

Slutliga Villkor  
Lån 635

# Swedbank ABs

SPAX Lån 635

Ränteobligation Återbetalningsdag 2017-12-29  
SWEOROB1  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Årvis Kupongutbetalning

---

---

# Slutliga Villkor

Medium Term Notes  
Skuldebrev med ett nominellt värde per enhet  
på mindre än 50 000 euro eller motvärdet i SEK  
Slutliga Villkor för lån nr 635 utgivet under  
Swedbank AB:s (publ)  
Program för Medium Term Notes

Definitioner i dessa Slutliga Villkor skall om inte annat 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 lån nr 635 under Bankens MTN-program och skall läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

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

## RISKFAKTORER

En investering i Lånet är förknippad med vissa risker. Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del av den information om risker som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sidan 7 och följande sidor i Prospektet.

## CENTRAL INFORMATION

### Arrangörsarvode och courtage

#### Arrangörsarvode

Inför likviddagen fastställer Banken de slutgiltiga villkoren för SPAX. I samband med detta beräknar Banken ett arrangörsarvode på maximalt 6 kronor per obligation och löptidsår. Varje obligation har ett nominellt belopp på 1 000 kronor vilket innebär att arrangörsarvodet motsvarar högst 0,6% per löptidsår. För en obligation med 5 års löptid uppgår således arrangörsarvodet till högst 30 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.

#### Courtage

Courtage är en avgift som erläggs vid köp och försäljning av SPAX med en procentsats som framgår under avsnittet "Betaling och courtage" på annan plats i dessa slutliga villkor. Vid köp och försäljning beräknas courtage på investerat belopp respektive det belopp som en försäljning inbringar. I samband med återbetalning vid löptidens slut utgår inget courtage.

---

---

**INFORMATION OM LÅN 635  
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET SAMT UPPTAGANDE  
TILL HANDEL OCH SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN  
KRING HANDELN**

**Inbjudan**

**Inledning**

Swedbank AB, nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av obligationer vilkas avkastning är beroende av utvecklingen för den svenska interbankräntan STIBOR med 3 månaders löptid.

**MTN-program / Lån**

Detta lån emitteras under Bankens svenska MTN-Program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas Slutliga Villkor vilka tillsammans med de allmänna villkoren utgör fullständiga villkor för lånet. Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 635. Prospekt för Swedbanks MTN-Program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens webbplats ([www.swedbank.se/ir](http://www.swedbank.se/ir)) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

**Anmälan om köp**

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en anmälningsedel eller gör en anmälan genom Telefon- och

Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 4 december 2012 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 6). Minsta investering är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor). Courtage tillkommer.

**Andrahandsmarknad**

Kunden placerar i obligationer i svenska kronor som kommer att upptas till handel på en reglerad marknad. Banken kommer under normala marknadsförhållanden löpande att ställa köpkurser. Placeraren kan därför sälja hela eller delar av sitt innehav under lånets löptid till gällande marknadskurs. Om möjligt kommer även säljkurser att ställas, se även avsnitt Marknad på sidan 6. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

## Kupong och återbetalning SPAX Ränteobligation

### Allmänt

Lån 635 är en ränteobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Under löptiden utbetalas en kupong varje år. Kupongens storlek är beroende av på vilken nivå STIBOR 3 mån fastställs till. Den historiska utvecklingen för STIBOR 3 månader finns på sidan 5.

### Kupong

Kupongen, som beräknas på nominellt belopp, utbetalas årsvis i efterskott och är beroende av fastställd STIBOR 3 månader på räntebestämningdagen nio bankdagar före respektive kupongutbetalningsdag. Lägst utbetalas en kupong på indikativt 0,5% per år.

Stibor nivå	Kupong (indikativt)
Om stibor mellan 0% - 2,499%	0,5%
Om stibor mellan 2,5% - 2,999%	2,7%
Om stibor mellan 3% - 3,499%	5,4%
Om stibor större än 3,5%	8,1%

Utbetald kupong beräknas med 30/360 dagars basis.

### Återbetalning

Banken erlägger kupong på förfallodag för kupong och återbetalar obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 29 december 2017. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende kupong och nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på kupongutbetalningsdag respektive återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om utveckling av STIBOR 3 månader. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt. Kupong utbetalas på den sista dagen i ränteperioden och nominellt belopp återbetalas den 29 december 2017.

#### Exempel 1:

Avläsningsdag för kupong	Fastställd STIBOR 3 mån	Ränteperiod Start	Slut	Kupong <sup>1)</sup>	Kupong kronor <sup>3)</sup>
2013-12-12	1,700%	2012-12-12	2013-12-29	0,500%	250
2014-12-11	2,500%	2013-12-29	2014-12-29	2,700%	1 350
2015-12-14	2,600%	2014-12-29	2015-12-29	2,700%	1 350
2016-12-15	3,200%	2015-12-29	2016-12-29	5,400%	2 700
2017-12-14	3,600%	2016-12-29	2017-12-29	8,100%	2 700

<sup>1)</sup> Kupongränta fastställs av Banken den 5 december 2012 och torde komma att fastställas till de indikativa nivåerna ovan.

<sup>2)</sup> Betalningsflödet i detta exempel ger en internränta (IRR) på 3,12% inkl 0,5% i courtage.

#### Exempel 2:

Avläsningsdag för kupong	Fastställd STIBOR 3 mån	Ränteperiod Start	Slut	Kupong <sup>1)</sup>	Kupong kronor <sup>3)</sup>
2013-12-12	1,700%	2012-12-12	2013-12-29	0,500%	250
2014-12-11	1,900%	2013-12-29	2014-12-29	0,500%	250
2015-12-14	2,100%	2014-12-29	2015-12-29	0,500%	250
2016-12-15	2,100%	2015-12-29	2016-12-29	0,500%	250
2017-12-14	1,800%	2016-12-29	2017-12-29	0,500%	250

<sup>1)</sup> Kupongränta fastställs av Banken den 5 december 2012 och torde komma att fastställas till de indikativa nivåerna ovan.

<sup>2)</sup> Betalningsflödet i detta exempel ger en internränta (IRR) på 0,40% inkl 0,5% i courtage.

**Exempel 3:**

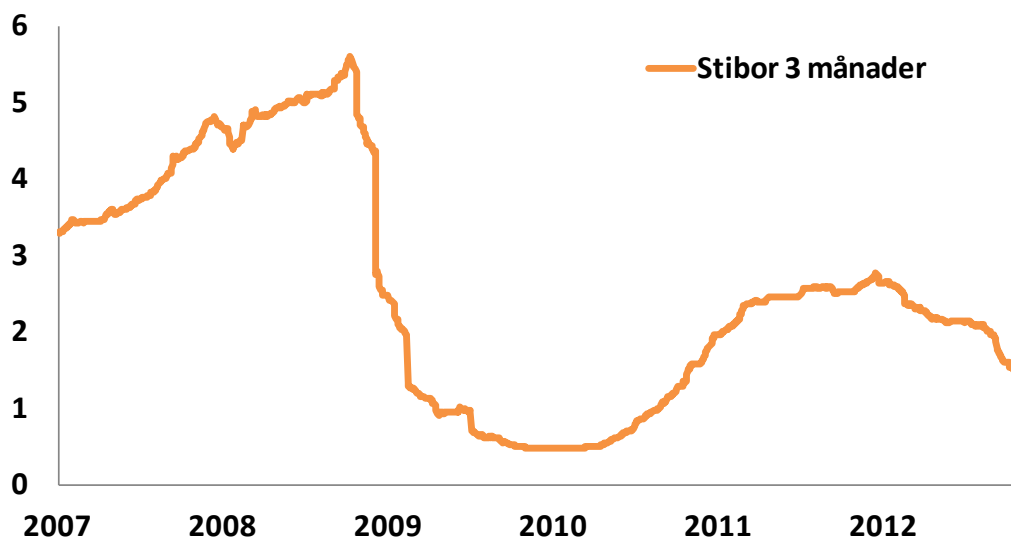
Avläsningsdag för kupong	Fastställd STIBOR 3 mån	Ränteperiod		Kupong <sup>1)</sup>	Kupong kronor <sup>3)</sup>
		Start	Slut		
2013-12-12	1,700%	2012-12-12	2013-12-29	0,500%	250
2014-12-11	2,800%	2013-12-29	2014-12-29	2,700%	1 350
2015-12-14	3,300%	2014-12-29	2015-12-29	5,400%	2 700
2016-12-15	3,400%	2015-12-29	2016-12-29	5,400%	2 700
2017-12-14	3,600%	2016-12-29	2017-12-29	8,100%	4 050

<sup>1)</sup> Kupongränta fastställs av Banken den 5 december 2012 och torde komma att fastställas till de indikativa nivåerna ovan.

<sup>2)</sup> Betalningsflödet i detta exempel ger en interntärränta (IRR) på 4,02% inkl 0,5% i courtage.

**Beskrivning av underliggande tillgång STIBOR 3 månader**

STIBOR (Stockholm Interbank Offered Rate) är en daglig referensränta som beräknas som ett genomsnitt av de räntor som banker ställer till varandra för utlåning i svenska kronor för olika löptider och som kl. 11.00 anges på Reuters sida "SIDE" eller på sådan annan sida eller genom sådant annat system. STIBOR används som referens för räntesättning eller prissättning av bl a derivatkontrakt.

**Historisk utveckling för STIBOR 3 månaders löptid**

I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 2007 till och med 31 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

(Källa: Bloomberg)

## Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor högst 500.000.000 kronor. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet för lånet i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.

## Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifyllt anmälningsedel skall senast den 30 november 2012 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningsedel kan även lämnas den 1 december 2012 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefonbanken och Internetbanken kan göras senast söndagen den 2 december 2012. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, 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 anmälningsstillfället.

## Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 5 december 2012 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 0,5 procent beräknat på placerat belopp dock lägst med 150 kronor.

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 4 december 2012 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 12 december 2011.

Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 4 december 2012 klockan 07:00.

## Marknad

Med beaktande av kapitalskyddet bör en investering i lån 635 ses på ca fem års sikt.

Banken kommer till Nasdaq OMX Stockholm inge ansökan om obligationernas upptagande till handel på reglerad marknad. Banken förbehåller sig rätten att under lånets löptid ansöka om upptagande av lånet till handel på annan 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. Kurserna under löptiden är relaterade till återstående löptid, rådande ränteläge i Sverige och för Stibor 3 månader, antaganden om framtida räntor samt Stibor 3 månader i förhållande till de olika stibor nivåerna. Kapitalskyddet avser obligationens nominella belopp och gäller endast på återbetalningsdagen. Vid en försäljning under löptiden kan marknadskursen komma att understiga obligationens nominella belopp.

Ytterligare information om de faktorer som påverkar kursen på andrahandsmarknaden lämnas under rubriken

"Riskfaktorer" på sidan 7 och följande sidor i Prospektet.

## Kortnamn

Lån 635: SWEOROB1

## Inställande av emission

Emissionen av en viss serie kan komma att inställas, om det efter anmälningstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 10.000.000 kronor.

För lån 635 gäller att om marknadsläget fram till den 5 december 2012 skulle utvecklas så att kupongen inte kan fastställas till

Stibor nivå	Kupong
Om stibor mellan 0% - 2,499%	0,4%
Om stibor mellan 2,5% - 2,999%	2,4%
Om stibor mellan 3% - 3,499%	4,8%
Om stibor större än 3,5%	7,2%

eller högre, kommer emissionen av lån 635 inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emission av viss serie om angivna faktorer för beräkning av kupong skulle bli högre än ovan sagda, men ändå så låga att en placering i lån 635 enligt Bankens bedömning inte framstår som en attraktiv placering. Banken förbehåller sig vidare rätten att helt eller delvis inställa emissionen av detta lån om sådana omständigheter i övrigt inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra lånets framgångsrika genomförande. Uppgift om inställd emission lämnas på bankens hemsida ([www.swedbank.se/spax](http://www.swedbank.se/spax)) och på begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

---

---

## Tidsplan

- 5 - 30 november 2012 Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbanken gäller den 1 december respektive 2 december 2012.
- 4 december 2012, kl 07:00 Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på det av placeraren i anmälningssedeln angivna kontot för Bankens reservering.
- 5 december 2012 Avräkningsnotor utsänds.
- 5 december 2012 Fastställande av olika faktorer för beräkning av kupong.
- 12 december 2012 Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
- 12 december 2012 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
- 12 december 2012 Dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se [www.swedbank.se/spax](http://www.swedbank.se/spax)).
- 13 december 2012 Beräknad dag för upptagande till handel vid Nasdaq OMX Stockholm (listan OMX STO Retail Bonds Structured Products) och obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
- 12 december 2013 Fastställande av första kupongen.
- 30 december 2013 Utbetalning av första kupongen.
- 11 december 2014 Fastställande av andra kupongen.
- 29 december 2014 Utbetalning av andra kupongen.
- 14 december 2015 Fastställande av tredje kupongen.
- 29 december 2015 Utbetalning av tredje kupongen.
- 15 december 2016 Fastställande av fjärde kupongen.
- 29 december 2016 Utbetalning av fjärde kupongen.
- 14 december 2017 Fastställande av femte kupongen.
- 29 december 2017 Utbetalning av nominellt belopp samt femte kupongen.

---

---

## 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.

### Inkomstskatt

Om obligationerna avyttras under löptiden eller genom inlösen på återbetalningsdagen skall realiserad kapitalvinst/-förlust behandlas som ränta. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska ske enligt skattemetoden. Kapitalförlust får kvittas fullt ut mot andra intäkter i inkomstslaget kapital.

### NÄRINGSVERKSAMHET

Nedanstående information utgör endast en kortfattad redogörelse för nu gällande skatteregler avseende juridiska personer. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara fullständig, utan är endast avsedd som en allmänt hållen information.

### Inkomstskatt

#### Enskild näringsverksamhet

En placering i värdepapper kan skattemässigt inte ingå i enskild näringsverksamhet (EN). En omplacering från bankkonto i EN till värdepapper ses därför som ett uttag ur EN och detta kan, på grund av skattereglerna om räntefördelning och avsättning till expansionsfond, medföra ett högt skatteuttag hos näringsidkaren. Kapitalet kommer efter uttaget (omplaceringen) att beskattas hos den enskilde företagaren som privatperson, d v s enligt reglerna för fysiska personer i inkomstslaget kapital. Om en enskild näringsidkare önskar omplacera medel från

bankinlåning till placering i värdepapper, måste hänsyn tas till effekterna av de ovan nämnda reglerna. Beräkningar av de skatteeffekter som kan bli följden av en sådan omplacering, bör göras i samråd med företagets revisor/rådgivare.

### Handelsbolag/kommanditbolag

Placering i värdepapper hos handelsbolag/kommanditbolag (HB/KB) medför - till skillnad från vad som gäller beträffande enskild näringsverksamhet - inte att något uttag av kapital från företaget anses ha skett. Kapitalvinst beskattas hos bolagsmännen i inkomstslaget näringsverksamhet, vilket medför att det utgår såväl inkomstskatt som egenavgifter/särskild löneskatt. Det höga skatteuttaget innebär att värdepappersplaceringar i normalfallet inte bör ske i HB/KB. Särskilda regler gäller beträffande skatt näringsbetingade aktier och liknande värdepapper samt då bolagsmännen utgörs av juridiska personer.

### Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för avkastning och kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet med en 26,3% statlig skatt. Skattskyldighet inträder det beskattningsår då tillgången avyttras. Kapitalvinst/förlust beräknas enligt de skattemässiga reglerna som gäller för inkomstslaget kapital. Kapitalförlust är avdragsgill till 100 procent endast mot kapitalvinster. Uppkommer underskott, dvs kapitalförlusterna överstiger kapitalvinsterna, får underskottet inte dras av mot övriga inkomster utan får istället sparas och dras av mot framtida kapitalvinster. Särskilda regler gäller vid yrkesmässig handel med värdepapper, dvs. då dessa anses utgöra lagertillgång.



## Lån

635

## Kupong

Kupong för Räntheperiod skall betalas i efterskott till Fordringshavare på Förfallodag för Kupong.

Kupongen är relaterad till utvecklingen för Stibor 3 månader och skall uppgå till:

Nominellt Belopp  $\times R \times D$ ,

Vid beräkning av Kupong skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Affärsdag" den 5 december 2012, eller om denna dag inte är en Noteringsdag eller är Noteringsdag med marknadsavbrott, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger eller annan dag som Banken bestämmer i enlighet med vid var tid gällande marknadspraxis;

"D" Antal dagar i en Räntheperiod där alla månader beräknas ha 30 dagar dividerat med 360;

"Noteringsdag" dag då Stibor 3 månader beräknas och publiceras eller enligt Bankens bestämmande på annat sätt kan fastställas;

"R" av Banken, på relevant Ränthebestämningdag, fastställda räntesatsen enligt nedan;

Stibor nivå	R
Om stibor mellan 0% - 2,499%	X%
Om stibor mellan 2,5% - 2,999%	Y%
Om stibor mellan 3% - 3,499%	Y% $\times$ 2
Om stibor större än 3,5%	Y% $\times$ 3

"X" den procentsats för bestämmande av R som fastställs av Banken på Affärsdagen;

"Y" den procentsats för bestämmande av R som fastställs av Banken på Affärsdagen;

"Ränthebestämningdag" nio Bankdagar före den sista dagen i respektive Räntheperiod;

Räntheperiod"	Period	Från	Till och med
	1	2012-12-12	2013-12-29
	2	2013-12-29	2014-12-29
	3	2014-12-29	2015-12-29
	4	2015-12-29	2016-12-29
	5	2016-12-29	2017-12-29

## Justeringar

I händelse av s k marknadsavbrott (Disruption Event, enligt den terminologi som används av International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)) skall Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera Ränthebas till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för att i skälig utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum.

## MTN

Obligation.

## Valörer

Nominellt SEK 1.000, eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5.000.

## Återbetalningsdag

Den 29 december 2017.

## Förfallodag för Kupong

Lånet löper med ränta i form av Kupong. Kupong avseende Räntheperiod utbetalas den sista dagen i Räntheperioden eller om sådan dag ej är Bankdag, närmast påföljande dag som är en Bankdag

## Upptagande till handel på reglerad marknad

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

## ISIN-kod

SE0004872935

Banken bekräftar härmed att dessa Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med allmänna villkor för Swedbank AB: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 5 november 2012  
Swedbank AB (publ)