

Slutliga Villkor
Lån 643

Swedbank ABs

SPAX Lån 643

Etik Sverige Kupong- Återbetalningsdag 2014-02-26
SWEOETIK1
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

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 643 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 643 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) 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 Etik Sverige. 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 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 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 643 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, nedan kallade lån 643, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen för ett svenskt etisk aktieindex, OMX/GES OMXS30 Ethical Index.

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 643. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens webbplats (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 som lämnas till Bankens kontor. 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 22 februari 2013. (se Betalning och courtage sidan 5). Minsta investering är 100 obligationer à 1.000 kronor (100.000 kronor).

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som kommer att upptas till handel på en reglerad marknad. Banken kommer under normala marknadsförhållanden löpande 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 5. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

Tilläggsbelopp och återbetalning SPAX Etik Sverige Kupong

Allmänt

Lån 643 är en aktieindexobligation med ca 1 års löptid och som emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för ett svenskt etiskt aktieindex, OMX GES OMXS30 Ethical Index. Historisk utveckling och exempel på beräkning av tilläggsbelopp redovisas på nästa sida.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbelopp, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden och deltagandegraden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av index procentuella värdeutveckling. Index procentuella värdeutveckling beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkurs motsvarar index stängningskurs avläst på startdagen den 15 februari 2013 och slutkurs beräknas som index stängningskurs avläst på slutdagen den 15 februari 2014.

Deltagandegrad 1

Deltagandegrad 1 fastställs av Banken den 15 februari 2013. Förutsatt att index aldrig noteras över den indikativa barriären på 112 procent av startkurs, någon gång under observationsperioden uppgår deltagandegraden till 100 procent.

Deltagandegrad 2

Deltagandegrad 2 fastställs av Banken den 15 februari 2013. Noteras index över eller lika med den indikativa barriären på 112 procent av startkurs, någon gång under observationsperioden uppgår deltagandegraden till 30 procent.

Kupong

En förutbestämd kupong på 3 procent utbetalas den 29 maj 2013.

Återbetalning

Även om aktieindex utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 26 februari 2014. Placeraren riskerar således enbart 50 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

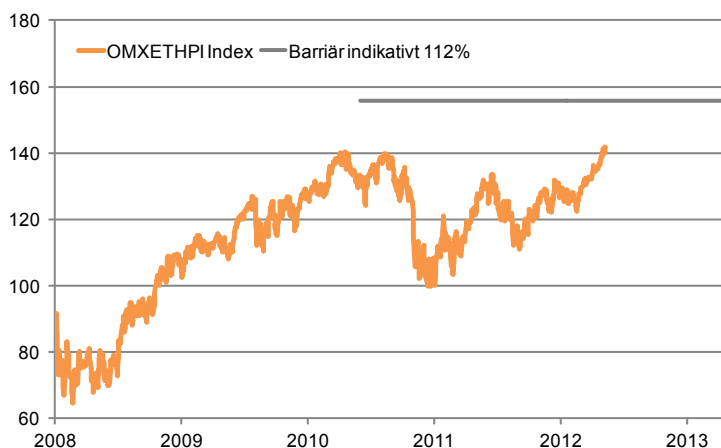
Nedan följer fyra exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om aktieindex utveckling samt en antagen barriär på 112 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 500 obligationer à 1.000 kronor (500.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: Aktieindex har vid något tillfälle under observationsperioden fastställts till en kurs över barriär.	
Indexutveckling ¹⁾	+25%
Tilläggsbelopp: $500.000 \times 30\%^{2)} \times 25\% = 37.500$ kronor (1,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $500.000 + 37.500 = 537.700$ kronor (1,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 2: Aktieindex har <u>aldrig</u> vid något tillfälle under observationsperioden fastställts till en kurs över barriär.	
Indexutveckling ¹⁾	+10%
Tilläggsbelopp: $500.000 \times 100\% \times 10\% = 50.000$ kronor (3,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $500.000 + 50.000 = 550.000$ kronor (3,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 3: Aktieindex har <u>aldrig</u> vid något tillfälle under observationsperioden fastställts till en kurs över barriär.	
Indexutveckling ¹⁾	+5%
Tilläggsbelopp: $500.000 \times 100\% \times 5\% = 25.000$ kronor (-1,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $500.000 + 25.000 = 525.000$ kronor (-1,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 4: Aktieindex har <u>aldrig</u> vid något tillfälle under observationsperioden fastställts till en kurs över barriär.	
Indexutveckling ¹⁾	-10%
Tilläggsbelopp: 0 ³⁾ kronor (-5,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $500.000 + 0 = 500.000$ kronor (-5,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
¹⁾ Utvecklingen beräknas som aktieindex procentuella utveckling från och med startdagen den 15 februari 2013 till och med slutdagen den 15 februari 2014. ²⁾ Barriären har överskridits vid något tillfälle under observationsperioden och deltagandegraden 1 ersätts med deltagandegrad 2. ³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast det nominella beloppet erläggs på Återbetalningsdagen.	

Beskrivning av underliggande tillgång

OMX/GES OMXS30 Ethical Index består av de 30 största bolagen på Stockholmsbörsen med undantag av de bolag som inte uppfyller de etiska riktlinjer enligt GES Global Ethical Standard. De etiska riktlinjerna innebär att företag vars rapporterade årliga omsättning till mer än 5 procent utgörs av intäkter från produktion och/eller försäljning av vapen, alkohol, tobak och spel har tagits bort. För pornografi råder nolltolerans. Den 7 februari noterades index till 140,62 vilket är en ökning med ca 6,4 procent sedan årsskiftet.

Historisk kursutveckling för OMX/GES OMXS30 Ethical Index med indikativ barriär



I diagrammen ovan återges historiska data för perioden 21 januari 2010 till och med 7 februari 2013 med en barriär på 112 procent av startkursen. 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 och högst 1.000.000.000 kronor för lånet. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet för lånet i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningsedel skall senast den 15 februari 2013, lämnas till något av Bankens kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 19 februari 2013 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,0 procent beräknat på placerat belopp.

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 på likviddagen 22 februari 2013. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken på likviddagen den 22 februari 2013.

Marknad

Med beaktande av kapitalskyddet bör en investering ses på ca 12 månaders sikt. Banken kommer per den 25 februari 2013 inge ansökan om obligationernas upptagande till handel på reglerad marknad till Nasdaq OMX Stockholm. 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 och när så är möjligt kommer Banken även att ställa säljkurser under löptiden. Bankens åtagande att ställa

köp- och säljkurs gäller under normala marknadsförhållanden. Kurserna är relaterade till återstående löptid och aktieindex utveckling i förhållande till barriären, antaganden om framtida kursrörelser och ränteutvecklingen. Köpkurs kan vid en försäljning under löptiden 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

SWEOETIK1

Inställande av emission

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

Om marknadsläget fram till den 15 februari 2013 skulle utvecklas så att en barriär på lägst 110 procent ej kan lämnas kommer emissionen inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emissionen om ovan angivna faktorer för beräkning av tilläggsbelopp skulle bli bättre ovan sagda, men ändå så ofördelaktiga att en placering i lånet 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 begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

Tidsplan

15 februari 2013	Sista dag för Anmälan.
15 februari 2013	Fastställande av startkurs och barriär för beräkning av tilläggsbelopp. I händelse av s k marknadsavbrott, se sidan 7 för ytterligare information.
19 februari 2013	Avräkningsnotor utsänds.
19 februari 2013	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp samt fastställd emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
22 februari 2013	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
22 februari 2013	Likvidbeloppet dras från placerarens konto.
25 februari 2013	Beräknad dag för upptagande till handel vid Nasdaq OMX Stockholm (listan OMX STO Retail Bonds Structured Products) och obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
29 maj 2013	Utbetalningsdag för kupong.
15 februari 2014	Fastställande av tilläggsbelopp.
26 februari 2014	Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp.

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

Regeringsrätten har i dom den 27 juni 2003 ansett att förutbestämd del av avkastningen på en obligation vars avkastning är knuten till en aktiekorg eller ett aktieindex skall behandlas som ränta. Eventuell överskjutande avkastning skall anses som kapitalvinst då obligationen inlöses.

Avyttring under löptiden

Om obligationen avyttras under löptiden, beskattas den del av ersättningen som avser upplupen, förutbestämd avkastning som ränteinkomst. Reglerna om räntekompensation är tillämpliga. Banken lämnar kontrolluppgift på erhållen respektive erlagd räntekompensation. Återstående del av ersättningen tas upp vid beräkning av kapitalvinst (reavinst) eller kapitalförlust (reaförlust) på grund av avyttringen. Banken lämnar kontrolluppgift på denna del av ersättningen. Avyttring genom inlösen

Vid avyttring genom inlösen anses den del av utbetalningen som avser förutbestämd avkastning som ränteinkomst. Banken lämnar kontrolluppgift samt innehåller preliminär skatt på denna ränteinkomst. Eventuell överskjutande avkastning anses som kapitalvinst. På denna del av avkastningen lämnas kontrolluppgift. Preliminär skatt kommer inte ifråga. Återbetalat nominellt belopp tas upp vid beräkning av kapitalvinst eller kapitalförlust. Banken lämnar kontrolluppgift på erhållet nominellt belopp. Till den del avyttringen redovisas som kapitalvinst respektive kapitalförlust gäller följande. Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationen är marknadsnoterad, 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.

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 s k näringsbetingade aktier och liknande värdepapper samt då bolagsmännen utgörs av juridiska personer.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för avkastning och kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet med f n 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 kapitalvinster, 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

643

Tilläggsbelopp

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

Tilläggsbeloppet är relaterat till utvecklingen för Aktieindex och skall uppgå till:

a) Nominellt belopp x Deltagandegrad 1 x Indexutveckling, förutsatt att Aktieindex under samtliga dagar under Observationsperioden varit lägre än Barriär, eller

b) Nominellt belopp x Deltagandegrad 2 x Indexutveckling, förutsatt att Aktieindex någon gång under Observationsperioden varit lika med eller högre än Barriär, eller

c) noll (0), om Indexutveckling är lika med eller lägre noll (0).

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs"	den handelsplats på vilken, enligt Bankens bedömning, Aktie vid var tid huvudsakligen handlas, och som visas i nedanstående informationssystem kod/sida, eller annat system kod/sida som Banken väljer att sätta i dess ställe;
"Aktieindex"	OMX/GES OMXS30 Ethical Index, som index visas i informationssystemet Bloomberg med kod OMXETHPI;
"Barriär"	fastställs av Banken på Startdagen, dock lägst 110%;
"Deltagandegrad 1"	100 procent;
"Deltagandegrad 2"	30 procent;
"Indexutveckling"	(Slutkurs-Startkurs)/Startkurs;
"Kupong"	3 procent;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i aktie, eller i options-/terminskontrakt 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.
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Observationsperiod"	från och med Startdagen till och med Slutdagen;
"Startdag"	den 15 februari 2013 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;

"Startkurs" den av Banken fastställda stängningskursen för Aktieindex på Startdagen;

"Slutdag" den 15 februari 2014 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutkurs" den av Banken fastställda stängningskursen för Aktieindex på Slutdagen. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under flera noteringsdagar i följd, medpåföljd att en viss kurs för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, äger Banken rätt att uppskatta och fastställa kursen för ifrågavarande aktie utifrån gällande förutsättningar på av Banken bestämd dag. Denna kurs kan komma att avvika från publicerad kurs.

Justeringar

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken rätt att fastställa Startkurs och/eller Slutkurs till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut Aktieindex mot annat liknande index eller vidta andra åtgärder för beräkning av Tilläggsbelopp, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Aktieindex stängningskurser ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken rätt att justera kurserna i motsvarande mån.

MTN

Obligation.

Valörer

Nominellt SEK 1.000, eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 100.000.

Kupongutbetalningsdag

Den 29 maj 2013, om denna dag inte är en bankdag, nästa Bankdag.

Återbetalningsdag

Den 26 februari 2014, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

ISIN-kod

SE0005037181

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 erlægga Nominellt Belopp samt i förekommande fall Tilläggsbelopp / Kupong.

Stockholm den 8 februari 2013
Swedbank AB (publ)