

Slutliga Villkor  
Lån 591

# Swedbank ABs

SPAX Lån 591

Valutaintervall - Återbetalningsdag 2013-12-19  
(SWEVALI2) - BAS  
Emissionskurs 100 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 591 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 3 december 2010 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 591 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

#### Arrangörsarvode

Inför likviddagen fastställer Banken de slutgiltiga villkoren för SPAX. I samband med detta beräknar Banken ett arrangörsarvode på maximalt 1,05% per år på nominellt belopp. 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 är inkluderat i placeringens pris.

---

---

# INFORMATION OM LÅN 591 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 kronan i förhållande till euro.

### 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 591. 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, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 6 december 2011 klockan 07:00 (se Betalning sidan 5). Minsta investering är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor).

### 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.

## Tilläggsbelopp och återbetalning SPAX Valutaintervall BAS

### Allmänt

Lån 591 är en valutaobligation med ca 2 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av fastställt maximalt tilläggsbelopp och utvecklingen av valutakursen EUR/SEK och om valutakursens dagliga fixkurs fastställs inom eller utanför fastställda barriärer. Historisk valutakursutveckling beskrivs närmare på sidan 5.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet är beroende av kursutveckling under löptiden. Om valutakursen samtliga dagar fastställs inom intervallet indikativt 8,70 - 9,40 erhålls maximalt tilläggsbelopp. För de dagar som valutakursen fastställs utanför detta intervall reduceras tilläggsbeloppet med motsvarande andel. Om valutakursen fastställs till en kurs understigande indikativt 8,55 upphör beräkningen av tilläggsbelopp och upplupet tilläggsbelopp fram till denna dag läses. Det är sålunda fixeringskursen antal SEK (svenska kronor) per en EUR (euro) enligt Reuters sida ECB37, maximalt tilläggsbelopp samt fastställda barriärer som avgör det tilläggsbelopp som utbetalas tillsammans med nominellt belopp på återbetalningsdagen.

### Maximalt tilläggsbelopp

Maximalt tilläggsbelopp fastställs av Banken den 7 december 2011 och torde komma att fastställas inom in-

tervallet 9,5-10,5 procent. Skulle marknadsläget förändras så att Maximalt tilläggsbelopp inte kan fastställas till minst 9,0 procent kommer emissionen inte att genomföras, se sidan 6.

### Barriärer, valutakursintervall

Avgörande för beräkning av tilläggsbelopp är om fixeringskurs EUR/SEK fastställs över eller under vissa på startdagen fastställda kurser, s k barriärer. Om valutakursen fastställs utanför intervallet under barriär 1 - över barriär 2, reduceras maximalt tilläggsbelopp för sådan dag. Skulle valutakursen fastställas till under barriär 3 upphör beräkning av tilläggsbelopp och det tilläggsbelopp som ackumulerats fram till denna dag läses för resterande del av löptiden, oberoende valutakursens framtida utveckling. Barriärerna fastställs av Banken den 7 december 2011 och torde komma att fastställas till indikativt 8,70 (barriär 1), 9,40 (barriär 2) respektive 8,55 (barriär 3).

### Återbetalning

Banken återbetalar lägst obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 19 december 2013. Placeraren riskerar således 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 ett antal exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om valutakursens utveckling. För samtliga exempel har antagits att maximalt tilläggsbelopp fastställts till 10,0 procent och att barriär 1, 2 och 3 fastställts till 8,70, 9,40 respektive 8,55. För samtliga exempel gäller även att likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) samt att värdena avser belopp före skatt.

n<sup>1)</sup>

- 0 Tilläggsbelopp:  $50.000 \times 10,00\%^2 \times 0/732^3 = 0$  kronor (0,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).  
Återbetalt belopp:  $50.000 + 0 = 50.000$  kronor
- 50 Tilläggsbelopp:  $50.000 \times 10,00\%^2 \times 50/732^3 = 342$  kronor (0,34% årseffektiv avkastning inklusive courtage).  
Återbetalt belopp:  $50.000 + 342 = 50.342$  kronor
- 100 Tilläggsbelopp:  $50.000 \times 10,00\%^2 \times 100/732^3 = 684$  kronor (0,68% årseffektiv avkastning inklusive courtage).  
Återbetalt belopp:  $50.000 + 684 = 50.684$  kronor
- 200 Tilläggsbelopp:  $50.000 \times 10,00\%^2 \times 200/732^3 = 1.368$  kronor (1,35% årseffektiv avkastning inklusive courtage).  
Återbetalt belopp:  $50.000 + 1.368 = 51.368$  kronor
- 300 Tilläggsbelopp:  $50.000 \times 10,00\%^2 \times 300/732^3 = 2.052$  kronor (2,02% årseffektiv avkastning inklusive courtage).  
Återbetalt belopp:  $50.000 + 2.052 = 52.052$  kronor
- 400 Tilläggsbelopp:  $50.000 \times 10,00\%^2 \times 400/732^3 = 2.736$  kronor (2,68% årseffektiv avkastning inklusive courtage).  
Återbetalt belopp:  $50.000 + 2.736 = 52.736$  kronor
- 500 Tilläggsbelopp:  $50.000 \times 10,00\%^2 \times 500/732^3 = 3.420$  kronor (3,34% årseffektiv avkastning inklusive courtage).  
Återbetalt belopp:  $50.000 + 3.420 = 53.420$  kronor
- 600 Tilläggsbelopp:  $50.000 \times 10,00\%^2 \times 600/732^3 = 4.104$  kronor (3,99% årseffektiv avkastning inklusive courtage).  
Återbetalt belopp:  $50.000 + 4.104 = 54.104$  kronor
- 700 Tilläggsbelopp:  $50.000 \times 10,00\%^2 \times 700/732^3 = 4.788$  kronor (4,64% årseffektiv avkastning inklusive courtage).  
Återbetalt belopp:  $50.000 + 4.788 = 54.788$  kronor
- 731 Tilläggsbelopp:  $50.000 \times 10,00\%^2 \times 732/732^3 = 5.000$  kronor (4,85% årseffektiv avkastning inklusive courtage).  
Återbetalt belopp:  $50.000 + 5.000 = 55.000$  kronor

<sup>1)</sup> Antal dagar som Spotkurs fastställts till en kurs över Barriär 1 men lägre än Barriär 2 innan Spotkurs vid något tillfälle fastställts till en kurs lika med eller lägre än Barriär 3. Barriärer fastställs på Startdagen den 7 december 2011.

<sup>2)</sup> Maximal avkastning Avkastning fastställs på Startdagen den 7 december 2011.

<sup>3)</sup> Antal kalenderdagar från och med Startdagen den 7 december 2011 till och med Slutdagen den 7 december 2013.

---

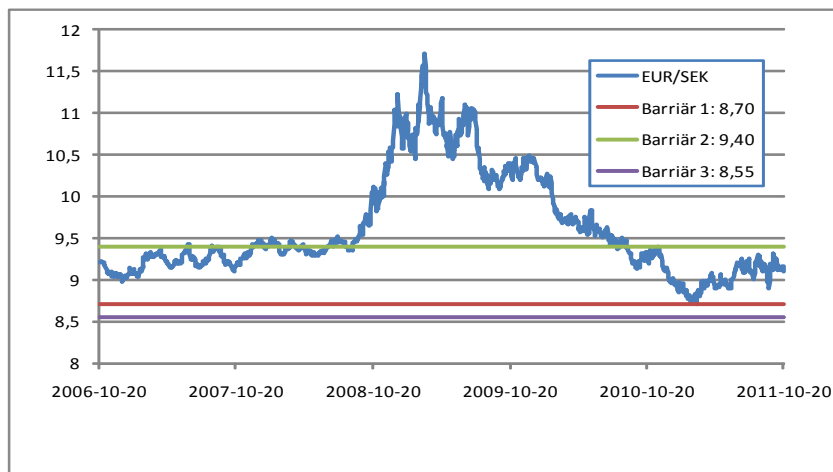
---

## Beskrivning av underliggande tillgångar

### Valutapar EUR/SEK

Kursutvecklingen uttryckt som antal svensk kronor per en euro, det vill säga hur många kronor som krävs för att köpa en euro. En fallande kurva visar således att svenska kronan stärks mot euro (det krävs färre kronor för att köpa en eur) och en stigande kurva att kronan försvagats mot euro.

#### Kursutveckling för EUR/SEK



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 20 oktober 2006 till och med 20 oktober 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: ECB

#### Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 5.000.000 kronor och högst 200.000.000.000 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 ifylld anmälningssedel skall senast den 2 december 2011 lämnas till något av Bankens kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 3 december 2011 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefonbanken kan göras senast söndagen den 4 december 2011. Anmälan skall innehålla uppgift om tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken som beloppet automatiskt kan dras ifrån.

#### Betalning

Avräkningsnota beräknas utsändas den 7 december 2011 till alla som erhållit tilldelning.

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa Nominellt Belopp x emissionskurs ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto från och med den 6 december 2011 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken på likviddagen den 14 december 2011.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 14 december 2011 klockan 07:00.

#### Upptagande till handel på reglerad marknad

Ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad kommer att inges till Nasdaq OMX Stockholm. Banken förbehåller sig rätten att ansöka om upptagande av lånet till handel på annan reglerad marknad.

---

## Marknad

Med beaktande av kapitalskyddet bör en investering ses på ca 2 års sikt.

Obligationerna kommer att vara upptagna till handel på reglerad marknad och 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 är relaterade till återstående löptid, rådande ränteläge i Sverige, valutakursens utveckling, antaganden om framtida kursrörelser. Bankens 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

SWEOVALI2

## Inställande av emission

Emissionen av en viss serie kan komma att inställas, om det efter anmälningstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 5.000.000 kronor.

Om marknadsläget fram till den 7 december 2011 skulle utvecklas så att en kupong på lägst 9,0 procent ej kan lämnas och/eller att barriär 1 inte kan fastställas till 8,60 eller lägre, barriär 2 inte kan fastställas till 9,40 eller högre, eller att barriär 3 inte kan fastställas till 8,55 eller lägre, kommer emissionen inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emissionen om angiven faktor för beräkning av tilläggsbelopp skulle bli bättre än 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

- |                              |   |
|------------------------------|---|
| 24 oktober - 2 december 2011 | Anmälningstid. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefonbank gäller den 3 december respektive 4 december 2011.  |
| 6 december 2011, kl 07:00    | Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.  |
| 7 december 2011              | Avräkningsnotor utsänds.  |
| 7 december 2011              | Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.   |
| 7 december 2011              | Fastställande av olika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp.  |
| 12 december 2011             | Dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se <a href="http://www.swedbank.se/spax">www.swedbank.se/spax</a> ). |
| 14 december 2011             | Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.   |
| 15 december 2011             | Beräknad dag för upptagande till handel vid Nasdaq OMX Stockholm (listan OMX STO Retail Bonds Structured Products) och obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.                                   |
| 7 december 2013              | Fastställande av tilläggsbelopp.  |
| 19 december 2013             | 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

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, dvs 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 skattemässiga 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

591

### 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 Spotkursen och skall uppgå till:

a) Nominellt Belopp x Maxavkastning x n/N

b) noll (0) om Slutkurs är lägre än Startkurs.

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Barriär 1"	den valutakurs för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Barriär 2"	den valutakurs för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Barriär 3"	den valutakurs för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Maxavkastning"	den procentsats för beräkning av tilläggsbelopp som fastställs av Banken på startdagen;
"n"	antal kalenderdagar från och med Startdagen till och med Slutdagen, dock längst till den dag då Spotkurs fastställs till Barriär 3 eller lägre, som Spotkurs fastställs över Barriär 1 men lägre än Barriär 2. Från och med den dag Spotkurs fastställs till Barriär 3 eller lägre upphör n att beräknas;
"N"	antal kalenderdagar från och med Startdagen till och med Slutdagen;
"Noteringsdag"	dag då valutakursen noteras eller enligt Bankens bestämmande på annat sätt kan fastställas för beräkning av Spotkurs;

"Spotkurs" valutakursen EUR/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per en EUR (euro) enligt Reuters sida ECB37. För kalenderdag som inte är Noteringsdag fastställs Spotkurs till en kurs som motsvarar närmast föregående fastställda Spotkurs;

"Slutdag" den 7 december 2013;

"Startdag" den 7 december 2011.

### 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 Slutkurs till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för att i skäl 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 19 december 2013, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

### Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkupongskonstruktion.

### Upptagande till handel på reglerad marknad

Ja. Lånet kommer initialt att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm. Banken äger rätt att under lånets löptid ansöka om upptagande till handel av lånet på annan reglerad marknad.

### ISIN-kod

SE0004270429

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 21 oktober 2011  
Swedbank AB (publ)