

Slutliga Villkor Derivatinstrument

Slutliga Villkor för Certifikat

BULL HM X5 SW 2

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 (<https://www.swedbank.se/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar/certifikat-bull-bear/Swedbanks-prospekt-for-utgivning-av-derivatinstrument.html>) och kan även rekvireras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

A. VILLKOR FÖR DERIVATINSTRUMENTEN

i. Villkor i allmänhet

- Tillämpliga specifika riskfaktorer

Följande specifika riskfaktorer, som finns beskrivna i Prospektet, avsnitt 2.2.3, är tillämpliga för dessa Derivatinstrument:

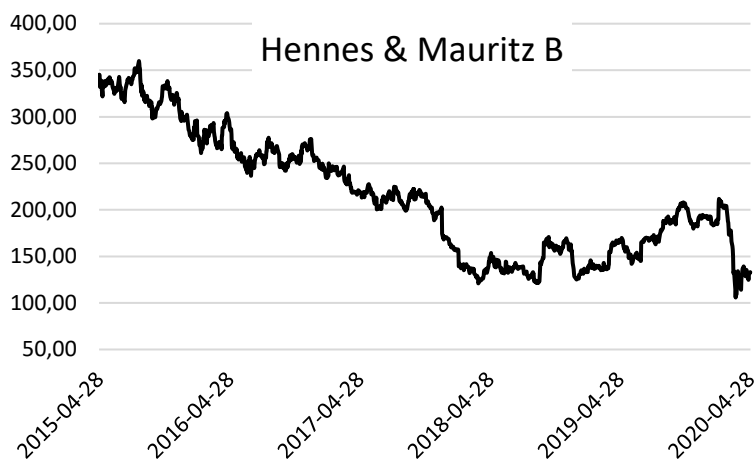
Risker med Derivatinstrument med deltagandegrad eller multiplikator/hävstång

Risker med barriärstrukturer
- Typ av Derivatinstrument

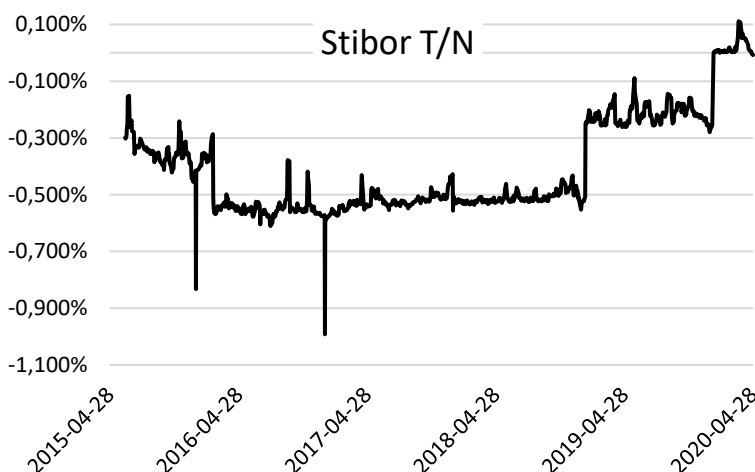
Bull och Bear Faktor Turbo
- Underliggande Tillgångar

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).



Ovanstående diagram visar kursutvecklingen för Hennes & Mauritz AB - B på Nasdaq Stockholm.



Ovanstående diagram visar utvecklingen för STIBOR T/N (Tomorrow/Next).

Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Källa: Bloomberg.

Information om Underliggande Tillgångs resultat och fortsatt utveckling samt dess volatilitet återfinns här: www.nasdaqomxnordic.com och informationssystemet Bloomberg.

4. Derivatinstrumentets värde Ett Certifikats värde är beroende av utvecklingen för Underliggande Tillgång och Hedge- och Räntekomponent. Om värdet för Underliggande Tillgång är stillastående kommer Certifikatets 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	<p>På Återbetalningsdagen erlägger Banken Återbetalningsbelopp beräknat som det belopp per certifikat beräknat som</p> $\text{Kvot}_{\text{Aktuell}} \times \text{det större av } 0 \text{ (noll) och } (\text{RUT}_{\text{Slut}} - \text{Finansieringsnivå}_{\text{Aktuell}})$
	RUT:	Underliggande Tillgångs officiella kurs fastställd och publicerad på relevant marknadsplats under perioden då marknadsplatsen är öppen för handel.
	RUT _{Start} :	Av Beräkningsombudet fastställd Stängningskurs på Startdagen den 7 maj 2020.
	RUT _{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 _{Stop-Loss} :	<p>av Beräkningsombudet fastställd kurs för Underliggande Tillgång på dagen för Barriärträff. Denna kurs fastställs av Beräkningsombudet 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_{Stop-Loss} alltid kan omfatta tre timmar som relevant marknadsplats är tillgänglig för handel.</p> <p>RUT_{Stop-Loss} kan inte fastställas till en kurs lägre än lägst observerade RUT under perioden för fastställande av RUT_{Stop-Loss}.</p>
	Stop-Loss Händelse:	den tidpunkt under Observationsperioden då RUT är lika med eller lägre än Stop-Loss-nivå _{Aktuell} .
	Observationsperiod:	varje Handelsdag från och med första dagen för handel till och med Slutdagen.
	Kvot _{Start} :	<p>Fastställs på Startdagen baserad på RUT_{Start} och beräknas enligt följande,</p> $\text{Startkurs} / \text{RUT}_{\text{Start}} \times \text{Hävstång}$ <p>Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Kvotavrundning.</p>
	Kvot _{Aktuell} :	<p>Justeringsfaktor \times Kvot_{t-1} - Hedgekomponent - Räntekomponent</p> <p>Kvot_{t-1} är Kvot före justering.</p> <p>Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Kvotavrundning.</p>

Kvotavrundning:	erhållen kvot avrundas till ned till 8 decimaler.
Finansieringsnivå _{Start} :	Fastställs på Startdagen baserad på RUT _{Start} och beräknas enligt följande, $(RUT_{Start} - \text{Utdelning}) \times (1 - (1/\text{Hävstång}))$ Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Finansieringsnivåavrundning.
Finansieringsnivåavrundning:	erhållen nivå avrundas upp till 4 decimaler.
Stop-Loss-nivå _{Start} :	Fastställs på Startdagen baserad på RUT _{Start} och beräknas enligt följande, $(RUT_{Start} - \text{Utdelning}) \times (1 - \text{Stop-Loss Buffert})$ Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Stop-Loss-nivå avrundning.
Hävstång:	5.
Stop-Loss Buffert:	10%
Stop-Loss-nivåavrundning:	erhållen nivå avrundas upp till 4 decimaler.
Finansieringsnivå _{Aktuell} :	Fastställs i samband med Roll Over baserad på RUT och beräknas enligt följande, $(RUT - \text{Utdelning}) \times (1 - (1 / \text{Hävstång}))$ Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Finansieringsnivåavrundning.
Stop-Loss-nivå _{Aktuell} :	Fastställs i samband med Roll Over baserad på RUT och beräknas enligt följande, $(RUT - \text{Utdelning}) \times (1 - \text{Stop-Loss Buffert})$ Beräkningens resultat avrundas i enlighet med angiven Stop-Loss-nivå avrundning.
Justeringsfaktor:	$\text{Hävstång} \times (RUT_i - \text{Finansieringsnivå}_{t-1}) / (RUT - k \times \text{Utdelning})$ RUT _j = RUT eller RUT _{Stop-Loss} om Stop-Loss-händelse inträffat mellan senaste föregående Roll Over och aktuell Roll Over. Finansieringsnivå _{t-1} = Finansieringsnivå före justering
Ränte-komponent:	$((\text{Spread} + \text{Hedgekostnad} + \text{Ränta}) \times N/360 \times \text{Finansieringsnivå}_{t0} \times \text{Justeringsfaktor} \times \text{Kvot}_{t-1}) / ((RUT - k \times \text{Utdelning})/\text{Hävstång})$ Finansieringsnivå _{t0} = Finansieringsnivå efter justering N = antal kalenderdagar från aktuell Roll Over till och med nästa Roll Over

	Hedge-komponent:	$(Roll\ Over\ Spread / 2) \times Justeringsfaktor \times K_{vot_{t-1}} - K_{vot_{pre}} / ((RUT - k \times Utdelning) / H\ddot{a}vst\ddot{a}ng)$ <p> = det absoluta talet av beräkningen mellan .</p> <p>$K_{vot_{pre}} = K_{vot_{t-1}}$ eller 0 i det fall Stop-Loss händelse inträffat dagen för Roll Over</p>
	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 mellan tidpunkten från aktuell Roll Over till tidpunkten till och med närmast påföljande Roll Over
	Hedgekostnad:	4,1% per annum.
	Ränta:	rådande ränta för depositioner i SEK med en löptid av T/N.
	Spread:	0,4% per annum. Banken är berättigad att närsomhelst justera Spread upp till 5,9% per annum.
	Roll Over Spread:	SEK 0,10. Banken är berättigad att närsomhelst justera Roll Over Spread upp till SEK 20.
7.	Startkurs	Certifikatets startkurs är SEK 100,00
8.	Slutkurs	Certifikatets Slutkurs utgörs av Återbetalningsbelopp och fastställs i enlighet med punkt 6 ovan.
9.	Deltagandegrad	Ej tillämpligt
10.	Marknadsavbrott	Handelsstopp eller begränsning av handeln i aktie, aktieliknande instrument (Underliggande Tillgång eller komponent som ingår i Underliggande Tillgång) eller i options- /terminskontrakt 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.
11.	Justeringar	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.

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
- (i) Förtida återbetalning på Bankens begäran
- Banken äger rätt att återbetala Certifikat i förtid med anledning av ändrade förutsättningar, på det sätt som anges i allmänna villkor.
- Banken äger rätt att när som helst under Certifikatens löptid, säga upp samtliga Certifikat 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 Certifikaten är upptaget till handel och offentliggörs på Bankens hemsida, swedbank.se/privat/spara-och-placera/aktier-och-andra-placeringar.
- (ii) Förtida återbetalning på Innehavares begäran
- 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 Bankens till handa senast två (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
- Certifikat kommer att lösas per automatik och Återbetalningsbelopp beräknas i enlighet med punkt 6 i dessa Slutliga Villkor om Certifikatets 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 2,00 eller över eller lika med SEK 20 000,00.
13. Marknad
- Banken kommer till First North inge ansökan om Certifikatens upptagande till handel.
- Banken agerar market maker för de Certifikat 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. För Certifikat vars pris är mindre än 0,01 SEK ställs normalt inga köpkurser. Kursen under löptiden är främst relaterad till 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 tre 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 Certifikaten är upptagna till handel. En sådan händelse kan innebära att varken köp- eller säljorder kan verkställas och därmed orsaka betydande förlust för Innehavare.

ii. Villkor för Kupong

14.	Kupongutbetalningsdag	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 Derivatinstrumenten

18.	ISIN och Kortnamn	ISIN-kod: SE0014261814 Kortnamn: BULL HM X5 SW 2
19.	Valuta	SEK
20.	Valör	Ej tillämpligt.
21.	Emissionsdatum	8 maj 2020
22.	Slutdag	Dessa Certifikat har ingen fastställd 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 | Ingen teckning sker, utan köp och försäljning av Certifikat sker över den Börs som Certifikat är noterade på. |
| 28. | Teckningsbelopp | Ej tillämpligt. |
| 29. | Anmälan om köp och betalning | Ingen teckning sker, utan köp och försäljning av Certifikaten 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 offentliggöra det | Certifikat ges ut löpande av Banken till aktuellt marknadspris. Störst betydelse för Certifikatets marknadsvärde har t ex Underliggande Tillgångens pris, kursrörlighet (volatilitet) och hävstång. |
| 33. | Skatter och avgifter | <p>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.</p> <p>Certifikaten betraktas som aktierelaterade värdepapper som beskattas enligt reglerna för delägarrätter. Avyttring under löptiden respektive inlösen skall därför redovisas som kapitalvinst (reavinst) respektive kapitalförlust (reaförlust). Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då certifikaten 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 certifikat göra avdrag för skatt i enlighet med överenskommelse mellan Banken och utländsk myndighet.</p> |
| 34. | Finansiell mellanhand | Ej tillämpligt. |
| 35. | Beräkningsombud | Swedbank AB (publ) SE-105 34 Stockholm. Banken äger rätt att byta Beräkningsombud under Certifikatets löptid. |
| 36. | Inställande av erbjudandet | Banken äger rätt att vid tidpunkt Banken beslutar, upphöra med att löpande utge dessa Certifikat, 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 Certifikaten vid First North. Banken förbehåller sig rätten att under Certifikatets löptid byta handelsplattform inom EES-området eller till en reglerad marknad. Banken förbehåller sig rätten att under Certifikatets löptid byta handelsplattform inom EES-området eller till en reglerad marknad. |
|-----|------------------------|---|

- | | | |
|-----|--|--|
| 38. | Andra handelsplatser för Derivatinstrument | Ej tillämpligt |
| 39. | Noteringsdag | Tidigast möjliga noteringsdag är den 8 maj 2020. |

iv. Annan information

- | | | |
|-----|--|---|
| 40. | Arrangörsarvode | Ej tillämpligt. |
| 41. | Förvaltningsavgift | Ej tillämpligt. |
| 42. | 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 Certifikat. I övrigt har, såvitt Banken vet, sådana personer inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen i de Certifikat 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 |
| 44. | Uppgifter från tredje part | Information som erhållits från tredje part har återgetts korrekt och, såvitt Banken känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Informationskälla: www.nasdaqomxnordic.com och informationssystemet Bloomberg |
| 45. | Information om Derivatinstrument efter Emissionsdagen | Under löptiden lämnar Banken relevant information om Certifikaten på Bankens hemsida www.swedbank.se/certifikat . Information kommer även att finnas tillgänglig på den handelsplats där Certifikaten vid var tid är föremål för handel. |
| 46. | Annan information kring samtycke till användning av Prospektet | Ej tillämpligt |
| 47. | Tidsplan | Ej tillämpligt. |

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

Stockholm den 5 maj 2020
Swedbank AB (publ)

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNING

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet som godkänts den 29 april 2020 och tillämpliga Slutliga Villkor. Swedbank AB (publ), organisationsnummer 502017-7753 ("Banken"), är emittent av värdepapperen enligt detta Prospekt. Bankens LEI-kod är M312WZV08Y7LYUC71685. Derivatinstrument ("Bevis", "Certifikat" respektive "Warrant" gemensamt kallade "Derivatinstrument") har följande namn och ISIN-kod:

VÄRDEPAPPERSNAMN	ISIN-KOD
BULL HM X5 SW 2	SE0014261814

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen (Brunnsgatan 3, Box 7821, 103 97 Stockholm) i egenskap av behörig myndighet enligt Prospektförordningen den 29 april 2020.

Varje beslut om att investera i Derivatinstrumenten ska baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida, inklusive dokument införlivade genom hänvisning, eventuella tillägg till Prospektet samt tillämpliga Slutliga Villkor. En investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärke enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana Derivatinstrument.

Du står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?

Swedbank AB (publ), organisationsnummer är 502017-7753, är emittent av värdepapperen enligt detta Prospekt. Bankens styrelse har sitt säte i Stockholm. Banken är ett offentligt aktieföretag bildat i Sverige som regleras av aktieföretagslagen (2005:551). Banken bedriver sin verksamhet huvudsakligen i enlighet med lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse. Bankens LEI-kod är M312WZV08Y7LYUC71685.

Huvudsaklig verksamhet

Bankens verksamhet är 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.

Aktieägare

Bankens aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Största ägarna per den 31 mars 2020 är: Sparbanksgruppen 11,03 procent och Folksam 7,07 procent.

Bankens ledning

Bankens ledning består av följande personer: Jens Henriksson VD och koncernchef, Mikael Björknert chef för Svensk bankverksamhet, Anders Ekedahl chef för Anti-Financial Crime, Kerstin Winlöf chef för Group Financial Products & Advice, Ingrid Harbo, chef för Group Compliance, Gunilla Domeij Hallros tillförordnad koncernriskchef, Johan Eriksson tillförordnad kommunikationsdirektör, Lars-Erik Danielsson koncernkreditchef, Anders Karlsson koncernfinanschef, Ola Laurin chef för Stora företag och institutioner, Lotta Lovén CIO och chef för Digital Banking & IT. Jon Lidfeldt tillförordnad chef för baltisk bankverksamhet, Carina Strand Chef för HR och Infrastructure och Stefan Frisk tillförordnad chefsjurist och chef för Group Legal.

Bankens styrelse består av Göran Persson ordförande, Bo Magnusson, Camilla Linder, Roger Ljung, Josefin Lindstrand, Bodil Eriksson, Mats Granryd, Bo Johansson, Anna Mossberg, Magnus Ugglå och Kerstin Hermansson.

Revisorer

PwC Sverige AB (Torsgatan 21, 113 97 Stockholm) är Bankens revisor med auktoriserad revisor Anneli Granqvist som huvudansvarig revisor.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Den finansiella informationen nedan för räkenskapsåren 2019 respektive 2018 har, såvida inte annat anges, hämtats från Bankens årsredovisning för räkenskapsåren 2019 respektive 2018, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU ("IFRS"). 2018 och 2019 års finansiella information har reviderats av Bankens revisor. Resultaträkningen nedan för perioden januari–mars 2020 (inklusive jämförelsesiffror för perioden januari–mars 2019) har, såvida inte annat anges, hämtats från Bankens delårsrapport för perioden januari–mars 2020, som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Balansräkningen nedan för perioden januari-mars 2020 har, såvida inte annat anges, hämtats från Bankens delårsrapport för perioden januari-mars 2020, som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten är översiktligt granskad av Bankens revisorer.

Bankens resultaträkning i sammandrag				
(mkr)	31 december 2019	31 december 2018	Jan-mars 2020	Jan-mars 2019
Räntenetto	13 078	12 240	3 744	3 060
Provisionsnetto	6 225	6 457	1 463	1 508
Nettoresultat finansiella poster	2 202	1 277	- 422	841
Kreditförluster, netto	1 514	556	1 939	218
Rörelseresultat	21 759	23 764	- 3 222	5 416
Periodens resultat	17 996	19 467	- 3 286	4 452

Bankens balansräkning i sammandrag			
(mkr)	31 december 2019	31 december 2018	Jan-mars 2020
Summa tillgångar	1 421 910	1 344 538	1 704 411
Summa skulder	1 317 768	1 242 839	1 603 512
Utlåning till kreditinstitut + utlåning till allmänheten	959 945	952 665	1 015 275
Totalt eget kapital	93 418	91 052	90 175
Kärnprimärkapital	90 305	81 824	86 043
Total Kapitalrelation	37,7	35,6	31,6
Bruttosoliditetsgrad	9,8	9,1	7,0
Nödlidande lån (baserat på redovisat nettovärde / lån och fordringar)	6 715	4 898	

Specifika nyckelrisker för emittenten

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. 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.

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.

Risker relaterade till spridningen av covid-19

Som en följd av covid-19 har Koncernen infört amorteringslättnader. Införandet av amorteringslättnader kan ha en betydande effekt på Koncernens kassaflöde och likviditet. 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. 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. 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.

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. En konjunkturförsämring på de marknader där Banken är verksam 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 befarade kreditförluster och konstaterade kreditförluster utöver vad som redan reserverats få en väsentlig påverkan på Bankens affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat

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. 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.

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. Operativa risker existerar i alla delar av Bankens verksamhet och kan komma att påverka Bankens verksamhet och resultat negativt.

Compliancerisk och risk att utnyttjas för penningtvätt och 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.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Derivatinstrument medför rätt till eventuellt Återbetalningsbelopp genom kontantavräkning vid löptidens slut om förutsättningar för detta föreligger enligt villkoren. I förekommande fall utbetalas Kupong på Kupongutbetalningsdag eller Återbetalningsdag.

En Bear Faktor Turbo innebär att den procentuella värdeökningen för Bear certifikatet stiger med en Hävstång på Underliggande Tillgångs procentuella värdeminskning på daglig basis. Hävstången innebär även att Bear certifikatet förlorar procentuellt mer i värde jämfört med Underliggande Tillgång om Underliggande Tillgång stiger i värde på daglig basis.

Värdet förändring 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. Återbetalning sker på en förtida återbetalningsdag om villkoren för att en sådan har inträffat har uppfyllts. Villkoren för förtida återbetalningsdag anges i villkoren.

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. Det finns risk för att en Innehavare av Derivatinstrument förlorar delar av, eller hela, sin investering om Banken blir insolvent eller om Banken försätts i resolution enligt krishanteringsdirektivet 2014/59/EU.

Certifikaten har ISIN SE0014261814 och kortnamn BULL HM X5 SW 2

Var kommer värdepapperen att handlas

Banken kan komma att inge ansökan om upptagande till handel vid First North, annan handelsplattform inom EES-området eller reglerad marknad.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Investerarens 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. 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.

Andrahandsmarknaden 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.

Ändringen av villkor under Derivatinstrumentets löptid

Banken äger rätt att under vissa särskilda omständigheter justera eller ändra ursprungliga villkor inklusive återbetala Derivatinstrument i förtid. 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.

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. Transaktioner som genomförs av ett utomstående finansiellt institut och/eller dess närstående kan påverka Innehavarens intressen negativt och ge upphov till intressekonflikter mellan å ena sidan Bankens och/eller institutets intressen och å den andra sidan Innehavarens intressen.

Risikfaktorer som gäller dessa Derivatinstrument

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. 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.

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. 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.

NYCKELINFORMATION OM UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Ansökan om notering kommer att inlämnas till First North, noteringsdag är 8 maj 2020.

Ingen teckning sker, köp och försäljning av värdepapperen sker över handelsplats.

Vid handel under löptiden genom Banken utgår courtage enligt Bankens vid var tid gällande prislista.

Vem är den person som ansöker om upptagande till handel?

Banken.

Varför upprättas detta prospekt?

Detta Prospekt har upprättats för att möjliggöra upptagande till handel på en reglerad marknad av Derivatinstrument som ges ut av Banken under detta Program.

Användning av och uppskattat nettobelopp av de medel som tillförs Banken efter emissionen

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.

Erbjudandet omfattas ej av garantiavtal.

Intressekonflikter rörande erbjudandet

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