

Slutliga Villkor: 2012-05-16

Swedbank ABs

Kreditderivatbevis

Kreditbevis Stena 2  
Återbetalningsdag 2017-07-27

---

---

# Slutliga Villkor Bevis

Derivatinstrument  
Slutliga Villkor för bevis utgivna under  
Swedbank ABs (publ) program för bevis

Definitioner i dessa Slutliga Villkor skall om annat inte särskilt anges ha den betydelse som anges i Bankens Prospekt offentliggjort den 2 december 2011 vilket utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för nedanstående bevis och skall läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och bevisen erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Prospektet finns att tillgå på Bankens webbplats ([www.swedbank.se/ir](http://www.swedbank.se/ir)) och kan även rekvireras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

## SPECIFIKATIONER

ISIN-kod: SE0004634848

Slutdag: 20 juni 2017

Återbetalningsdag: 27 juli 2017, eller den senare dag som följer av dessa Slutliga Villkor.

## RISKFAKTORER

En investering i bevis är förknippad med vissa risker. Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del av den information om risker som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sid 8 och följande sidor i Prospektet.

## INFORMATION OM BEVISEN, VILLKOR FÖR ERBJUDANDET SAMT UPP- TAGANDE TILL HANDEL OCH SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN KRING HANDELN

### Inbjudan

Bevis är ett finansiellt instrument vars värde är baserat på utvecklingen av en underliggande tillgång, t ex ett aktieindex, en korg av aktier, en råvara, en fond, en strukturerad produkt eller kreditrisk i ett eller flera underliggande företag ("Referensbolag") eller andra låntagare. Swedbanks Kreditbevis Stena 2 är ett kreditderivatbevis där återbetalningsbeloppets storlek och kvartalsvisa utbetalningar av kupong är kopplade till kreditrisken i bolaget Stena AB (Referensbolag).

I ett kreditderivatbevis utnyttjas olika låntagares kreditvärdighet och den ränteskillnad som föreligger med anledning av kreditvärdigheten. Ju sämre kreditvärdighet desto högre möjlig avkastning i utbyte mot en högre risk för att en kredithändelse skall inträffa. En kredithändelse kan innebära att återbetalningsbeloppet reduceras eller justeras ned till noll (0) och att avkastning i form av kvartalsvisa kupongutbetalningar uteblir från tidpunkten för kredithändelsen. Avgörande för storleken på reduktionen av återbetalningsbeloppet är marknadens värdering av hur stor del av bolagets utestående förpliktelser som kommer att kunna fullgöras efter att en kredithändelse inträffat.

### Bevisets värde

Om ingen kredithändelse inträffar kommer beviset att återbetalas med sitt nominella värde på återbetalningsdagen om drygt 5 år. Under löptiden kommer Banken att på de kvartalsvisa kupongutbetalningsdagarna erlagga en kupong för ränteperioden motsvarande 3-månaders Stibor plus en på startdagen fastställd räntebasmarginal. Den 16 maj 2012 var marknadsförutsättningarna sådana att räntebasmarginalen kunnat fastställas till mellan 4,8 och 5,9 procentenheter. Samtidigt fastställdes 3 månaders Stibor till ca 2,13 procent, vilket innebär att kupongräntan hade fastställts till 6,93-8,03 om den 16 maj varit en räntebestämningdag. Kupong beräknas på nominellt belopp och räntesatsen uttrycks som årsränta och beräknas på antalet dagar i ränteperioden dividerat med 360. Erbjudandet kommer ej att fullföljas om räntebasmarginalen inte kan fastställas till 4,3 procent eller högre. Om ingen kredithändelse inträffat i Referensbolaget under observationsperioden erhåller innehavaren de kvartalsvisa kupongutbetalningarna och 100 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Bevisets värde under löptiden är beroende av hur marknaden värderar kreditrisken i Referensbolaget. Om kreditrisken bedöms ha ökat kommer marknaden att kräva en högre räntemarginal och värdet på utestående bevis påverkas negativt. Om kreditrisken bedöms ha minskat påverkar detta bevisets värde positivt. Även det allmänna ränteläget påverkar värdet även om räntebasen justeras varje kvartal. Andrahandsmarknaden för placeringar vars avkastning är kopplad till olika bolags kreditrisk kan vara mycket dålig, vilket kan resultera i stor skillnad mellan köp- och säljkurs eller i värsta fall att andrahandsmarknaden upphör att fungera under vissa perioder. Speciellt gäller detta perioder med finansiell oro. Det är därför viktigt att placeraren gör bedömningen att placeringen kan behållas under hela löptiden, även om en försäljning kan göras i förtid.

Mest avgörande för bevisets värde är om en kredithändelse inträffat eller riskerar att inträffa under bevisets löptid. Även innan en kredithändelse inträffat eller konstaterats, kommer värdet på beviset att återspegla marknadens bedömning av risken för en kredithändelse. Detta innebär att beviset kan värderas såsom om en kredithändelse inträffat, trots att en sådan ännu ej inträffat eller bekräftats.

Om en kredithändelse inträffar fastställs ett återvinningsvärde inom 90 bankdagar efter det att kredithändelsen bekräftats. Återvinningsvärdet bestämmer återbetalningsbeloppets storlek. Även kupongen reduceras så att ränta ej erhålls för tiden från och med dagen då kredithändelsen anses ha inträffat. I det fall kupong utbetalats för tid efter inträffad kredithändelse reduceras återbetalningsbeloppet för detta belopp med tillägg för räntekostnad beräknad på detta belopp.

Under rubriken "Återbetalningsbelopp och Kupong" redogörs för beräkning av återbetalningsbelopp och kupong.

#### Avkastningsexempel

Exemplen nedan visar hur en kredithändelse kan påverka beviset. Exempel 1 visar utbetalningsflöden om kredithändelse uteblir och exempel 2 visar utfallet om en kredithändelse inträffar. I exemplen har antagits att placerat belopp uppgår till 50 000 kronor och att räntebas marginalen fastställs till 5,3 procent. För att förenkla exemplen har 3 månaders Stibor antagits vara 2,1 procent för samtliga ränteperioder

#### Exempel 1

År 1	Kupong varje kvartal	$\frac{1}{2}$ $\frac{3}{3}$ $\frac{4}{4}$	År 2	Kupong varje kvartal	$\frac{1}{2}$ $\frac{3}{3}$ $\frac{4}{4}$	År 3	Kupong varje kvartal	$\frac{1}{2}$ $\frac{3}{3}$ $\frac{4}{4}$	År 4	Kupong varje kvartal	$\frac{1}{2}$ $\frac{3}{3}$ $\frac{4}{4}$	År 5	Kupong varje kvartal	$\frac{1}{2}$ $\frac{3}{3}$ $\frac{4}{4}$
+														
Nominellt belopp														

Om ingen kredithändelse inträffat i Referensbolaget under Observationsperioden erhåller placeraren kvartalsvis utbetalda kuponger och 100 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Kupongutbetalningsdag 1:  $50\,000 \times (2,0\% + 5,3\%) \times 44/360^{1)} = 446$  kronor

Kupongutbetalningsdag 2-20:  $50\,000 \times (2,1\% + 5,3\%) \times n/360^{1)}$

Återbetalningsdagen 2017-07-27:  $50\,000$  (100 procent av nominellt belopp återbetalas)

<sup>1)</sup> Första ränteperioden är 44 dagar och räntebas antas vara fastställd till 2,0 procent. Resterande ränteperioder är ca 3 månader och verkligt antal dagar i ränteperioden ("n") används vid beräkning av kupong.

## Exempel 2

År 1	Kupong varje kvartal	1 2 3 4	År 2	Kupong varje kvartal	1 2 3 4	År 3	Kupong varje kvartal	1 2 3 4	År 4	Kupong-utbetalning kvartal 1&2	1 2 3 4	År 5	Ingen utbetalning av kuponger	1 2 3 4
------	----------------------	------------------	------	----------------------	------------------	------	----------------------	------------------	------	--------------------------------	------------------	------	-------------------------------	------------------

Justerat återbetalningsbelopp

Om en kredithändelse inträffar fastställs återvinningsvärde så att återbetalningsbelopp kan beräknas och rätten till kupong upphör. Kupong erhålls dock för tiden fram till kredithändelsen inträffat och erläggs närmast följande kupongutbetalningsdag. Om kredithändelsen inträffar nära kupongutbetalningsdagen så att hel kupong utbetalas, beräknas överutbetalning av kupong som reducerar återbetalningsbeloppet. Återvinningsvärdet fastställs av Banken och kommer med största sannolikhet att understiga 100 procent, vilket innebär att det belopp som återbetalas kommer att understiga bevisets nominella belopp som helt eller delvis kan förloras.

Om exempelvis en kredithändelse inträffar under det tredje kvartalet år 4 kommer återstående kupong år fyra och kupongerna för år fem inte att utbetalas. Återbetalningsbeloppet som utbetalas till innehavarna på återbetalningsdagen fastställs, vilket därmed innebär att erlagt belopp kan helt eller delvis förloras.

Återvinningsvärde avgörs av marknadens uppfattning av Referensbolagets återbetalningskapacitet. Fastställande av återvinningsvärde följer praxis på marknaden för kreditderivat. En fastställd återvinningsgrad på exempelvis 35 procent skulle innebära att enbart 35 procent av bevisets nominella belopp återbetalas.

## Beskrivning av underliggande tillgång (Referensbolag)

### Stena AB

Referensbolag för beviset är Stena AB. Bolaget är en av Sveriges största privatägda holdingbolag och ägs till 100 procent av familjen Olsson. Stena AB består av fem affärsdivisioner: Stena Line som bedriver färjetrafik, Stena Drilling som bedriver borring, rederiverksamheten, Stena fastigheter samt Stena Adactum, som är holdingbolagets investmentbolag. Stena Line är ett internationellt transport- och reseserviceföretag och ett av världens största färjerederier. Stena Drilling är ledande inom utveckling, konstruktion och drift av offshore-borrigger och borrhartyg. I affärsområdet Rederi ingår bland annat Stena RoRo, Stena Bulk och Northern Marine Management. Stena Fastigheter är en av Sveriges största privata fastighetsägare. Bolaget äger och förvaltar bostäder och lokaler i Göteborg, Stockholm, Malmö, Lomma, Lund och Uppsala. Stena Realty är Stena Fastigheters internationella fastighetsbolag. För ytterligare information om Referensbolaget hänvisas till bolagets hemsida [www.stena.com](http://www.stena.com).

Stena AB hade per den 16 maj 2012 kreditbetyget BB+ (för Senior Unsecured Debt) av Standard & Poor's och kreditbetyget Ba3 från Moody's.

Innebörden av varje betygsklass definieras av Standard & Poor's och Moody's och redovisas på nästa sida. Kreditbetygen rangordnas ytterligare inom varje betygsskala. Moody's använder sig av 1, 2, 3 på varje betygsskala. Där Ba1 innebär att företaget tillhör den högsta rankingen inom betyget Ba, medan Ba2 innebär att företaget befinner sig i mitten av kreditbetyget Ba. Ba3 betyder att företaget befinner sig längst ner i betygskategorin Ba. Standard & Poor's använder sig däremot av + eller – efter betygen för att visa företagets ställning inom betygskategorin, till exempel BB+, BB-.

En mycket viktig gräns i betygsskalan går vid BBB- respektive Baa3. Gränsen betyder att företag med kreditbetyg lägre än BBB- alternativt Baa3 inte klassificeras som investmentgrade utan som speculative grade. Obligationer utgivna av företag med kreditbetyg speculative grade kallas även för high yield bonds.

---

---

## Standar & Poor's

AAA	Extremely strong
AA	Very strong
A	Strong
BBB	Good
BB	Marginal
B	Weak
CCC	Very weak
CC	Extremely weak

## Moody's

Aaa	Highest quality, minimal credit risk
Aa	High quality, very low credit risk
A	Upper-medium grade, low credit risk
Baa	Medium grade, moderate credit risk
Ba	Substantial credit risk
B	High credit risk
Caa	Poor standing, very high credit risk
Ca	Highly speculative, very near default

Källa: [www.moodys.com](http://www.moodys.com) Guide to Moody's Ratings, Rating Process and Rating Practices  
[www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) Corporate Ratings Criteria 2006

## Löptid

Beviset har en ursprunglig löptid på drygt 5 år och slutdagen infaller den 20 juni 2017 med återbetalningsdag den 27 juli 2017. Kuponger utbetalas på kupongutbetalningsdag så länge ingen kredithändelse inträffat. Dag för betalning av kupong och återbetalningsbelopp kan komma att förskjutas på grund av marknadsstörning eller liknande händelse.

## Placeringsvolym

Det sammanlagda placeringsbeloppet uppgår till lägst 5 000 000 kronor och högst 500 000 000 kronor. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra detta belopp i samband med erbjudandet eller genom makulering av eget innehav.

## Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningsedel skall senast den 8 juni 2012 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken eller samverkande sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån.

## Betalning och courtage

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa Nominellt Belopp och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto från och med den 12 juni 2012 klockan 07:00. Courtage utgår med 1,0 procent beräknat på Nominellt Belopp. Betalning av tilldelade bevis sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 20 juni 2012. Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 12 juni 2012 klockan 07:00. Avräkningsnota beräknas utsändas den 13 juni 2012 till alla som erhållit tilldelning.

## Arrangörsarvode

På startdagen fastställer Banken de slutgiltiga villkoren för Kreditbevis Stena. I samband med detta beräknar Banken ett arrangörsarvode på maximalt 1,05% av det nominella beloppet per löptidsår förutsatt att placeringen behålls till återbetalningsdagen. Arvodet påverkar - tillsammans med de priser som Banken erhåller på de finansiella instrument som ingår i placeringen - villkoren för beräkning av kupong. Arvodet ska bland annat täcka Bankens kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Arvodet är inkluderat i placeringens pris.

## Marknad

En investering i Kreditbevis Stena bör ses som en placering på 5 års sikt. Beviset kommer att noteras och handel kommer att kunna ske under löptiden. Banken kommer under normala förhållanden, till och med den sista handelsdagen den 13 juli 2017, upprätthålla andrahandsmarknad genom att erbjuda sig att köpa och när så är möjligt sälja bevis med en marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljkurs (spread). Bankens åtagande att ställa köp- och säljkurs gäller under normala marknadsförhållanden. Kursen för ett bevis är relaterad till återstående löptid, rådande ränteläge, eventuellt återvinningsvärde, marknadens bedömning av sannolikheten för att en kredithändelse i Referensbolaget ska inträffa samt faktorer som på något sätt påverkar kreditinformationen för Referensbolaget. Om kreditvärdigheten för Referensbolaget försämras

---

kommer värdet på beviset att minska. Om kreditvärdigheten istället förbättras kommer värdet att öka. I likhet med återbetalningsbeloppet kan köpkurs vid en försäljning under löptiden komma att understiga bevisets nominella belopp

### **Kortnamn**

KBSTENA2 SWE

### **Inställande av erbjudandet**

Erbjudandet kan komma att ställas in, om det efter anmälningstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 5.000.000 kronor.

Skulle marknadsläget fram till den 13 juni 2012 utvecklas så att räntebasmarginalen inte kan fastställas till 4,3 procent eller högre, kommer erbjudandet inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att ställa in erbjudandet om räntebasmarginalen skulle bli högre än ovan sagda, men på en sådan nivå att en placering enligt Bankens bedömning inte framstår som en attraktiv placering. Banken förbehåller sig vidare rätten att helt eller delvis ställa in erbjudandet om sådana omständigheter i övrigt inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra erbjudandets framgångsrika genomförande. Uppgift om inställt erbjudande lämnas på begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

### **Tidsplan**

21 maj - 8 juni 2012	Anmälningstid
12 juni 2012, kl 7.00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
13 juni 2012	Fastställande av räntebasmarginal.
15 juni 2012	Beräknad tidpunkt för utsändande av avräkningsnotor.
20 juni 2012	Likvidbeloppet dras från det av placeraren angivna kontot. Placerare ska tillse att erforderligt belopp finns tillgängligt på kontot.
20 juni 2012	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
27 juli 2012	Kupongutbetalningsdag 1
27 oktober 2012 - 27 juli 2017	Kupongutbetalningsdag 2-20 (om ingen kredithändelse inträffat)
27 juli 2017	Återbetalningsdag

### **Skatteaspekter**

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.

Beviset är ett kreditrelaterat värdepapper som behandlas som ränta. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska ske enligt s k genomsnittsmetoden. Kapitalförlust får kvittas fullt ut mot andra intäkter i inkomstslaget kapital.

### **Bevis**

KBSTENA2 SWE

---

---

## Återbetalningsbelopp och kupong

Banken ombesörjer kontant slutavräkning på Slutdagen och beräknar därvid för varje bevis Återbetalningsbelopp enligt nedan:

- a) Nominellt Belopp x 100%, eller om Kredithändelse inträffat under Observationsperioden
- b) Nominellt Belopp x Återvinningsvärde - Överutbetalning av Kupong

Vid beräkning av Kupong och Återbetalningsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd.

"Bestämningsdag för Kredithändelse"

dag då Banken fastställt att Kredithändelse inträffat. Banken skall senast tio Bankdagar efter denna dag lämna meddelande om Kredithändelsen på Bankens hemsida och/eller genom skriftligt meddelande om Kredithändelsen till Innehavarna. Meddelandet skall innehålla information (förutsatt att sådan information kan lämnas utan att Banken eller Kalkyleringsagenten 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;

"Betaldningsdröjsmål"

Referensbolaget fullgör inte i rätt tid enligt Bankens bedömning sina betalningsförpliktelser avseende Lånade Medel med ett sammanlagt belopp ej understigande USD 1.000.000 eller motvärdet därav i annan valuta;

"Betaldningsrekonstruktion"

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 prioriteringsordning eller förändring av valuta eller sammansättning av betalning avseende ränta och kapitalbelopp - genom avtal eller på annat bindande sätt för Referensbolaget;

"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, skall Referensbolaget fortsätta vara Referensbolag tillsammans med Ersättande Referensbolag;

Skulle i samband med övertagande av betalningsansvaret för Lånade Medel Banken komma i fråga som Ersättande Referensbolag, skall Banken utse ett annat bolag och sätta detta i sitt ställe som Ersättande Referensbolag;

"ISDA"

International Swaps and Derivatives Association, Inc;

"Konkurs"

Referensbolaget enligt Bankens bedömning

- a) blir upplöst (av annan anledning än på grund av konsolidering, samgående eller fusion),
- b) blir insolvent eller oförmöget att betala sina skulder eller bekräftar skriftligen sin oförmåga att allmänt betala sina skulder allteftersom de förfaller till betalning,
- c) genomför en generell överlåtelse, förlikning, företagsrekonstruktion eller



- 
- 
- d) ackordsuppgörelse med eller till förmån för sina fordringsägare, 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 bolagets likvidation eller tvångsavveckling och en sådan ansökan (i) resulterar i ett utslag om obestånd eller konkurs eller om skuldsanering, tvångsavveckling eller likvidation eller (ii) återtas inte inom 30 dagar från tidpunkten för ansökan,
- e) antar eller blir bundet av en resolution för bolagets tvångsavveckling, tvångsförvaltning eller likvidation (annat än på grund av konsolidering, fusion eller samgående),
- f) ansöker om eller blir föremål för utnämmande av en förvaltare, provisorisk likvidator, förmyndare, konkursförvaltare, god man eller annan liknande funktionär avseende samtliga bolagets tillgångar eller merparten därav,
- g) låter en pantavare eller annan säkerhetsinnehavare ta i sin besittning all bolagets egendom eller en väsentlig del därav eller blir underkastad utmätning, exekution, kvarstad, införsel eller annan rättslig process avseende bolagets tillgångar eller en väsentlig del därav och säkerhetsinnehavaren behåller besittningen eller förfarandet återkallas inte inom 30 dagar därefter eller
- 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;

"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 skall utifrån offentligt tillgänglig information eller information från ISDA, göra en självständig bedömning av om det inträffat Kredithändelse och när denna Kredithändelse inträffat;

"Kupong"

fastställs av Banken enligt följande  
 $\text{Nominellt Belopp} \times [\text{Räntebas} + \text{Räntebasmarginal}] \times n/360$ , om ingen Kredithändelse inträffat, eller  
noll (0) för tiden från och med att en Kredithändelse inträffat;

"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;

"n"

antal kalenderdagar i en Ränteperiod,

"Observationsperiod"

från och med Startdagen till och med Slutdagen;

"Referenskredit"

av Banken utvald skuldförbindelse eller skuldförbindelser som kan överlåtas, överförs eller säljas om Kredithändelse inträffar. Banken bestämmer vilken eller vilka skuldförbindelser som skall 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;
"Räntebas"	fastställs på Räntebestämningsdag. För den första Ränteperioden fastställs Räntebas genom en linjär interpolering av STIBOR 1 månad och STIBOR 2 månader. För varje Ränteperiod utom den första (om ingen Kredithändelse inträffar) fastställs Räntebas lika med STIBOR 3 månader;
"Räntebasmarginal"	den procentsats för beräkning av Kupong som Banken fastställer på Startdagen;
"Räntebestämningsdag"	två Bankdagar före den första dagen i respektive Ränteperiod;
"Ränteperiod"	om ingen Kredithändelse inträffar löper första ränteperioden från och med Startdagen till första Kupongutbetalningsdagen den 27 juli 2012 . Därefter följande ränteperioder löper från och med en Kupongutbetalningsdag till nästa Kupongutbetalningsdag. Om Kredithändelse inträffar avslutas ränteperioden i förtid på Bestämningssdag för Kredithändelse;
"Slutdag"	den 20 juni 2017;
"Startdag"	den 13 juni 2012;
"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;
"Värderingsdag"	den dag som Banken bestämmer, dock skall Värderingsdagen infalla senast 90 dagar efter Bestämningssdag för Kredithändelse;
"Återvinningsvärde"	marknadsvärdet, uttryckt som ett procenttal i decimalform, av en eller flera Referenskrediter som Banken bestämmer. Marknadsvärdet fastställs av Banken i enlighet med något av följande alternativ, <p>a) Auktionsförfarande Om Banken bedömer att ISDA har eller kommer att initiera ett auktionsförfarande för Referenskrediter, skall 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 Bestämningssdagen för Kredithändelse äger Banken, efter eget gottfinnande, fastställa Återvinningsvärdet till noll.</p> <p>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 femtiotvå (52) Bankdagar efter Bestämningssdagen för Kredithändelse skall Banken istället fastställa Återvinningsvärdet genom inhämtande av prisuppgifter från utställare av priser i viss Referenskredit. Prisuppgifterna skall inhämtas av Banken. Proceduren för inhämtande av prisuppgifter och fastställandet av ett Återvinningsvärde skall följa den procedur som är sedvanlig på den internationella</p>

---

---

kreditderivatmarknaden och som närmare återges i Article VII och VIII i ISDA Credit Derivatives Definitions (med tillämpning av "Valuation Method – Highest").

Återvinningsvärdet skall 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 skall 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 skall Återvinningsvärdet bestämmas till noll;

"Överutbetalning av Kupong" för det fall Bestämningdagen för Kredithändelse inträffar i nära anslutning till en Kupongutbetalningsdag med följd att Banken erlägger Kupong med ett belopp som överstiger vad som följer av dessa villkor skall Kupong omräknas i efterhand och ett belopp motsvarande skillnaden mellan erlagd Kupong och fastställd Kupong reducera Återbetalningsbeloppet. Innan Återbetalningsbeloppet reduceras beräknar Banken även en räntekostnad för detta belopp för tiden mellan Kupongutbetalningsdagen och Återbetalningsdagen med en räntesats som motsvarar Bankens kostnad för marknadsupplåning för motsvarande period.

### **Justeringar**

I händelse av oklarhet rörande tolkningen eller tillämpningen av viss bestämmelse för beviset skall ledning sökas i de definitioner som publicerats av ISDA under benämningen "2003 ISDA Credit Derivatives Definitions" jämte samtliga från tid till annan publicerade tillägg ("ISDA Definitionerna") samt i allmänt godtagan och iakttagen internationell praxis för kreditderivat och kreditderivatbaserade skuldinstrument.

### **Valörer**

Nominellt SEK 1 000 eller hela multiplar därav, vid anmälan om köp dock lägst SEK 10 000.

### **Återbetalningsdag**

den 27 juli 2017. Om Banken senast tio Bankdagar före den 27 juli 2017 gör bedömningen att det sannolikt inträffat Kredithändelse senast på Slutdagen, äger Banken rätt att senarelägga Återbetalningsdagen. Återbetalningsbelopp utbetalas tidigast sju Bankdagar efter det att Återbetalningsbeloppet har kunnat fastställas

### **Kupongutbetalningsdag**

kvartalsvis den 27:e januari, april, juli och oktober från och med den 27 juli 2012 till och med Återbetalningsdagen, eller om en sådan dag inte är Bankdag, närmast efterföljande Bankdag.

### **Upptagande till handel på reglerad marknad**

Ja. Lånet kommer att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm.

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 erlagga Återbetalningsbelopp och i förekommande fall Kupong.

Stockholm den 18 maj 2012  
Swedbank AB (publ)