kapital eller värde minskar på grund av förändringar i prisnivåer på finansiella marknader. Marknadsrisk inkluderar ränterisk, valutakursrisk, aktiekursrisk och råvarukursrisk samt risker från förändringar i volatilitet och korrelationer. Den största källan till marknadsrisk i Swedbank kommer ifrån strukturell ränterisk i bankboken genom missmatchade löptider mellan skulder och tillgångar (inklusive derivat). Strategiska valutarisker kan uppstå kopplade till innehaven i de utländska verksamheterna. Därutöver uppstår marknadsrisk i hanteringen av de finansiella produkter som Banken erbjuder för att möta kundernas behov.

Ränterisk är risken att värdet på eller intjäningen från tillgångar och skulder förändras på ett ofördelaktigt sätt när räntenivåer ändras. Ränterisk uppstår exempelvis om tillgångar, skulder och derivat inte har en löptidsmatchning. Banken är utsatt för ränterisk när det uppstår skillnader mellan räntebindningsperioder, volymer eller referensräntor på tillgångar, skulder och derivat, bland annat som en följd av skillnader i utlåningsportföljens och upplåningens räntebindningsperiod. Bankens resultat och lönsamhet kan påverkas negativt av att räntor på marknaden ändras eftersom löptider på Bankens tillgångar och skulder inte är perfekt matchade. Exempelvis så skulle en höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet per årsskiftet 2019 ha påverkat värdet av Koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, med SEK –365 miljoner.

Med valutarisk avses risken att en valuta ändrar värde gentemot en annan valuta. Valutarisken innebär en risk för ekonomisk förlust till följd av förändringar i valutakurser och kan innebära att Bankens finansiella resultat påverkas negativt. Bankens utlåning är i SEK, men har delar av sin finansiering i annan valuta än SEK varför det finns en valutarisk i Banken. Denna risk innebär att en värdeförändring av tillgångarna på en valutakursförändring inte motsvaras av en värdeförändring av skulden. Exempelvis så skulle en kursrörelse av utländska valutor gentemot den svenska kronan om +5 procent vid 2019 års utgång innebära en direkt effekt på Koncernens redovisade resultat på SEK 73 miljoner.

Derivatavtal är ett viktigt verktyg för hantering av marknadsrisk och även motpartsrisk. Därför är Banken beroende av en likvid och väl fungerande derivatmarknad. Om detta inte fungerar är risken för Banken att ovan beskrivna marknadsrisk inte kan hanteras på ett lika effektivt sätt. Konsekvensen skulle då kunna bli att riskerna blir större och potentiella förluster vid samma marknadsrörelser ökar.

### **Operativ risk**

Operativ risk är risken för förluster, avbrott i affärsprocesser eller negativ ryktespåverkan, negativ påverkan på den enskildes fri- och rättigheter vars personliga data processas i Banken till följd av otillräckliga eller misslyckade interna processer, människor och system eller från externa händelser. Operativ risk omfattar också risker från externa händelser som inte täcks av något annat riskslag. Definitionen av operativ risk innefattar också informationssäkerhetsrisk. 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. De operativa riskerna är framför allt tillgänglighetsrisker det vill säga risken för att IT-system ligger nere, risken för att Banken inte kan fullgöra sina åtaganden mot extern part och risken för att externa hot begränsar tillgängligheten. Banken kan vidare åsamkas direkta förluster eller förluster genom skadeståndsanspråk från tredje man.

Tillfälliga störningar i Bankens handelssystem kan innebära att Bankens möjlighet att 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. Konsekvensen blir för Bankens del att värdering av befintligt lager kan bli felaktigt, och för Bankens kunder omöjliggörs köp och försäljningar under tiden då handelssystemet ej kan användas samt att kursuppdateringar ej kan göras.

Operativa risker existerar i alla delar av Bankens verksamhet och kan komma att påverka Bankens verksamhet och resultat negativt. Då det gäller penningtvätsrelaterade frågor hänvisas till "*Compliancerisk och risk att utnyttjas för penningtvätt, finansiering av terrorism och brott mot sanktioner*". Väsentliga, operativa, risker för Swedbank inkluderar sådana risker som framför allt hämmar möjligheterna för Bankens kunder att tryggt kunna nå Bankens tjänster. Exempel på sådana risker är cyberrisker, risker relaterade till tredje part och teknikrisker som om de faller ut påverkar tillgängligheten negativt. Bankbranschen är en förtroendebransch varför Banken är särskilt exponerad mot risker för rykten och spekulationer som, oavsett om de är sanningsenliga eller ej, kan skada Bankens rykte, förtroende och anseende hos bland annat kunder. Banken finansieras bland annat genom inlåning från allmänheten, och skulle Banken bli föremål för negativa rykten eller negativ publicitet skulle detta bland annat kunna medföra utflöde av sådana inlåningsmedel vilket i sin tur kan medföra problem med likviditeten.

### **2.1.3 Compliancerisk och risk att utnyttjas för penningtvätt, finansiering av terrorism och brott mot sanktioner**

Koncernen är utsatt för compliancerisk och risk att utnyttjas för penningtvätt, finansiering av terrorism och brott mot sanktioner. Compliancerisk 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.

Överträdelse av regler om penningtvätt och finansiering av terrorism samt sanktioner kan ha märkbara konsekvenser för Koncernen finansiellt, legalt och för dess anseende, vilket som ett resultat kan ha materiell negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat.

Koncernen har utretts av Finansinspektionen och den estniska Finantsinspektsioon och utreds alltjämt av amerikanska myndigheter och den estniska åklagarmyndigheten angående Koncernens agerande i samband med anklagelser om penningtvätt och relaterade frågor, såsom Koncernens kontroller mot penningtvätt samt vissa personer och företag som varit kunder till Banken.

Den 19 mars 2020 fann Finansinspektionen att Banken under perioden 2015 till det första kvartalet 2019 hade haft stora brister i sin styrning och kontroll av arbetet med att motverka penningtvätt i de baltiska dotterbankerna. Finansinspektionen fann även att Swedbank hade brustit i den svenska bankverksamheten och inte hade levt upp till kraven i penningtvätsregelverken och att riskerna för penningtvätt i den baltiska verksamheten inte hade hanterats på ett effektivt sätt. Finansinspektionen noterade att Swedbank, enligt myndighetens uppfattning, undanhållit dokumentation och information och vid ett tillfälle i mars 2019 även tillhandahöll oriktig information. Finansinspektionen beslutade att ge Swedbank en varning och en sanktionsavgift om SEK 4 miljarder, avseende både styrning av arbetet mot penningtvätt i de baltiska dotterbolagen och avseende hur Bankens svenska verksamhet hade följt kraven i penningtvätsregelverken.

Samma dag meddelade den estniska Finantsinspektsioon, som haft ett nära samarbete med Finansinspektionen, ett föreläggande för det estniska dotterbolaget, Swedbank AS, på grund av allvarliga brister i dess kontrollsystem för att motverka penningtvätt och då banken inte hade lyckats leva upp till kraven i penningtvätsregelverken. Den estniska Finantsinspektsioon ålade därför Swedbank AS att vidta omfattande åtgärder för att ordentligt förstå och motverka de risker som banken tidigare har haft och nu står inför, dessutom måste Swedbank AS också se över och ändra de organisatoriska förutsättningarna för att kunna hantera dessa risker mer effektivt. Åtgärderna ska vidtas inom åtta månader från det att föreläggandet träder i kraft. Om Swedbank AS inte följer föreläggandet, har den estniska Finantsinspektsioon rätt att döma Swedbank AS till böter.



---

Ekobrottsmyndigheten har i februari 2019 inlett en förundersökning rörande personligt ansvar avseende bland annat obehörigt röjande av insiderinformation. Banken vet för närvarande inte när undersökningen förväntas vara färdig.

Frågan om penningtvätt eller andra brott har ägt rum i Swedbank AS utreds för närvarande av den estniska åklagarmyndigheten. Koncernen undersöks dessutom av amerikanska myndigheter angående om något brott eller bedrägeri kan ha begåtts i samband med Bankens informationsgivning. Banken vet för närvarande inte när undersökningarna kan vara avslutade eller om beslut kommer att fattas om sanktioner eller böter. Ytterligare sanktioner eller böter skulle kunna få en negativ inverkan på Koncernens affärsverksamhet eller anseende.

Advokatbyrån Clifford Chance anlätades i februari 2019 för att genomföra en utredning av Bankens arbete mot penningtvätt. Utredningen omfattar kunder, transaktioner och aktiviteter från 2007 till och med mars 2019 och hur Banken har hanterat intern och extern informationsgivning. Clifford Chance har granskat hur Banken historiskt har svarat upp mot brister som har identifierats. Den 23 mars 2020 meddelade Banken resultatet av utredningen, som publicerades i en detaljerad rapport. Ytterligare information finns i avsnitt 5.5.2 "Allmänt om Banken - Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden". Clifford Chance kom fram till att Koncernen under den undersökta perioden i olika utsträckning i den baltiska verksamheten och Svensk Bankverksamhet och Stora företag & Institutioner, hade haft bristande system och kontroller för att säkra en hållbar bolagsstyrning för att motverka penningtvätt och för att efterleva sanktionsregelverket. Vidare fann utredningen att Bankens ledning hade misslyckats med att skapa en tydlig ansvarsfördelning i arbetet mot penningtvätt och att Bankens verkställande direktörer under perioden haft bristande förståelse för hur verksamheten med utländska högrisk kunder utgjorde en allvarlig risk för Banken.

Efter en muntlig redogörelse från Clifford Chance rapporterade Banken den 11 mars 2020, som ett resultat av utredningen, till U.S. Treasury's Office for Foreign Assets Control (OFAC) 586 transaktioner från Bankens baltiska dotterbolag om sammanlagt cirka USD 4,8 miljoner, som utgör troliga sanktionsbrott.

Banken vet inte om andra myndigheter kan komma att vidta liknande åtgärder som angetts ovan mot Koncernen, inbegripet utdöma böter, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens finansiella ställning och resultat.

Det är inte säkert att Koncernens arbete mot penningtvätt, finansiering av terrorism och sanktionsbrott effektivt kan förhindra detta. Brott mot dessa regler, inkluderande de anklagelser och utredningar som nämnts ovan, kan innebära allvarliga risker för Koncernen finansiellt, legalt och för dess rykte.

---

## 2.2. RISKER RELATERADE TILL DERIVATINSTRUMENT

### 2.2.1. Risker förknippade med samtliga Derivatinstrument

#### ***Innehavarens marknadsrisk***

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

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

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

Den typ av Derivatinstrument som kan utges i enlighet med detta Prospekt ryms inom ett brett spektrum av olika strukturer. Gemensamt för Derivatinstrument utgivna under detta Prospekt är att de inte är kapitalskyddade placeringar och innebär därför en särskild risk för Innehavare eftersom hela eller delar av investerat belopp kan gå förlorat. Om en händelse som beskrivs ovan skulle inträffa kan det för en Innehavare innebära att Innehavaren erhåller lägre avkastning, tilläggsbelopp, Kupong, Återbetalningsbelopp eller Nominellt Belopp än förväntat.

---

### **Andrahandsmarknad och bristande likviditet**

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

I det fall ett Derivatstruments värde är kopplat till Underliggande Tillgång som handlas på marknadsplats som ej är öppen för handel på de tider då Derivatinstrumentet handlas, kan andrahandsmarknaden för sådant Derivatinstrument vara mycket bristfällig eller stängd under sådana perioder. Särskilt gäller detta för Derivatinstrument som är känsliga för värdeförändringar i Underliggande Tillgång och/eller har hög hävstång. För sådana Derivatinstrument gäller även att Innehavaren är exponerad mot en marknadsrisk under perioden då marknadsplatsen är öppen för handel i Underliggande Tillgång men marknadsplatsen för handel i Derivatinstrumentet är stängd.

Vissa Derivatinstrument har som villkor att handel på andrahandsmarknaden upphör permanent eller under en period i samband med så kallad barriärträff eller knock-out. Detta innebär att Innehavare inte kan räkna med att kunna sälja Derivatinstrument efter sådan barriärträff eller under sådan period.

Ett Derivatinstrument med barriärstruktur kan uppvisa kraftigt avvikande värdeutveckling i förhållande till utvecklingen för Underliggande Tillgång. En barriärstruktur kan även innebära att värdet på ett sådant Derivatinstrument inte påverkas av utvecklingen för Underliggande Tillgång efter en barriärträff då kopplingen till Underliggande Tillgång upphört i och med barriärträffen.

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

Bristande likviditet innebär en risk att marknadsvärdet på Derivatinstrument påverkas negativt och det kan vara svårt för Innehavare att sälja Derivatinstrument till önskat värde eller alls.

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

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

Om Banken äger rätt och finner det förmånligt för Banken kan det förväntas att Banken återbetalar ett Derivatinstrument i förtid när dess marknadsvärde är högre än motsvarande återbetalningskurs.

Banken kan även välja att återbetala Derivatinstrument i förtid i enlighet med villkoren för Derivatinstrumentet om utestående belopp/antal är litet i förhållande till Bankens kostnader, eller kostnader för den som Banken satt i sitt ställe, förenade med att upprätthålla marknad i dessa Derivatinstrument. Om ett Derivatinstrument saknar fastställd återbetalningsdag, t ex Unlimited Turbo,

---

Bull och Bear, äger Banken rätt att lösa in sådant Derivatinstrument genom att fastställa Slutdag och Återbetalningsdag i de fall Banken beslutat att avnotera Derivatinstrumentet.

Vid ändrad lagstiftning, ändrade marknadsförhållanden eller av annan anledning utanför Bankens kontroll, kan det förekomma att Bankens riskavtäckning bortfaller eller kraftigt fördyras. Banken kan då enligt de Allmänna Villkoren komma att återbetala Derivatinstrument i förtid. Återbetalningsbeloppet fastställs av Beräkningsombudet vid sådan händelse. Återbetalningsbeloppet fastställs i nämnda fall utifrån aktuellt marknadsvärde, vilket kan innebära en risk att Derivatinstrumentet förfaller värdelöst eller att värdet avviker betydligt från det värde som skulle erhållits om Derivatinstrumentet fortsatt löpa till ordinarie återbetalningsdag.

En risk vid förtida återbetalning är att det kan följas av bristande alternativa placeringsmöjligheter vilket för en Innehavare kan innebära negativ effekt på förväntad avkastning. Vid utebliven förväntad förtida återbetalning med följd att Derivatinstrumentet måste avyttras på andrahandsmarknaden föreligger en risk för Innehavare att marknadspriset väsentligt avviker från den förväntade återbetalningskursen.

#### **Ändring av villkor under Derivatinstrumentets löptid**

Såsom beskrivs ovan under "*Risk för att Banken löser in Derivatinstrument i förtid*" äger Banken rätt att under vissa särskilda omständigheter justera eller ändra ursprungliga villkor inklusive återbetala Derivatinstrument i förtid. Händelser som kan föranleda justeringar eller ändringar i villkoren är exempelvis att Underliggande Tillgång upphör att beräknas vilket innebär att ett Derivatstruments avkastning inte kan beräknas. Vidare kan ändrade förutsättningar för Bankens riskavtäckning uppstå, till exempel genom ändrad lagstiftning eller att annan av Banken vid emissionstillfället ej förutsebar händelse inträffar. Detta kan omöjliggöra eller fördyra Bankens riskavtäckning eller på annat sätt omöjliggöra att Derivatinstrumentet behåller ursprungliga villkor under återstoden av dess löptid. I Allmänna Villkor framgår reglerna som tillämpas vid olika händelser. Om Banken ändrar villkoren kan villkorsändringen innebära ett för Innehavaren sämre utfall av investeringen än som förutsågs vid förvärvet av Derivatinstrumentet och kan därmed vara till väsentlig nackdel för Innehavaren då avkastning påverkas negativt.

#### **Valutakursrisk och valutarestriktioner**

Banken erlägger som regel nominellt belopp och avkastning på ett Derivatinstrument i den valuta som anges i Slutliga Villkor. I de fall valutan avviker från den valuta i vilken Innehavarens finansiella verksamhet främst sker, kan detta medföra vissa risker kopplade till valutaomräkningen. Detta inkluderar risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering), såväl som införande eller ändringar av valutaregleringar. En förstärkning av den egna valutan jämfört med den valuta som placeringen är denominerad i, minskar placeringens värde för Innehavaren.

Beräkning av Återbetalningsbelopp/Tilläggsbelopp/Kupong kan även innebära att en valutakurs eller Valutakursfaktor ingår i beräkningen. Valutakursen eller Valutakursfaktorn innebär att Återbetalningsbeloppet/Tilläggsbeloppet/Kupong är exponerat mot viss valuta och att detta belopp sedan omräknas till annan valuta vid betalning, vilket kan ha en negativ inverkan för Innehavaren i form av att värdet på Återbetalningsbeloppet/Tilläggsbeloppet/Kupong blir sämre än förväntat.

Valutakursrisk kan även förekomma indirekt i Underliggande Tillgång. Detta inträffar exempelvis när Underliggande Tillgång utgörs av ett index eller fond där dess beståndsdelar är uttryckt i olika valutor. Om t ex indexvaluta är i amerikanska dollar (USD) och en eller flera indexkomponenter har ett värde i till exempel euro (EUR), uppstår en valutakursrisk USD/EUR.

Regeringar och myndigheter kan införa valutakontroller/-regleringar som får negativ effekt på valutakursen, t ex införande av fast växelkurs. Resultatet av detta kan innebära en justering av villkoren för Derivatinstrumentet och/eller att Innehavare av Derivatinstrument erhåller lägre avkastning, Återbetalningsbelopp eller nominellt belopp än förväntat. Risken kopplad till ändringar av lagstiftning och regelverk beskrivs ytterligare under "*Ändrad lagstiftning*" nedan.

---

### **Byte av valuta**

Om en viss valuta vari Derivatinstrument är denominerat upphör att vara gällande valuta före Återbetalningsdagen för Derivatinstrumentet, 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 Derivatinstrument ska konverteras till den nya valutan och att ytterligare andra åtgärder ska vidtas avseende sådant Derivatinstrument. Vid datumet för detta Prospekt är Banken inte medveten om något nära förestående byte av valuta. Skulle det inträffa skulle det dock ha en väsentligt negativ påverkan på Derivatinstrumenten enligt beskrivningen i detta avsnitt.

### **Politisk risk kopplad till Derivatinstrument**

Med politisk risk menas en politisk händelse, till exempel en åtgärd från en myndighet, allmänt moratorium, terrorism, krig eller uppror som omöjliggör, fördyrar eller fördröjer ett planerat skeende såsom en överföring av betalningsvaluta eller ett avtals fullgörande.

Den politiska risken är främst kopplad till mindre utvecklade marknader och länder med politisk instabilitet. Banken utger Derivatinstrument där värdeutvecklingen är kopplad till Underliggande Tillgång med exponering mot sådana marknader och länder, Banken har t ex tidigare emitterat Derivatinstrument med Underliggande Tillgång kopplad till valutor i turkiska lira, mexikanska peso och ryska rubel. En politisk händelse kan även påverka andra marknader än den marknad som är direkt berörd.

Om en politisk händelse, som gör det olagligt eller innebär ökade kostnader för Bankens riskhantering avseende ett visst Derivatinstrument, inträffar kan Banken tvingas att avsluta och återbetala Derivatinstrumentet i förtid (se "*Risk för att Banken löser in Derivatinstrument i förtid*" för ytterligare beskrivning av effekterna om Banken löser in Derivatinstrument i förtid). Om Derivatinstrumentet återbetalas i förtid bestäms återbetalningskursen av gällande svensk marknadsränta för en löptid motsvarande Derivatinstrumentets återstående löptid, samt av villkoren för att avveckla Bankens riskavtäckning. Detta kan innebära att återbetalat belopp blir lägre än det lägsta belopp som enligt villkoren annars skulle ha erlagts vid löptidens slut.

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

### **Ändrad lagstiftning**

Villkoren för de Derivatinstrument som ges ut under detta Program baseras på vid utgivandet gällande svensk lag. Eventuella ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning kan få negativa och svåråtervändbara inverkaner på Derivatinstrumenten. Exempel på regler som påverkar Banken och i förlängningen Derivatinstrumenten är reglerna om värdepappershandel och värdepappersmarknader i EU-direktivet nr 2014/65/EU (MiFID II). De särskilda riskerna förknippade med resolution framgår av risken "*Nedskrivning eller konvertering och andra konsekvenser av resolution*" och riskerna förknippade med Benchmarkförordningen beskrivs närmare i "*Risker relaterade till Benchmarkförordningen*". Skulle det ske ändringar i tillämpliga regler, exempelvis de ovan, kan det innebära att andrahandsmarknaden för Derivatinstrument begränsas eller upphör att existera, att Derivatinstrument 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 bland annat få till konsekvens att preliminär skatt, som idag inte innehålls, måste innehållas vid betalning av Återbetalningsbelopp och/eller Kupong. Ändrade skatteregler, såväl svenska som internationella, kan innebära att Bankens riskavtäckning fördyras och att Banken därmed tvingas justera tilläggsbelopp Kupong och/eller återbetala Derivatinstrument i förtid med anledning härav. Ändringar i lagstiftning kan också innebära att Banken inte får ge ut Derivatinstrument. Sådana ändringar kan medföra att värdet på Derivatinstrumenten påverkas negativt, att en Innehavare av Derivatinstrument inte kan sälja Derivatinstrumenten till

---

förväntade villkor, att Banken återköper Derivatinstrumenten i förtid genom att tidigare lägga Slutdag eller att Banken gör någon ändring i villkoren i enlighet med de Allmänna Villkoren för Derivatinstrument.

### **Kreditbetyg**

Ett kreditbetyg kan när som helst ändras eller bortfalla. Banken har kreditbetyg från Moody's Investors Service (Nordics) AB, S&P Global Ratings Europe Limited, och Fitch Ratings Ltd. och emittenter av underliggande instrument kan ha kreditbetyg från kreditvärderingsinstitut. Kreditbetyg kan inte kontrolleras eller med bestämdhet förutsägas av Banken och en faktisk eller förväntad förändring av kreditbetyg avseende Banken eller emittent av underliggande instrument kan plötsligt innebära en minskning i ett Derivatstruments marknadsvärde. Därtill kan kreditinstituten meddela sina kreditbetyg med olika intervall vilket kan medföra att kreditbetyg från olika kreditinstitut skiljer sig åt vid samma tidpunkt.

### **Nedskrivning eller konvertering och andra konsekvenser av resolution**

Resolutionslagen trädde ikraft den 1 februari 2016 och införlivar Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/59/EU i svensk rätt. Europaparlamentets och Rådets direktiv 2019/879/EU ändrar direktiv 2014/59/EU och föreskriver att ändringarna ska vara genomförda senast den 28 december 2020. Resolutionslagen innehåller regler som ger Riksgäldskontoret rätt att försätta en systemviktig bank eller annat kreditinstitut, som bedöms vara, eller snart komma, på obestånd, i så kallad resolution. Resolution är ett sätt att hantera en kris i en systemviktig bank, vilket innebär att Riksgäldskontoret tar kontroll över banken och rekonstruerar den. Under rekonstruktionsprocessen har Riksgäldskontoret vidsträckt befogenheter som bland annat innefattar att skriva ner Bankens skulder, däribland Derivatinstrumenten, eller konvertera dem till eget kapital, med den följd att Innehavare av Derivatinstrumenten inte längre kan göra sin fordran gällande. Utöver nedskrivning och konvertering kan Riksgäldskontoret 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 och för Derivatinstrumenten. I vilken grad Resolutionslagen eller ändringar genom Rådets direktiv 2019/879/EU kan påverka Derivatinstrumenten är oviss och skulle kunna ha en betydande negativ effekt på Derivatinstrumenten.

### **Volatilitetsrisk**

Volatiliteten är ett uttryck för kursrörelsen och förändringar av volatiliteten för Underliggande Tillgång påverkar Derivatinstrumentets värde under löptiden. Historisk volatilitet visar hur mycket priset/värdet på den Underliggande Tillgången har fluktuerat under en viss given tidsperiod. Det är bland annat den förväntade volatiliteten som påverkar värdet på ett Derivatinstrument under dess löptid. Förväntad volatilitet visar hur mycket priset/värdet på den Underliggande Tillgången förväntas fluktuera under ett Derivatstruments återstående löptid. Volatilitetsrisken varierar beroende på typ av Derivatinstrument. För traditionella Warranter utgör volatiliteten en avgörande risk då övriga faktorer för prissättningen är mer stabila, t ex utdelningsestimat och marknadsränta. Detta förutsatt att Warranten inte är så kallad deep out of the money, d v s att det föreligger stor negativ skillnad mellan lösenpris och spotkurs. För en Turbowarrant är istället skillnaden mellan Barriär och spotkurs den mest betydelsefulla faktorn för värdet.

För en traditionell Warrant utgör den implicita volatiliteten ett uttryck för hur mycket en Warrant kostar uttryckt i form av volatilitet. En lägre förväntad volatilitet innebär att den implicita volatiliteten sjunker och värdet på Warranten minskar, givet alla övriga parametrar oförändrade. För en Turbowarrant tas ingen hänsyn till den implicita volatiliteten.

Derivatinstrument med barriärstruktur kan innebära att innehavaren av ett sådant Derivatinstrument har köpt en lång position mot Underliggande Tillgång och sålt en kort position mot Underliggande Tillgång. En högre förväntad volatilitet ökar värdet på den långa positionen i Derivatinstrumentet samtidigt som skulden i den korta positionen i Derivatinstrumentet också ökar. Barriärerna gör att värdeförändringen i den långa respektive korta positionen inte är symmetrisk.

---

I perioder med relativt stor osäkerhet, t ex i samband med bolagsrapporter, kan den förväntade volatiliteten justeras mycket och plötsligt. Vid sådana tillfällen kan ett Derivatinstrumentets värde och den implicita volatiliteten kraftigt förändras.

I de fall då aktuellt värde på Underliggande Tillgång kraftigt ofördelaktigt avviker från Lösenpris/Lösenindex/Startkurs/Barriär, kan en förändring av förväntad volatilitet få ringa eller ingen påverkan av värdet för Derivatinstrumentet. Detta gäller speciellt då tiden till Slutdag/Avläsningsdag är kort. Volatilitetsrisken kan för en Innehavare få den negativa effekten att förväntad värdeförändring på Derivatinstrumentet uteblir.

### ***Förändrade utdelningar***

I priset för ett Derivatinstrument där Underliggande Tillgång kan bli föremål för utdelningar ingår en uppskattning av sådana eventuella utdelningar. Vid förväntad höjd utdelning minskar värdet för en position där Underliggande Tillgångs positiva utveckling höjer värdet på Derivatinstrumentet, t ex en köpwarrant. Om Underliggande Tillgångs negativa utveckling höjer värdet på Derivatinstrumentet, t ex en säljwarrant, ökar Derivatinstrumentets värde vid förväntad höjd utdelning. Förväntningar om lägre utdelningar får motsatt effekt på Derivatinstrumentet. Vid extraordinära utdelningar justeras Derivatinstrumentets villkor så att den extraordinära utdelningen ej ska påverka Derivatinstrumentets värde med anledning av den extraordinära utdelningen. Justeringen sker i enlighet med villkoren för Derivatinstrumentet och marknadspraxis. Sammanfattningsvis kan vissa förändrade utdelningar innebära att värdet på Derivatinstrument påverkas negativt.

### ***Risker med marknadsräntor och återstående löptid***

Förändringar av marknadsräntorna påverkar värdet på Derivatinstrument. Beroende på typ av struktur och återstående löptid påverkas värdet olika. Ju längre återstående löptid desto större påverkan på Derivatinstrumentets ränterelaterade värde. 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. Värdet för ett Derivatinstrument i form av Bevis och Certifikat minskar i regel vid höjda marknadsräntor och ökar i regel vid sänkta marknadsräntor. Förutom Derivatinstrumentets ränterelaterade värde påverkar återstående löptid även hur mycket de övriga faktorerna ovan inverkar på ett Derivatinstrumentets värde. Vissa strukturer, t ex en Turbowarrant, har på grund av sin barriär ett mindre tidsvärde och andra strukturer såsom Unlimited Turbowarrant, Mini Future samt Bull och Bear Factor Turbo har generellt ett tidsvärde närmare noll då dessa saknar fastställd Slutdag vilket för en Innehavare innebär att marknadsvärdet vid en viss tidpunkt i stort överensstämmer med det värde som skulle erhållas om det vore Återbetalningsbelopp som beräknas.

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

Banken kan ingå avtal med andra finansiella institut om att sådant finansiellt institut ska agera som Beräkningsombud, market-maker eller i annan egenskap avseende Derivatinstrument med viss beteckning. Ett utomstående finansiellt institut och/eller dess närstående kan genomföra transaktioner för riskavtäckning eller andra transaktioner avseende Derivatinstrument och/eller Underliggande Tillgångar med Banken eller annan motpart. Detta kan ske för att minimera institutets eller dess kunders riskexponeringar och/eller för att ingå eller avsluta långa och/eller korta positioner i Derivatinstrument och/eller Underliggande Tillgångar. Institutet kan vidare ha andra affärsrelationer med Banken eller andra, vilket kan ha inverkan på de av institutets transaktioner som, direkt eller indirekt, involverar Derivatinstrument och/eller Underliggande Tillgångar. Det finansiella institutet agerar enligt avtal med Banken och inte som ombud för någon Innehavare och är inte skyldigt att prioritera eller på annat sätt beakta Innehavares intressen vid utförandet av sina funktioner avseende Derivatinstrument. Ett utomstående finansiellt institut kan ha flera olika roller avseende Derivatinstrument med en eller flera beteckningar. Transaktioner som genomförs av ett utomstående finansiellt institut och/eller dess närstående kan påverka Innehavares intressen negativt och ge upphov till intressekonflikter mellan å

---

enda sidan Bankens och/eller institutets intressen och å den andra sidan Innehavares intressen enligt vad som närmare beskrivs nedan.

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

Banken kan själv agera som market-maker eller avtala med ett eller flera andra finansiella institut om att sådant institut under normala marknadsförhållanden ska upprätthålla en andrahandsmarknad avseende Derivatinstrument med viss beteckning. Innehavaren bör vara medveten om att ett Derivatinstrument under löptiden handlas som ett självständigt värdepapper och att värdet styrs av den som åtagit sig att ställa köp-/säljkurser (market maker). Avsikten är att en market-maker ska ställa köp- och, om möjligt, säljkurser avseende aktuella Derivatinstrument. Market-maker har dock inte någon skyldighet att köpa eller sälja Derivatinstrument i obegränsad omfattning eller till någon viss lägsta eller högsta kurs eller under icke normala marknadsförhållanden. Det finansiella institutet bestämmer vilken kurs som institutet önskar ställa på marknaden. Nivån på kursen kan påverkas av en mängd faktorer, däribland uppskattningar av framtida osäkerhetsfaktorer, storleken av egna innehav av Derivatinstrumentet och/eller Underliggande Tillgångar och rådande marknadsförhållanden. Även tekniska störningar i de system market-maker använder kan innebära att andrahandsmarknaden under vissa perioder kan vara stängd eller starkt begränsad. Om marknadsplatsen för Underliggande Tillgång är stängd kan även detta förhållande innebära att andrahandsmarknaden för Derivatinstrument under sådana perioder är starkt begränsad eller stängd (den specifika risken kring andrahandsmarknad och bristande likviditet beskrivs närmare ovan under "*Andrahandsmarknad och bristande likviditet*"). Det finns därför en risk att Innehavare inte kommer kunna sälja Derivatinstrument vid en viss önskad tidpunkt eller till en viss kurs under Derivatinstrumentets löptid.

### **2.2.3. Riskfaktorer som gäller vissa Derivatinstrument**

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

#### ***Risker med warrantkonstruktioner***

Vid förvärv av ett Derivatinstrument i form av en Warrant har Innehavaren, genom att erlagga 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 Innehavaren kan förlora hela eller delar av den erlagda premien. För Derivatinstrument utgör marknadspriset/-värdet på Underliggande Tillgång i förhållande till startvärde eller lösenpris/-värde och i förekommande fall Barriärer, förväntad kursrörelse (volatiliteten) i Underliggande Tillgång, uppskattning av den Underliggande Tillgångens eventuella utdelningar och ränteläget de faktorer som har störst påverkan på ett Derivatstruments värde under löptiden. Om Underliggande Tillgång består av två eller fler komponenter har även respektive komponents valuta och korrelationen mellan komponenterna betydelse för Derivatinstrumentets värde. Hur mycket respektive faktor påverkar Derivatinstrumentets värde beror bland annat på återstående löptid och skillnaden mellan aktuellt pris/värde och startvärde, eventuell Deltagandegrad/Hävstång/Multiplikator samt hur Derivatinstrumentets Återbetalningsbelopp och Kuponger beräknas.



---

### ***Risker med Derivatinstrument med deltagandegrad eller multiplikator/hävstång***

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

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

För vissa strukturer av Derivatinstrument sker uttag av kostnader vid en daglig omräkning. Dessa kostnader kan vara kopplade till Deltagandegrad/Multiplikator/Hävstång, vilket för Innehavare innebär att Derivatinstrumentets värde kan minska betydligt vid en sådan omräkning om Deltagandegrad/Multiplikator/Hävstång är hög.

### ***Risker med Derivatinstrument med tak för Underliggande Tillgång/Tilläggsbelopp/Återbetalningsbelopp***

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

### ***Risker med cliquéstrukturer***

En cliquéstruktur innebär att beräkning av Återbetalningsbelopp och Kupong sker genom att mäta Underliggande Tillgångs värdeförändring i olika perioder. Detta innebär att flera startvärden och slutvärden fastställs under löptiden. Det utfall som respektive period genererar används därefter för att beräkna Återbetalningsbeloppet och Kupong. I de fall där varje period har ett tak för positiva utfall men verkligt utfall tas med för negativa utfall, kan värdet på Derivatinstrument minska kraftigt vid betydande negativa värdeförändringar av Underliggande Tillgång medan Derivatinstrumentets värde ökar betydligt långsammare eller inte alls vid kraftigt positiv värdeförändring av Underliggande Tillgång. Det finns

---

därmed en risk att en investering i en cliquéstruktur i efterhand kan visa sig ge ett sämre utfall än en investering där Underliggande Tillgångs utveckling under hela löptiden är basen för avkastningen.

#### ***Risker med omvända cliquéstrukturer***

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

#### ***Risker med barriärstrukturer***

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

Ett Derivatinstrument utan fastställd Slutdag (t ex Unlimited Turbo, Mini Future, Bull och Bear Factor Turbo) är en barriärstruktur vilket innebär att Derivatinstrumentet 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 Derivatinstrumentet 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 ett Derivatstruments pris om och när värdet på Underliggande Tillgång ligger långt ifrån barriär. Risken kan illustreras med att merparten av eller hela den premie som erlagts av Innehavare förloras vid barriärträff för Turbowarranter. För Unlimited Turbowarranter innebär en barriärträff att Innehavare i sin helhet förlorar erlagd premie.

#### ***Risker med "Worst of"***

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

---

### **Risker med kreditderivatstrukturer**

Derivatinstrumentets Tilläggsbelopp, Återbetalningsbelopp eller Kupong kan vara relaterad till kreditrisken i ett bolag eller korgar med bolag (Referenskorg) eller index baserat på sådana kreditrisker eller kreditderivat. Risken består i att något av bolagen inte kan infria sina åtaganden gentemot sina borgenärer i enlighet med gällande avtal, så kallad Kredithändelse. Ju fler bolag som ingår i kreditportföljen desto större är sannolikheten för att en Kredithändelse kommer att inträffa under Derivatinstrumentets löptid. Om Derivatinstrumentets avkastning i stället är kopplad till en eller ett fåtal bolag får en enskild Kredithändelse vanligtvis större inverkan på avkastningen. Hur stor inverkan en Kredithändelse har på värdet för ett Derivatinstrument varierar mellan olika slags kreditderivatstrukturer. Index och/eller kreditderivatets marknadsvärde under löptiden baseras på marknadens bedömning av kreditvärdigheten och en index-/värdeförändring behöver således inte vara orsakad av en inträffad kredithändelse. Både inträffade och förväntade kredithändelser kan därmed ha en negativ inverkan på Tilläggsbelopp, Återbetalningsbelopp och Kupong respektive marknadsvärdet för Derivatinstrument på andrahandsmarknaden under löptiden. En förändring i hur marknaden ser på kreditrisk kan alltså påverka avkastningen vid en försäljning före förfallodagen för Innehavare i kreditderivatbevis/-certifikat utan att relevant bolag ställt in några betalningar eller är föremål för annan händelse som definieras som Kredithändelse.

### **Risker med beräkning av start- och/eller slutvärde/-kurs som ett genomsnitt**

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

Slutvärdet fastställs 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 slutvärdet ju fler mättillfällen som ägt rum. Derivatinstrumentets pris blir lägre och mindre volatilt ju fler mättillfällen som ingår i beräkningen av slutvärde. Det innebär även att värdet för Underliggande Tillgång på Slutdagen i regel är högre eller lägre än fastställt slutvärde. En sådan metod kan för Innehavare innebära en risk att avkastningen för ett Derivatinstrument blir lägre än om slutvärdet fastställts baserat på Underliggande Tillgångs värde vid ett enda mättillfälle.

### **Risker relaterade till Benchmarkförordningen**

EURIBOR, STIBOR, andra referensräntor och index har varit föremål för lagstiftarens uppmärksamhet. Detta har resulterat i ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan har implementerats och andra är på väg att implementeras. Benchmarkförordningen trädde ikraft den 1 januari 2018 och reglerar tillhandahållande av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. I och med att förordningen inte tillämpats i sin helhet kan inte dess långsiktiga effekter fullt ut bedömas vid tidpunkten för upprättande av Prospektet. Det finns dock en påtaglig risk att Benchmarkförordningen kommer påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Vidare kan de ökade administrativa kraven och de därtill kopplade regulatoriska kraven leda till att aktörer inte vill medverka vid bestämning av referensräntor eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. Om så sker för en referensränta som tillämpas för vissa Derivatinstrument skulle det kunna ha väsentligt negativ effekt på avkastningen på en Innehavares Derivatinstrument.

På kapitalmarknaden pågår parallellt med Benchmarkförordningen en marknadsomställning där vissa referensräntor reformeras. Syftet med reformerna är att på sikt ersätta många interbankräntor med alternativa referensräntor. Detta arbete har kommit olika långt beroende på referensränta. För EURIBOR diskuteras t ex den alternativa referensräntan €STR. För närvarande är det inte möjligt att avgöra vilken effekt som detta reformarbete skulle kunna få för Derivatinstrumenten. Det finns också en osäkerhet kring hur strukturen av de alternativa referensräntorna skulle kunna påverka marknaden för

---

avtal 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. Om så sker för en referensränta som tillämpas för vissa Derivatinstrument skulle avkastningen väsentligen kunna påverkas negativt på en Innehavares Derivatinstrument.

### 3. Allmänna Villkor

## ALLMÄNNA VILLKOR FÖR Derivatinstrument

version av den 28 april 2020

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

Andra allmänna villkor gäller för warranter och bevis utgivna under tidigare prospekt för dessa Program. Relevant prospekt med allmänna villkor framgår av slutliga villkor för varje bevis, certifikat respektive warrant.

#### 1. Definitioner

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

"Ackumulerat Värde (AV)"	enligt Slutliga Villkor;
"Airbag"	enligt Slutliga Villkor en procentsats som fastställs av Banken;
"Aktiewarrant"	Köp warrant eller Säljwarrant vars Återbetalningsbelopp är relaterat till kursutvecklingen för en viss underliggande aktie;
"Aktuellt Belopp"	Nominellt Belopp x Multiplikator eller Återvinningsvärde eller beräknat i enlighet med vad som framgår av Slutliga villkor;
"Andelsvärde"	publicerat andelsvärde för fond, eller om detta värde ej kan erhållas vid inlösen av andelar i fonden, det värde som enligt Banken, eller den Banken utser, skulle ha erhållits vid en hypotetisk inlösen av en fondandel;
"Avläsningsdag"	enligt Slutliga Villkor dag/dagar som används för beräkning av Startkurs, Slutkurs, Tilläggsbelopp och/eller Kupong samt fastställande av om villkoren för förtida återbetalning infriats;
"Avläsningsperiod"	period av Avläsningsdagar som anges i Slutliga Villkor;
"Avstämningsdag"	för Derivatinstrument emitterade i SEK eller EUR, den femte (5) Bankdagen före respektive förfallodag, eller den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden eller för Derivatinstrument emitterade i NOK, den dag som tillämpas av VPS och som anges i Slutliga Villkor;
"Bankdag"	dag som avseende Derivatinstrument emitterade i SEK eller EUR, i Sverige och avseende Derivatinstrument emitterade i NOK i Norge, inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Barriär"	enligt Slutliga Villkor en procentsats, kurs, pris eller värde som fastställs av Banken. Om Barriär justeras under löptiden anges i Slutliga Villkor hur sådan justering sker. Barriär kan även benämnas Stop-Loss;

"Barriärträff"	kan även benämnas Stop-Loss Händelse, inträffar då kurs/pris/värde för Underliggande Tillgång eller komponent som ingår i Underliggande Tillgång alternativt för Derivatinstrument är lika med/över/under fastställd Barriär/Stop-Loss-nivå. En Barriärträff/Stop-Loss Händelse kan inträffa såväl under en Handelsdag som på dag som inte är Handelsdag eller Bankdag samt oberoende av om marknadernas öppettider. Villkor för Barriärträff/Stop-Loss Händelse framgår av Slutliga Villkor;
"Benchmarkförordningen"	är 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);
"Beräkningsombud"	enligt Slutliga Villkor den som ska göra de beräkningar som ska göras enligt dessa villkor. Banken äger rätten att själv göra dessa eller begära att sådana bedömningar och beräkningar, allmänt eller i det enskilda fallet, utförs av en välrenommerad bank eller annan finansiell institution som Banken utser.
"Bestämningdag för Kredithändelse"	dag då Banken fastställt att Kredithändelse inträffat. Banken ska snarast möjligt efter denna dag lämna meddelande om Kredithändelsen på Bankens hemsida och/eller genom skriftligt meddelande om Kredithändelsen till Innehavarna. Meddelandet ska innehålla information (förutsatt att sådan information kan lämnas utan att Banken eller Beräkningsombudet riskerar att bryta banksekretessbestämmelse eller annat åtagande om sekretess) om vilken Kredithändelse som inträffat och vilken källa som bekräftar att Kredithändelse har inträffat eller om Kredithändelsen har fastställts på basis av information från ISDA;
"Betalningsdröjsmål"	när Referensbolaget inte i rätt tid fullgör, enligt Bankens bedömning, sina betalningsförpliktelser avseende Lånade Medel med ett sammanlagt belopp ej understigande USD 1 000 000 eller motvärdet därav i annan valuta;
"Betalningsrekonstruktion"	en eller flera betalningsförpliktelser avseende Lånade Medel som åvilar Referensbolaget, med ett sammanlagt belopp ej understigande USD 10 000 000 eller motvärdet därav i annan valuta, ändras - exempelvis genom reducering av ränta eller kapitalbelopp, senareläggning av betalning, förändring (efterställande) av prioritetsordning eller förändring av valuta eller sammansättning av betalning avseende ränta och kapitalbelopp - genom avtal eller på annat bindande sätt för Referensbolaget;
"Bevis"	ett sådant derivatinstrument som ges ut under detta Program;
"Börs"	avseende aktie eller depåbevis den handelsplats på vilken, enligt Bankens bedömning, relevant aktie huvudsakligen handlas. Avseende index den eller de handelsplatser på vilken eller vilka, enligt Bankens bedömning, de tillgångar som ingår i relevant index huvudsakligen handlas;
"Certifikat"	ett sådant derivatinstrument som ges ut under detta Program;
"Deltagandegrad"	en procentsats som anges i Slutliga Villkor eller fastställs på Startdagen. Deltagandegraden anger hur stor del av Värdeförändringen som ska beaktas vid beräkning av Tilläggsbelopp, kan även benämnas Hävstång eller Multiplikator;
"Derivatinstrument"	Bevis, Certifikat eller Warrant som ges ut under detta Program;

"EONIA"	den räntesats som beräknas av Europeiska Centralbanken och som (1) mellan kl. 18.45 och 19.00 (CET) på relevant dag anges på Reuters sida EONIA= (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej anges – (2) Bankens bedömning av den genomsnittliga räntesatsen som ledande affärsbanker i Europa erbjuder för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period, eller om inte fler än ett erbjudande ges, Bankens bedömning av den ränta europeiska affärsbanker erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
"Ersättande Referensbolag"	bolag som på grund av fordringsförvärv, företagsförvärv, fusion, samgående eller av annan anledning helt eller delvis från Referensbolaget övertar betalningsansvaret för Lånade Medel. Om Referensbolaget efter ett sådant övertagande har kvar en enligt Bankens bedömning väsentlig del av betalningsansvaret, ska Referensbolaget fortsätta vara Referensbolag tillsammans med Ersättande Referensbolag;
"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;
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074;
"Finansieringsnivå"	enligt Slutliga Villkor. Om flera olika finansieringsnivåer förekommer specificeras relevant finansieringsnivå med till exempel nedsänkt text (t ex Finansieringsnivå <sub>Start</sub> ) eller genom prefix (t ex Initial Finansieringsnivå);
"First North"	handelsplats som opereras av Nasdaq Stockholm AB (org. nr. 556243-8001) under namnet "First North";
"Förvaltningsavgift"	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"	dag som anges i Allmänna Villkor, avsnitt 5;
"Handelstimme"	timme under Handelsdag då normal handel kan ske på marknadsplats för Underliggande Tillgång;
"Hedgekostnad"	enligt Slutliga Villkor;
"Hävstång"	enligt Slutliga Villkor en faktor som används för beräkning av Tilläggsbelopp och i vissa fall Kupong, kan även benämnas Multiplikator eller Deltagandegrad;
"Index"	Avseende Indexwarrant enligt Slutliga Villkor;
"Indexwarrant"	Köp WARRANT eller Sälj WARRANT vars Återbetalningsbelopp är relaterat till värdeutvecklingen för Underliggande Tillgång som utgörs av ett visst Index;
"Inlåsningsnivå"	enligt Slutliga Villkor; en procentsats som fastställs av Banken. Inlåsningsnivå innebär att Underliggande Tillgångs

	Värdeförändring per en viss avläsningstidpunkt låses in för beräkning av Tilläggsbelopp;
"Inläsningsnivå <sub>Max</sub> "	den högst uppnådda Inläsningsnivån som fastställts på någon Avläsningsdag under löptiden;
"Innehavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under ett Derivatinstrument;
"ISDA"	International Swaps and Derivatives Association, Inc;
"K"	antal Referensbolag där Kredithändelse inträffat under Observationsperioden;
"Konkurs"	inträffar när Referensbolaget, enligt Bankens bedömning; <ul style="list-style-type: none"> <li>a) blir upplöst (av annan anledning än på grund av konsolidering, samgående eller fusion);</li> <li>b) blir insolvent eller oförmögen att betala sina skulder eller bekräftar skriftligen sin oförmåga att allmänt betala sina skulder allteftersom de förfaller till betalning;</li> <li>c) genomför en generell överlåtelse, förlikning, företagsrekonstruktion eller ackordsuppgörelse med eller till förmån för sina fordringsägare;</li> <li>d) vidtar rättsliga åtgärder eller blir föremål för sådana åtgärder som syftar till en dom eller ett beslut avseende konkurs eller annat insolvensförfarande eller annan befrielse enligt någon konkurs- eller insolvenslagstiftning eller annan liknande lagstiftning som påverkar fordringsägares rättigheter, eller en ansökan lämnas in för Referensbolagets likvidation eller tvångsavveckling och en sådan ansökan (i) resulterar i ett utslag om obestånd eller konkurs eller om skuldsanering, tvångsavveckling eller likvidation eller (ii) återtogs inte inom 30 dagar från tidpunkten för ansökan;</li> <li>e) antar eller blir bundet av en resolution för Referensbolagets tvångsavveckling, tvångsförvaltning eller likvidation (annat än på grund av konsolidering, fusion eller samgående),</li> <li>f) ansöker om eller blir föremål för utnämmande av en förvaltare, provisorisk likvidator, förmyndare, konkursförvaltare, god man eller annan liknande funktionär avseende samtliga Referensbolagets tillgångar eller merparten därav;</li> <li>g) låter en panthavare eller annan säkerhetsinnehavare ta i sin besittning all Referensbolagets egendom eller en väsentlig del därav eller blir underkastad utmätning, exekution, kvarstad, införsel eller annan rättslig process avseende Referensbolagets tillgångar eller en väsentlig del därav och säkerhetsinnehavaren behåller besittningen eller förfarandet återkallas inte inom 30 dagar därefter; eller</li> <li>h) orsakar eller blir föremål för någon åtgärd eller händelse som, enligt gällande rätt i någon jurisdiktion, har en likartad effekt som tidigare omnämnda åtgärder eller händelser enligt a) - g) ovan.</li> </ul>
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument i Sverige eller och motsvarande institut enligt relevant lagbestämmelse i Norge, och hos vilken Innehavare öppnat VP-konto avseende Derivatinstrument;



"Kredithändelse"	Betalningsdröjsmål ("Failure to Pay"), Betalningsrekonstruktion ("Restructuring") eller Konkurs ("Bankruptcy") avseende Referensbolaget. Definitionen av respektive Kredithändelse baseras på den marknadspraxis som utvecklats på kreditderivatmarknaden och som framgår av ISDA Credit Derivatives Definitions. Banken ska utifrån offentligt tillgänglig information eller information från ISDA, göra en självständig bedömning av om det inträffat Kredithändelse och när denna Kredithändelse inträffat;
"Kupong"	enligt Slutliga Villkor; det belopp som utöver Återbetalningsbelopp kan tillkomma Innehavare enligt bestämmelserna i avsnitt 8;
"Kupongavläsningsdag"	enligt Slutliga Villkor dag/dagar som används för beräkning av Kupong, eller om den däri angivna dagen inte är en Bankdag, nästa Bankdag;
"Kupongutbetalningsdag"	dag enligt Slutliga Villkor, eller om den däri angivna dagen inte är en Bankdag, nästa Bankdag;
"Köp warrant"	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;
"LIBOR"	den räntesats som (1) kl. 11.00, lokal tid i London, på relevant dag anges på Reuters sida LIBOR= (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej anges – (2) Bankens bedömning av den räntesats som ledande affärsbanker i Europa erbjuder för depositioner av USD 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i London eller om inte fler än ett erbjudande ges, Bankens bedömning av den ränta amerikanska affärsbanker erbjuder för utlåning av USD 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i New York;
"Likviddag"	dag enligt Slutliga Villkor;
"Lånade Medel"	varje förpliktelse avseende upplåning och inlåning som vid var tid åvilar Referensbolaget, inklusive mottagna depositioner samt därutöver förpliktelser på grund av garantiåtaganden och andra liknande åtaganden avseende annans upplåning eller inlåning;
"Lösenavgift"	enligt Slutliga Villkor; en kostnad som Banken tar ut av Innehavare för administration av anmälan om lösen;
"Lösenkurs/-pris/-index"	kurs/pris/värde som fastställs och beräknas i enlighet med Slutliga Villkor;
"Marknadsavbrott"	händelse som anges i Allmänna Villkor, avsnitt 6;
"Max"	nivå som har betydelse för ett Derivatinstrument avkastningsberäkning och som anger det högsta värdet för beaktade storheter som ingår i avkastningsberäkningen alternativt det högre av värden för de beaktade storheterna som ingår i avkastningsberäkningen. Anges i Slutliga Villkor;
"Min"	nivå som har betydelse för ett Derivatinstrument avkastningsberäkning och som anger det minsta värdet för beaktade storheter som ingår i avkastningsberäkningen

	alternativt det mindre av värden för de beaktade storheter som ingår i avkastningsberäkningen. Anges i Slutliga Villkor;
"Multiplikator"	enligt Slutliga Villkor, en faktor som används för beräkning av Återbetalningsbelopp och i vissa fall Kupong, kan även benämnas Deltagandegrad eller Hävstång. Multiplikator används även för att skala ner/upp kursen/priset på Underliggande Tillgång;
"n"	antal dagar i en Rän-teperiod eller Observationsperiod. I Slutliga Villkor anges om varje månad ska anses innehålla 30 dagar eller faktiskt antal dagar;
"NAV"	andelsvärde för fond som anges i Slutliga Villkor;
"NIBOR"	den räntesats som kl. 12.00 (norsk tid) anges på Reuters sida "NIBR" (eller på sådan annan sida eller genom sådant annat system) eller, om sådan notering ej anges, den räntesats som motsvarar Bankens kostnad för upplåning av NOK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Oslo;
"NOWA"	den räntesats som publiceras på aktuell dag, eller senast innan räntemarknaden i Norge öppnar nästföljande dag, av Norges Bank på Reuters sida "NOWA" (eller på sådan annan sida eller genom sådant annat system) eller – om sådan notering ej anges – den räntesats som motsvarar Bankens kostnad för upplåning av NOK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Oslo;
"Nominellt Belopp"	det belopp som, i förekommande fall, ett Derivatinstrument är utfärdat på;
"Noteringsvaluta"	den valuta i vilken ett Derivatinstrument är denominerat enligt Slutliga Villkor;
"Observationsperiod"	en eller flera perioder mellan Startdag och Slutdag, mellan två Avstämningsdagar eller Avläsningsdagar eller mellan två andra dagar/tidpunkter som anges i Slutliga Villkor. I Slutliga Villkor anges om Startdag/Slutdag/Avstämningsdag/Avläsningsdag/annan dag ska ingå i Observationsperioden;
"Omräkningsdag"	dag då omräkning sker av en eller flera parametrar som är av betydelse för att beräkna värdet av ett Derivatinstrument. Omräkningsdag infaller normalt varje Handelsdag utan Marknadsavbrott. Tidpunkt för omräkning infaller efter det att Stängningskurs fastställts för Underliggande Tillgång eller tidpunkt som anges i Slutliga Villkor. Omräkning kan även komma att ske före Stängningskurs fastställs. Sådan omräkning föranleds av viss händelse som t ex Barriärträff eller annan händelse som anges i Slutliga Villkor;
"R"	en procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp, Kupong och/eller Återbetalningsbelopp som Banken fastställer på Startdagen;
"Referensbolag"	bolag (inklusive varje Ersättande Referensbolag) som anges i Slutliga Villkor alternativt vart och ett av bolagen (inklusive varje Ersättande Referensbolag) som ingår i Referenskorg;
"Referenskorg"	en korg bestående av två eller fler Referensbolag;
"Referenskredit"	av Banken utvald skuldförbindelse eller skuldförbindelser som kan överlåtas, överföras eller säljas om Kredithändelse inträffar. Banken bestämmer vilken eller vilka skuldförbindelser som ska ligga till grund för fastställande av Återvinningsvärdet. Efterställd skuldförbindelse får inte läggas till grund för fastställande av

	Återvinningsvärdet. Därutöver finns ingen begränsning beträffande formen eller arten av skuldförbindelse som Banken kan lägga till grund för fastställande av Återvinningsvärdet och Innehavarna har inte rätt att påverka valet av skuldförbindelse;
"Referenskälla"	referenskälla för Underliggande Tillgång som anges i Slutliga Villkor;
"Referensvaluta"	den valuta i vilken Lösenpris respektive Lösenindex angivits i Slutliga Villkor;
"Relaterad Referenskälla"	om inte annat anges i Slutliga Villkor, den eller de börser, marknadsplatser eller andra referenskällor där, enligt Bankens bedömning, options- eller terminskontrakt eller andra finansiella instrument avseende sådan Underliggande Tillgång eller komponent i Underliggande Tillgång vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras;
"Roll Over"	innebär justering av olika parametrar som är av betydelse för att beräkna värdet av ett Derivatinstrument. Det kan till exempel vara Barriär, Finansieringsnivå, Stop-Loss Händelse, Hävstång. Roll Over infaller normalt varje Handelsdag utan Marknadsavbrott efter det att Referenskurs fastställts, eller om Barriärträff inträffat när Stop-Loss Kurs har fastställts. Vid Barriärträff, förtida förfall eller i förekommande fall förtida lösen, tar sådan händelse över Roll Over;
"RUT"	Referenskurs Underliggande Tillgång avser kurs/pris/värde för Underliggande Tillgång. Om RUT fastställs vid flera tillfällen anges dessa tillfällen som nedsänkt text/siffra, till exempel RUT <sub>1</sub> . I Slutliga Villkor anges hur RUT fastställs;
"RV"	den procentsats som ska användas vid beräkning av Återbetalningsbelopp och i vissa fall Kupong och som anger hur stor del av Nominellt belopp var med varje Kredithändelse reducerar Återbetalningsbeloppet. RV kan komma att justeras om bolagshändelser sker i Referensbolag, till exempel fusion;
"Räntebas"	fastställs på Räntebestämningdag. För varje Ränteperiod fastställs Räntebas lika med STIBOR/EURIBOR/NIBOR med löptid motsvarande Ränteperiodens längd. Om STIBOR/EURIBOR/NIBOR ej fastställs för löptid motsvarande Ränteperioden fastställs Räntebas genom en linjär interpolering;
"Räntebasmarginal"	räntesats fastställd av Banken. Om Räntebasmarginal inte är fastställd vid erbjudandets offentliggörande anges i Slutliga Villkor hur Räntebasmarginal fastställs;
"Räntebestämningdag"	två Bankdagar före den första dagen i respektive Ränteperiod om inte annat anges i Slutliga Villkor;
"Ränteperiod"	i det fall Ränteperiod används för beräkning av Kupong: första Ränteperioden löper från Likviddagen till första Kupongutbetalningsdagen. Därefter löper följande Ränteperioder från en Kupongutbetalningsdag till nästa Kupongutbetalningsdag. I Slutliga Villkor anges om Likviddag respektive Kupongutbetalningsdag ska inkluderas i Ränteperioden, eller  i det fall Ränteperiod används i annat sammanhang: enligt Slutliga Villkor;
"Slutdag"	den dag enligt Slutliga Villkor som Slutkurs ska fastställas. I händelse av Bankens beslut om förtida återbetalning enligt avsnitt 9 är Slutdag den dag Banken bestämmer;

"Slutkurs/-pris/-index/-värde"	kurs/pris/värde som fastställs och beräknas i enlighet med Slutliga Villkor;
"Startdag"	den dag enligt Slutliga Villkor som Startkurs/--pris/-index/-värde ska fastställas;
"Startkurs/-pris/-index/-värde"	kurs/pris/värde som fastställs och beräknas i enlighet med Slutliga Villkor;
"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;
"Stop-Loss"	se "Barriär";
"Stop-Loss Händelse"	se "Barriärträff";
"Stop-Loss Kurs"	enligt Slutliga Villkor;
"Stängningskurs/-pris/-index/-värde"	om ej annat anges i Slutliga Villkor, officiell stängningskurs/-pris/-index/-värde för Underliggande Tillgång eller komponent som ingår i Underliggande Tillgång på den marknadsplats eller motsvarande där Underliggande Tillgång/komponent huvudsakligen omsätts eller noteras. Beroende på marknadspraxis för aktuell marknadsplats kan stängningskurs/-pris/-index/-värde fastställas på olika sätt;
"Säkerhetsmarginal"	enligt Slutliga Villkor;
"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;
"Terminsrullning"	enligt Slutliga Villkor, när Underliggande Tillgång består av terminskontrakt som växlas under löptiden;
"Tilläggsbelopp"	enligt Slutliga Villkor, det belopp som påverkar Återbetalningsbeloppet. Tilläggsbeloppet kan vara positivt eller negativt belopp;
"Turbo Long"	avseende Turbowarrant: rätt att av Banken på Återbetalningsdagen erhålla Återbetalningsbelopp, om Slutkursen är större än Lösenkursen;
"Turbo Short"	avseende Turbowarrant: rätt att av Banken på Återbetalningsdagen erhålla Återbetalningsbelopp, om Slutkursen är lägre än Lösenkursen;
"Turbowarrant"	warrant som förutom Barriär och risk för Stop-Loss Händelse fungerar som Aktiewarrant eller Indexwarrant beroende på slag av Underliggande Tillgång;
"Underliggande Tillgång"	enligt Slutliga Villkor, tillgång vars värdeutveckling påverkar beräkning av Tilläggsbelopp, Kupong eller om villkor för förtida återbetalning ska anses uppfyllt. I det fall Underliggande Tillgång utgörs av aktie eller index kan Underliggande Tillgång benämnas Underliggande Aktie respektive Underliggande Index;
"Unlimited Turbo Long"	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 Short"	Unlimited Turbo där en prisnedgång för Underliggande Tillgång har en positiv effekt på warrantens värde och ett stigande pris för Underliggande Tillgång har en negativ effekt på warrantens värde;
"Unlimited Turbowarrant"	warrant utan förutbestämt Återbetalningsdag. Warranten förfaller i samband med Barriärträff;
"Valutakursfaktor"	enligt Slutliga Villkor;
"VP-konto"	värdepapperskonto hos Euroclear Sweden eller VPS där respektive Innehavares innehav av Derivatinstrument är registrerat;
"VPS"	Verdipapirscentralen ASA, org nr 985 140 421, postboks 1174 Sentrum, NO-0107 Oslo;
"Warrant"	ett sådant derivatinstrument som ges ut under detta Program;
"Återbetalningsbelopp"	enligt Slutliga Villkor - det belopp som tillkommer Innehavare på Återbetalningsdagen enligt bestämmelserna i avsnitt 8;
"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor eller, om den där angivna dagen inte är en Bankdag, nästa Bankdag;
"Återvinningsvärde"	anges som en kvot eller procentsats som motsvarar värdet av ett eller flera angivna bolag (Referensbolag) efter att en Kredithändelse inträffat, jämfört med värdet innan Kredithändelsen. Återvärdet kan antingen beräknas som;

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

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

a) auktionsförfarande

om Banken bedömer att ISDA har eller kommer att initiera ett auktionsförfarande för Referenskrediter, ska Banken fastställa Återvinningsvärdet på grundval av sådant förfarande. Om auktionsförfarandet för Referenskrediter har inletts men inte har resulterat i ett Återvinningsvärde senast nittio (90) Bankdagar

---

efter Bestämningdagen för Kredithändelse äger Banken, efter eget gottfinnande, fastställa Återvinningsvärdet till noll; eller

b) inhämtande av prisuppgift genom anbud om Banken bedömer att ett auktionsförfarande enligt vad som anges ovan inte kommer att äga rum för Referenskrediter eller om sådant förfarande inte har inletts för Referenskrediter inom ett av Banken bedömt skäligt antal Bankdagar efter Bestämningdagen för Kredithändelse ska Banken istället fastställa Återvinningsvärdet genom inhämtande av prisuppgifter från utställare av priser i viss Referenskredit. Prisuppgifterna ska inhämtas av Banken. Proceduren för inhämtande av prisuppgifter och fastställandet av ett Återvinningsvärde ska följa den procedur som är sedvanlig på den internationella kreditderivatmarknaden och som närmare återges i Article VII och VIII i "2014 ISDA Credit Derivatives Definitions" (med tillämpning av "Valuation Method – Highest"). Återvinningsvärdet ska bestämmas till det högsta av de prisuppgifter som erhålls, förutsatt att minst två prisuppgifter erhålls på Värderingsdagen. Om ingen eller färre än två prisuppgifter erhålls på Värderingsdagen ska proceduren upprepas på varje därefter följande Bankdag och Återvinningsvärdet bestämmas till det högsta av de prisuppgifter som erhålls på den första efterföljande Bankdag då två eller fler prisuppgifter erhålls. Om inte två eller fler prisuppgifter har erhållits på någon av de 15 Bankdagar som följer Värderingsdagen ska Återvinningsvärdet bestämmas till noll.

"Överutbetalning av Kupong"

om Bestämningdagen för Kredithändelse inträffar i nära anslutning till en Kupongutbetalningsdag med följd att Banken erlägger Kupong som överstiger vad som följer av dessa villkor, ska Kupong avseende närmast påföljande Ränteperiod reduceras med det belopp som felaktigt utbetalats. För detta belopp beräknar Banken även en räntekostnad för tiden mellan Kupongutbetalningsdagarna med en räntesats som motsvarar Bankens kostnad för marknadsupplåning för motsvarande period. I det fall ingen Kupong utbetalas äger Banken rätt att justera Tilläggsbelopp/Återbetalningsbelopp på motsvarande sätt som för Kupong.

## **2. Derivatinstrument, valörer och antal**

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

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

Derivatinstrument som inte utfärdas i valörer om ett visst Nominellt Belopp utges i ett visst högsta antal Derivatinstrument. För varje sådant Derivatinstrument med viss beteckning framgår i Slutliga

---

Villkor det högsta antalet Derivatinstrument som utges. Banken förbehåller sig rätten att höja det högsta antalet Derivatinstrument med viss beteckning.

### **3. Kontant slutavräkning m m**

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

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

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

Derivatinstrument 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**

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

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

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

### **5. Handelsdag**

Med Handelsdag för Underliggande Tillgång eller komponent i Underliggande Tillgång avses (oavsett om ett Marknadsavbrott inträffat);

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

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

- b) *aktieindex eller derivat på aktieindex*

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

- c) *annat index eller derivat på index*

Förutbestämd Handelsdag på den eller de börser, marknadsplatser eller andra referensällor där, enligt Bankens bedömning, Underliggande Tillgång eller komponent i Underliggande Tillgång vid

---

varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras, eller i förekommande fall, dag då index beräknas och publiceras. Om en dag utgör förutbestämd Handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag ska utgöra Handelsdag;

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

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

e) *råvaror eller derivat på råvara*

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

f) *fond*

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

g) *kreditderivat*

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

## **6. Marknadsavbrott**

I händelse av Marknadsavbrott ska Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera relevant kurs till andra värden än vad som följer av villkoren i övrigt eller vidta andra åtgärder för att i skälig utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum.

Följande gäller för att fastställa om Marknadsavbrott föreligger.

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

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

b) *aktieindex eller derivat på aktieindex*

Handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier, aktierelaterade instrument (Underliggande Tillgång eller komponent som ingår i Underliggande Tillgång) eller i options- /terminkontrakt relaterade till aktieindex samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats eller att index inte beräknas och/eller publiceras. För att Marknadsavbrott ska anses föreligga ska störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott ska anses föreligga.



c) *annat index*

Handelsstopp eller begränsning av handeln i index eller komponent ingående i index, eller i options- /terminskontrakt relaterade till ett index eller en komponent ingående i index samt stängning av relevanta börser eller marknadsplatser eller att index inte beräknas och/eller publiceras. För att Marknadsavbrott ska anses föreligga ska störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott ska anses föreligga.

d) *valuta och ränta*

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

e) *råvaror*

Handelsstopp eller begränsning av handeln i råvara eller i options- /terminskontrakt relaterade till en råvara samt stängning av relevant råvarubörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott ska anses föreligga ska störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott ska anses föreligga.

f) *fond*

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

g) *kreditderivat*

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

## **7. Justeringar, Omräkningsregler m m**

För samtliga punkter a) – e) nedan gäller att,

I händelse av Marknadsavbrott ska Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera relevant kurs till andra värden än vad som följer av villkoren i övrigt eller vidta andra åtgärder för att i skälig utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum.

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

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

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under Derivatinstrumentets löptid som inverkar på någon aktie eller aktieliknande instrument (Underliggande Tillgång eller komponent som ingår i Underliggande Tillgång) såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av

---

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

*b) index eller derivat på index*

Skulle index/derivat på index inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av index/derivat på index komma att ändras under löptiden äger Banken rätt att fastställa Startkurs och/eller Slutkurs till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut index/derivat på index mot annan liknande Underliggande Tillgång eller vidta andra åtgärder för beräkning av Tilläggsbelopp/Kupong, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle index/derivat på index Stängningskurser ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken rätt att justera kurserna i motsvarande mån;

*c) fond*

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

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

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

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

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under derivatinstrument löptid som inverkar på valuta eller råvara som indirekt eller direkt påverkar Underliggande Tillgång och som ej är att betrakta som Marknadsavbrott, ska Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att genomföra erforderliga justeringar av villkoren och vidta andra åtgärder för att i skälig utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda händelse inte ägt rum. Exempel på händelse är att valuta upphör att vara laglig valuta i visst land eller att handel i viss valuta eller råvara omöjliggörs eller försvåras. Justeringen kan exempelvis innebära att Slutkurs fastställs till andra värden än vad som följer av villkoren eller att Derivatinstrument återbetalas i förtid.

e) *kreditderivat*

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

## **8. Erläggande av Återbetalningsbelopp m m**

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

Kupong (i förekommande fall) erläggs på aktuell Kupongutbetalningsdag.

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

Har Innehavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att Återbetalningsbelopp respektive Kupong ska insättas på visst bankkonto, sker insättningen genom Euroclear Swedens respektive VPS:s försorg på respektive förfallodag. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts beloppet utan räntekompensation först följande Bankdag.

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

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

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

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

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

---

## 9. Förtida Återbetalning av Derivatinstrument

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

- a) I Slutliga Villkor för Derivatinstrument med viss beteckning kan det anges att Banken har en rätt att fastställa Slutdag och återbetala Derivatinstrument innan den angivna Återbetalningsdagen. För de Derivatinstrument vars Slutliga Villkor innehåller en sådan bestämmelse gäller att fastställd Slutdag ska infalla tidigast på den dag som Banken anger i Slutliga Villkor. Meddelande om den fastställda Slutdagen sänds till den marknadsplats där Derivatinstrument är upptaget till handel och offentliggörs på Bankens hemsida, [swedbank.se/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar](http://swedbank.se/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar).
- b) I Slutliga Villkor för Derivatinstrument med viss beteckning kan det anges att Innehavare har en rätt att påkalla lösen innan den angivna Återbetalningsdagen. För det fall Innehavare har sådan rätt anges tillämpliga lösendagar samt uppgift om lösenavgift i Slutliga Villkor. Anmälan om lösen ska vara Banken till handa senast det antal Bankdagar före relevant lösendag som anges i Slutliga Villkor. I de fall Innehavare har sitt innehav registrerat (i depå) i annan bank än Banken måste begäran om lösen ske via Innehavarens depåbank.

Utöver ovan beskrivna möjligheter till förtida återbetalning, som kan föras in i Slutliga Villkor för Derivatinstrument med viss beteckning, förbehåller sig Banken rätten att omedelbart besluta om förtida återbetalning med anledning av sådana ändrade förutsättningar som hänför sig till Bankens möjligheter att utföra riskavtäckning, till exempel genom att denna blivit omöjlig att vidmakthålla, olaglig, väsentligt fördyrad eller på annat sätt väsentligt mer betungande för Banken. Banken äger rätt att i sådana fall fastställa Slutkurs vid tidpunkt som Banken bestämmer. Bankens beslut om återbetalning i förtid ska baseras på en avvägning mellan den olägenhet det innebär för Banken att fullgöra förpliktelsen enligt villkoren, marknadspraxis för agerande vid ändrade förutsättningar av samma typ, kundens intressen och den praktiska möjligheten för Banken att fullgöra sina förpliktelser utan avvikelser från villkoren. Meddelande om sådan förtida återbetalning sänds snarast möjligt till den marknadsplats där Derivatinstrument är upptaget till handel och offentliggörs på [swedbank.se/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar](http://swedbank.se/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar).

## 10. Dröjsmålsränta

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

Beror dröjsmålet på sådant hinder för Banken respektive Euroclear Sweden eller VPS som avses i avsnitt 20 första stycket ska dröjsmålsränta beräknas utan tillägg av två procentenheter.

## 11. Preskription

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

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

---

## **12. Meddelanden**

Meddelanden om justeringar i villkoren om fastställda faktorer som är viktiga för viss emission, om Marknadsavbrott och annan information som enligt Slutliga Villkor ska lämnas i efterhand, lämnas normalt på [swedbank.se/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar](http://swedbank.se/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar).

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

## **13. Ändring av villkor**

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

## **14. Bankens köp och innehav av Derivatinstrument**

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

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

## **15. Upptagande till handel**

Om det anges i Slutliga Villkor att Derivatinstrument ska inregistreras eller ska tas upp till handel kommer Banken att ansöka om upptagande av Derivatinstrument till handel vid First North eller Nasdaq Stockholm AB alternativt annan handelsplattform inom EES-området eller reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för dess bibehållande så länge Derivatinstrumenten är utestående, dock längst till och med Återbetalningsdagen. Banken förbehåller sig rätten att under Derivatinstrumentens löptid byta handelsplattform inom EES-området eller till en reglerad marknad.

## **16. Förvaltarregistrering**

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

## **17. Finansiella mellanhänder**

Banken kan träffa avtal med finansiella mellanhänder om distribution av Derivatinstrument. Information om de finansiella mellanhänder som vid var tid har träffat sådan överenskommelse med Banken finns tillgänglig på Bankens hemsida [swedbank.se/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar/strukturerade-produkter/aktuellt-erbjudande-prospekt/aktuella-erbjudanden](http://swedbank.se/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar/strukturerade-produkter/aktuellt-erbjudande-prospekt/aktuella-erbjudanden).

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

---

## **18. Beräkningsombud**

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

## **19. Rätt till uppgifter**

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

## **20. Begränsning av ansvar m m**

I fråga om de på Banken respektive Euroclear Sweden eller VPS ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt respektive norskt eller utländskt lagbud, svensk respektive norskt eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, elavbrott, teleavbrott, brand, vattenskada, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Banken själv eller Euroclear Sweden respektive VPS själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

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

Banken är inte ansvarig för eller på annat sätt skyldig att betala någon skatt, avgift eller annan kostnad som kan uppkomma för Innehavaren på grund av köp, innehav, försäljning eller kontant slutavräkning av Derivatinstrument. Banken är inte heller ansvarig för förlust som kan uppkomma för Innehavare på grund av Marknadsavbrott eller att andrahandsmarknaden varit stängd eller begränsad för Derivatinstrument.

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

## **21. Lag- och forumval**

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

## 4. Mall för Slutliga Villkor

### Slutliga Villkor Derivatinstrument

Slutliga Villkor för [Bevis] [Certifikat] [Warranter]

[Kortnamn]

[Kortnamn]

[Kortnamn]

utgivna under Swedbank AB:s Program för Derivatinstrument

För Derivatinstrumenten ska gälla Bankens "Allmänna Villkor för Derivatinstrument av den 28 april 2020" och i avsnitt A nedan angivna "Villkor för derivatinstrumenten". De Slutliga Villkoren har utarbetats enligt artikel 8.4 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). De Allmänna Villkoren återges i Bankens grundprospekt för Programmet godkänt av Finansinspektionen den 29 april 2020 ("Prospektet"). Ord och uttryck som anges med stor begynnelsebokstav i dessa Slutliga Villkor men som inte definieras nedan har den betydelse som framgår av de Allmänna Villkoren eller av Prospektet. Fullständig information om Banken och Derivatinstrumenten erhålls genom att läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Prospektet jämte tillägg till Prospektet samt varje dokument som införlivats i Prospektet genom hänvisning. En sammanfattning av emissionen bifogas dessa Slutliga Villkor.

Prospektet samt eventuella tilläggsprospekt har offentliggjorts på Bankens webbplats (swedbank.com/sv/investor-relations) och kan även rekvireras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

#### A. VILLKOR FÖR DERIVATINSTRUMENTEN

[Här lämnas information enligt relevant tabell vid erbjudande av warranter. Att tas bort vid erbjudande av annan typ av Derivatinstrument.]

##### [[Aktiewarranter] [och] [Indexwarranter]

Tabell 1

Kortnamn	Underliggande [Aktie/Depåbevis] [Index]	Underliggande ISIN-kod	Köp-/Sälj warrant	Noteringsvaluta	[Lösenpris] [/] [Lösenindex]	Multiplikator	SIN-kod
[•]	[•]	[•]	[Köp] [Sälj]	[NOK] [EUR] [SEK]	[•]	[•]	[•]

Tabell 2

Kortnamn	Emissionsdatum	Tidigaste dag för upptagande till handel	Fixeringsperiod fr o m – t o m	Sista handelsdag/ Slutdag	Återbetalningsdag
[•]	[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] [/] [Indexägarens webbplats]
[•]	[•]	[•]	[•]

## [Turbowarranter (med fastställd slutdag)]

Tabell 1

Kortnamn	Underliggande Tillgång (ISIN)	Köp-/Sälj warrant	Noteringsvaluta	Lösenpris	[Barriär] [Stop-Loss]	Multiplikator	ISIN-kod
[•]	[•]	[Köp] [Sälj]	[NOK] [EUR] [SEK]	[•]	[•]	[•]	[•]

Tabell 2

Kortnamn	Högsta antal warranter	Emissionsdatum	Tidigaste dag för upptagande till handel	Fastställelse dag för Slutkurs	Antal Handelstimmar för fastställande av Slutkurs vid Barriärträff
[•]	[•]	[År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag]	[År-Månad-Dag]	[•]

Tabell 3

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

## [Unlimited Turbowarranter (utan fastställd slutdag)]

Tabell 1

Kortnamn	Underliggande Tillgång	Referensvaluta	Köp-/Sälj warrant	Noteringsvaluta	Finansieringsnivå <sup>Start</sup>	Emissionspris	Multiplikator	ISIN-kod
[•]	[•]	[•]	[Köp] [Sälj]	[NOK] [EUR] [SEK]	[•]	[•] [Fastställs den [•]]	[•]	[•]

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
[•]	[•]	[År-Månad-Dag]	[•] [E] tillämpligt	[•]	[•]

Ovan angivna datum för händelse i Warrant kan ändras bland annat 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/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar][•].]

### i. Villkor i allmänhet

1. Tillämpliga specifika riskfaktorer
  - Följande specifika riskfaktorer, som finns beskrivna i Prospektet, avsnitt 2.2.3, är tillämpliga för dessa Derivatinstrument:
    - [Risker med warrantkonstruktioner]
    - [Risker med Derivatinstrument med deltagandegrad eller multiplikator/hävstång]
    - [Risker med Derivatinstrument med tak för Underliggande Tillgång/Tilläggsbelopp/Återbetalningsbelopp]
    - [Risker med cliquéstrukturer]



- [Risker med omvända cliquéstrukturer ]
- [Risker med barriärstrukturer]
- [Risker med "Worst of"]
- [Risker med kreditderivatstrukturer]
- [Risker med beräkning av start- och/eller slutvärde/-kurs som ett genomsnitt]
- [Risker relaterade till Benchmarkförordningen]
2. Typ av Derivatinstrument *[Här lämnas information om typ av Derivatinstrument. De olika typerna som kan förekomma är: Aktiebevis/-certifikat, Aktiewarrant, Fondbevis/-certifikat, Indexwarrant, Råvarubevis/-certifikat, Räntebevis/-certifikat, Valutabevis/-certifikat, Blandportföljbevis/-certifikat, Strategibevis/-certifikat, Kreditbevis/-certifikat, Kreditderivatbevis/-certifikat, Turbobevis/-certifikat, Turbowarrant, Unlimited Turbowarrant, Bull och BearFaktor Turbo, Mini Future.]*
3. Underliggande Tillgångar *[Här lämnas information om de Underliggande Tillgångar (inklusive om möjligt historisk utveckling av dessa) som aktier, räntor, valutor, råvaror, olika index och fonder, inklusive relevanta viktal för varje komponent om Underliggande Tillgång utgörs av en korg av flera komponenter. Dessa, tillsammans med andra variabler bestämmer storleken av återbetalningsbelopp och eventuell Kupong.]*
- [För Derivatinstrument som har värdepapper som Underliggande Tillgång anges här emittentens namn och ISIN-kod samt annan identifikationskod.]*
- [För Derivatinstrument som har index som Underliggande Tillgång anges här indexets benämning och, om indexet har satts samman av annan än Banken, uppgift om var information om indexet kan hämtas.]*
- [För Derivatinstrument som har derivat som Underliggande Tillgång anges här relevanta fakta om derivatet och den tillgång som derivatets värde baseras på.]*
- [Om Underliggande Tillgång utgörs av terminskontrakt eller liknande finansiella instrument som förfaller eller av andra skäl ska bytas ut under ett derivatinstruments löptid, anges hur sådant byte ska ske.]*
- [Information om Underliggande Tillgångs resultat och fortsatt utveckling samt dess volatilitet återfinns här: [●]]
4. Derivatinstrumentets värde *[Här lämnas information om de faktorer som påverkar Derivatinstrument värde under löptiden samt hur återbetalningsbelopp och eventuell Kupong beräknas. Vidare lämnas vid behov exempel på återbetalningsbelopp och eventuell Kupong vid olika förändringar av ingående parametrar.]*
5. Clearinginstitut [Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Tfn: +46 (0) 8 402 90 00.]
- [VPS ASA, Postboks 1174 Sentrum, NO-0107 Oslo, Tfn +47 22 63 53 00]
6. Återbetalning På Återbetalningsdagen erlägger Banken ett Återbetalningsbelopp beräknat som [det större av]

[Noll (0) och

[[[Nominellt Belopp] [+] [-] [Tilläggsbelopp][Aktuellt Belopp] [+ Nominellt Belopp] [x Valutakursfaktor] [x [R][X]%) [x n/[360][365][Faktiska Dagar]] [- Förvaltningsavgift]] ] [ , där]

*[[Tilläggsbelopp beräknas som] [Aktuellt Belopp beräknas som]]  
[Här anges formeln med tillhörande definitioner och parametrar som bestämmer hur Återbetalningsbelopp samt eventuell Kupong beräknas. Bland de definitioner som normalt förekommer märks definitionerna Startvärde, Slutvärde, Handelsdag och Marknadsavbrott samt, såvitt gäller derivatinstrument som utges i visst antal utan att bestämmas till valörer om ett Nominellt Belopp, Multiplikator t ex Värdeförändring<sub>1</sub>, Värdeförändring<sub>2</sub> och Värdeförändring<sub>3</sub>.]*

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

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

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

[Beräkning av Kupong sker i enlighet med punkt [14][15][16][17]]

[Förvaltningsavgift=se punkt 41 i dessa Slutliga Villkor]

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

7. [Startkurs][Lösenkurs]

[Följande beräkning av [Startkurs][Lösenkurs], som finns beskrivna i Prospektet, avsnitt 1.5.1, är tillämpligt för dessa [●]:]

[se Tabell 1 ovan]

*[●] [Här lämnas beskrivning av hur Startkurs/Lösenkurs fastställs om det inte har fastställts vid erbjudandets offentliggörande.]*

[E] tillämpligt]

8. Slutkurs

[Följande beräkning av Slutkurs, som finns beskrivna i Prospektet, avsnitt 1.5.1, är tillämpligt för dessa [●]:]

*[●] [Här lämnas beskrivning av hur Slutvärde/Slutkurs fastställs om det inte har fastställts vid erbjudandets offentliggörande.]*

[[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 Stop-Loss Händelse 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 Stop-Loss Händelse för en Turbowarrant beräknas slutkurs som Underliggande Tillgångs högsta kurs (Turbo Short) respektive lägsta kurs (Turbo Long) [●] [tre] timmar efter Stop-Loss Händelse.]

[För Unlimited Turbowarranter: fastställande av Slutkurs sker endast vid förtida återbetalning av Unlimited Turbowarrant. Slutkurs beräknas som Underliggande Tillgångs högsta kurs (Unlimited Turbo Short) respektive lägsta kurs (Unlimited Turbo Long) [●] [tre] timmar efter Barriärträff.][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.]

[E] tillämpligt

9. Deltagandegrad [●][E] tillämpligt] [[Den][De] procentsats[-er] för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken [på Startdagen][Datum], dock lägst [●][för [serie][Kortnamn]] [, [●] för [serie][Kortnamn]]] respektive [●] för serie [●] .]
10. Marknadsavbrott *[Här anges principerna för att fastställa om Marknadsavbrott föreligger för den aktuella Underliggande Tillgången enligt avsnitt 6 [a] aktie, aktieliknande instrument, aktiekorgar, derivat på aktie, aktieliknande instrument och aktiekorg]/[b] aktieindex eller derivat på aktieindex]/[c] annat index]/[d] valuta och ränta]/[e] råvaror]/[f] fond]/[g] kreditderivat] i Allmänna Villkor.]*
11. Justeringar *[Här anges principerna för justering av Start- och Slutvärden samt andra förekommande variabler som ligger till grund för beräkning av Återbetalningsbelopp och eventuell Kupong i händelse av någon förändring i Underliggande Tillgång, som t ex en nyemission avseende en aktie eller en ändring av formeln avseende ett index enligt avsnitt 7 [a] aktie, aktieliknande instrument, aktiekorgar eller derivat på aktie, aktieliknande instrument och aktiekorgar]/[b] index eller derivat på index]/[c] fond]/[d] valuta, råvaror, derivat på valuta eller råvaror]/[e] kreditderivat] i Allmänna Villkor.]*
- I händelse av Marknadsavbrott ska Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera relevant kurs till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för att i skälig utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum.
12. Förtida återbetalning Banken äger rätt att återbetala [●] i förtid med anledning av ändrade förutsättningar, på det sätt som anges i allmänna villkor.
- (i) Förtida återbetalning på Bankens begäran [E] tillämpligt  
[Banken äger rätt att [när som helst under [●] löptid] [ange vid vilka tidpunkter], säga upp samtliga [●] till förtida återbetalning. Meddelande om förtida återbetalning ska offentliggöras enligt nedan snarast därefter.]
- [Slutdag ska infalla tidigast Bankdagen som meddelande om fastställd Slutdag har offentliggjorts.] Meddelande om den fastställda Slutdagen samt Återbetalningsdag sänds till den marknadsplats där [●] är upptaget till handel och offentliggörs på Bankens hemsida, [swedbank.se/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar](http://swedbank.se/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar).]
- (ii) Förtida återbetalning på Innehavares begäran [E] tillämpligt  
[Lösendar: [●]]  
[En lösenavgift utgår med [●] procent på Återbetalningsbeloppet, dock minst [●] kronor.]

- [Anmälan om lösen ska upprättas på särskild blankett som återfinns på Bankens hemsida [●]. Ifylld blankett ska skickas till [●] och ska vara Bankens till handa senast [●] Bankdagar före relevant lösendag. I de fall Innehavare har sitt innehav registrerat (i depå) i annan bank än Bankens måste begäran om lösen ske via Innehavarens depåbank.]
- (iii) Förtida återbetalning på grund av annan händelse [Ej tillämpligt]  
[[●] kommer att lösas per automatik och Återbetalningsbelopp [och Kupong] beräknas i enlighet med punkt [●] i dessa Slutliga Villkor om [●] värde efter fastställandet av Stängningskurs för RUT eller RUT<sub>Stop-Loss</sub> i samband med Barriärträff och före Roll Over är under eller lika med [SEK] [NOK] [EUR] [USD] [●] eller över eller lika med [SEK] [NOK] [EUR] [USD] [●] ] [villkoren för förtida återbetalning enligt Slutliga Villkor är uppfyllda].
- [[●] kommer att lösas per automatik och Återbetalningsbelopp fastställas till noll (0) [om RUT vid något tillfälle under Observationsperioden är [under] [över] eller lika med Finansieringsnivå<sub>Aktuell</sub>] [villkoren för förtida återbetalning enligt Slutliga Villkor är uppfyllda].
- [[●] kommer att lösas per automatik och Återbetalningsbelopp fastställas i enlighet med dessa Slutliga Villkor punkt 6 [om RUT vid något tillfälle under [Observationsperioden] [en Handelsdag] [är [under] [över] eller lika med [Finansieringsnivå<sub>Aktuell</sub>] [Stop-Loss-nivå<sub>Aktuell</sub>] för denna Handelsdag][villkoren för förtida återbetalning enligt Slutliga Villkor är uppfyllda].
13. Marknad [Banken kommer till [First North][Nasdaq Stockholm AB][*annan handelsplattform inom EES-området*][*reglerad marknad*] inge ansökan om [●] upptagande till handel.]  
*[Här anges hur handel med derivatinstrument kommer att gå till och vilka faktorer som påverkar prissättningen. I förekommande fall anges även att Banken eller den Banken utser löpande kommer att ställa köpkurser och om möjligt även säljkurser.]*
- Exempel:*  
[●] agerar market maker för de [●] som omfattas av dessa Slutliga Villkor.
- [Banken] [●] kommer löpande att ställa köpkurser, vilket möjliggör för Innehavare att realisera en vinst om värdeutvecklingen för placeringen blir gynnsam. När så är möjligt kommer [Banken] [●] även att ställa säljkurser under löptiden. [Bankens] [●] åtagande att ställa köp- och säljkurs gäller under normala marknadsförhållanden och de begränsningar som anges nedan. Den av [Banken] [●] ställda kursen gäller för [ett Nominellt Belopp på SEK [[●] *ange belopp*] [[50 000] [[●] eller fler [●] med en marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljkurs (spread). För [●] vars pris är mindre än 0,01 [SEK] [NOK] [EUR] ställs normalt inga köpkurser]. [Efter varje köp/försäljning motsvarande ett Nominellt Belopp på SEK [*ange belopp*] äger [Banken] [●] rätt att justera köp- och säljkurs. Detta innebär att en order överstigande SEK [*ange belopp*] i Nominellt Belopp kan komma att exekveras i delposter på olika kurser.] Kursen under löptiden är främst relaterad till [återstående löptid,] [ackumulerad Förvaltningsavgift,] [rådande ränteläge i Sverige] [och] värdeutvecklingen för Underliggande Tillgång [samt] [utvecklingen i förhållande till barriärer,] [antaganden om framtida kursrörlighet och i förekommande fall aktieutdelningar].]
- [I samband med Roll Over på grund av Stop-Loss Händelse inträder handelsstopp vilket innebär att köp- och säljkurser inte ställs under en period på upp till [●] Handelstimmar.]

[Om skillnaden mellan köp- och säljkurs av [Banken] [●] bedöms alltför stor äger [Banken] [●] rätt att upphöra med att ställa säljkurs och endast ange köpkurs.]

[Bankens] [●] möjlighet att ställa köpkurs kan även begränsas av tekniska problem hos [Banken] [●] eller den marknadsplats där [●] är upptagna till handel. En sådan händelse kan innebära att varken köp- eller säljorder kan verkställas och därmed orsaka betydande förlust för Innehavare.

[För dessa [●] gäller att marknaden [(eller beräkningen)] för Underliggande Tillgång], eller komponent som ingår i Underliggande Tillgång,] [kan ha andra] [inte har samma] öppettider [som] [än] marknadsplatsen för [●]. Detta kan innebära att möjligheten att ställa köp- och säljkurser omöjliggörs eller kraftigt begränsas under viss period och att skillnaden mellan köp- och säljkurs är större än normalt under sådan period.]

## **ii. Villkor för Kupong**

- |       |                           |  |
|-------|---------------------------|--|
| 14.   | Kupongutbetalningsdagar   | <i>[Här anges i förkommande fall förfallodag(ar) för Kupong.]</i> [Ej tillämpligt]   |
| 15.   | Fast ränta                | [Ej tillämpligt]<br><i>(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker till denna paragraf)</i>  |
| (i)   | Räntesats:                | [[●] % per år] [Fastställs av Banken [[på Startdagen] [den ●]]   |
| (ii)  | Ränteperiod:              | [Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ranteförfallodag] [Ej tillämpligt]   |
| (iii) | Ranteförfallodagar:       | [Ej tillämpligt][[Årligen][Halvårsvis][Kvartalsvis] den [●], första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om sådan dag inte är Bankdag betalas räntan först följande Bankdag, men ränta utgår därvid endast till och med Ranteförfallodagen<br><br>(Ovan förändras i händelse av kort eller lång första Kupong)] |
| (iv)  | Dagberäkningsmetod        | [Ej tillämpligt] [30/360][●]   |
| 16.   | FRN (Floating Rate Notes) | [Ej tillämpligt]<br><i>(om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker till denna paragraf)</i>  |
| (i)   | Räntebas:                 | [STIBOR/EURIBOR/NIBOR/[●]]   |
| (ii)  | Räntebasmarginal:         | [●]  |
| (iii) | Räntebestämningdag:       | [●] Bankdagar före första dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●]   |
| (iv)  | Ränteperiod:              | Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ranteförfallodag  |
| (v)   | Ranteförfallodagar:       | Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●] och sista gången den [●], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ranteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ranteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag  |

- (vi) Dagberäkningsmetod [Faktiskt/360][●]
17. Kupong baserad på Underliggande Tillgång [Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf.)*
- i. Underliggande Tillgång  
 [Se punkt 3 ovan]  
*[Här lämnas information om de Underliggande Tillgångar (inklusive om möjligt historisk utveckling av dessa) som t ex aktier, räntor, valutor, råvaror, olika index etc som tillsammans med andra variabler inklusive relevanta viktal bestämmer Kupongens storlek och om Kupong kommer utgå.]*  
*[För Bevis/Certifikat/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 för Underliggande Tillgång, den fortsatta utvecklingen och Underliggande Tillgångs volatilitet återfinns [●].]
- ii. Avkastningsbeskrivning  
 Följande avkastningsberäkning, som finns beskriven i Prospektet, avsnitt 1.5.2, är tillämpligt för dessa [●]:
- [Här anges formeln med tillhörande definitioner som bestämmer hur Tilläggsbelopp/Kupong beräknas]*

## B. ÖVRIG INFORMATION

### i. Allmän information om Derivatinstrumenten

18. ISIN och Kortnamn ISIN-kod: [●]  
 [Kortnamn: [●]]  
 [ISIN-kod: [●]]  
 [Kortnamn: [●]]  
 [ISIN-kod: [●]]  
 [[Kortnamn: [●]]]  
 [se Tabell 1 ovan]
19. Valuta [SEK] [EUR] [NOK]
20. Valör [●] [Nominellt [●] eller hela multiplar därav [, vid tecknande dock lägst [nominellt] [●]]][Ej tillämpligt].
21. Emissionsdatum [●]
22. Slutdag [Sista Avläsningsdagen för beräkning av Slutkurs][●] [samt [●] avseende fastställandet av Valutakursfaktor][se Tabell 2 ovan]  
 [Slutdag infaller på den Avläsningsdag då villkoren för förtida återbetalning uppfylls.]  
 [Avläsningsdag [T] [och C]; i=n: [●], i=n+1: [●] [o.s.v.] På Avläsningsdag  $T_i = [●] [,●]$  [o.s.v.] fastställs om Derivatinstrument ska återbetalas påföljande Återbetalningsdag eller fortsätta löpa.]  
 Om fastställd Slutdag infaller på dag som inte är Bankdag, Handelsdag eller om ett Marknadsavbrott föreligger äger

---

Banken rätt att tidigarelägga eller senarelägga Slutdag i enlighet med Slutliga Villkor eller gällande marknadspraxis.

[Om denna dag infaller på dag som inte är Bankdag, Handelsdag eller om ett Marknadsavbrott föreligger äger Banken rätt att tidigarelägga eller senarelägga Slutdag i enlighet med Slutliga Villkor eller gällande marknadspraxis. Kredithändelse som av Beräkningsombudet enligt marknadspraxis bedöms ha inträffat före Slutdagen, men ej offentliggjorts före Slutdagen, kan komma att påverka Återbetalningsbelopp och sista kupongbetalning.]

[Dessa [●] har ingen fastställd Slutdag, vilket innebär att Slutdag fastställs i enlighet med punkt 12 i dessa Slutliga Villkor.]

23. Återbetalningsdag [●] [se Tabell [2] [3] ovan] [[●] Bankdagar efter det att Återbetalningsbelopp fastställts.][Om Slutdag fastställs i enlighet med punkt 12(i), äger Banken rätt att tidigarelägga Återbetalningsdag.]
24. Avveckling [Ej tillämpligt] [Återbetalningsbelopp erläggs på Återbetalningsdagen, till den som är Innehavare på Avstämningsdagen.] [*Beskrivning av förfarandet för avveckling av Derivatinstrument.*]
25. Courtage [*Här anges courtage*]
26. Benchmarkförordningen [*Tillämpligt om Underliggande Tillgång och/eller Kupong är baserade på referensvärden enligt Benchmarkförordningen*]  
[Ej tillämpligt]/[Belopp som betalas på [●] 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 artikel 36 i Benchmarkförordningen.]  
[Såvitt Banken känner till vid tidpunkten för dateringen av dessa Slutliga Villkor, är övergångsbestämmelserna i artikel 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).]  
[[●] har såvitt Banken känner till vid tidpunkten för dateringen av dessa Slutliga Villkor ingen registrerad administratör i det register över administratörer som tillhandahålls av European Securities and Markets Authority (ESMA) i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen.]

## ii. Information om erbjudandet

27. Emissionsvolym [*Här anges högsta/lägsta emissionsvolym respektive högsta/lägsta antal Bevis/Certifikat/Warranter samt upplyses om att Banken förbehåller sig rätten att förändra angivet högsta belopp respektive högsta antal Bevis/Certifikat/Warranter.*]  
[Emissionsvolym: Lägst SEK [●] och högst SEK [●]. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra detta belopp i samband med erbjudandet eller genom makulering av eget innehav. Om

anmälningar om köp inkommer vilka innebär att den högsta emissionsvolym som Banken angett överskrids och Banken inte väljer att utöka emissionsvolymen, kommer Banken att återbetala inbetalt belopp genom att sätta in dessa medel på det konto som anmälaren har angivit för betalning av Återbetalningsbeloppet. Utökas emissionsvolymen äger anmälare återkalla sin teckning inom två arbetsdagar efter att emissionsvolymen har registrerats.

Om en anmälare inte har likvidbelopp på likvidkonto på den dag som är angiven för reservering på anmälningssedeln, kommer Banken att istället ge tilldelning till den närmast påföljande anmälare vilken har likvidbeloppet på rätt konto vid dagen för reservering. Om flera anmälare har registrerats som inkomna vid samma tid, kommer Banken att avgöra hur fördelning av tillgängligt belopp ska äga rum.]

[Högsta antal Bevis som Banken kommer att emittera uppgår till [●] Bevis. Banken förbehåller sig rätten att förändra högsta antal Bevis. Om Banken inte väljer att förändra högsta antal Bevis om [●] Bevis, kommer möjligheten för Banken såsom market maker att väsentligt begränsas då det kan bli omöjligt att ställa säljkurs.] [Ingen teckning sker, utan köp och försäljning av [Bevis] [Certifikat] [Warranter] sker över den Börs som [Bevis] [Certifikat] [Warranter] är noterade på.]

28. Teckningsbelopp [Minsta teckningsbelopp är [Nominellt Belopp] [SEK][EUR][NOK] [●]][för respektive serie] [Minsta antal tecknade [Bevis] [Certifikat] [Warranter] är [●]].
- [Maximalt teckningsbelopp är [SEK][EUR][NOK] [●]][Ingen begränsning av maximalt teckningsbelopp tillämpas.]
- [Ej tillämpligt.]
29. Anmälan om köp och betalning *[Här anges hur en anmälan om köp ska göras eller, om Bevis/Certifikat/Warranter ges ut fortlöpande till aktuellt marknadspris, hur köp och försäljning går till samt uppgift om hur länge erbjudandet om köp av Bevis/Certifikat/Warrant är öppet samt sättet och den senaste tidpunkten för betalning.]*
30. Resultatet av erbjudandet [Resultatet av erbjudandet, inklusive fastställd emissionsvolym och specifika faktorer vilka är avgörande för beräkning av Återbetalningsbelopp [och Kupong], kommer att offentliggöras på [plats] [tidpunkt].][Ej tillämpligt.]
31. Tilldelning [Meddelande om tilldelning sker via avräkningsnota. I det fall handel ska ske i [●] kommer sådan handel inte att påbörjas innan meddelande om tilldelning avsänts.][Ej tillämpligt.]
32. Pris/Metod för att fastställa pris och förfarandet för att offentliggöra det [kortnamn] [[●] procent av Nominellt Belopp, d v s [SEK][EUR] [NOK][●] per [●].] [Pris: [●] per [●].]
- [kortnamn] [[●] procent av Nominellt Belopp, d v s [SEK][EUR] [NOK][●] per [●].] [Pris: [●] per [●].]
- [kortnamn] [[●] procent av Nominellt Belopp, d v s [SEK][EUR] [NOK][●] per.] [Pris: [●] per [●].]
- [Följande metod för att fastställa pris, som finns beskrivna i Prospektet, avsnitt 1.5.1, är tillämpligt för dessa [●]:]
- [För bevis/certifikat/warranter som ges ut fortlöpande av Banken till aktuellt marknadspris under löptiden anges här vilka parametrar som normalt har störst betydelse för Bevisets/Certifikatets/Warrantens marknadsvärde, t ex Underliggande Tillgångens pris, kursrörlighet (volatilitet),*



---

*eventuella utdelningar, Bevisets återstående löptid, Multiplikator, Deltagandegrad samt den rådande marknadsrântan].*

33. Skatter och avgifter *[Här lämnas vid behov kompletterande skatteinformation, inklusive belopp som specifikt kommer att åläggas den som tecknar eller köper Bevis/Certifikat/Warrant. Det upplyses även om för vilka skattesubjekt som informationen ges.]*
34. Finansiell mellanhand *[Här lämnas information om finansiella mellanhänder.]* [E] tillämpligt.]
35. Beräkningsombud [Swedbank AB (publ) SE-105 34 Stockholm]  
[•]  
Banken äger rätt att byta Beräkningsombud under [•] löptid.
36. Inställande av erbjudandet *[Banken äger rätt att ställa in erbjudandet under vissa förutsättningar innefattande (i) otillräcklig försäljningsvolym i förhållande till angiven minimnivå, (ii) för investeraren enligt Bankens bedömning otillräckliga värden på olika variabler för beräkning av Återbetalningsbelopp [och Kupong] samt (iii) sådana inträffade omständigheter i övrigt som enligt Bankens bedömning skulle kunna äventyra erbjudandets framgångsrika genomförande.]* [Banken äger rätt att vid tidpunkt Banken beslutar, upphöra med att löpande utge dessa [•], vilket innebär att [Bankens] [•] möjlighet att ställa säljkurser kraftigt begränsas.]

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

37. Upptagande till handel *[Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av [•] vid [First North][Nasdaq Stockholm AB][annan handelsplattform inom EES-området][reglerad marknad].* Banken förbehåller sig rätten att under [•] löptid byta handelsplattform inom EES-området eller till en reglerad marknad.] [Banken kommer inte att ansöka om upptagande till handel av [•] i samband med emissionen. Banken förbehåller sig dock rätt att under [•] löptid ansöka om upptagande till handel på [First North][Nasdaq Stockholm AB] [annan handelsplattform inom EES-området][reglerad marknad]. Banken förbehåller sig rätten att under [•] löptid byta handelsplattform inom EES-området eller till en reglerad marknad.]
38. Andra handelsplatser för Derivatinstrument [E] tillämpligt][[Bevis] [Certifikat] [Warranter] i samma klass som de [•] som omfattas av detta erbjudande finns redan upptagna till handel på [•].]
39. Noteringsdag *[Här anges noteringsdag/tidigast möjliga noteringsdag]* [E] tillämpligt]

### **iv. Annan information**

40. Arrangörsarvode *[Här anges det av Banken beräknade maximala arrangörsarvodet och hur detta tas ut.]* [E] tillämpligt.]
41. Förvaltningsavgift *[Här anges den av Banken beräknade maximala förvaltningsavgiften och hur denna tas ut.]* [E] tillämpligt.]

42. 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 [•]. I övrigt har, såvitt Banken vet, sådana personer inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen i de [•] som här emitteras. Såvitt Banken känner till har varken styrelseledamöterna eller Bankens ledande befattningshavare några privata eller andra intressen som kan stå i strid med Bankens intressen.]*
43. Rådgivare vid emissionen *[Ej tillämpligt] [Specificera rådgivare och dessas roller]*
44. Uppgifter från tredje part *[Ej tillämpligt] [Information som erhållits från tredje part har återgetts korrekt och, såvitt Banken känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.]*  
Informationskälla: [•]
45. Information om Derivatinstrument efter Emissionsdagen *[Banken lämnar inte någon information om [•] efter Emissionsdagen] [Specifikation av vilken information som kommer att lämnas och var denna kan hämtas.]*
46. Annan information kring samtycke till användning av Prospektet *[Ej tillämpligt] [•]*
47. Tidsplan *[För Bevis/Certifikat/Warranter som efter utgången av en anmälningssperiod säljs på en och samma gång till ett på förhand fastställt pris anges här en tidsplan för erbjudandet innefattande anmälningstid, senaste likviddag, dag för utsändande av avräkningsnotor, beräknad första dag för handel på andrahandsmarknaden samt återbetalningsdag.]*

<b>[Datum</b>	<b>Aktivitet</b>
[•]	[Anmälningssperiod.] [För [Telefon][- och [Internet]banken gäller den [•] [respektive [•]].]
[•]	[Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på investerarens konto för Bankens reservering.]
[•]	[Fastställande av [•] (t ex Deltagandegrad och Startkurs för Underliggande Tillgång, t ex index och/eller valuta)].
[•]	[Fastställande av [•] (t ex Startkurs för Underliggande Tillgång, t ex index och/eller valuta).]
[•]	[Första dagen i Observationsperioden.]
[•]	Avräkningsnotor utsänds
[•]	Senaste dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av [•][Tilläggsbelopp] [Återbetalningsbelopp] [och]Kupong] [, fastställd[a] barriär[er]] och fastställd emissionsvolym (se

---

swedbank.se/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar ).

- [•] Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
  - [•] [Det av Banken reserverade beloppet] [Likvidbeloppet] dras från investerarens konto.]
  - [•] [Tidigaste dagen för [•] upptagande till handel]
  - [•] [*I det fall Bevis/Certifikat/Warrant har villkor för Kupong och/eller förtida återbetalning anges tidplan för detta här, t ex avläsningsdagar, Kupongutbetalningsdagar och dagar då förtida återbetalning kan ske.*]
  - [•] Fastställande av [•] (t.ex. Slutkurs/Slutvärde)].
  - [•] [Sista dagen i Observationsperioden.]
  - [•] [Fastställande av [valutakursfaktor och] [Kupong och] Återbetalningsbelopp.]
  - [•] Återbetalningsdag [om förtida Återbetalnings-dag ej inträffat].
- [Ej tillämpligt.]

Banken bekräftar att dessa Slutliga Villkor är gällande för [•] tillsammans med Allmänna Villkor för Bankens Program för Derivatinstrument i sin lydelse enligt Prospektet och förbinder sig att i enlighet därmed erlägga Återbetalningsbelopp och i förekommande fall Kupong.

Stockholm den [•]  
Swedbank AB (publ)

---

## 5. Allmänt om Banken

Detta avsnitt innehåller information avseende Banken, dess affärsverksamhet samt legala ramverk och förutsättningar.

### 5.1. VERKSAMHETSBESKRIVNING

#### 5.1.1. Allmänt

Banken utgör moderbolag i Koncernen som består av Swedbank AB (publ) och dess dotterbolag. Banken har 11 direkt ägda dotterbolag och 2 indirekt ägda dotterbolag. 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, vilket är Bankens firma. 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.

Bankens LEI-kod är M312WZV08Y7LYUC71685. Adressen till Bankens hemsida är <http://swedbank.se>, informationen på hemsidan utgör inte en del av detta Prospekt.

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.

I enlighet med Bankens nuvarande bolagsordning är Bankens verksamhet att bedriva sådan bankrörelse som avses i lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse liksom att bedriva finansiell verksamhet och verksamhet som har ett naturligt samband därmed enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse.

#### 5.1.2. 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 Anti-Financial Crime, Group Risk, Digital Banking & IT, Group Compliance, CFO Office, Group Communication & Sustainability, Group HR & Infrastructure, Group Credit och Group Legal. Ansvaret för produkter och produktutveckling ligger inom produktområdet Group Financial Products and Advice.

#### ***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

privatinlåning. 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.

### **5.1.3. Finansiering av verksamheten**

Bankens finansieringsstrategi är baserad på tillgångarnas sammansättning. Mer än hälften av utlåningen består av svenska bostadslån som primärt är finansierade med säkerställda obligationer. Banken är marknadsledande på inlåning på sina hemmamarknader. Inlåningsvolymerna tillsammans med säkerställda obligationer och aktiekapital täcker nästan hela Bankens finansieringsbehov. Det innebär att Banken har ett begränsat strukturellt behov av icke säkerställd finansiering. Finansieringsstrategin är också nära sammanlänkad till kreditkvaliteten på tillgångarna i balansräkningen. Banken strävar efter att matcha icke-säkerställd finansiering mot tillgångar med motsvarande belopp och löptid.

Andelen icke säkerställd finansiering bestäms främst utifrån Bankens mål att bibehålla en stabil finansieringsprofil genom en diversifierad finansieringsbas samt av anpassning till gällande MREL krav, MREL ("minimum requirement for own funds and eligible liabilities").

Banken använder sig av ett antal olika upplåningsprogram för sin kort- och långsiktiga upplåning, till exempel upplåning genom penningmarknadscertifikat, andra inlåningscertifikat, säkerställda obligationer samt icke säkerställd upplåning.

## **5.2. RISKHANTERING**

Inom Banken mäts, redovisas och hanteras risker i enlighet med de riktlinjer och policies som är fastställda inom Koncernen. Inom Banken är de huvudsakliga riskerna kreditrisker, finansiella risker, operativa risker och compliancerisker.

## **5.3. STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER**

### **5.3.1. Bankens styrelse**

Namn	Födelseår	Befattning	Ledamot sedan	Övriga väsentliga uppdrag
Göran Persson	1949	Ordförande	2019	<ul style="list-style-type: none"><li>• LKAB, Ordförande</li><li>• Scandinavian Biogas Fuels International AB, Ordförande</li></ul>
Bo Magnusson	1962	Vice ordförande	2019	<ul style="list-style-type: none"><li>• Greengold, Ordförande</li><li>• Rikshem AB, Ordförande</li><li>• Rikshem Intressenter AB, Ordförande</li></ul>
Camilla Linder	1968	Arbetsgärrrepresentant	2015	<ul style="list-style-type: none"><li>• KBC Bank NV, Ledamot</li><li>• Finansförbundets koncernklubb Swedbank, Ordförande</li><li>• SPK, Ledamot</li></ul>

Namn	Födelseår	Befattning	Ledamot sedan	Övriga väsentliga uppdrag
Roger Ljung	1967	Arbetsstagarrepresentant	2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>Finansförbundets koncernklubb Swedbank, vice Ordförande</li> <li>SPK, Vice Ordförande</li> <li>Finans- och Försäkringsbranschens Arbetslöshetskassa, Ledamot</li> </ul>
Josefin Lindstrand	1976	Ledamot	2019	-
Bodil Eriksson	1963	Ledamot	2016	
Mats Granryd	1962	Ledamot	2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>COOR, Ordförande</li> </ul>
Bo Johansson	1965	Ledamot	2017	-
Anna Mossberg	1972	Ledamot	2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>SwissCom AG, Ledamot</li> <li>Schibsted ASA, Ledamot</li> </ul>
Magnus Ugglå	1952	Ledamot	2017	-
Kerstin Hermansson	1957	Ledamot	2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>Medlem av den europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (ESMA) samrådsgrupp</li> </ul>

### 5.3.2. Bankens koncernledning

Namn	Födelseår	Befattning	Anställd sedan	Övriga väsentliga uppdrag
Jens Henriksson	1967	VD och koncernchef	2019	-
Mikael Björknert	1966	Chef för Svensk bankverksamhet	2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nasdaq OMX Nordic PLC, Ledamot</li> <li>Bankgirot, Ordförande</li> </ul>
Anders Ekedahl	1960	Chef för Anti-Financial Crime	1987	-
Kerstin Winlöf	1966	Chef för Group Financial Products & Advice	2019	-
Ingrid Harbo	1959	Chef för Group Compliance	2012	-
Gunilla Domeij Hallros	1961	Tillförordnad koncernriskchef	2010	-
Johan Eriksson	1976	Tillförordnad Kommunikationsdirektör	2016	-
Lars-Erik Danielsson	1962	Koncernkreditchef	1990	-
Anders Karlsson	1966	Koncernfinanschef	1990	-
Ola Laurin	1971	Chef för Stora företag och institutioner	2000	-
Lotta Lovén	1967	CIO och chef för Digital Banking & IT	2004	-
Jon Lidfeldt	1973	Tillförordnad chef för Baltisk bankverksamhet	2007	-
Carina Strand	1964	Chef för HR & Infrastructure	2017	-
Stefan Frisk	1959	Tillförordnad chefsjurist och chef för Group Legal	1988	-

### 5.3.3. 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.

### 5.3.4. 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.

Vid Bankens årsstämma 2019 utsågs PwC Sverige AB till Bankens revisor fram tills slutet av Bankens årsstämma 2023. Anneli Granqvist är huvudansvarig revisor och är även medlem i FAR.

#### 5.4. AKTIEKAPITAL OCH ÄGAREFÖRHÅLLANDEN

Bankens aktie handlas på börsen Nasdaq Stockholm. Tio största aktieägare per den 31 mars 2020 enligt Euroclear Sweden:

Namn	Andel av kapital och röster
Sparbanksgruppen	11,03%
Folksam	7,07%
Swedbank Robur Fonder	4,60%
Alecta Pensionsförsäkringar	4,56%
AMF Försäkring & Fonder	4,37%
Sparbanksstiftelser – ej Sparbanksgruppen	3,49%
Norges Bank	3,26%
BlackRock	3,01%
Vanguard	2,82%
Capital Group	1,93%
10 största aktieägarna	46,14%

Banken känner inte till några överenskommelser mellan aktieägare som kan föranleda inskränkningar i rätten att överlåta aktier i Banken eller någon överenskommelse eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen förändras.

Enligt sin nuvarande bolagsordning ska Bankens aktiekapital vara minst SEK tio miljarder femhundra miljoner (10 500 000 000) och högst SEK fyrtiotvå miljarder (42 000 000 000). Antalet aktier ska vara lägst femhundra miljoner (500 000 000) och högst två miljarder (2 000 000 000). Bankens registrerade aktiekapital är SEK 24 904 125 884, uppdelat på 1 132 005 722 aktier. Alla Bankens aktier är av samma aktieklass och det finns ingen skillnad i rösträtt bland aktierna. Aktierna är till fullo betalda.

#### 5.5. LEGALA FRÅGOR

##### 5.5.1. 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 Derivatinstrumenten.

##### 5.5.2. Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Förutom vad som anges nedan, är Banken för närvarande inte föremål för eller part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (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.

I april 2019 påbörjade Finansinspektionen en granskning av Bankens styrning av arbetet mot penningtvätt i de baltiska dotterbolagen. Finansinspektionen har även granskat hur Bankens svenska verksamhet har följt kraven i penningtvätsregelverken med början i november 2018. Separat men i nära samarbete har den estniska Finantsinspektsioon genomfört en undersökning av hur det estniska dotterbolaget, Swedbank AS, har följt penningtvätsregelverket i sin verksamhet.

Den svenska undersökningen av Bankens styrning av arbetet mot penningtvätt i de baltiska dotterbolagen omfattar tidsperioden 2015 till och med första kvartalet 2019. Undersökningen av

---

Bankens efterlevnad av det svenska regelverket mot penningtvätt och finansiering av terrorism omfattar tidsperioden april till november 2018 och fokuserar på riskbedömning och riskklassificering av kunder, policyer och instruktioner, känn-din-kund-akter, transaktionsmonitorering och rapportering av misstänkta transaktioner till finanspolisen. Den begränsades till kundkategorier som traditionellt anses ha en högre risk, det vill säga politiskt exponerade personer och privat-banking-kunder. Den 19 mars 2020 konstaterade Finansinspektionen, att Banken har haft stora brister i sin styrning och kontroll av arbetet att motverka penningtvätt i de baltiska dotterbolagen. Banken har haft otillräcklig riskmedvetenhet, otillräckliga processer, rutiner och kontrollsystem när det gäller att hantera riskerna för penningtvätt. Den baltiska verksamheten har dessutom saknat tillräckliga resurser för att motverka penningtvätt. Banken har, enligt Finansinspektionen, även undanhållit dokumentation och information som visade på det allvarliga läget samt vid ett tillfälle i mars 2019 lämnat oriktig information. I undersökningen av hur Banken i sin svenska verksamhet har levt upp till kraven i penningtvätsregelverken fann Finansinspektionen att banken har haft brister i sin riskklassificering av kunder och i sin övervakning av transaktioner. Finansinspektionen beslutade därför att ge Banken en varning och att Banken skulle betala en sanktionsavgift på fyra miljarder kronor. Banken har accepterat Finansinspektionens beslut.

Ekobrottsmyndigheten har i februari 2019 inlett en förundersökning rörande personligt ansvar avseende bland annat obehörigt röjande av insiderinformation. Banken vet för närvarande inte när undersökningen förväntas vara färdig.

Undersökningen av den estniska Finantsinspektsioon genomfördes under perioden april till november 2019 och sammanställer hur Swedbank AS har organiserat sitt arbete mot penningtvätt. Det innefattar vilka åtgärder som ledningen och de anställda i det Swedbank AS har vidtagit för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism, hur Swedbank AS har arbetat med att identifiera, analysera, hantera och motverka risker, samt hur kundkännedomsåtgärder har vidtagits vid upprättandet av affärsförbindelser och vid utförandet av tjänster. Den 19 mars 2020 meddelade även den estniska Finantsinspektsioon sitt beslut innebärande att det estniska dotterbolaget har haft allvarliga brister i sitt kontrollsystem för att motverka penningtvätt och att Swedbank AS inte har lyckats leva upp till kraven i penningtvätsregelverken. Finantsinspektsioon utfärdade därför ett föreläggande som ålägger Swedbank AS att vidta omfattande åtgärder för att ordentligt förstå och motverka de risker som Swedbank AS tidigare har haft och nu står inför. Swedbank AS åläggs att se över och ändra de organisatoriska förutsättningarna för att kunna hantera dessa risker mer effektivt och ändra sitt arbete när det gäller att förstå sina kunders aktiviteter och sina rutiner för rapportering av misstänkta transaktioner till Finanspolisen samt rapportering av operationella risker till Finantsinspektsioon. Om Swedbank AS inte följer föreläggandet, i tillräcklig omfattning eller i rätt tid kan Swedbank AS ådömas böter. Den estniska åklagarmyndigheten utreder om penningtvätt eller andra brott har ägt rum i Swedbank AS, men det har inte meddelats när myndigheten förväntas meddela beslut.

Även amerikanska myndigheter utreder om något brott eller bedrägeri kan ha begåtts i Koncernen i samband med Bankens informationsgivning. Banken vet för närvarande inte när utredningen kan vara färdig eller om något beslut om sanktion eller böter kommer att fattas.

I februari 2019 anlätade Banken en extern advokatbyrå, Clifford Chance, för att leda en intern utredning för att granska Koncernens arbete mot penningtvätt från 2007 till och med mars 2019. I detta arbete har Clifford Chance undersökt alla transaktioner i USD från Swedbanks baltiska dotterbolag, genomförda i det amerikanska finansiella systemet under perioden 22 mars 2014 till 22 mars 2019. Clifford Chance har hittat 586 transaktioner om sammanlagt cirka 4,8 miljarder USD som utgör troliga brott mot OFAC. Av de aktuella transaktionerna avser 95 procent perioden 2015 - 2016. Totalt 508 av dessa transaktioner utgör löneutbetalningar och kostnader för drift av ett fartyg vars ägare och operatör är baserade på Krim och som använde Swedbank i Baltikum. Krim är föremål för omfattande amerikanska sanktioner. Banken har rapporterat de aktuella transaktionerna till OFAC. Banken har ingen information om den vidare hanteringen av ärendet och eventuell påföljd.



---

Utredningen av Clifford Chance innefattade bland annat en utvärdering av Banken och dess filialer samt dess helägda dotterbolag. Utredningen täckte även kunder, transaktioner och hur Koncernen hanterat intern och extern informationsgivning. Clifford Chance har granskat hur Banken historiskt svarat upp mot brister som identifierats. Totalt har över 30 miljarder transaktioner utförda mellan 2007 och mars 2019 omfattats av utredningen, av vilka cirka hälften härrör från den baltiska bankverksamheten. Rapporten presenterades för allmänheten den 23 mars 2020, två dagar efter att bankledningen fått ta del av den. Av utredningen framgår att det under perioden 2014 – 2019 utfördes transaktioner med hög risk för misstänkt penningtvätt i form av insättningar på kundkonton till ett värde av EUR 17,8 miljarder och utbetalningar från kundkonton till ett värde av EUR 18,9 miljarder i de baltiska dotterbankerna. Clifford Chance drar inga slutsatser om att penningtvätt faktiskt har ägt rum.

Högrisk kunder i den baltiska verksamheten har tillåtit att öppna konton i affärsområden i Sverige - Svensk Bankverksamhet och Stora företag & Institutioner, enligt utredningen som också konstaterar att samtliga dessa kunder har avvecklats. Bankens ledning har under den undersökta perioden misslyckats med att skapa en tydlig ansvarsfördelning i arbetet mot penningtvätt. Bankens verkställande direktörer har under perioden haft bristande förståelse för hur verksamheten med utländska högrisk kunder utgjorde en allvarlig risk för Banken. Dessutom har ledningens informationsgivning till styrelsen haft brister och att ledningen har förmedlat att rapporterade svagheter åtgärdas, enligt Clifford Chance. Det inte går att utläsa av styrelseprotokollen, enligt utredningen, att styrelsen tydligt satte press på ledningen avseende problemen, som presenterades för dem, kring arbetet med penningtvätt. Vissa av Bankens uttalanden relaterade till penningtvätt mellan oktober 2018 och februari 2019 har enligt utredningen, varit felaktiga eller presenterade utan tillräckligt sammanhang.

Banken genomför sedan Clifford Chance påbörjade sin utredning i början av 2019 ett åtgärdsprogram för att avhjälpa brister och säkra en hållbar bolagsstyrning i Koncernen. Åtgärdsprogrammet omfattade vid årsskiftet 152 initiativ, av vilka 67 hade genomförts vid samma tid. Nya befattningshavare har tillsatts på en rad centrala positioner, bland annat har Banken en ny styrelseordförande, ny vice ordförande, ny verkställande direktör och en ny chef för regelefterlevnad. En ny kommunikationsdirektör och en ny riskchef har också rekryterats.

Clifford Chance konstaterar att Banken har samarbetat i utredningsarbetet och inte påverkat slutsatserna och att Banken under den nya ledningen har stärkt arbetet mot penningtvätt och efterlevnaden av det internationella sanktionsregelverket.

Den 23 mars 2020 meddelade Banken att styrelsen, mot bakgrund av vad som kommit fram i de utredningar som genomförts av Finansinspektionen och den estniska Finantsinspeksioon, samt av Clifford Chance, beslutat att ensidigt häva avtalet om avgångsvederlag till bankens tidigare vd Birgitte Bonnesen.

## **5.6. KREDITBETYG**

### **5.6.1. Kreditbetyg**

Banken och skuldinstrument utgivna av Banken har kreditbetyg från Moody's Investors Service (Nordics) AB ("Moody's"), S&P Global Ratings Europe Limited ("Standard & Poor's"), eller Fitch Ratings Ltd. ("Fitch") 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.

Den 26 mars 2020 ändrade Standard & Poor's Swedbanks kreditbetyg till A+ för Bankens långfristiga upplåning och A-1 för Bankens kortfristiga upplåning med anledning av att tillsynsmyndigheterna hittat allvarliga brister i arbetet med att motverka penningtvättsrisker och brister i regelefterlevnaden mellan 2015 och första kvartalet 2019. Utsikten ändrades från negativ till stabil vilket återspeglar tron att

Bankens solida affärsmodell, lönsamhet och kapital bör skydda den från vid tidpunkten för detta Prospekt försämrade ekonomiska förhållanden och resultatet av andra pågående utredningar.

Den 2 april 2020 ändrade Moody's bland annat Bankens kreditbetyg för långfristig upplåning till Aa3 och ändrade "Baseline Credit Assessment" till baa1, som en följd av utredningar som visade på allvarliga brister i Bankens hantering av risker för penningtvätt. Utsikten ändrades från negativ till stabil vilket återspeglar uppfattningen att ytterligare ekonomiska påföljder, till följd av fortsatta utredningar, sannolikt inte kommer att påverka Bankens kreditvärdighet väsentligt.

Den 3 april 2020 ändrade Fitch Bankens kreditbetyg för långfristig upplåning till A+ och dess "viability rating" till a+, med anledning av bristande kontroll rörande arbetet mot penningtvätt som framkommit i utredningar. Utsikten har satts till stabil vilket bland annat återspeglar förväntningar att Banken gradvis kommer stärka sina kontroller för att effektivt bekämpa och förhindra penningtvätt samt att Banken har en stark position relativt sitt kreditbetyg, för att ta kunna sig an den ekonomiska nedgången från utbrottet av covid-19.

### 5.6.2. Tabell över kreditbetyg

Nedanstående tabell anger Swedbanks kreditbetyg från respektive kreditvärderingsinstitut.<sup>1</sup>

	Swedbank AB	
<b>Standard &amp; Poor's</b>		
Kortfristig upplåning	A-1	S
Långfristig upplåning	A+	S
Emittent	a	-
<b>Moody's</b>		
Kortfristig upplåning	P-1	-
Långfristig upplåning	Aa3	S
Emittent	baa1	-
<b>Fitch</b>		
Kortfristig upplåning	F1	-
Långfristig upplåning	A+	S
Emittent	a+	-

*Not: P betecknar Positiv utsikt, S Stabil utsikt, N Negativ utsikt och NB Negativ bevakning*

<sup>1</sup> För mer information om rating, se webbplats moodys.com, standardpoors.com samt fitchratings.com (informationen på hemsidorna utgör inte en del av detta Prospekt).

Nedan följer en uppställning över respektive kreditvärderingsinstituts skala gällande kreditbetyg:

S&P		Moody's		Fitch	
Långfristig	Kortfristig	Långfristig	Kortfristig	Långfristig	Kortfristig
<b>Investment grade ratings</b>					
AAA	A-1+	Aaa	P-1	AAA	F1+
AA+	A-1+	Aa1	P-1	AA+	F1+
AA	A-1+	Aa2	P-1	AA	F1+
AA-	A-1+	Aa3	P-1	AA-	F1+
A+	A-1+/A-1	A1	P-1	A+	F1 or F1+
A	A-1	A2	P-1	A	F1
A-	A-1/A-2	A3	P-1/P-2	A-	F2 or F1
BBB+	A-2	Baa1	P-2	BBB+	F2
BBB	A-2/A-3	Baa2	P-2/P-3	BBB	F3 or F2
BBB-	A-3	Baa3	P-3	BBB-	F3
<b>Non-investment grade ratings</b>					
BB+	B	Ba1	Not prime	BB+	B
BB	B	Ba2	Not prime	BB	B
BB-	B	Ba3	Not prime	BB-	B
B+	C	B1	Not prime	B+	B
B	C	B2	Not prime	B	B
B-	C	B3	Not prime	B-	B
CCC+	C	Caa1	Not prime	CCC	C
CCC	C	Caa2	Not prime	CC	C
CCC-	C	Caa3	Not prime	C	C
CC	C	Ca	Not prime	D	D
C	C	C	Not prime		
D	D	D			

Moody's bifogar numeriska tillägg 1, 2 och 3 till varje kreditbetygsklass från Aa till Caa. Tilläggen indikerar hur en obligation rankas inom respektive kreditbetygsklass. Kreditbetyg från AA till CCC kan av Standard and Poor's bifogas ett plustecken eller minustecken för att indikera kreditbetygets relativa ställning inom respektive kreditbetygsklass.

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.

## 5.7. VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR

Det har inte nyligen inträffat några händelser som är specifika för Banken och som i väsentlig utsträckning är relevanta för bedömningen av Bankens solvens. Det har inte heller skett några väsentliga förändringar avseende Bankens låne- och finansieringsstruktur sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes.

Det har inte skett någon väsentlig negativ förändring av Bankens framtidsutsikter eller Koncernens finansiella ställning sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes, med reservation för följande händelser. Se avsnitt 5.5.2 "Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden" i Prospektet avseende den sanktionsavgift om SEK 4 miljarder som Finansinspektionen den 19 mars 2020 beslutat att Banken ska betala. Kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's, Moody's och Fitch ändrade den 26 mars 2020, den 2 april 2020 respektive den 3 april 2020 kreditbetyg för Banken respektive dess upplåning enligt närmare beskrivning i avsnitt 5.6 "Kreditbetyg". Den 8 april 2020 meddelade Banken att de uppskattade totala kostnaderna för helåret 2020 kommer att uppgå till cirka SEK 21,5 miljarder exklusive sanktionsavgiften på SEK 4 miljarder från

---

Finansinspektionen, vilket utgör en ökning om SEK 1,5 miljarder jämfört med tidigare uppskattning. Ökningen beror främst på högre utredningskostnader, ytterligare förstärkningar av arbetet mot penningtvätt och ökade insatser för att motverka effekterna av covid-19 för Bankens kunder. Banken har vidare kommunicerat högre reserveringar för eventuella kreditförluster kopplade till effekterna av covid-19 och oljeprisfall.

Det finns inga för Banken kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bankens utsikter under innevarande räkenskapsår att redovisa i Prospektet, med reservation för följande händelse. Avslutade utredningar av Finansinspektionen och den estniska Finantsinspeksioon och pågående utredningar av amerikanska myndigheter och den estniska åklagarmyndigheten angående Koncernens agerande i samband med anklagelser om penningtvätt och relaterade frågor, såsom Koncernens kontroller mot penningtvätt samt vissa personer och företag som varit kunder till Banken, behandlas i avsnitt 2.1.3 "*Compliancerisk och risk att utnyttjas för penningtvätt, finansiering av terrorism och brott mot sanktioner*" samt avsnitt 5.5.2 "*Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden*" i Prospektet. Det går inte vid tidpunkten för detta Prospekt att bedöma vilka effekter resultatet av dessa utredningar kommer att få för Banken.

---

## 6. Övrig information

### 6.1. ANSVARFÖRSÄKRAN

Banken ansvarar för innehållet i Prospektet och enligt Bankens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. I den omfattning som följer av lag ansvarar även Bankens styrelse för innehållet i Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållanden och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka Prospektets innebörd har utelämnats. Banken lämnar samtycke till att Prospektet nyttjas och påtar sig ansvaret för Prospektets innehåll, även då finansiella mellanhänder återförsäljer eller slutligt placerar Derivatinstrument och har fått samtycke till att nyttja Prospektet.

### 6.2. INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Banken bekräftar att information lämnad av tredje part återgivits korrekt. Såvitt Banken känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Information lämnad av tredje part härrör från Bankens revisor.

### 6.3. UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

### 6.4. PROSPEKTETS GILTIGHETSTID

Prospektet är giltigt i ett år efter Finansinspektionens godkännande av Prospektet och Derivatinstrument kan ges ut under Prospektets giltighetstid. Banken har inga skyldigheter att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall det uppkommer eller uppmärksammas nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter efter Prospektets giltighetstid.

### 6.5. INFORMATION OM BESKATTNING

Skattelagstiftningen i en investerares medlemsstat och Bankens registreringsland kan inverka på inkomsterna från värdepappren.

### 6.6. 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 2018 ska införlivas:

<i>Bankens årsredovisning för 2018</i>		<i>Sida</i>
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.	Revisionsberättelse	210-213

- (ii) Följande delar av Bankens reviderade och konsoliderade årsredovisning per den 31 december 2019 ska införlivas:

<i>Bankens årsredovisning för 2019</i>		<i>Sida</i>
I.	Resultaträkning, Koncernen	54
II.	Resultaträkning, Banken	154
III.	Balansräkning, Koncernen	56
IV.	Balansräkning, Banken	155
V.	Förändringar i eget kapital, Koncernen	57
VI.	Förändringar i eget kapital, Banken	156
VII.	Kassaflödesanalys, Koncernen	58
VIII.	Kassaflödesanalys, Banken	157
IX.	Redovisningsprinciper, Koncernen	59-66
X.	Redovisningsprinciper, Banken	158
XI.	Noter, Koncernen	59-152
XII.	Noter, Banken	158-191
XIII.	Alternativa nyckeltal	192
XIV.	Revisionsberättelse	218

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

- (iii) Följande delar av Bankens delårsrapport per den 31 mars 2020 ska införlivas:

<i>Bankens delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2020</i>		<i>Sida</i>
I.	Finansiell översikt, Resultaträkning	4
II.	Resultaträkning i sammandrag, Koncernen	23
III.	Resultaträkning i sammandrag, Banken	56
IV.	Balansräkning i sammandrag, Koncernen	25
V.	Balansräkning i sammandrag, Banken	57
VI.	Förändringar i eget kapital i sammandrag, Koncernen	26
VII.	Förändringar i eget kapital i sammandrag, Banken	58

---

VIII.	Kassaflödesanalys i sammandrag, Koncernen	27
IX.	Kassaflödesanalys i sammandrag, Banken	58
X.	Noter	28-55
XI.	Alternativa nyckeltal	62-63
XII.	Revisorsgranskning	64

Delårsrapporten är översiktligt granskad i enlighet med International Standard on Review Engagements (ISRE) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Bankens årsredovisningar, delårsrapport och tidigare prospekt för Programmet finns tillgängliga på Bankens webbplats, <https://www.swedbank.com/sv/investor-relations/rapporter-och-presentationer.html>. Utöver de handlingar som införlivats genom hänvisning utgör inte informationen på hemsidan en del av detta Program och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

### 6.7. 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 delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2020;
- c) Bankens årsredovisningar för åren 2018 och 2019;
- d) Prospektet, eventuella tillägg till Prospektet samt Slutliga Villkor;
- e) Årsredovisning och bokslutskommuniké för Bankens dotterbolag för åren 2018 och 2019

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

---

## 7. Adresser

---

### 7.1. 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

### 7.2. EMITTENTENS REVISOR 2018

Deloitte AB  
Huvudansvarig Patrick Honeth  
SE-113 79 Stockholm

### 7.3. EMITTENTENS REVISOR 2019 OCH 2020

PWC Sverige AB  
Huvudansvarig Anneli Granqvist  
SE-113 97 Stockholm

### 7.4. VÄRDEPAPPERSCENTRALER

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

VPS ASA  
Postboks 1174  
NO-0107 Oslo  
Telefon +47 22 63 53 00