

Slutliga Villkor: 2013-01-14

Swedbank ABs

Kreditderivatbevis

Kreditbevis USA 1
Återbetalningsdag 2018-01-19

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: SE0005029436

Slutdag: 20 december 2017

Återbetalningsdag: 19 januari 2018, eller den senare dag som följer av dessa Slutliga Villkor.

Kupongutbetalningsdag: 20:e mars, juni, september och december från och med den 20 juni 2013 till och med den 20 december 2017 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 USA 1 är ett kreditderivatbevis där återbetalningsbelopp och kupong är kopplade till kreditrisken i de bolag (Referensbolag) som ingår i Markit CDX North American High Yield serie 19, ett amerikanskt kreditindex bestående av en korg av indikativt 100 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 och kupong reduceras från och med den ränteperiod då kredithändelsen inträffar. Reduceringens storlek beror på antalet kredithändelser som inträffar under löptiden. Vid beräkning av placeringens avkastning måste även tidpunkten för en kredithändelse beaktas.

Bevisets värde

Om ingen kredithändelse inträffar kommer beviset att återbetalas med sitt nominella belopp på återbetalningsdagen om ca 5 år och Banken erlagga kvartalsvisa kuponger på kupongutbetalningsdag. Kupong beräknas i detta fall på nominellt belopp med en räntesats motsvarande 3-månaders Stibor plus en på startdagen fastställd räntebasmarginal. Den 11 januari 2013 var marknadsförutsättningarna sådana att räntebasmarginalen kunnat fastställas till 4,80 procentenheter. Samtidigt fastställdes 3 månaders Stibor till ca 1,20 procent, vilket innebär att kupongräntan hade fastställts till 6,00 procent om den 11 januari varit en räntebestämningdag. Erbjudandet kommer ej att fullföljas om räntebasmarginalen inte kan fastställas till 4,0 procent eller högre.

För varje kredithändelse som inträffar under observationsperioden kommer nominellt belopp att reduceras med ett belopp motsvarande 1% av nominellt belopp för varje referensbolag där en kredithändelse inträffar. Procentsatsen är indikativ och är kopplad till antal referensbolag i Markit CDX North American High Yield serie 19. Nominellt belopp justerat för kredithändelse benämns aktuellt belopp. Vid beräkning av kupong efter det att en kredithändelse inträffat är det aktuella beloppet efter denna kredithändelse som ligger till grund för kupongens storlek för innevarande ränteperiod. I det fall att en kredithändelse konstateras efter det att kupong utbetalats kommer nästföljande kupong att justeras och ett tillägg för räntekostnad beräknas på detta belopp. Varje referensbolag kan maximalt bli föremål för en kredithändelse under löptiden.

Bevisets värde under löptiden är beroende av hur marknaden värderar kreditrisken i referensbolagen. 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. 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 1/100 (en procentenhet) av Markit CDX North American High Yield serie 19 totala kreditrisk. Som en följd av förändringar i referensbolag, exempelvis att bolag fusioneras, kan viktningen 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 kredithändelse uteblir 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 räntebas marginalen fastställts till 4,50 procent. För att förenkla exemplen har 3 månaders Stibor antagits vara 1,20 procent för samtliga ränteperioder

Exempel 1

År 1	Kupong varje kvartal	$\frac{1}{2}$ $\frac{3}{4}$	År 2	Kupong varje kvartal	$\frac{1}{2}$ $\frac{3}{4}$	År 3	Kupong varje kvartal	$\frac{1}{2}$ $\frac{3}{4}$	År 4	Kupong varje kvartal	$\frac{1}{2}$ $\frac{3}{4}$	År 5	Kupong varje kvartal	$\frac{1}{2}$ $\frac{3}{4}$
+														
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: $50\,000 \times (1,20\% + 4,5\%) \times 83/360^{(1)} = 950$ kronor

Kupongutbetalningsdag 2-19: $50\,000 \times (1,20\% + 4,5\%) \times n/360^{(1)}$

Kupongutbetalningsdag 20 och Återbetalningsdagen 2018-01-19: $50\,000$ (100 procent av nominellt belopp återbetalas) + $50\,000 \times (1,20\% + 4,5\%) \times 30/360^{(1)}$

¹⁾ Första ränteperioden är 120 dagar och sista ränteperioden är 30 dagar och räntebas antas vara fastställd till 1,20 procent. Restande ränteperioder är ca 3 månader och verkligt antal dagar i ränteperioden ("n") används vid beräkning av kupong.

Exempel 2

Antal Kredithändelse	Återbetalningsbelopp	Aktuellt belopp	Kupong (kvartalsvis)*
0	50 000	50 000	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
1	49 500	49 500	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
2	49 000	49 000	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
3	48 500	48 500	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
4	48 000	48 000	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
5	47 500	47 500	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
6	47 000	47 000	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
7	46 500	46 500	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
8	46 000	46 000	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
9	45 500	45 500	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
10	45 000	45 000	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
11	44 500	44 500	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
12	44 000	44 000	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
13	43 500	43 500	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
14	43 000	43 000	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
15	42 500	42 500	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
16	42 000	42 000	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
17	41 500	41 500	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
18	41 000	41 000	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
19	40 500	40 500	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
20	40 000	40 000	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
30	35 000	35 000	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
40	30 000	30 000	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
50	25 000	25 000	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
60	20 000	20 000	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
70	15 000	15 000	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
80	10 000	10 000	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
90	5 000	5 000	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360
100	0	0	Aktuellt belopp x (3m STIBOR + 4.50 %) x n/360

*Baserat på en kupong på 3m STIBOR + 4,50 %. Kupongen beräknas på Aktuellt belopp och faktiskt antal dagar i kvartalet (n) dividerat med 360. Återbetalningsbelopp motsvarar Aktuellt belopp på Slutdagen. I exemplen har antagits att placerat belopp uppgår till 50 000 kronor och att räntebasmarginalen fastställts till 4,50 procent. För att förenkla exemplen har 3 månaders Stibor antagits vara obekant komponent för samtliga ränteperioder.

Beskrivning av Underliggande tillgång (Referensbolag)

Underliggande referensbolag är de i Markit CDX North American High Yield serie 19 ingående bolagen. Markit CDX North American High Yield serie 19 är ett kreditindex bestående av 100 amerikanska bolag med varierande kreditvärdighet. De bolag som ingår i kreditindexet vid tidpunkten för erbjudandet utgör referensbolag i Kreditbevis USA 1. Aktuellt kreditbetyg (rating) 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 CDX North American High Yield serie 19 hänvisas till indexberäknarens hemsida www.markit.com. Ytterligare information kan även erhållas på respektive bolags hemsida.

Referensbolag	Moody's	S&P
Advanced Micro Devices Inc	B1 / ⁺	B
AK Steel Corp	B3	B-
Alcatel-Lucent USA Inc	WR	CCC+ / ⁺
Ally Financial Inc	B1 / ⁺	B+
American Axle & Manufacturing Inc	B2	B
Amkor Technology Inc	Ba3	BB
ARAMARK Corp	B3	B
Avis Budget Group Inc	B2	B
Bausch & Lomb Inc	Caa1	B
Belo Corp	Ba3	BB
Bombardier Inc	Ba2	BB
Boyd Gaming Corp	Caa1	CCC+
Brunswick Corp/DE	B2	BB-
Caesars Entertainment Operating Co Inc	Caa3	CCC
Calpine Corp	B1	BB-
CCO Holdings LLC	B1	BB-
Chesapeake Energy Corp	Ba3	BB-
CIT Group Inc	Ba3	BB-
Clear Channel Communications Inc	Ca	CCC-
CMS Energy Corp	Ba1	BB+
Community Health Systems Inc	B3	B
Cooper Tire & Rubber Co	B2	BB-
CSC Holdings LLC	Ba3	BB+
Dean Foods Co	B2	B-
Deluxe Corp	Ba2	BB-
Dillard's Inc	B1	BB
DISH DBS Corp	Ba2	BB-
Fifth & Pacific Cos Inc	B2	B
First Data Corp	Caa1	B-
Forest Oil Corp	B2	B-
Freescale Semiconductor Inc	Caa1	CCC+
Frontier Communications Corp	Ba2	BB
Gannett Co Inc	Ba1	BB
GenOn Energy Inc	B3	B
HCA Inc/DE - Pre 2010 IPO	B3	B-
Health Management Associates Inc	NR	BB-
Host Hotels & Resorts LP	Baa3	BB+
Intelsat Investments SA	Caa3	CCC+
International Lease Finance Corp	Ba3	BBB- / ⁺
Iron Mountain Inc	B1	B+
iStar Financial Inc	B3	B+
K Hovnanian Enterprises Inc	Caa3	CCC-
KB Home	B2	B
Kinder Morgan Kansas Inc	Ba2	BB
Lennar Corp	B1	B+
Level 3 Communications Inc	NR	CCC
Levi Strauss & Co	B2	B+
Liberty Interactive LLC	B3	BB
Ltd Brands Inc	Ba2	BB-
Louisiana-Pacific Corp	B1	BB

MBA Insurance Corp	NR	NR
Meritor Inc	B3	B-
MGIC Investment Corp	Caa3	CCC+u
MGM Resorts International	B3	B+
Norbord Inc	Ba2	BB-
NOVA Chemicals Corp	Ba2	BB+
NRG Energy Inc	B1 / ⁺	BB-
Olin Corp	Ba1	BB-
Owens-Illinois Inc	B1	BB-
Pactiv LLC	Caa2	CCC+
Parker Drilling Co	B1	B+
PHH Corp	Ba2	BB-
PolyOne Corp	Ba1	BB-
RR Donnelley & Sons Co	Ba3	BB
Radian Group Inc	Caa2	CCC+
RadioShack Corp	Caa1	CCC+
Realogy Group LLC	Caa2	CCC+
Rite Aid Corp	Caa3	CCC
Royal Caribbean Cruises Ltd	Ba1	BB
Sabre Holdings Corp	Caa1	CCC+
Saks Inc	B1	NR
Sanmina Corp	WR	NR
Seagate Technology HDD Holdings	Ba1	BB+
Sealed Air Corp	B1	BB-
Sears Roebuck Acceptance Corp	Caa1	CCC+
Smithfield Foods Inc	B1	BB
Springleaf Finance Corp	Caa1	CCC
Sprint Nextel Corp	B3 / ⁺	B+ / ⁺
Standard Pacific Corp	B3	B
SunGard Data Systems Inc	Caa1	B
Sunoco Inc	Baa3	BBB-
SUPERVALU Inc	Caa1	B-
Tenet Healthcare Corp	Caa1	CCC+
Tesoro Corp	WR	BB+
Texas Competitive Electric Holdings Co LLC	Ca	D
AES Corp/VA	Ba3	BB-
Goodyear Tire & Rubber Co/The	B2	B+
Hertz Corp/The	B2	B
McClatchy Co/The	Caa2	CCC
Neiman Marcus Group Inc/The	B2	B+
New York Times Co/The	B1	BB-
Toys R Us Inc	B3	CCC+
TRW Automotive Inc	Ba2	BB
Unisys Corp	B1	BB-
United Rentals North America Inc	WR	B+
United States Steel Corp	B1	BB
Universal Health Services Inc	B1	B+
Vulcan Materials Co	Ba3	BB
Weyerhaeuser Co	Ba1	BBB-
Windstream Corp	Ba3	B

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

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 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 december 2017 med återbetalningsdag den 19 januari 2018. Kupong, beräknad i enlighet med dessa villkor, utbetalas kvartalsvis med undantag för första och sista ränteperioden 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 anmälningssedel skall senast den 8 februari 2013 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 9 februari 2013 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefonbanken kan göras senast söndagen den 10 februari 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 12 februari 2013 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 februari 2013. Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 12 februari 2013 klockan 07:00. Avräkningsnota beräknas utsändas den 13 februari 2013 till alla som erhållit tilldelning.

Arrangörsarvode

Inför likviddagen fastställer Banken de slutgiltiga villkoren för Kreditbevis USA 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 USA 1 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 8 januari 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 CDX North American High Yield serie 19 index ingående referensbolagen. Om kreditvärdigheten för referensbolagen försämrats 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

KBUSAHY1 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 13 februari 2013 utvecklas så att räntebasmarginalen inte kan fastställas till 4,0 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

16 jan - 8 feb 2013	Anmälningstid. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefonbanken gäller den 9 februari respektive 10 februari 2013.
12 februari 2013, kl 7.00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
13 februari 2013	Fastställande av räntebasmarginal.
13 februari 2013	Beräknad tidpunkt för utsändande av avräkningsnotor.
20 februari 2013	Likvidbeloppet dras från det av placeraren angivna kontot. Placerare ska tillse att erforderligt belopp finns tillgängligt på kontot.
20 februari 2013	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
20 juni 2013	Kupongutbetalningsdag 1
20 juni 2013 - 20 december 2017	Kupongutbetalningsdag 2-19
19 januari 2018	Kupongutbetalningsdag 20 och 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:

- a) Nominellt Belopp, eller om Kredithändelse inträffat i något Referensbolag under Observationsperioden
- b) Aktuellt Belopp - Överutbetalning av Kupong som tidigare ej reglerats

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

"Aktuellt Belopp"	Nominellt Belopp x Multiplikator
"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;
"Betalningsdröjsmål"	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;
"Ersättande Referensbolag"	<p>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;</p> <p>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;</p>
"ISDA"	International Swaps and Derivatives Association, Inc;
"Konkurs"	Referensbolaget enligt Bankens bedömning
	<ul style="list-style-type: none">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 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 utnämning 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" avseende	Betalningsdröjsmål (" <i>Failure to Pay</i> ") eller Konkurs (" <i>Bankruptcy</i> ") 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 Nominellt Belopp x [Räntebas + Räntebasmarginal] x n/360, om ingen Kredithändelse inträffat, eller Aktuellt Belopp x [Räntebas + Räntebasmarginal] x n/360, om 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;
"Multiplikator"	100% - (1/antal referensbolag i Markit CDX North American High Yield serie 19) * K;
"K"	antal Referensbolag där Kredithändelse inträffat under Observationsperioden;
"n"	antal kalenderdagar i en Ränteperiod,
"Observationsperiod"	från och med Startdagen till och med Slutdagen;
"Referensbolag"	respektive referensbolag i Markit CDX North American High Yield serie 19 på Startdagen;
"Referenskredit"	av Banken utvald skuldförbindelse eller skuldförbindelser som kan överlåtas, överföras 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 Räntebestämningssdag. För den första Ränteperioden fastställs Räntebas genom en linjär interpolering av STIBOR 3 månad och STIBOR 6 månader och för den sista Ränteperioden fastställs Räntebas lika med STIBOR 1 månad. För varje Ränteperiod utom den första och sista fastställs Räntebas lika med STIBOR 3 månader;
"Räntebasmarginal"	den procentsats för beräkning av Kupong som Banken fastställer på Startdagen;
"Räntebestämningssdag"	två Bankdagar före den första dagen i respektive Ränteperiod;
"Ränteperiod"	första ränteperioden löper från och med Likviddagen till första Kupongutbetalningsdagen den 20 juni 2013. Därefter följande ränteperioder löper från och med en Kupongutbetalningsdag till nästa Kupongutbetalningsdag;
"Slutdag"	den 20 december 2017, eller den senare dag som kan komma att fastställas på grund fördröjd information avseende Kredithändelse;
"Startdag"	den 13 februari 2013;
"Likviddag"	den 20 februari 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 interbankmarknaden i Stockholm;
"Överutbetalning av Kupong"	om Bestämningssdagen för Kredithändelse inträffar i nära anslutning till en Kupongutbetalningsdag med följd att Banken erlägger Kupong som överstiger vad som följer av dessa villkor, ska Kupong avseende närmast påföljande Ränteperiod reduceras med det belopp som felaktigt utbetalats. För detta belopp beräknar Banken även en räntekostnad för tiden mellan Kupongutbetalningsdagarna 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 godtagen 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 19 januari 2018. Om Banken senast tio Bankdagar före den 19 januari 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

kvartalsvis den 20:e mars, juni, september och december från och med den 20 juni 2013 till och med den 20 december 2017 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 14 januari 2013
Swedbank AB (publ)