

Slutliga Villkor

Bevis

Derivatinstrument

Slutliga Villkor för Bevis

BULL HM X8 SW 2

utgivna under Swedbank AB:s Program för Bevis

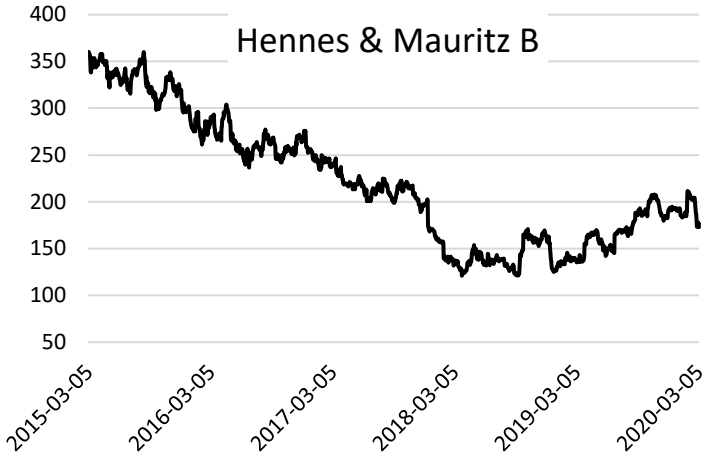
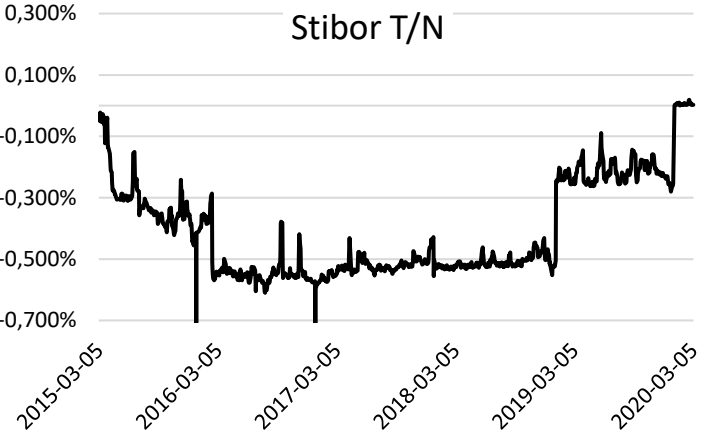
Definitioner i dessa Slutliga Villkor ska, om annat inte särskilt anges, ha den betydelse som anges i Bankens Prospekt offentliggjort den 5 april 2019 jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt, vilket utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren, som har utarbetats enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG, för nedanstående Bevis och ska läsas tillsammans med Prospektet och dess tillägg. Fullständig information om Banken och Bevisen erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

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

Till dessa Slutliga Villkor har bifogats en sammanfattning av emissionen.

A. VILLKOR FÖR BEVISEN

<i>i. Villkor i allmänhet</i>				
1.	Tillämpliga specifika riskfaktorer	Följande specifika riskfaktorer, som finns beskrivna i prospektet, avsnitt 2.2.3, är tillämpliga för dessa Bevis: Bevis med deltagandegrad eller multiplikator/hävstång Barriärstrukturer		
2.	Typ av Bevis	Bull och Bear Faktor Turbo – certifikat		
3.	Underliggande Tillgångar	Aktie	ISIN	Bloomberg kod
		Hennes & Mauritz AB - B	SE0000106270	HMB SS Equity
Aktie Hennes & Mauritz AB - B noterad på Nasdaq Stockholm och STIBOR T/N (Tomorrow/Next).				

	 <p>Ovanstående diagram visar kursutvecklingen för Hennes & Mauritz AB - B på Nasdaq Stockholm.</p>  <p>Ovanstående diagram visar utvecklingen för STIBOR T/N (Tomorrow/Next).</p> <p>Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Källa: Bloomberg.</p> <p>Information om Underliggande Tillgångs resultat och fortsatt utveckling samt dess volatilitet återfinns här: www.nasdaqomxnordic.com och informationssystemet Bloomberg.</p>
4. Bevisets värde	Ett bevis värde är beroende av utvecklingen för Underliggande Tillgång och Hedge- och Räntekomponent. Om värdet för Underliggande Tillgång är stillastående kommer bevisets värde att sjunka eftersom Hedge- och Räntekomponenten uttas dagligen även vid oförändrat värde för Underliggande Tillgång
5. Clearinginstitut	Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Tfn: +46 (0) 8 402 90 00.
6. Återbetalning	På Återbetalningsdagen erlägger Banken Återbetalningsbelopp beräknat som Kvot _{Aktuell} x det större av 0 (noll) och

	($RUT_{\text{Slut}} - \text{Finansieringsnivå}_{\text{Aktuell}}$)
$RUT =$	Hennes & Mauritz AB - B (ISIN SE0000106270) (HMB SS Equity) officiella kurs fastställd och publicerad på relevant marknadsplats under perioden då marknadsplatsen är öppen för handel. Vid beräkning av $\text{Finansieringsnivå}_{\text{Start}}$, $\text{Stop-Loss}_{\text{Start}}$, $\text{Finansieringsnivå}_{\text{Aktuell}}$ och $\text{Stop-Loss}_{\text{Aktuell}}$ ska Beräkningsagenten vid fastställande av RUT beakta eventuella utdelningar och liknande betalningar som ska distribueras till innehavare av de underliggande komponenterna i Underliggande Tillgång från aktuell Roll Over till och med närmast påföljande Roll Over.
$RUT_{\text{Start}} =$	fastställd Stängningskurs på Startdagen den 10 mars 2020.
$RUT_{\text{Slut}} =$	fastställd Stängningskurs på Slutdagen om ingen Barriärträff inträffat mellan senaste Roll Over och tidpunkten för fastställande av Stängningskurs på Slutdagen. Eller Stop-Loss Kurs om Barriärträff inträffat.
$RUT_{\text{Stop-Loss}} =$	av Beräkningsagenten fastställd kurs för Underliggande Tillgång på dagen för Barriärträff. Denna kurs fastställs av Beräkningsagenten på basis av RUT under de tre påföljande timmarna efter det att Barriärträff inträffat. Om sådan händelse inträffat efter det att tre timmar återstår av relevant marknadsplats öppethållande, eller om ett Marknadsavbrott inträffar under denna period, förlängs perioden till påföljande Handelsdag så att perioden för fastställande av $RUT_{\text{Stop-Loss}}$ alltid omfattar tre timmar som relevant marknadsplats är tillgänglig för handel. $RUT_{\text{Stop-Loss}}$ kan inte fastställas till en kurs lägre än lägst observerade RUT under perioden för fastställande av $RUT_{\text{Stop-Loss}}$.
Stop-Loss Händelse =	den tidpunkt under Observationsperioden då RUT är lika med eller lägre än $\text{Stop-Loss-nivå}_{\text{Aktuell}}$.
Observationsperiod =	varje Handelsdag från och med första dagen för handel till och med Slutdagen.
$Kvot_{\text{Start}} =$	Fastställs på Startdagen baserad på RUT_{Start} och beräknas enligt följande, $\text{Startkurs}/RUT_{\text{Start}} \times \text{Hävstång}$

	<p>Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Kvotavrundning.</p>
<p>$Kvot_{Aktuell} =$</p>	<p>Justeringsfaktor x $Kvot_{t-1}$ - Hedekomponent - Räntekomponent</p> <p>$Kvot_{t-1}$ är Kvot före justering.</p> <p>Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Kvotavrundning.</p>
<p>Kvotavrundning =</p>	<p>erhållen kvot avrundas till ned till 8 decimaler.</p>
<p>Finansieringsnivå_{Start} =</p>	<p>Fastställs på Startdagen baserad på RUT_{Start} och beräknas enligt följande,</p> <p>$(RUT_{Start} - Utdelning) \times (1 - (1/Hävstång))$</p> <p>Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Finansieringsnivåavrundning.</p>
<p>Finansieringsnivå avrundning =</p>	<p>erhållen nivå avrundas upp till 4 decimaler.</p>
<p>Stop-Loss-nivå_{Start} =</p>	<p>Fastställs på Startdagen baserad på RUT_{Start} och beräknas enligt följande,</p> <p>$(RUT_{Start} - Utdelning) \times (1 - \text{Stop-Loss Buffert})$</p> <p>Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Stop-Loss-nivå avrundning.</p>
<p>Hävstång =</p>	<p>8.</p>
<p>Stop-Loss Buffert =</p>	<p>8%</p>
<p>Stop-Loss-nivå avrundning=</p>	<p>erhållen nivå avrundas till upp 4 decimaler.</p>
<p>Finansieringsnivå_{Aktuell} =</p>	<p>Fastställs i samband med Roll Over baserad på RUT och beräknas enligt följande,</p> <p>$(RUT - Utdelning) \times (1 - (1 / Hävstång))$</p> <p>Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Finansieringsnivåavrundning.</p>
<p>Stop-Loss-nivå_{Aktuell} =</p>	<p>Fastställs i samband med Roll Over baserad på RUT och beräknas enligt följande,</p> <p>$(RUT - Utdelning) \times (1 - \text{Stop-Loss Buffert})$</p> <p>Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Stop-Loss-nivå avrundning.</p>
<p>Justeringsfaktor =</p>	<p>$Hävstång \times (RUT_i - \text{Finansieringsnivå}_{t-1}) / (RUT - k \times Utdelning)$</p>

	<p>$RUT_j = RUT$ eller $RUT_{\text{Stop-Loss}}$ om Stop-Loss-händelse inträffat mellan senaste föregående Roll Over och aktuell Roll Over.</p> <p>Finansieringsnivå_{t-1} = Finansieringsnivå före justering</p> <p>Ränte-komponent = $((\text{Spread} + \text{Hedgekostnad} + \text{Ränta}) \times N/360 \times \text{Finansieringsnivå}_{t0} \times \text{Justeringsfaktor} \times \text{Kvot}_{t-1}) / ((RUT - k \times \text{Utdelning})/\text{Hävstång})$</p> <p>Finansieringsnivå_{t0} = Finansieringsnivå efter justering</p> <p>N = antal kalenderdagar från aktuell Roll Over till och med nästa Roll Over</p> <p>Hedge-komponent = $(\text{Roll Over Spread} / 2) \times \text{Justeringsfaktor} \times \text{Kvot}_{t-1} - \text{Kvot}_{\text{pre}} / ((RUT - k \times \text{Utdelning})/\text{Hävstång})$</p> <p> = det absoluta talet av beräkningen mellan .</p> <p>Kvotpre = Kvot_{t-1} eller 0 i det fall Stop-Loss händelse inträffat dagen för Roll Over</p> <p>Hedgekostnad = säkringsavgift/ hedgekostnad på 4,1% per annum.</p> <p>k = Faktor mellan 0 och 1 som fastställs av Beräkningsombudet så att endast Utdelningar efter skatt beaktas (faktiskt erhållna utdelningar)</p> <p>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 mellan tidpunkten från aktuell Roll Over till tidpunkten till och med närmast påföljande Roll Over.</p> <p>Ränta = rådande ränta för depositioner i SEK med en löptid av T/N.</p> <p>Spread = 0,4% per annum. Banken är berättigad att närsomhelst justera Spread upp till 5,9% per annum.</p> <p>Roll Over Spread = SEK 0,10. Banken är berättigad att närsomhelst justera Roll Over Spread upp till SEK 20.</p>
7. Startkurs	Bevisets startkurs är SEK 100,00

8.	Slutkurs	Bevisets Slutkurs utgörs av Återbetalningsbelopp och fastställs i enlighet med punkt 6 ovan.
9.	Deltagandegrad	Ej tillämpligt
10.	Marknadsavbrott	Handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier, aktierelaterade instrument (Underliggande Tillgång eller komponent som ingår i Underliggande Tillgång) eller i options-/terminskontrakt relaterade till aktieindex samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats eller att index inte beräknas och/eller publiceras. För att Marknadsavbrott ska anses föreligga ska störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott ska anses föreligga.
11.	Justeringar	<p>Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under bevisets löptid som inverkar på någon aktie eller aktieliknande instrument (Underliggande Tillgång eller komponent som ingår i Underliggande Tillgång) såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktie, emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt till teckning för bolagets aktieägare, annat erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller extraordinär kontant utdelning, fullföljd av offentligt erbjudande från utomstående part om förvärv av aktier i bolaget, tvångsinlösen, fusion, byte av noteringsvaluta, avregistrering eller avnotering från börs eller annan marknadsplats, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse, äger Banken besluta om sådana justeringar av ingående aktier, aktieliknande instrument eller derivat på dessa, Startkurs och Slutkurs samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av Återbetalningsbelopp/ Tilläggsbelopp/Kupong, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Vad gäller fondandelar gäller ovan i tillämpliga delar.</p> <p>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 skäligen utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum.</p>
12.	Förtida återbetalning	Banken äger rätt att återbetala Bevis i förtid med anledning av ändrade förutsättningar, på det sätt som anges i allmänna villkor.
(i)	Förtida återbetalning på Bankens begäran	<p>Tillämpligt</p> <p>Banken äger rätt att när som helst under Bevisens löptid, säga upp samtliga Bevis till förtida återbetalning. Meddelande om förtida återbetalning ska offentliggöras enligt nedan snarast därefter.</p>

		Slutdag ska infalla tidigast Bankdagen som meddelande om fastställd Slutdag har offentliggjorts. Meddelande om den fastställda Slutdagen samt Återbetalningsdag sänds till den marknadsplats där Bevis är upptaget till handel och offentliggörs på Bankens hemsida, www.swedbank.se/certifikat .
(ii)	Förtida återbetalning på Innehavares begäran	Tillämpligt En lösenavgift utgår med 3 procent på Återbetalningsbeloppet, dock minst 200 kronor. Anmälan om lösen ska upprättas på särskild blankett som återfinns på Bankens hemsida www.swedbank.se/certifikat . Ifylld blankett ska skickas till sp.emissioner@swedbank.se och ska vara banken till handa senast 2 Bankdagar före relevant lösendag. I de fall innehavare har sitt innehav registrerat (i depå) i annan bank än Banken måste begäran om lösen ske via innehavarens depåbank.
(iii)	Förtida återbetalning på grund av annan händelse	Tillämpligt Bevis kommer att lösas per automatik och Återbetalningsbelopp beräknas i enlighet med punkt 6 i dessa Slutliga Villkor om ett Bevis värde efter fastställandet av Stängningskurs för RUT eller RUT _{Stop-Loss} i samband med Barriärträff och före Roll Over är under eller lika med SEK 2 eller över eller lika med SEK 20 000.
13.	Marknad	Banken kommer till First North inge ansökan om Bevisens upptagande till handel. Banken agerar market maker för de Bevis som omfattas av dessa Slutliga Villkor. Banken kommer löpande att ställa köpkurser, vilket möjliggör för Innehavare att realisera en vinst om värdeutvecklingen för placeringen blir gynnsam. När så är möjligt kommer Banken även att ställa säljkurser under löptiden. Bankens åtagande att ställa köp- och säljkurs gäller under normala marknadsförhållanden. Kurserna under löptiden är främst relaterade till värdeutvecklingen och volatiliteten för Underliggande Tillgång samt Hävstång.
ii. Villkor för kupong		
14.	Kupongutbetalningsdagar	Ej tillämpligt
15.	Fast ränta	Ej tillämpligt
16.	FRN (Floating Rate Notes)	Ej tillämpligt
17.	Kupong baserad på Underliggande Tillgång	Ej tillämpligt

B. ÖVRIG INFORMATION

i. Allmän information om Bevisen	
18. ISIN och Kortnamn	ISIN-kod: SE0013935087 Kortnamn: BULL HM X8 SW 2
19. Valuta	SEK
20. Valör	Ej tillämpligt.
21. Emissionsdatum	11 mars 2020.
22. Slutdag	Dessa Bevis har ingen fastställs Slutdag, vilket innebär att Slutdag fastställs i enlighet med punkt 12 i dessa Slutliga villkor.
23. Återbetalningsdag	Tio (10) Bankdagar efter det att Återbetalningsbelopp fastställts. Om Slutdag fastställs i enlighet med punkt 12(i), äger Banken rätt att tidigarelägga Återbetalningsdag.
24. Avveckling	Återbetalningsbelopp erläggs på Återbetalningsdagen, till den som är Innehavare på Avstämningsdagen.
25. Courtage	Vid handel genom Banken utgår courtage enligt bankens vid var tid gällande prislista.
26. Benchmarkförordningen	Ej tillämpligt.
ii. Information om erbjudandet	
27. Emissionsvolym	Högsta antal Bevis som Banken kommer att emittera uppgår till 10 000 Bevis. Banken förbehåller sig rätten att förändra högsta antal Bevis. Om Banken väljer att inte förändra högsta antal Bevis om 10 000 Bevis emitterats, kommer möjligheten för Banken såsom market maker att väsentligt begränsas då det kan bli omöjligt att ställa säljkurs.
28. Teckningsbelopp	Ej tillämpligt.
29. Anmälan om köp och betalning	Ingen teckning sker, utan köp och försäljning av Bevisen sker genom överenskommelse mellan berörda parter.
30. Resultatet av erbjudandet	Ej tillämpligt.
31. Tilldelning	Ej tillämpligt.
32. Pris/Metod för att fastställa pris och förfarandet för att offentligöra det	Bevis ges ut av Banken vid ett tillfälle till aktuellt marknadspris. Störst betydelse för Bevisets marknadsvärde har t ex Underliggande Tillgångens pris, kursrörlighet (volatilitet) och hävstång.
33. Skatter och avgifter	Nedanstående information utgör endast en kortfattad redogörelse för nu gällande skatteregler avseende fysiska personer bosatta i Sverige och svenska dödsbon. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara fullständig, utan är endast avsedd som en allmänt hållen information. Avvikande skatteregler kan gälla för andra skattesubjekt. Bevisen betraktas som aktierelaterade värdepapper som beskattas enligt reglerna för delägarrätter. Avyttring under

	<p>löptiden respektive inlösen skall därför redovisas som kapitalvinst (reavinst) respektive kapitalförlust (reaförlust). Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då bevisen är marknadsnoterade, får kapitalförlust kvittas fullt ut mot kapitalvinst på marknadsnoterade aktier och övriga aktieliknande värdepapper samt på ej marknadsnoterade aktier. I övrigt medges avdrag med 70 procent av förlusten mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.</p> <p>Utöver avdrag för skatt enligt lag förbehåller sig Banken rätt att vid betalning avseende bevis göra avdrag för skatt i enlighet med överenskommelse mellan Banken och utländsk myndighet.</p>
34. Beräkningsombud	Swedbank AB (publ) SE-105 34 Stockholm
35. Inställande av erbjudandet	Banken äger rätt att ställa in erbjudandet under vissa förutsättningar innefattande (i) otillräcklig försäljningsvolym i förhållande till angiven miniminivå, (ii) för investeraren enligt Bankens bedömning otillräckliga värden på olika variabler för beräkning av Återbetalningsbelopp samt (iii) sådana inträffade omständigheter i övrigt som enligt Bankens bedömning skulle kunna äventyra erbjudandets framgångsrika genomförande.
iii. Upptagande till handel	
36. Upptagande till handel på reglerad marknad	Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av Bevisen vid First North. Banken förbehåller sig rätten att under Bevis löptid byta handelsplattform inom EES-området eller till en reglerad marknad.
37. Andra handelsplatser för Bevis	Ej tillämpligt.
38. Noteringsdag	Tidigast möjliga dag för notering är 11 mars 2020.
iv. Annan information	
39. Arrangörsarvode	Ej tillämpligt.
40. Förvaltningsavgift	Ej tillämpligt.
41. Intressen som har betydelse för erbjudandet	Anställda i Banken och andra fysiska eller juridiska personer som på något sätt är inblandade i ett erbjudande kan komma att inneha Bevis. I övrigt har, såvitt Banken vet, sådana personer inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen i de Bevis som här emitteras. Såvitt Banken känner till har varken styrelseledamöterna eller Bankens ledande befattningshavare några privata eller andra intressen som kan stå i strid med Bankens intressen.
42. Rådgivare vid emissionen	Ej tillämpligt.
43. Uppgifter från tredje man	Information som erhållits från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Banken känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan offentlig information från berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

44. Information om Bevis efter Emissionsdagen	Under löptiden lämnar Banken relevant information om Bevisen på Bankens hemsida www.swedbank.se/certifikat . Information kommer även att finnas tillgänglig på den handelsplats där Bevisen vid var tid är föremål för handel.
45. Annan begränsning av samtycke till användning av Prospektet	Ej tillämpligt
46. Tidsplan	Ej tillämpligt

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

Stockholm den 6 mars 2020

Swedbank AB (publ)

Sammanfattning

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

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

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

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i Bevisen ska baseras på en bedömning från investerarens sida av Prospektet i dess helhet, inklusive dokument införlivade genom hänvisning, eventuella tillägg till Prospektet samt tillämpliga Slutliga Villkor.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Bevis.</p>
A.2	<i>Samtycke till användning av Prospektet</i>	<p>Banken samtycker till att Prospektet används i samband med ett erbjudande avseende Bevisen i enlighet med följande villkor:</p> <p>(i) samtycket gäller endast för erbjudanden som kräver att prospekt upprättas;</p> <p>(ii) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Prospekt;</p> <p>(iii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Prospektet för erbjudanden är de med vilka Banken har upprättat avtal om detta; och</p> <p>(iv) samtycket berör endast användning av Prospektet för erbjudanden i Sverige;</p>
		<p>Prospektet innehåller ingen information om villkoren för finansiella mellanhänders eventuella erbjudanden avseende Bevis. Sådan information kommer att lämnas av de finansiella mellanhänderna när erbjudandet lämnas. Banken ansvarar inte för sådan information. Eventuella mellanhänder som nyttjar prospektet enligt samtycke från Banken ska upplysa om att nyttjandet står i överenskommelse med Bankens samtycke enligt ovan angivna villkor.</p>

AVSNITT B – EMITTENT

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bankens firma (tillika handelsbeteckning) är Swedbank AB (publ).
-----	------------------------------------	--

		Bankens organisationsnummer är 502017-7753.
B.2	<i>Säte, bolagsform och land</i>	Banken är ett publikt bankaktiebolag och har bildats i Sverige. Bankens styrelse har sitt säte i Stockholm. Den bedriver sin verksamhet huvudsakligen i enlighet med lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.
B.4b	<i>Tendenser</i>	Swedbank samarbetar med myndigheter i Sverige, de tre baltiska länderna och USA, vilka utreder anklagelser om penningtvätt och Swedbankkoncernens agerande och relaterade frågor såsom koncernens kontroller mot penningtvätt samt vissa personer och företag som kan ha varit kunder till Swedbank. Även den estniska åklagarmyndigheten har påbörjat ett parallellt ärende där eventuell rättslig påföljd hanteras. Svenska Ekobrottsmyndigheten har också en pågående utredning relaterat till insiderregler. Swedbank samarbetar med myndigheterna i dessa frågor. Den svenska Finansinspektionen uppgav den 18 december 2019 att besked om resultatet av den pågående sanktionsprövningen meddelas i mars 2020 i samband med att utredningen slutförts. Den estniska Finansinspektionen förväntas meddela sitt beslut om vilka åtgärder som Banken ska vidta i nära anslutning till den svenska. Tidpunkten för när övriga utredningar beräknas vara avslutade, utkomsten av utredningarna samt utfallet av efterföljande dialog med myndigheterna är ännu oklar. Därför är det för närvarande inte möjligt att med rimlig säkerhet bedöma när och med vilket belopp en möjlig förlikning eller bot kan uppkomma, vilken kan uppgå till betydande belopp. Vidare har Standard & Poor's, Moody's och Fitch ändrat utsikterna för bankens kreditbetyg från "stabil utsikt" till "negativ utsikt".
B.5	<i>Koncernbeskrivning</i>	Banken är moderbolag i Koncernen som består av Swedbank AB (publ) och dess dotterbolag.
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämpligt – Ingen resultatprognos lämnas i Prospektet.
B.10	<i>Revisionsanmärkning</i>	Ej tillämpligt – Inga anmärkningar har lämnats av Bankens revisor.
B.12	<i>Utvald historisk finansiell information</i>	Resultaträkning, Koncernen

mkr	Not	2018 ¹	2017
Ränteintäkter		37 045	34 494
Negativ ränta på finansiella tillgångar		-2 987	-2 306
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar		34 058	32 188
Räntekostnader		-9 600	-8 382
Negativ ränta på finansiella skulder		770	789
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder		-8 830	-7 593
Räntenetto	K8	25 228	24 595
Provisionsintäkter ²		18 967	17 542
Provisionskostnader		-6 131	-5 336
Provisionsnetto	K9	12 836	12 206
Nettoresultat finansiella poster	K10	2 112	1 934
Försäkringsnetto	K11	1 192	937
Andel av intresseföretags resultat ³	K27	1 028	736
Övriga intäkter ²	K12	1 826	1 795
Summa intäkter		44 222	42 203
Personalkostnader	K13	10 284	9 945
Övriga allmänna administrationskostnader	K14	5 865	5 870
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	K15	686	600
Summa kostnader		16 835	16 415
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar		27 387	25 788
Nedskrivning av immateriella tillgångar	K30	306	175
Nedskrivning av materiella tillgångar	K16	8	21
Kreditförluster, netto	K17	521	1 285
Rörelseresultat		26 552	24 307
Skatt ³	K18	5 374	4 943
Årets resultat		21 178	19 364
Årets resultat hänförligt till:			
Aktieägarna i Swedbank AB		21 162	19 350
Minoriteten		16	14
Resultat per aktie, kr	K19	18,96	17,38
efter utspädning, kr	K19	18,89	17,30

1) Resultat från 2018 reflekterar införandet av IFRS 9 Finansiella instrument och 2017 har inte räknats om. Se not K2 för mer information.

2) Presentation av provisionsintäkterna har ändrats avseende 2017. Se not K2 för mer information.

3) Presentation av intresseföretags skatter har ändrats avseende 2017. Se not K2 för mer information.

Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2019			2018		2019		2018	
	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Helår	Helår	%	%
Räntenetto	6 408	6 553	-2	6 335	1	25 989	25 228	3	
Provisionsnetto	3 415	3 297	4	3 183	7	12 984	12 836	1	
Nettoresultat finansiella poster	1 218	457		430		3 629	2 112	72	
Övriga intäkter ¹⁾	915	919		784	17	3 358	4 046	-17	
Summa intäkter	11 956	11 226	7	10 732	11	45 960	44 222	4	
Personalkostnader	2 815	2 763	2	2 582	9	11 119	10 284	8	
Övriga kostnader	2 734	2 401	14	1 824	50	8 865	6 551	35	
Summa kostnader	5 549	5 164	7	4 406	26	19 984	16 835	19	
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 407	6 062	6	6 326	1	25 976	27 387	-5	
Nedskrivning av immateriella tillgångar	13	66	-80	24	-46	79	306	-74	
Nedskrivning av materiella tillgångar	5	1		8	-38	8	8		
Kreditförluster, netto	988	154		412		1 469	521		
Rörelseresultat	5 401	5 841	-8	5 882	-8	24 420	26 552	-8	
Skatt	973	1 176	-17	1 288	-24	4 711	5 374	-12	
Periodens resultat	4 428	4 665	-5	4 594	-4	19 709	21 178	-7	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 428	4 663	-5	4 590	-4	19 697	21 162	-7	

¹⁾ Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags resultat och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Resultaträkning för 2017 och 2018 är hämtad från Bankens årsredovisningar, vilka är granskade av Bankens revisorer och upprättade i enlighet med IFRS, såsom antagits av EU.

Finansiell översikt som hänvisar till perioden januari-december 2019 är hämtad från Bankens bokslutskommuniké för fjärde kvartalet 2019. Bokslutskommunikén är översiktligt revisorsgranskad i enlighet med International Standard on Review Engagements (ISRE) 2410. Uppgifterna i Bankens årsredovisning är granskad av och upprättad i enlighet med IFRS.

		Inga väsentliga negativa förändringar i Bankens framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes. Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bankens Finansiella ställning sedan den senaste perioden för vilken delårsinformationen har offentliggjorts.
B.13	<i>Händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bankens solvens</i>	Ej tillämpligt – Inga händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bankens solvens sedan den senaste delårsrapporten offentliggjordes finns att redovisa i Prospektet.
B.14	<i>Beroende</i>	Ej tillämpligt – Banken är inte beroende av andra företag inom Koncernen.
B.15	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Banken erbjuder ett brett spektrum av banktjänster till privatpersoner och företag, så som kapitalmarknadsprodukter och tjänster, investment banking samt kapitalförvaltning.
B.16	<i>Kontroll</i>	Ej tillämpligt – Bankens aktie handlas på börsen Nasdaq Stockholm.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	Derivatinstrument i form av Bevis. Bevisen emitteras i dematerialiserad form och registreras hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Bevisen har ISIN SE0013935087 och kortnamn BULL HM X8 SW 2.
C.2	<i>Valuta</i>	Bevisen utges i Svenska kronor (SEK).
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämpligt – Det finns inga villkor för Bevisen som hindrar Innehavaren från att fritt överlåta dessa. Försäljning av <u>Bevisen</u> kan dock i vissa länder vara begränsad av lag varför Innehavare av Bevisen måste informera sig om och iaktta sådana restriktioner.
C.8	<i>Rättigheter, inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheterna</i>	Bevis medför rätt till eventuellt Återbetalningsbelopp och i förekommande fall Kupong. Bevis medför rätt till betalning ur Bankens tillgångar jämsides med (<i>pari passu</i>) Bankens övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag. Bevisen lyder under svensk rätt.
C.11	<i>Upptagande till handel på reglerad marknad</i>	Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av Bevisen vid First North. Banken förbehåller sig rätten att under Bevisens löptid byta handelsplattform inom EES-området eller reglerad marknad.
C.15	<i>Beskrivning av hur värdet av investeringen påverkas av värdet av underliggande instrument</i>	Investerare i Bevis har en exponering mot Underliggande Tillgång. Prisutvecklingen på den Underliggande Tillgången och Deltagandegrad/Multiplikator och eventuella Barriärer får genomslag i kursen och/eller Återbetalningsbelopp och/eller Kupong på Bevis, vilket kan medföra större/lägre vinst/förlust på investerat kapital än om placeringen hade gjorts direkt i Underliggande Tillgång. Förutom prisutvecklingen för Underliggande Tillgång har även kursrörelsen (volatiliteten) och Hävstång betydelse för ett bevis värdeutveckling och risk för barriärträff.

C.16	<i>Stängnings- eller förfallodag samt lösendag</i>	<p>Slutdag: Dessa Bevis har ingen fastställs Slutdag, vilket innebär att Slutdag fastställs i enlighet med punkt 12 i Slutliga villkor.</p> <p>Med reservation för förtida återbetalning, om förutsättningarna härför är uppfyllda, är Återbetalningsdagen tio Bankdagar efter det att Återbetalningsbelopp kunnat fastställas.</p> <p>Slutdag och/eller Återbetalningsdag kan komma att justeras på grund av Marknadsavbrott eller annan händelse utanför Bankens kontroll.</p>						
C.17	<i>Förfarandet för avveckling</i>	<p>Det Återbetalningsbelopp som ska erläggas till investerare bestäms av värdeutvecklingen för en eller flera Underliggande Tillgångar samt eventuell Förvaltningsavgift om sådan tas ut löpande under ett Bevis löptid. Återbetalningsbelopp erläggs på Återbetalningsdagen, till den som är Innehavare på Avstämningsdagen.</p> <p>Har Innehavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att Återbetalningsbelopp ska insättas på visst bankkonto, sker insättningen genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Innehavaren under dennes hos Euroclear Sweden på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet utan räntekompensation först följande Bankdag.</p>						
C.18	<i>Förfarandet vid avkastning</i>	<p>Avkastning, som utgör del av Återbetalningsbelopp, erläggs på Återbetalningsdagen. Kupong erläggs, i förekommande fall, på Kupongutbetalningsdag.</p> <p>Har Innehavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att avkastning ska insättas på visst bankkonto, sker insättningen genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Innehavaren under dennes hos Euroclear Sweden på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet utan räntekompensation först följande Bankdag.</p>						
C.19	<i>Slutkurs för underliggande instrument</i>	<p>Slutkurs fastställs i enlighet med punkt 6 i Slutliga Villkor.</p>						
C.20	<i>Beskrivning av underliggande tillgång</i>	<table border="1" data-bbox="587 1451 1428 1608"> <thead> <tr> <th data-bbox="587 1451 866 1514">Aktie</th> <th data-bbox="866 1451 1145 1514">ISIN</th> <th data-bbox="1145 1451 1428 1514">Bloomberg kod</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="587 1514 866 1608">Hennes & Mauritz AB - B</td> <td data-bbox="866 1514 1145 1608">SE0000106270</td> <td data-bbox="1145 1514 1428 1608">HMB SS Equity</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="587 1621 1428 1682">Aktie Hennes & Mauritz AB - B noterad på Nasdaq Stockholm och STIBOR T/N (Tomorrow/Next).</p>	Aktie	ISIN	Bloomberg kod	Hennes & Mauritz AB - B	SE0000106270	HMB SS Equity
Aktie	ISIN	Bloomberg kod						
Hennes & Mauritz AB - B	SE0000106270	HMB SS Equity						

AVSNITT D – RISKER

D.2	<i>Risker relaterade till Banken eller branschen</i>	<p>Innan en investerare beslutar sig för att förvärva Bevis som omfattas av detta Prospekt är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bankens möjligheter att möta sina åtaganden under Programmet.</p> <p>Försämrade samhällsekonomiska förutsättningar såsom t ex hög arbetslöshet eller fallande fastighetspriser kan ha en negativ inverkan på Bankens resultat. Störningar eller förändringar på kapitalmarknaden kan påverka Bankens möjligheter att finna finansiering och därmed</p>
-----	--	--

		<p>negativt påverka Bankens finansiella utveckling. Lagar, förordningar och andra regler beslutade av olika myndigheter och nya bestämmelser kan i framtiden komma att införas som kan få negativ inverkan på Bankens finansiella utveckling</p> <p>Risker relaterade till Bankens respektive verksamheter kan aldrig helt elimineras och nya idag ännu ej kända risker kan uppträda. Gemensamt för samtliga risker är att de i förlängningen kan leda till väsentliga negativa effekter på Bankens finansiella resultat.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kreditrisk <p>En väsentlig risk i Bankens verksamhet är att en motpart, till exempel en låntagare, inte fullgör sina förpliktelser mot något bolag i Koncernen samt risken för att till Banken ställda säkerheter för krediter vid realisering inte täcker fordran. Sådana förändringar skulle kunna påverka Bankens finansiella resultat.</p> • Likviditetsrisk <p>En annan väsentlig risk är relaterad till bankens möjlighet att finansiera verksamheten genom att ta upp lån eller aktiekapital. Om Bankens möjligheter att finansiera sig försämras så att likviditetsreserven minskar kan detta komma att innebära att Banken inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt.</p> • Marknadsrisk <p>Bankens verksamhet innebär också att Banken är exponerad mot förändringar i exempelvis räntor, valutakurser, aktiekurser och råvarukurser. Även om Banken kontinuerligt kontrollerar, mäter och följer upp olika risker kan förutsättningar och andra omständigheter göra det omöjligt att effektivt hantera och minimera dessa risker. Det kan till exempel avse ränteförändringar eller hantering av olika bindningstider för bankens in- och utlåning. Pris och kursförändringar kan således leda till att värdet av Bankens tillgångar minskar och skuldernas storlek ökar.</p> • Operativ risk <p>Ytterligare risker som finns i Bankens verksamhet hör ihop med risken för förekomsten av otillräckliga eller icke ändamålsenliga interna processer eller rutiner som kan orsaka förluster. Även handhavandefel av anställda eller uppdragstagare såväl som externa och interna brottsliga gärningar eller händelser utanför Bankens kontroll, t ex naturkatastrofer, kan åsamka Banken förluster.</p> <p>Det kan även finnas ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Banken.</p>
D.6	<p><i>Risker relaterade till värdepapperna och varning om att investeraren kan förlora hela värdet av sin investering</i></p>	<p>Ett Bevis är en icke kapitalskyddad placering, vilket innebär en särskild risk för investerare eftersom hela eller delar av placerat belopp kan gå förlorat. Risker relaterade till Bevisen är dels generella, dels specifika för en viss typ av Bevis.</p> <p>Återbetalningsbeloppets storlek och/eller Kupong/-er är kopplat till värdeutvecklingen för en eller flera Underliggande Tillgångar. En förändring i priset för Underliggande Tillgång kan därför påverka Bevisets värde betydligt och med kraftiga variationer i Bevisets värde (marknadsrisk)</p> <p>Oberoende av om ett Bevis är upptaget till handel på en handelsplats inom EES-området eller reglerad kan handeln i Beviset vara begränsad och kursen uppvisa kraftiga rörelser. En bristande likviditet</p>

		<p>kan ha en kännbar negativ effekt på marknadsvärdet för ett Bevis (likviditetsrisk).</p> <p>I det fall Banken äger rätt enligt villkoren att lösa in ett Bevis i förtid, kommer detta att göras i det fall det är fördelaktigt för Banken. I vissa andra sammanhang kan omständigheter utanför Bankens kontroll medföra att ett Bevis måste inlösas i förtid eller att villkoren måste justeras. I samtliga fall kan detta påverka placeringen negativt.</p> <p>I det fall Återbetalningsbelopp/Kupong är kopplat till annan valuta än den valuta där placerarens finansiella verksamhet främst sker, uppkommer risker kopplade till valutaomräkningen som kan innebära en förlust för investeraren. Också i det fall en valuta upphör att gälla kan Banken tvingas byta valuta eller lösa Beviset i förtid, vilket kan innebära negativa konsekvenser för investeraren. Vidare kan ändrad svensk och internationell lagstiftning, skatteregler och andra politiska händelser innebära att Banken måste vidta särskilda åtgärder eller att villkoren måste justeras, till exempel att Underliggande Tillgång ersätts med annan tillgång eller att Beviset återbetalas i förtid. Den politiska risken anses allmänt mindre på väletablerade marknader men kan likväl inträffa och åsamka placeraren en förlust.</p> <p>Bevisen är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system och därmed exponerad mot risker kopplade till systemets funktionalitet. Brister i systemet kan innebära fördröjningar av utbetalningar eller att överlåtelse omöjliggörs under vissa perioder.</p> <p>Särskilda risker kan finnas med anledning av ett visst Bevis struktur.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dessa Bevis innehåller Deltagandegrad/Multiplikator/Hävstång, vilket kan innebära att exponeringen mot Underliggande Tillgång är större eller mindre än 1/1 på Slutdagen. Detta kan innebära att värdet på ett Bevis påverkas mer eller mindre än förändringen i Underliggande Tillgångs pris. Under löptiden kan detta innebära kraftiga och plötsliga förändringar av ett Bevis värde om Deltagandegrad/Multiplikator/Hävstång överstiger 1/1 eller att förändringen i Underliggande Tillgångs pris har en begränsad påverkan på Bevisets värde om Deltagandegrad/Multiplikator/Hävstång understiger 1/1. En högre exponering mot Underliggande Tillgång kan även innebära att risken kan vara mycket stor att återbetalat belopp understiger erlagt belopp. • Denna placering är ett Bevis vars Återbetalningsbelopp är beroende på Underliggande Tillgångs utveckling i förhållande till en eller flera Barriärer och därför bör särskilda risker beaktas av investeraren. Om Underliggande Tillgång träffar en barriär kan det innebära att Återbetalningsbelopp kraftigt reduceras eller uteblir. En barriärträff kan även innebära att handeln i beviset upphör under en period. Priset på andrahandsmarknaden kan även spegla att en Barriärträff ägt rum innan barriärträffen inträffat (om sannolikheten för att det sker bedöms hög) och priset kan uppvisa mycket kraftiga värdeförändringar. Därmed kan inträffade och förväntade barriärträffar kraftigt påverka både marknadsvärdet under löptiden och Återbetalningsbelopp.
--	--	---

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.2b	Motiv och användning av emissionslikviden	Ej tillämpligt, motivet är inget annat än lönsamhet eller skydd mot vissa risker.
------	---	---

<p>E.3</p>	<p><i>Erbjudandets former och villkor</i></p>	<p>Banken kan framställa erbjudanden avseende Bevisen till investerare direkt eller genom finansiella mellanhänder. Priser och volymer samt villkor för leverans och betalning av erbjudna Bevis bestäms vid varje emission.</p> <p>Central information om denna emissions form och villkor:</p> <p>Högsta antal bevis: 10 000. Banken förbehåller sig rätten att ändra antal Bevis i samband med emissionen eller under Bevis löptid.</p> <p>Emissionsdatum: 11 mars 2020</p> <p>Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av Bevisen vid First North. Banken förbehåller sig rätten att under Bevisens löptid byta handelsplattform inom EES-området eller till en reglerad marknad.</p> <p>Noteringsdag: Tidigast möjliga noteringsdag 11 mars 2020. Med noteringsdag avses här dag då Bevis tidigast kan bli föremål för handel vid First North.</p> <p>Beräkningsombud: Swedbank AB (publ) SE-105 34 Stockholm.</p>
<p>E.4</p>	<p><i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i></p>	<p>Anställda i Banken och andra fysiska eller juridiska personer som på något sätt är inblandade i ett erbjudande kan komma att inneha Bevis. I övrigt har, såvitt Banken vet, sådana personer inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bevisen emitterade under detta Program.</p>
<p>E.7</p>	<p><i>Kostnader som åläggs investeraren</i></p>	<p>Vid handel under löptiden Banken utgår courtage enligt Bankens vid var tid gällande prislista.</p>