

Slutliga Villkor: 2013-04-02

Swedbank ABs

Kreditderivatbevis

Kreditbevis Europa Investment Grade 1
Återbetalningsdag 2018-07-20

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 29 juni 2012 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) och kan även rekquireras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

SPECIFIKATIONER

ISIN-kod: SE0005132008

Slutdag: 20 juni 2018

Återbetalningsdag: 20 juli 2018, eller den senare dag som följer av dessa Slutliga Villkor.

Kupongutbetalningsdag: 20:e juli, oktober, januari och april från och med den 20 juli 2013 till och med den 20 april 2018 samt på Återbetalningsdagen, eller om en sådan dag inte är Bankdag, närmast efterföljande Bankdag.

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 7 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 Europa Investment Grade 1 är ett kreditderivatbevis där återbetalningsbelopp och kupong är kopplade till kreditrisken i de bolag (Referensbolag) som ingår i Markit iTraxx Europe Series 19 Index, ett europeiskt kreditindex bestående av en korg av indikativt 125 bolag.

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 innebär att återbetalningsbelopp reduceras. Reduceringsens storlek beror på antalet kredithändelser som inträffar under löptiden.

Bevisets värde

Om ingen kredithändelse inträffar kommer beviset att återbetalas med sitt nominella belopp på återbetalningsdagen om drygt 5 år och Banken erlägga kvartalsvisa kuponger på kupongutbetalningsdag. Kupong beräknas alltid på nominellt belopp med en räntesats motsvarande det större av: i) 3 gånger Räntebasen eller ii) en på startdagen fastställd räntesats, R. Den 26 mars 2013 var marknadsförutsättningarna sådana att R kunnat fastställas till 5,0 procent. Samtidigt fastställdes Räntebasen ca 1,24 procent, vilket innebär att kupongräntan hade fastställts till 5,0 procent om den 26 mars varit en räntebestämningssdag. Erbjudandet kommer ej att fullföljas om R inte kan fastställas till 4,0 procent eller högre.

En investering i Kreditderivatbeviset ger en exponering mot de på Startdagen ingående referensbolagen i Markit iTraxx Europe Series 19 Index, vilket är indikativt 125 bolag. Kreditderivatbeviset är däremot inte konstruerat på sätt att Återbetalningsbeloppet reduceras med 0,80 procent för en eventuell kredithändelse i ett Referensbolag. För varje kredithändelse som inträffar under observationsperioden kommer nominellt belopp att reduceras med ett belopp motsvarande 5 procent av nominellt belopp för varje referensbolag där en kredithändelse inträffar. Kreditderivatbeviset innehåller ett element av hävstång vilket innebär att en Kredithändelse i något av referensbolagen inte gör att det nominella beloppet reduceras i proportion till referensbolagets vikt i index (det vill säga 0,80 procent per kredithändelse) utan med 5 procent. En reduktion av nominellt belopp innebär att investeraren förlorar rätten till återbetalning av den nedskrivna delen av det nominella beloppet däremot kommer framtida kupongutbetalningar alltid att beräknas baserat på nominellt belopp och inte på reducerat belopp. Varje referensbolag kan maximalt bli föremål för en kredithändelse under löptiden.

Bevisets värde under löptiden är beroende av hur marknaden värderar risken för en kredithändelse i referensbolagen. Om risken 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 bevisets värde även om räntebasen justeras varje kvartal. Likviditeten på andrahandsmarknaden för placeringar vars avkastning är kopplad till olika bolags kreditrisk kan under vissa perioder vara mycket dålig, vilket kan resultera i stor skillnad mellan köp- och säljkurs eller i värsta fall att andrahandsmarknaden upphör att fungera under sådana 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.

Störst betydelse för bevisets värde är om en eller flera kredithändelser inträffat eller riskerar att inträffa under löptiden. 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 eller fler kredithändelser inträffat, trots att några sådana ännu ej inträffat eller bekräftats. Respektive referensbolags kreditrisk (vikt) är på Startdagen indikativt 5 procent av Markit iTraxx Europe Series 19 totala kreditrisk. Som en följd av förändringar i referensbolag, exempelvis att bolag fusioneras, kan viktingen komma att justeras. Utöver risken med kredithändelser har man som investerare en kreditrisk gentemot emittenten, dvs. Swedbank AB.

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

Avkastningsexempel

Exemplen nedan visar hur en eller fler kredithändelser kan påverka beviset. Exempel 1 visar utbetalningsflöden om ingen kredithändelse inträffar och exempel 2 visar utfallet om en eller fler kredithändelser inträffar. I exemplen har antagits att placerat belopp uppgår till 50 000 kronor och att R fastställts till 5,0 procent. För att förenkla exemplen har Räntebasen (3m Stibor) antagits vara 1,24 procent för samtliga ränteperioder

Exempel 1

År 1	Kupong varje kvartal	År 2	Kupong varje kvartal	År 3	Kupong varje kvartal	År 4	Kupong varje kvartal	År 5	Kupong varje kvartal
	1 2 3 4		1 2 3 4		1 2 3 4		1 2 3 4		1 2 3 4
									+
									Nominellt belopp

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

Kupongutbetalningsdag 1-21: Kupong¹⁾: Nominellt belopp multiplicerat med det större av:

- i) R eller;
- ii) 3 x Räntebasen²⁾

¹⁾ Utbetalda kupong beräknas enligt 30/360 räntedagskonvention

²⁾ 3 x 1,24 = 3,72

Exempel 2

Antal Kredithändelser	Återbetalningsbelopp
0	50 000
1	47 500
2	45 000
3	42 500
4	40 000
5	37 500
6	35 000
7	32 500
8	30 000
9	27 500
10	25 000
11	22 500
12	20 000
13	17 500
14	15 000
15	12 500
16	10 000
17	7 500
18	5 000
19	2 500
20	-

*Tabellen ovan visar hur återbetalningsbeloppet påverkas av antalet inträffade kredithändelser under löptiden. I tabellen har antagits att placerat belopp uppgår till 50 000. Kupongen som utbetalas kvartalsvis beräknas alltid på nominellt belopp och är oberoende av antal kredithändelser. Utbetald kupong beräknas enligt 30/360 räntedagskonvention.

Beskrivning av Underliggande tillgång (Referensbolag)

Underliggande referensbolag är de i Markit iTraxx Europe Series 19 ingående bolagen. Markit iTraxx Europe Series 19 är ett kreditindex bestående av 125 europeiska bolag med varierande kreditvärdighet. De bolag som ingår i kreditindexet vid tidpunkten för erbjudandet utgör referensbolag i Kreditbevis Europa Investment Grade 1. Aktuellt kreditbetyg (rating) och vikt i korgen framgår av tabellen nedan. NR betyder att rating saknas, I kolumnen S&P anges den rating som publicerats av Standard & Poor's Rating Services och i kolumnen Moody's anges den rating som publicerats av Moody's Investor Services Limited.

För ytterligare information om Markit iTraxx Europe Series 19 hänvisas till indexberäknarens hemsida www.markit.com. Ytterligare information kan även erhållas på respektive bolags hemsida.

Referensbolag	S&P	Moody's	Vikt
Accor SA	BBB-	NR	5.00%
Adecco SA	BBB	Baa3	5.00%
Aegon NV	A-	A3	5.00%
Electrolux AB	BBB+	NR	5.00%
Volvo AB	BBB	Baa2	5.00%
Akzo Nobel NV	BBB+	Baa1	5.00%
Allianz SE	AA	Aa3	5.00%
Alstom SA	BBB	Baa2	5.00%
Anglo American PLC	BBB+	Baa1	5.00%
Assicurazioni Generali SpA	A-	Baa2	5.00%
Atlantia SpA	BBB+	Baa1	5.00%
Aviva PLC	NR	A1 /*-	5.00%
AXA SA	A-	A2	5.00%
BAE Systems PLC	NR	Baa2	5.00%
Banco Santander SA	BBB	Baa2	5.00%
Barclays Bank PLC	NR	NR	5.00%
BASF SE	A+	A1	5.00%
Bayer AG	A-	A3	5.00%
Bayerische Motoren Werke AG	A	A2	5.00%
Bertelsmann SE & Co KGaA	BBB+	Baa1	5.00%
BNP Paribas SA	A+	A2	5.00%
Bouygues SA	BBB+	NR	5.00%
BP PLC	A	A2	5.00%
British American Tobacco PLC	A-	A3	5.00%
British Sky Broadcasting Group PLC	BBB+	Baa1	5.00%
British Telecommunications PLC	BBB	Baa2	5.00%
Carrefour SA	BBB	NR	5.00%
Casino Guichard Perrachon SA	BBB-	NR	5.00%
Centrica PLC	A-	A3	5.00%
Vodafone Group PLC	A-	A3	5.00%
Xstrata PLC	BBB+ /*-	Baa2	5.00%

Referensbolag	S&P	Moody's	Vikt
Commerzbank AG	A /*-	A3	5.00%
Cie de St-Gobain	BBB	Baa2	5.00%
Cie Financiere Michelin SCA	BBB+	Baa1	5.00%
Compass Group PLC	A	Baa1	5.00%
Credit Agricole SA	A	A2	5.00%
Credit Suisse Group AG	A	A2	5.00%
Daimler AG	A-	A3	5.00%
Danone SA	A-	A3	5.00%
Deutsche Bank AG	A+ /*-	A2	5.00%
Deutsche Telekom AG	BBB+	Baa1	5.00%
Diageo PLC	A-	A3	5.00%
E.ON SE	A-	A3	5.00%
Electricite de France SA	A+	Aa3	5.00%
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG	A-	A3	5.00%
Enel SpA	BBB+	Baa2	5.00%
Eni SpA	A	A3	5.00%
European Aeronautic Defence and Space Co NV	A-	A2	5.00%
Experian Finance PLC	A-	Baa1	5.00%
Fortum OYJ	A-	A2	5.00%
France Telecom SA	A- /*-	A3	5.00%
Gas Natural SDG SA	BBB	Baa2	5.00%
GDF Suez	A /*-	A1	5.00%
Glencore International PLC	BBB	Baa2	5.00%
Groupe Auchan SA	A	NR	5.00%
Hannover Rueckversicherung AG	A	NR	5.00%
Henkel AG & Co KGaA	A	A2	5.00%
Holcim Ltd	BBB	Baa2	5.00%
HSBC Bank PLC	AA-	Aa3	5.00%
Iberdrola SA	BBB	Baa1	5.00%
Imperial Tobacco Group PLC	BBB	Baa3	5.00%
Volkswagen AG	A-	A3	5.00%
Zurich Insurance Co Ltd	A+	A1	5.00%

Referensbolag	S&P	Moody's	Vikt
ING Bank NV	A+	A2	5.00%
Intesa Sanpaolo SpA	BBB+	Baa2	5.00%
JTI UK Finance PLC	A+	Aa3	5.00%
Kingfisher PLC	BBB-	Baa2	5.00%
Koninklijke Ahold NV	BBB	Baa3	5.00%
Koninklijke DSM NV	A	A3	5.00%
Koninklijke KPN NV	BBB-	Baa2	5.00%
Koninklijke Philips Electronics NV	A-	A3	5.00%
Lanxess AG	BBB	Baa2	5.00%
Linde AG	A	A3	5.00%
Lloyds TSB Bank PLC	A	A2	5.00%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	A	NR	5.00%
Marks & Spencer PLC	BBB-	Baa3	5.00%
Metro AG	BBB-	Baa3	5.00%
Muenchener Rueckversicherungs AG	A	A2	5.00%
National Grid PLC	BBB+	Baa1	5.00%
Nestlé SA	AA	NR	5.00%
Next PLC	BBB	Baa2	5.00%
Pearson PLC	BBB+	Baa1	5.00%
Pemod-Ricard SA	BBB-	Baa3	5.00%
PostNL NV	BBB	NR	5.00%
PPR	BBB	NR	5.00%
Publicis Groupe SA	BBB+	NR	5.00%
Reed Elsevier PLC	BBB+	Baa1	5.00%
Rentokil Initial PLC	BBB-	NR	5.00%
Rolls-Royce PLC	A	A3	5.00%
Royal Dutch Shell PLC	AA	Aa1	5.00%
RWE AG	BBB+	A3	5.00%
Safeway Ltd	NR	A3	5.00%
Sanofi	AA-	A1	5.00%
Wolters Kluwer NV	BBB+	Baa1	5.00%

Referensbolag	S&P	Moody's	Vikt
SES SA	BBB	Baa2	5.00%
Siemens AG	A+	Aa3	5.00%
Societe Generale SA	A	A2	5.00%
Sodexo	BBB+	NR	5.00%
Solvay SA	BBB+	Baa1	5.00%
Standard Chartered Bank	A	A2	5.00%
Statoil ASA	AA-	Aa2	5.00%
STMicroelectronics NV	NA	NA	5.00%
Suedzucker AG	BBB+	NR	5.00%
Svenska Cellulosa AB	BBB+	Baa1	5.00%
Swiss Reinsurance Co Ltd	AA-	A1	5.00%
Tate & Lyle PLC	BBB	Baa2	5.00%
Technip SA	NR	NR	5.00%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	BBB+	A3	5.00%
Telefonica SA	BBB	Baa2	5.00%
Telekom Austria AG	BBB	Baa1	5.00%
Telenor ASA	A-	A3	5.00%
TeliaSonera AB	A-	A3	5.00%
Tesco PLC	A-	Baa1	5.00%
Royal Bank of Scotland PLC/The	A	A3	5.00%
Total SA	AA-	Aa1	5.00%
UBS AG	A	A2	5.00%
UniCredit SpA	BBB+	Baa2	5.00%
Unilever NV	A+	A1	5.00%
United Utilities PLC	BBB-	Baa1	5.00%
Valeo SA	NR	Baa3	5.00%
Vattenfall AB	A-	A2	5.00%
Veolia Environnement SA	BBB+	Baa1	5.00%
Vinci SA	BBB+	Baa1	5.00%
Vivendi SA	BBB	Baa2	5.00%
WPP 2005 Ltd	BBB	Baa2	5.00%

Innebörden av varje betygsklass definieras av Standard & Poor's och Moody's och redovisas nedan. 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 rankningen 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		Moody's	
Investment grade	AAA	Extremely strong	Aaa	Highest quality, minimal credit risk
	AA	Very strong	Aa	High quality, very low credit risk
	A	Strong	A	Upper-medium grade, low credit risk
	BBB	Good	Baa	Medium grade, moderate credit risk
Speculative grade	BB	Marginal	Ba	Substantial credit risk
	B	Weak	B	High credit risk
	CCC	Very weak	Caa	Poor standing, very high credit risk
	CC	Extremely weak	Ca	Highly speculative, very near default

Källa: www.moody.com Guide to Moody's Ratings, Rating Process and Rating Practices
www.standardandpoors.com Corporate Ratings Criteria 2006

Löptid

Beviset har en löptid på drygt 5 år och slutdagen infaller den 20 juni 2018 med återbetalningsdag den 20 juli 2018. Kupong, beräknad i enlighet med dessa villkor, utbetalas kvartalsvis på kupongutbetalningsdag. 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 10 000 000 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 26 april 2013 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningsedel kan även lämnas den 27 april 2013 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefonbanken kan göras senast söndagen den 28 april 2013. 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 30 april 2013 klockan 07:00. Courtage utgår med 1,5 procent beräknat på Nominellt Belopp. Betalning av tilldelade bevis sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 8 maj 2013. Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 30 april 2013 klockan 07:00. Avräkningsnota beräknas utsändas den 3 maj 2013 till alla som erhållit tilldelning.

Arrangörsarvode

Inför likviddagen fastställer Banken de slutgiltiga villkoren för Kreditbevis Europa Investment Grade 1. I samband med detta beräknar Banken ett arrangörsarvode på maximalt 10:50 per bevis och löptidsår. Varje bevis har ett nominellt belopp på 1 000 kronor vilket innebär att arrangörsarvodet motsvarar högst 1,05 procent per löptidsår. Då bevisets löptid är 5 år uppgår således arrangörsarvodet till högst 52:50 kronor per bevis, vilket motsvarar 5,25 procent per bevis 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 tas ut på likviddagen och är inkluderat i placeringens pris.

Marknad

En investering i Kreditbevis Europa Investment Grade 1 bör ses som en placering på drygt 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 10 juli 2018, 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, marknadens bedömning av sannolikheten för att en kredithändelse ska inträffa i något referensbolag samt andra faktorer som på något sätt påverkar kreditinformationen för de i Markit iTraxx Europe Series 19 index ingående referensbolagen. Om kreditvärdigheten för referensbolagen försämras kommer värdet på beviset att minska. Om kreditvärdigheten istället förbättras kommer värdet att öka. I likhet med återbetalningsbeloppet kan Bankens köpkurs vid en försäljning under löptiden medföra att erhållet belopp understiger bevisets nominella belopp.

Kortnamn

KBEURIG1 SWE

Inställande av erbjudandet

Erbjudandet kan komma att ställas in, om det efter anmälningstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 10.000.000 kronor.

Skulle marknadsläget fram till den 2 maj 2013 utvecklas så att räntesatsen R inte kan fastställas till 4,0 procent eller högre, kommer erbjudandet inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att ställa in erbjudandet om R 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

3 - 26 april 2013	Anmälningstid. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefonbanken gäller den 27 respektive 28 april 2013.
30 april 2013, kl 7.00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
2 maj 2013	Fastställande av räntesatsen R.
3 maj 2013	Beräknad tidpunkt för utsändande av avräkningsnotor.
8 maj 2013	Likvidbeloppet dras från det av placeraren angivna kontot. Placerare ska tillse att erforderligt belopp finns tillgängligt på kontot.
10 maj 2013	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
20 juli 2013 - 20 juli 2018	Kupongutbetalningsdag 1-21
20 juli 2018	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.

Återbetalningsbelopp och kupong

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

Det större av 0 och Nominellt belopp - [Nominellt belopp x RV x K]

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

"Bestämningdag 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 prioritetsordning 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 ackordsuppgörelse med eller till förmån för sina fordringsägare,
- d) vidtar rättsliga åtgärder eller blir föremål för sådana åtgärder som syftar till en dom eller ett beslut avseende konkurs eller

	<p>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,</p> <p>e) antar eller blir bundet av en resolution för bolagets tvångsavveckling, tvångsförvaltning eller likvidation (annat än på grund av konsolidering, fusion eller samgående),</p> <p>f) ansöker om eller blir föremål för utnämning av en förvaltare, provisorisk likvidator, förmyndare, konkursförvaltare, god man eller annan liknande funktionär avseende samtliga bolagets tillgångar eller merparten därav,</p> <p>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</p> <p>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;</p>
"Kredithändelse"	<p>Betalningsdröjsmål ("<i>Failure to Pay</i>"), Betalningsrekonstruktion ("<i>Restructuring</i>") eller Konkurs ("<i>Bankruptcy</i>") 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;</p>
"Lånade Medel"	<p>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;</p>
"Kupong"	<p>fastställs av Banken enligt följande:</p> <p>Nominellt Belopp multiplicerat med</p> <p>det större av [Räntebasmarginal eller 3 x Räntebasen] x D/360</p>
"K"	<p>antal Referensbolag där Kredithändelse inträffat under Observationsperioden.</p>
"RV"	<p>den procentsats som ska användas vid beräkning av Återbetalningsbelopp och som anger hur stor del av Nominellt belopp var med varje Kredithändelse reducerar Återbetalningsbeloppet. Om inga justeringar sker i korgen av Referensbolag kommer procentsaten att vara 5 procent;</p>
"D"	<p>antal dagar i en Rän-teperiod där alla månader beräknas ha 30 dagar;</p>
"Observationsperiod"	<p>från och med Startdagen till och med Slutdagen;</p>
"Referensbolag"	<p>respektive referensbolag i Markit iTraxx Europe Series 19 på Startdagen;</p>

"Räntebas"	fastställs på Räntebestämningdag. För den första Rän-teperioden fastställs Räntebas genom en linjär interpolering av STIBOR 2 månad och STIBOR 3 månader. För varje Rän-teperiod utom den första fastställs Räntebas lika med STIBOR 3 månader;
"Räntesats"	den procentsats för beräkning av Kupong som Banken fastställer på Startdagen;
"Räntebestämningdag"	två Bankdagar före den första dagen i respektive Rän-teperiod;
"Rän-teperiod"	första rän-teperioden löper från Likviddagen till och med första Kupongutbetalningsdagen den 20 juli 2013. Därefter följande rän-teperioder löper från en Kupongutbetalningsdag till och med nästa Kupongutbetalningsdag;
"Slutdag"	den 20 juni 2018, eller den senare dag som kan komma att fastställas på grund fördröjd information avseende Kredithändelse;
"Startdag"	den 2 maj 2013;
"Likviddag"	den 8 maj 2013;
"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 interbank-marknaden i Stockholm;

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 godtaggen 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 20 juli 2018. Om Banken senast tio Bankdagar före den 20 juli 2018 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

Den 20:e kalenderdagen i juli, oktober, januari och april från och med den 20 juli 2013 till och med den 20 april 2018 samt på 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 2 april 2013
Swedbank AB (publ)