

# Slutliga Villkor

## Medium Term Notes

Skuldebrev med ett nominellt värde per enhet på  
mindre än 100 000 EUR eller motvärdet därav i SEK

Slutliga Villkor för lån nr 695 serie E

utgivna av Swedbank AB (publ) under dess

Program för Medium Term Notes

Definitioner i dessa Slutliga Villkor ska om annat inte särskilt anges ha den betydelse som anges i Bankens Prospekt offentliggjort den 29 maj 2015 tillsammans med tilläggsprospekt offentliggjort den 23 juli 2015, den 29 oktober 2015 samt den 11 februari 2016, 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 lån nr 695, serie E under Bankens MTN-Program 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 offentliggörs och 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.

Till dessa Slutliga Villkor har bifogats en sammanfattning av emissionen.

## A. VILLKOR FÖR MTN

### i. Villkor i allmänhet

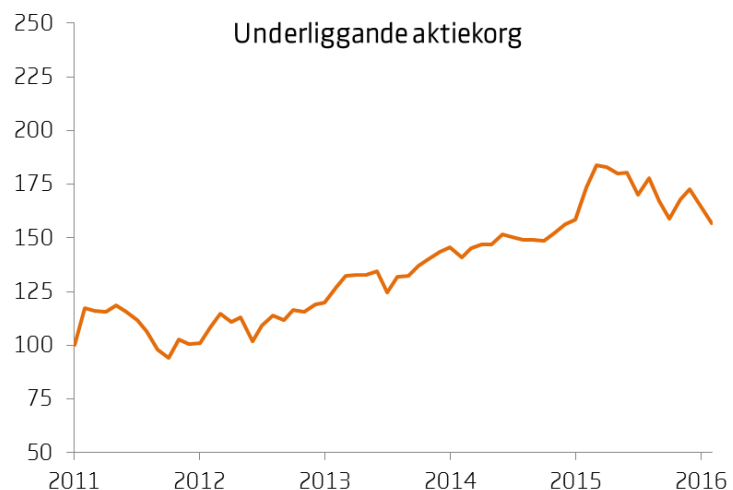
1. Riskfaktorer som gäller vissa MTN Följande riskfaktorer som gäller vissa MTN, som finns beskrivna i prospektet i avsnitt 2.2.2, är tillämpliga för dessa MTN:  
  
Aktieindexobligationer och andra MTN med koppling till Underliggande Tillgång, MTN med hög deltagandegrad eller multiplikator/hävstång, Beräkning av start- och slutkurs/-värde som ett genomsnitt.
2. Typ av MTN Aktieindexobligation.
3. Underliggande Tillgångar En korg bestående av tio komponenter i form av aktier noterade på Stockholmsbörsen.

| i | Komponent (aktie, ISIN-kod)     | Vikt   | Kod i informations-systemet Bloomberg |
|---|---------------------------------|--------|---------------------------------------|
| 1 | SAMPO OYJ-A SHS<br>FI0009003305 | 10.00% | SAMAS FH Equity                       |
| 2 | KONE OYJ-B<br>FI0009013403      | 10.00% | KNEBV FH Equity                       |

|    |   |        |                 |
|----|---|--------|-----------------|
| 3  | HENNES & MAURITZ AB-B SHS SE0000106270    | 10.00% | HMB SS Equity   |
| 4  | SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A SE0000148884 | 10.00% | SEBA SS Equity  |
| 5  | NORDEA BANK AB SE0000427361               | 10.00% | NDA SS Equity   |
| 6  | TELENOR ASA NO0010063308                  | 10.00% | TEL NO Equity   |
| 7  | TELIASONERA AB SE0000667925               | 10.00% | TLSN SS Equity  |
| 8  | NOVO NORDISK A/S-B DK0060534915           | 10.00% | NOVOB DC Equity |
| 9  | ISS A/S DK0060542181                      | 10.00% | ISS DC Equity   |
| 10 | ATLAS COPCO AB-A SHS SE0006886750         | 10.00% | ATCOA SS Equity |

### Aktiekorgens historiska utveckling

Nedanstående graf visar den sammanvägda utvecklingen för de aktier som ingår i korgen för perioden 1 januari 2011 till och med 29 januari 2016. Observera att ISS noterades först 2014-03-12 och finns därför inte med i grafen innan dess. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Källa: Bloomberg



Information om tidigare resultat för Underliggande Tillgång, den fortsatta utvecklingen och Underliggande Tillgångs volatilitet återfinns i informationssystemet Bloomberg och i viss utsträckning på Bankens hemsida [www.swedbank.se/struktprod](http://www.swedbank.se/struktprod).

4. Tilläggsbelopp

Med Tilläggsbelopp för MTN avses det belopp som, förutom Nominellt Belopp, i förekommande fall skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Tilläggsbelopp beräknas som det större av noll (0) och

Nominellt Belopp x Deltagandegrad x Värdeförändring

Värdeförändring: den procentuella värdeförändringen beräknad enligt följande formel.

Summan av  $Vikt_i \times (Slutkurs_i - Startkurs_i) / Startkurs_i$ ,

där  $i$  anger respektive komponent  $i$ .

Startdag: den 6 april 2016 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger.

5. Återbetalning

På Återbetalningsdagen erlägger Banken till Fordringshavare ett Återbetalningsbelopp beräknat som Nominellt Belopp + Tilläggsbelopp.

Nedan följer några exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om Värdeförändring och en antagen deltagandegrad på 125 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 100 kronor (11 000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

**Exempel**

| Aktiekorgens Värdeförändring | Placerat belopp inkl courtage | Tilläggsbelopp | Återbetalningsbelopp | Årseffektiv avkastning inkl. courtage |
|------------------------------|-------------------------------|----------------|----------------------|---------------------------------------|
| 50%                          | 11 165 kr                     | 6 250 kr       | 16 250 kr            | 6.4%                                  |
| 40%                          | 11 165 kr                     | 5 000 kr       | 15 000 kr            | 5.0%                                  |
| 30%                          | 11 165 kr                     | 3 750 kr       | 13 750 kr            | 3.5%                                  |
| 20%                          | 11 165 kr                     | 2 500 kr       | 12 500 kr            | 1.9%                                  |
| 10%                          | 11 165 kr                     | 1 250 kr       | 11 250 kr            | 0.1%                                  |
| 0%                           | 11 165 kr                     | 0 kr           | 10 000 kr            | -1.8%                                 |
| -20%                         | 11 165 kr                     | 0 kr           | 10 000 kr            | -1.8%                                 |

6. Startvärde

Startkurs: för varje aktie 1-10 den av Banken fastställda stängningskursen på Startdagen den 6 april 2016. Fastställda Startkurser offentliggörs på Bankens hemsida [www.swedbank.se/struktprod](http://www.swedbank.se/struktprod).

7. Slutvärde

Slutkurs: för varje aktie 1-10 den av Banken fastställda genomsnittskursen för respektive akties officiella stängningskurs den 6:e i varje månad från och med den 6 april 2021 till och med den 6:e april 2022. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället en kurs som motsvarar stängningskursen för berörd aktie eller samtliga aktier närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under flera Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss kurs för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, äger Banken rätt att uppskatta och fastställa kursen för ifrågasvarande

aktie eller samtliga aktier utifrån gällande förutsättningar på av Banken bestämd dag. Denna kurs kan komma att avvika från publicerad kurs.

8. Deltagandegrad den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen. Fastställd Deltagandegrad offentliggörs på Bankens hemsida [www.swedbank.se/struktprod](http://www.swedbank.se/struktprod).
9. Marknadsavbrott handelsstopp eller begränsning av handeln i aktie, eller i options-/termiskontrakt relaterade till en aktie, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga.
10. Justeringar Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånets löptid som inverkar på någon aktie såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktie, emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt till teckning för bolagets aktieägare, annat erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller extraordinär kontant utdelning, 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, Startkurs och Slutkurs samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av Tilläggsbelopp/Kupong, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga.
11. Förtida återbetalning För Lån 695 serie E finns inga särskilda villkor om förtida återbetalning.
- Banken äger rätt att återbetala lånet i förtid i samtliga de fall som anges i allmänna villkor.
12. Marknad Banken kommer till Nasdaq Stockholm AB inge ansökan om MTN upptagande till handel på reglerad marknad.
- Med beaktande av kapitalskyddet bör en investering i lån 695 serie E ses på ca sex års sikt. Banken kommer till Nasdaq Stockholm inge ansökan om obligationernas upptagande till handel på reglerad marknad. 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 den av Banken ställda köpkursen gäller för ett Nominellt Belopp på SEK 50 000. Efter varje köp/försäljning motsvarande ett Nominellt Belopp på SEK 50 000 äger Banken rätt att justera köp- och säljkurs. Detta innebär att en order överstigande SEK 50 000 i Nominellt Belopp kan komma att exekveras i delposter på olika kurser. Kurserna under löptiden är relaterade till återstående löptid, rådande ränteläge i Sverige och värdeutvecklingen för komponenterna som ingår i Underliggande Tillgång, antaganden om framtida kursrörlighet och i

förekommande fall aktieutdelningar. Kapitalskyddet avser obligationens nominella belopp och gäller endast på återbetalningsdagen. Vid en försäljning under löptiden kan marknadsvärdet komma att understiga obligationens nominella belopp.

13. Amortering Ej tillämpligt

**ii. Villkor för kupong**

14. Kupongutbetalningsdagar Ej tillämpligt

15. Fast ränta Ej tillämpligt

16. FRN (Floating Rate Notes) Ej tillämpligt

17. Nollkupong Ej tillämpligt

18. Kupong baserad på Underliggande Tillgång Ej tillämpligt

**B. ÖVRIG INFORMATION**

**i. Allmän information om MTN**

19. ISIN och Kortnamn ISIN-kod: SE0007980784

Kortnamn: SWEO695E

20. Lån 695 serie E (AIO695E)

21. Lånedatum 2016-04-13

22. Nominellt belopp Fastställs av Banken i samband med emissionen och offentliggörs senast den 11 april 2016 på Bankens hemsida [www.swedbank.se/struktprod](http://www.swedbank.se/struktprod).

23. Valuta SEK

24. Valörer Nominellt SEK 1 000 eller hela multiplar därav, vid tecknandet dock lägst nominellt SEK 10 000

25. Emissionsdatum Lånedatum

26. Slutdag Den sista Avläsningsdagen för beräkning av Slutkurs.

27. Återbetalningsdag 2022-04-19

28. Beräkningsombud Swedbank AB (publ)

29. Avveckling                      Betalning av Nominellt Belopp och eventuellt Tilläggsbelopp ska ske i SEK till den som är Fordringshavare på Avstämningsdagen i enlighet med Allmänna Villkor för Prospektet.
30. Courtage                        Courtage utgår med 1,5 procent, beräknat på placerat belopp, dock lägst med 150 kronor. Med placerat belopp avses Nominellt Belopp x emissionskurs.

**ii. Information om erbjudandet**

31. Emissionsvolym                Emissionsbeloppet uppgår till lägst SEK 10 000 000 för serie E och högst 1 500 000 000 kronor för lånet i sin helhet. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet för lånet eller viss serie i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.
- Om anmälningar om köp inkommer vilka innebär att den högsta emissionsvolym som Banken angett överskrids och Banken inte väljer att utöka emissionsvolymen, kommer Banken att återbetala inbetalt belopp genom att sätta in dessa medel på det konto som anmälaren har angivit för betalning av Återbetalningsbeloppet. Om en anmälare inte har likvidbelopp på likvidkonto på den dag som är angiven för reservering på anmälningssedeln, kommer Banken att istället ge tilldelning till den närmast påföljande anmälare vilken har likvidbeloppet på rätt konto vid dagen för reservering. Om flera anmälare har registrerats som inkomna vid samma tid, kommer Banken att avgöra hur fördelning av tillgängligt belopp ska äga rum.
32. Teckningsbelopp              Minsta teckningsbelopp är nominellt SEK 10 000.
- Ingen begränsning av maximalt teckningsbelopp tillämpas.
33. Anmälan om köp och betalning                      Fullständigt ifyllt anmälningssedel skall senast den 1 april 2016 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälan genom Telefon- och Internetbanken kan göras senast söndagen den 3 april 2016. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp minst uppgående till Teckningsbelopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken eller samverkande sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Görs anmälan genom Internetbanken skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälningstillfället.
- För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa Nominellt Belopp x emissionskurs och courtage ("likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto från och med den 5 april 2016 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 13 april 2016. Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 5 april 2016 klockan 07:00.
34. Resultatet av erbjudandet                      Resultatet av erbjudandet, inklusive fastställd Emissionsvolym och specifika faktorer vilka är avgörande för beräkning av Tilläggsbelopp kommer att offentliggöras på Bankens hemsida

www.swedbank.se/struktprod senast den 11 april 2016.

35. Tilldelning Meddelande om tilldelning sker via avräkningsnota. Handel i MTN kommer inte att påbörjas innan meddelande om tilldelning avsänts.
36. Pris eller metod för att fastställa pris och förfarandet för att offentligöra det Priset för MTN uppgår till Nominellt Belopp x emissionskurs, d v s SEK 1 100 per MTN avseende serie E.
37. 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.
- Obligationerna 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 obligationerna 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.
- 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.
38. 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 Kupong samt (iii) sådana inträffade omständigheter i övrigt som enligt Bankens bedömning skulle kunna äventyra Lånets framgångsrika genomförande.
39. Annan begränsning av samtycke till användning av Prospektet Ej tillämpligt

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

40. Upptagande till handel på reglerad marknad Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av Lånets på NASDAQ Stockholm. Banken förbehåller sig rätten att under MTN:s löptid byta reglerad marknad.
41. Andra handelsplatser för Lånets Ej tillämpligt
42. Noteringsdag Tidigast möjliga noteringsdag är 2016-04-14

#### iv. Annan information

43. Kreditbetyg Ej tillämpligt
44. Arrangörsarvode Inför likviddagen fastställer Banken de slutgiltiga villkoren för lån 695 serie E. I samband med detta beräknar Banken ett arrangörsarvode på maximalt 10:50 kronor per obligation och löptidsår. Varje obligation har ett nominellt belopp på 1 000 kronor vilket innebär att arrangörsarvodet motsvarar högst 1,05 % per löptidsår. För en obligation med 6,02 års löptid uppgår således arrangörsarvodet till högst ca 63,18 kronor per obligation. Arvodet påverkar - tillsammans med de priser som Banken erhåller på de finansiella instrument som ingår i placeringen - villkoren för beräkning av Tilläggsbelopp. Arvodet ska bland annat täcka Bankens kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Arvodet tas ut på likviddagen och är inkluderat i placeringens pris
45. 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 MTN. I övrigt har, såvitt Banken vet, sådana personer inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen i MTN emitterade under detta Lån. Såvitt Banken känner till har varken styrelseledamöterna eller Bankens ledande befattningshavare några privata eller andra intressen som kan stå i strid med Bankens intressen.
46. Rådgivare vid emissionen Ej tillämpligt
47. 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.
48. Tidsplan
- | Datum                      | Aktivitet  |
|----------------------------|--|
| 7 mars 2016 - 1 april 2016 | Anmälningsperiod. För Telefon- och Internetbanken gäller senast den 3 april 2016.  |
| 5 april 2016 kl 7:00       | Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på investerarens konto för Bankens reservering.   |
| 6 april 2016               | Fastställande av Deltagandegrad.   |
| 6 april 2016               | Fastställande av Startkurs för Underliggande Tillgång.   |
| 8 april 2016               | Avräkningsnotor utsänds  |
| 11 april 2016              | Senaste dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av Tilläggsbelopp och fastställd emissionsvolym (se <a href="http://www.swedbank.se/struktprod">www.swedbank.se/struktprod</a> ). |



|               |   |
|---------------|---|
| 13 april 2016 | Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.   |
| 13 april 2016 | Det av Banken reserverade beloppet dras från investerarens konto. |
| 14 april 2016 | Tidigaste dagen för MTN:s upptagande till handel.                 |
| 6 april 2022  | Fastställande av Slutkurs och Återbetalningsbelopp.               |
| 19 april 2022 | Återbetalningsdag.  |

Banken bekräftar härmed att dessa Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med allmänna villkor för Swedbank AB (publ):s MTN-Program i sin lydelse enligt Prospektet och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Nominellt Belopp samt i förekommande fall Tilläggsbelopp/Kupong.

Stockholm den 4 mars 2016

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

|            |   |   |
|------------|---|---|
| <b>A.1</b> | <i>Introduktion och varningar</i>             | <p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i MTN ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida, inklusive dokument införlivade genom hänvisning, eventuella tillägg till Prospektet samt tillämpliga Slutliga Villkor.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kârände i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana MTN.</p> |
| <b>A.2</b> | <i>Samtycke till användning av Prospektet</i> | <p>Banken samtycker till att Prospektet används i samband med ett erbjudande avseende MTN 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;</p> <p>(iv) samtycket berör endast användning av Prospektet för erbjudanden i Sverige.</p> <p><b>Prospektet innehåller ingen information om villkoren för finansiella mellanhänders eventuella erbjudanden avseende MTN. Sådan information kommer att lämnas av de finansiella mellanhänderna när erbjudandet lämnas. Banken ansvarar inte för sådan information.</b></p>  |

## AVSNITT B – EMITTENT

|            |                                    |   |
|------------|------------------------------------|---|
| <b>B.1</b> | <i>Firma och handelsbeteckning</i> | <p>Bankens firma (tillika handelsbeteckning) är Swedbank AB (publ).</p> <p>Bankens organisationsnummer är 502017-7753.</p>  |
| <b>B.2</b> | <i>Säte, bolagsform och land</i>   | <p>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.</p> |

|             |                            |  |
|-------------|----------------------------|--|
| <b>B.4b</b> | <i>Tendenser</i>           | Det finns inga för Banken kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bankens affärsutsikter under innevarande räkenskapsår att redovisa i Prospektet. |
| <b>B.5</b>  | <i>Koncernbeskrivning</i>  | Banken är moderbolag i Koncernen som består av Swedbank och dess dotterbolag.  |
| <b>B.9</b>  | <i>Resultatprognos</i>     | Ej tillämpligt – Ingen resultatprognos lämnas i Prospektet.  |
| <b>B.10</b> | <i>Revisionsanmärkning</i> | Ej tillämpligt – Inga anmärkningar har lämnats av Bankens revisor.   |

## B.12

Utvald  
historisk  
finansiell  
information

## Nyckeltal för Koncernen

|                                    | 2014   | 2013   |
|------------------------------------|--------|--------|
| Totala intäkter, mkr               | 39 304 | 36 938 |
| Totala kostnader, mkr              | 17 602 | 16 648 |
| Årets resultat, mkr*               | 16 709 | 15 241 |
| Räntabilitet på eget kapital, %    | 15.2   | 14.7   |
| K/I-tal                            | 0.45   | 0.45   |
| Totala tillgångar, mdkr            | 2 121  | 1 824  |
| Utlåning till allmänheten, mdkr ** | 1 325  | 1 215  |
| Inlåning från allmänheten, mdkr ** | 661    | 599    |
| Kreditförlustnivå, %               | 0.03   | 0.00   |
| Andel osäkra fordringar, brutto, % | 0.41   | 0.55   |
| Kärnprimärkapitalrelation, %       | 21.2   | 18.3   |
| Primärkapitalrelation, %           | 22.4   | 19.6   |
| Total kapitalrelation, %           | 25.5   | 20.7   |
| Riskexponeringsbelopp, mdkr        | 414    | 441    |
| Resultat per aktie, kr ***         | 15.05  | 13.79  |
| Utdelning per aktie, kr ****       | 11.35  | 10.10  |
| Direktavkastning per aktie, %      | 5.8    | 5.6    |
| Totalavkastningar per aktie, %     | 14.3   | 46.7   |
| Antal heltidstjänster              | 14 583 | 14 265 |

\* Kvarvarande verksamhet

\*\* Exklusive Riksgälden och återköpsavtal

\*\*\* Kvarvarande verksamhet efter utspädning och för 2013 utan hänsyn tagen till avdrag för utdelning hänförlig till preferensaktier

\*\*\*\* 2014 avser styrelsens förslag till bolagsstämman

## Finansiell översikt Koncernen

| Resultaträkning   | Kv4          | Kv4          | Helår         | Helår         |
|---|--------------|--------------|---------------|---------------|
| mkr   | 2015         | 2014         | 2014          | 2013          |
| Räntenetto  | 5 759        | 5 809        | 22 642        | 22 029        |
| Provisionsnetto   | 2 877        | 2 882        | 11 204        | 10 132        |
| Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde                | 165          | 69           | 1 986         | 1 484         |
| Övriga intäkter   | 656          | 619          | 3 472         | 3 293         |
| <b>Summa intäkter</b>   | <b>9 457</b> | <b>9 379</b> | <b>39 304</b> | <b>36 938</b> |
| Personalkostnader   | 2 291        | 2 452        | 10 259        | 9 651         |
| Övriga kostnader  | 1 948        | 1 841        | 7 343         | 6 997         |
| <b>Summa kostnader</b>  | <b>4 239</b> | <b>4 293</b> | <b>17 602</b> | <b>16 648</b> |
| <b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>             | <b>5 218</b> | <b>5 086</b> | <b>21 702</b> | <b>20 290</b> |
| Nedskrivning av immateriella tillgångar                             | 0            | 0            | 1             | 182           |
| Nedskrivning av materiella tillgångar                               | 19           | 33           | 256           | 693           |
| Kreditförluster, netto  | 399          | 254          | 419           | 60            |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>4 800</b> | <b>4 799</b> | <b>21 026</b> | <b>19 355</b> |
| Skatt   | 974          | 1 000        | 4 301         | 4 099         |
| <b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>             | <b>3 826</b> | <b>3 799</b> | <b>16 725</b> | <b>15 256</b> |
| Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt        | -12          | -3           | -262          | -2 340        |
| Periodens resultat  | 3 814        | 3 796        | 16 463        | 12 916        |
| <b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b> | <b>3 813</b> | <b>3 795</b> | <b>16 447</b> | <b>12 901</b> |

|             |   | <b>Balansräkningsdata</b>  |               |               |             |   |
|-------------|---|--|---------------|---------------|-------------|---|
|             |   | <b>31 dec</b>  | <b>31 dec</b> | <b>31 dec</b> |             |   |
|             |   | <b>mdkr</b>  | <b>2015</b>   | <b>2014</b>   | <b>2013</b> |   |
|             |   | Utlåning till allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld   | 1 371         | 1 325         | 1 265       |   |
|             |   | Inlåning från allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld   | 744           | 661           | 621         |   |
|             |   | Aktieägarnas eget kapital  | 123           | 117           | 110         |   |
|             |   | Balansomslutning   | 2 149         | 2 121         | 1 824       |   |
|             |   | Riskexponeringsbelopp  | 389           | 414           | 441         |   |
|             |   | <p>Finansiell översikt Koncernen är hämtad från Bankens bokslutskommuniké 2015. Bokslutskommunikén är översiktligt revisorsgranskad i enlighet med International Standard on Review Engagements (ISRE) 2410.</p> <p>Uppgifterna i Bankens årsredovisningar är granskade av Bankens revisorer och är upprättade i enlighet med IFRS.</p> <p>Inga väsentliga negativa förändringar i Bankens framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.</p>   |               |               |             |   |
| <b>B.13</b> | <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>B.14</b> | <i>Beroende</i>   | Ej tillämpligt – Banken är inte beroende av andra företag inom Koncernen.  |               |               |             |   |
| <b>B.15</b> | <i>Huvudsaklig verksamhet</i>   | Banken erbjuder ett brett spektrum av banktjänster till privatpersoner och företag, kapitalmarknadsprodukter och tjänster, investment banking samt kapitalförvaltning.   |               |               |             |   |
| <b>B.16</b> | <i>Kontroll</i>   | Ej tillämpligt – Bankens aktie handlas på börsen NASDAQ Stockholm.   |               |               |             |   |
| <b>B.17</b> | <i>Kreditbetyg</i>  | <p>Banken och vissa skuldinstrument utgivna av Banken har kreditbetyg från Moody's eller Standard &amp; Poor's eller båda. Banken och vissa skuldinstrument utgivna av Banken har också kreditbetyg från Fitch Ratings Limited. Nämnda kreditvärderingsinstitut är etablerade inom EU och registrerat i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut. Banken och dess långfristiga skuldinstrument har för närvarande följande kreditbetyg:</p> <table border="1" data-bbox="555 1899 1337 1986"> <tr> <td></td> <td>Långfristiga icke säkerställda obligationer</td> </tr> </table> |               |               |             | Långfristiga icke säkerställda obligationer |
|             | Långfristiga icke säkerställda obligationer                               |  |               |               |             |   |

|  |                   |     |
|--|-------------------|-----|
|  | Moody's           | Aa3 |
|  | Standard & Poor's | AA- |
|  | Fitch             | A+  |

## AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

|            |  |  |
|------------|--|--|
| <b>C.1</b> | <i>Värdepapper som erbjuds</i>                   | <p>Obligationer, här benämnda MTN (Medium Term Notes).</p> <p>MTN emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.</p> <p>MTN serie 695 har ISIN SE0007980784 och kortnamn SWEO695E.</p>  |
| <b>C.2</b> | <i>Valuta</i>                                    | Svenska kronor (SEK).  |
| <b>C.5</b> | <i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i> | Ej tillämpligt – Det finns inga villkor i MTN som hindrar Fordringshavaren från att fritt överlåta dessa. Försäljning av MTN kan dock i vissa länder vara begränsad av lag varför innehavarna av Prospektet eller MTN måste informera sig om och iaktta sådana restriktioner.  |
| <b>C.8</b> | <i>Rättigheter</i>                               | <p>MTN medför rätt till återbetalning av lånebelopp och i förekommande fall ränta och/eller Tilläggsbelopp vid löptidens slut och/eller Kupong på Kupongutbetalningsdag.</p> <p>MTN medför rätt till betalning jämsides med Bankens övriga icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.</p> <p>MTN lyder under svensk rätt.</p>  |
| <b>C.9</b> | <i>Ränta, återbetalning och företrädare</i>      | <p>Tilläggsbelopp:</p> <p>Avkastning utgörs av eventuellt Tilläggsbelopp och beräknas som det större av noll (0) och</p> <p>Nominellt Belopp x Deltagandegrad x Värdeförändring</p> <p>Värdeförändring: den procentuella värdeförändringen beräknad enligt följande formel.</p> <p>Summan av <math>Vikt_i \times (Slutkurs_i - Startkurs_i) / Startkurs_i</math>,<br/>där <math>i</math> anger respektive komponent <math>i</math>.</p> <p><i>Återbetalning</i></p> <p>Återbetalningsdag: 2022-04-19</p> |

|             |  |  |
|-------------|--|--|
|             |  | <p>Återbetalning sker genom Euroclear Sweden, i förekommande fall till bankkonto som Fordringshavaren uppgivit.</p> <p><i>Företrädare</i></p> <p>Ej tillämpligt – Ingen har utsetts att företräda skuldebrevsinnehavarna.</p>  |
| <b>C.10</b> | <i>Värde om värdepapperet baseras på ett derivat</i> | <p>Investerare i MTN har en exponering mot Underliggande Tillgång.</p> <p>Prisutvecklingen på den Underliggande Tillgången och deltagandegrad/multiplikator får genomslag i kursen och/eller Återbetalningsbelopp och/eller Kupong på MTN vilket kan medföra större/lägre vinst/förlust på insatt kapital än om placeringen hade gjorts direkt i Underliggande Tillgång.</p> <p>För lån 695 serie E utgörs den Underliggande Tillgången av en aktiekorg. Storleken på återbetalat belopp uppgår till Nominella Beloppet (för varje enskild investerare det tecknade beloppet) med eventuellt tillägg av Tilläggsbelopp. Storleken på eventuellt Tilläggsbelopp är beroende av prisutvecklingen i de aktier som ingår i aktiekorgen och fastställd Deltagandegrad</p> |
| <b>C.11</b> | <i>Upptagande till handel på reglerad marknad</i>    | Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av Lånet på NASDAQ Stockholm. Banken förbehåller sig rätten att under MTN:s löptid byta reglerad marknad.   |

## AVSNITT D – RISKER

|            |  |  |
|------------|--|--|
| <b>D.2</b> | <i>Risker relaterade till Banken eller branschen</i> | <p>Innan en investerare beslutar sig för att förvärva MTN som omfattas av detta Prospekt är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bankens möjligheter att möta sina åtaganden under Programmet. Försämrade samhällsekonomiska förutsättningar såsom t ex hög arbetslöshet eller fallande fastighetspriser kan ha en negativ inverkan på Bankens resultat. Störningar eller förändringar på kapitalmarknaden kan påverka Bankens möjligheter att finna finansiering och därmed negativt påverka Bankens finansiella utveckling. Lagar, förordningar och andra regler beslutade av olika myndigheter och nya bestämmelser kan i framtiden komma att införas som kan få negativ inverkan på Bankens finansiella utveckling.</p> <p>Risker relaterade till Bankens respektive verksamheter kontrolleras och övervakas men kan aldrig helt elimineras och nya idag ännu ej kända risker kan uppträda. Gemensamt för samtliga risker är att de i förlängningen kan leda till väsentliga negativa effekter på Bankens finansiella resultat.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Kreditrisk</b></li> </ul> <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</p> |
|------------|--|--|

|     |  |   |
|-----|--|---|
|     |  | <p>Bankens finansiella resultat.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Likviditetsrisk<br/>En annan väsentlig risk är relaterad till bankens möjlighet att finansiera verksamheten genom att ta upp lån eller aktiekapital. Om Bankens möjligheter att finansiera sig försämras så att likviditetsreserven minskar kan detta komma att innebära att Banken inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt.</li> <li>• Marknadsrisk<br/>Bankens verksamhet innebär också att Banken är exponerad mot förändringar i exempelvis räntor, valutakurser och aktiekurser. Även om Banken kontinuerligt kontrollerar, mäter och följer upp olika risker kan förutsättningar och andra omständigheter göra det omöjligt att effektivt hantera och minimera dessa risker. Det kan till exempel avse ränteförändringar eller hantering av olika bindningstider för bankens in- och utlåning. Pris och kursförändringar kan således leda till att värdet av Bankens tillgångar minskar och skuldernas storlek ökar.</li> <li>• Operativ risk<br/>Ytterligare risker som finns i Bankens verksamhet hör ihop med risken för förekomsten av icke ändamålsenliga eller otillräckliga 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.</li> </ul> <p>Det kan även finnas ytterligare risker än ovan nämnda som för närvarande inte är kända för Banken.</p> |
| D.3 | <p><i>Risker relaterade till värdepapperna</i></p> | <p>Återbetalningsbeloppet storlek är kopplat till värdeutvecklingen för en eller flera Underliggande Tillgångar. Även eventuell Kupong kan vara kopplad till Underliggande Tillgångar. En förändring i priset för Underliggande Tillgång kan därför påverka MTNs värde betydligt och med kraftiga variationer (marknadsrisk).</p> <p>Oberoende av om MTN är upptaget till handel på en reglerad marknadsplats eller annan handelsplats kan handeln i MTN vara begränsad. En bristande likviditet kan ha en kännbar negativ effekt på marknadsvärdet för en MTN (likviditetsrisk).</p> <p>I det fall Banken äger rätt enligt villkoren att lösa in en MTN 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 MTN 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 placeraren. I det fall en valuta</p>   |



|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>upphör att gälla kan Banken tvingas byta valuta eller återbetala MTN i förtid, vilket kan innebära negativa konsekvenser för placeraren. Vidare kan ändrad svensk och internationell lagstiftning och andra politiska händelser innebära att Banken måste vidta särskilda åtgärder eller att villkoren måste justeras, till exempel att Underliggande Tillgång ersätts med annan tillgång eller att MTN återbetalas i förtid. Den politiska risken anses allmänt mindre på väletablerade marknader men kan likväl inträffa och åsamka placeraren en förlust.</p> <p>MTN 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 överlåtelser omöjliggörs under vissa perioder.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Denna placering är en MTN med hög deltagandegrad/multiplikator/hävstång vilket innebär att exponeringen mot Underliggande Tillgång är större än 1/1, vilket kan innebära att värdet på MTN påverkas mer än förändringen i Underliggande Tillgångs pris. Under löptiden kan detta innebära kraftiga och plötsliga värdeförändringar av marknadsvärdet.</li> <li>• Denna placering är en MTN vars slutvärde fastställs som ett genomsnitt av värdet för Underliggande Tillgång vid ett antal mätpunkter under en bestämd tidsperiod. Detta innebär att slutvärdet blir lägre om värdet på Underliggande Tillgång stiger jämfört med om dessa värden fastställs på slutdagen. Ju fler mättillfällen som ingår i beräkningen av slutvärde desto mindre betydelse får varje enskild mätpunkt och ju fler mätpunkter som redan inträffat desto mindre volatilt blir MTN:s värde under den återstående löptiden. Det innebär även att värdet för Underliggande Tillgång på slutdagen i regel är högre eller lägre än det fastställda slutvärdet som används för beräkning av återbetalningsbelopp/kupong. Därmed riskerar en sådan konstruktion att ge ett bättre eller sämre utfall än om värdet fastställts vid ett enda tillfälle.</li> </ul> |
|--|--|---|

## AVSNITT E – ERBJUDANDE

| <b>E.2b</b>                | <i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>                            | Ej tillämpligt, motivet är inget annat än lönsamhet eller skydd mot vissa risker.  |       |           |                            |   |
|----------------------------|---|--|-------|-----------|----------------------------|---|
| <b>E.3</b>                 | <i>Erbjudandets former och villkor</i>                                      | <p>Central information om denna emissions form och villkor:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="550 1848 790 1892">Datum</th> <th data-bbox="790 1848 1327 1892">Aktivitet</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="550 1904 790 1982">7 mars 2016 - 1 april 2016</td> <td data-bbox="790 1904 1327 1982">Anmälningsperiod. För Telefon- och Internetbanken gäller senast den 3 april</td> </tr> </tbody> </table> | Datum | Aktivitet | 7 mars 2016 - 1 april 2016 | Anmälningsperiod. För Telefon- och Internetbanken gäller senast den 3 april |
| Datum                      | Aktivitet   |  |       |           |                            |   |
| 7 mars 2016 - 1 april 2016 | Anmälningsperiod. För Telefon- och Internetbanken gäller senast den 3 april |  |       |           |                            |   |

|  |                      |   |
|--|----------------------|---|
|  |                      | 2016.   |
|  | 5 april 2016 kl 7:00 | Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på investerarens konto för Bankens reservering.  |
|  | 6 april 2016         | Fastställande av Deltagandegrad.  |
|  | 6 april 2016         | Fastställande av Startkurs för Underliggande Tillgång.  |
|  | 8 april 2016         | Avräkningsnotor utsänds   |
|  | 11 april 2016        | Senaste dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av Tilläggsbelopp och fastställd emissionsvolym (se <a href="http://www.swedbank.se/struktprod">www.swedbank.se/struktprod</a> ).  |
|  | 13 april 2016        | Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.   |
|  | 13 april 2016        | Det av Banken reserverade beloppet dras från investerarens konto.   |
|  | 14 april 2016        | Tidigaste dagen för MTN:s upptagande till handel.   |
|  | 6 april 2022         | Fastställande av Slutkurs och Återbetalningsbelopp.   |
|  | 19 april 2022        | Återbetalningsdag.  |
|  |                      | Valör: Nominellt SEK 1 000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 10 000.   |
|  |                      | Minsta/högsta emissionsbelopp: SEK 10 000 000/1 500 000 000. Banken förbehåller sig rätten att ändra emissionsbeloppet i samband med emissionen eller under MTN:s löptid.   |
|  |                      | Minsta teckningsbelopp är SEK 10 000 / Minsta antal tecknade MTN är 10. Ingen begränsning av maximalt teckningsbelopp tillämpas.  |
|  |                      | Fullständigt ifylld anmälingssedel skall senast den 1 april 2016 lämnas till något av Bankens eller samverkande spar-bankers kontor. Anmälan genom Telefon- och Internetbanken kan göras senast sön-dagen den 3 april 2016. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp minst uppgående till Teckningsbelopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken eller samverkande sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Görs anmälan genom Internetbanken skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälingstillfället. |
|  |                      | För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa Nominellt Belopp x emissionskurs och courtage ("likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälnings-sedeln angivet konto från och med den 5 april 2016 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 13 april 2016. Banken äger rätt att makulera   |

|            |  |   |
|------------|--|---|
|            |  | <p>anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 5 april 2016 klockan 07:00.</p> <p>Emissionsdatum: 2016-04-13</p> <p>Resultatet av erbjudandet: Resultatet av erbjudandet, inklusive fastställd emissionsvolym och specifika faktorer vilka är avgörande för beräkning av Tilläggsbelopp, kommer att offentliggöras på Bankens hemsida <a href="http://www.swedbank.se/structprod">www.swedbank.se/structprod</a> senast den 11 april 2016.</p> <p>Tilldelning: Meddelande om tilldelning sker via avräkningsnota. Handel i MTN kommer inte att påbörjas innan meddelande om tilldelning avsänts.</p> <p>Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av Lånet på NASDAQ Stockholm. Banken förbehåller sig rätten att under MTN:s löptid byta reglerad marknad.</p> <p>Noteringsdag: Tidigaste noteringsdag 14 april 2016.</p> <p>Beräkningsombud:<br/>Swedbank AB (publ)<br/>SE-105 34 Stockholm</p> <p>Banken kan framställa erbjudanden avseende MTN till investerare direkt eller genom finansiella mellanhänder.</p> |
| <b>E.4</b> | <i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i> | Anställda i Banken och andra fysiska eller juridiska personer som på något sätt är inblandade i ett erbjudande kan komma att inneha MTN. I övrigt har, såvitt Banken vet, sådana personer inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen i MTN emitterade under detta Program.   |
| <b>E.7</b> | <i>Kostnader som åläggs investeraren</i>           | Courtage utgår med 1,5 procent, beräknat på placerat belopp, dock lägst med 150 kronor. Med placerat belopp avses tecknat Nominellt Belopp x emissionskurs.   |