

Slutliga Villkor
Lån 612

Swedbank ABs

SPAX Lån 612

Dollarintervall 5 - Återbetalningsdag 2012-11-28
SWEODOL5
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 612 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 2 december 2011 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 612 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 8 och följande sidor i Prospektet.

CENTRAL INFORMATION

Arrangörsarvode

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

INFORMATION OM LÅN 612 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 valutakursutvecklingen för den svenska kronan (SEK) mot amerikanska dollar (USD).

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 612. 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 anmälningssedel som lämnas till Bankens kontor eller gör en anmälan genom Telefonbanken. 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 17 april 2012 klockan 07:00 (se Betalning sidan 5). Minsta investering är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 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 Dollarintervall 5 BAS

Allmänt

Lån 612 är en valutaobligation med ca 7 månaders löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet som beräknas på nominellt belopp, är beroende av hur den svenska kronan utvecklas i förhållande till amerikanska dollar. På nästa sida redovisas historisk valutakursutveckling och exempel på beräkning av tilläggsbelopp.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet är beroende av valutakursutvecklingen under löptiden. Om valutakursen samtliga dagar under den aktuella observationsperioden fastställs inom ett på startdagen fastställt valutakursintervall på indikativt 6,30-7,15, utbetalas ett tilläggsbelopp motsvarande en periodränta på indikativt mellan 4,0-5,0 procent. Om valutakursen någon dag fastställs lika med eller utanför valutakursintervallet blir tilläggsbeloppet noll och endast nominellt belopp återbetalas på återbetalningsdagen. Valutakursintervallet fastställs utifrån marknadsförutsättningarna på startdagen och indikerat valutakursintervall baseras på valutakursen den 8 mars 2012 (6,75).

Räntesats

Räntesatsen fastställs av Banken den 18 april 2012 och torde komma att fastställas inom intervallet 4,0-5,0 procent. Skulle marknadsläget förändras så att räntesatsen

inte kan fastställas till minst 3,5 procent kommer emissionen inte att genomföras.

Barriärer

Avgörande för utbetalning av tilläggsbelopp är om valutakursen USD/SEK fastställs inom ett intervall mellan två på startdagen fastställda kurser, s k barriärer. Om valutakursen samtliga dagar under observationsperioden fastställs mellan barriär 1 och barriär 2 utbetalas tilläggsbeloppet. Skulle valutakursen vid något tillfälle under observationsperioden fastställas lika med eller lägre än barriär 2 eller lika med eller högre än barriär 1 utbetalas endast nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Barriärerna fastställs av Banken den 18 april 2012 och kommer att fastställas med hänsyn till aktuell marknadsränta, spotkurs, bedömning av framtida kursrörlighet och Bankens valutaprognos avseende USDSEK.

Återbetalning

Oberoende av valutakursens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 28 november 2012. Placeraren riskerar således enbart 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 två exempel på återbetalat belopp. I exempel 1 har valutakursen någon dag fastställts över barriär 1 eller under barriär 2 och att därmed endast nominellt belopp återbetalas på återbetalningsdagen. Exempel 2 visar fem olika utfall där valutakursen samtliga dagar fastställts mellan barriär 1 och barriär 2 och att tilläggsbelopp därför utbetalas tillsammans med nominellt belopp på återbetalningsdagen. Olika alternativ för fastställd räntesats anges. Likvidbeloppet motsvarar köp av 100 obligationer à 1.000 kronor (100.000 kronor). Värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1

Valutakursen USDSEK har någon dag fastställts till lika med eller större än barriär 1 eller lika med eller mindre än barriär 2

Tilläggsbelopp: $100.000 \times 0\% = 0$ kronor (0% beräknat på placerat belopp).

Återbetalat belopp: $100.000 + 0 = 100.000$ kronor (0% årseffektiv avkastning).

Exempel 2

Valutakursen USDSEK har samtliga dagar fastställts till mindre än barriär 1 och större än barriär 2.

Räntesats 4,00%

Tilläggsbelopp: $100.000 \times 4,00\% = 4.000$ kronor (4,0% beräknat på placerat belopp).

Återbetalat belopp: $100.000 + 4.000 = 104.000$ kronor (6,9% årseffektiv avkastning).

Räntesats 4,25%

Tilläggsbelopp: $100.000 \times 4,25\% = 4.250$ kronor (4,25% beräknat på placerat belopp).

Återbetalat belopp: $100.000 + 4.250 = 104.250$ kronor (7,3% årseffektiv avkastning).

Räntesats 4,50%

Tilläggsbelopp: $100.000 \times 4,50\% = 4.500$ kronor (4,5% beräknat på placerat belopp).

Återbetalat belopp: $100.000 + 4.500 = 104.500$ kronor (7,7% årseffektiv avkastning).

Räntesats 4,75%

Tilläggsbelopp: $100.000 \times 4,75\% = 4.750$ kronor (4,75% beräknat på placerat belopp).

Återbetalat belopp: $100.000 + 4.750 = 104.750$ kronor (8,2% årseffektiv avkastning).

Räntesats 5,00%

Tilläggsbelopp: $100.000 \times 5,00\% = 5.000$ kronor (5,0% beräknat på placerat belopp).

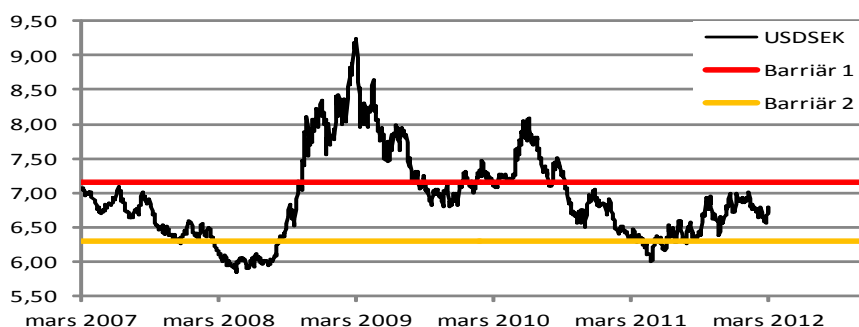
Återbetalat belopp: $100.000 + 5.000 = 105.000$ kronor (8,6% årseffektiv avkastning).

Beskrivning av underliggande tillgångar

Dollarintervall 5

Kursutvecklingen uttryckt som antal svenska kronor per en amerikansk dollar, det vill säga hur många kronor som krävs för att köpa en dollar. En fallande kurva visar således att kronan stärkts mot dollarn (det krävs färre kronor för att köpa en dollar) och en stigande kurva att valutan försvagats mot dollarn.

Historisk kursutveckling för USDSEK



I diagrammet ovan visas den historiska kursutvecklingen för USD/SEK från och med den 8 mars 2007 till och med den 8 mars 2012. Valutakursen uttrycks som antal SEK per en USD, vilket innebär att en fallande kurva visar att kronan stärkts mot dollarn. Dessutom illustreras indikativa barriärer [7,15 - 6,30] som kronan måste hålla sig inom för att tilläggsbelopp skall utbetalas. Historiskt material och historisk utveckling utgör inte någon garanti eller prognos för framtida utfall. (Källa: Bloomberg)

Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor och högst 500.000.000 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 ifyllt anmälningssedel skall senast den 13 april 2012, lämnas till något av Bankens kontor. Anmälan genom Telefonbanken kan göras senast söndagen den 15 april 2012. 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 18 april 2012 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 17 april 2012 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken på likviddagen den 25 april 2012.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 17 april 2012 klockan 07:00.

Marknad

Med beaktande av kapitalskyddet bör en investering ses på ca 7 månaders sikt. Banken kommer att inge ansökan om obligationernas upptagande till handel per den 26 april 2012 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 valutans utveckling i förhållande till de båda barriärerna, 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 8 och följande sidor i Prospektet.

Kortnamn

SWEODOL5

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 18 april 2012 skulle utvecklas så att en räntesats på lägst 3,5 procent ej kan lämnas kommer emissionen inte att fullföljas. Om barriär 1 inte kan fastställas 30 öre eller mer över och barriär 2 inte kan fastställas 20 öre eller mer under den aktuella valutakursen på startdagen den 18 april 2012 kommer emissionen inte att fullföljas. Emissionen kommer inte att fullföljas om barriärerna inte kan fastställas över respektive under Bankens mest aktuella valutaprognos avseende valutakursen USDSEK för relevant löptid.

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

13 mars - 13 april 2012	Anmälningssedelns period.
17 april 2012, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
18 april 2012	Fastställande av räntesats och barriärer för beräkning av tilläggsbelopp. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande villkor för ytterligare information.
18 april 2012	Avräkningsnotor utsänds.
18 april 2012	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
18 april 2012	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp samt fastställd emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
25 april 2012	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
26 april 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.
16 november 2012	Fastställande av tilläggsbelopp
28 november 2012	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

612

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 Valutakursen och skall uppgå till:

a) Nominellt belopp x R, förutsatt att Valutakursen under samtliga dagar under Observationsperioden varit högre än Barriär 2 och lägre än Barriär 1, eller

b) Noll, om Valutakursen någon dag under Observationsperioden varit lika med eller lägre än Barriär 2 eller lika med eller högre än Barriär 1. Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Barriär 1"	den högre valutakurs för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen;
"Barriär 2"	den lägre valutakurs för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen;
"Noteringsdag"	dag då valutakurser fastställs och publiceras av ECB eller enligt Bankens bestämmande på annat sätt kan fastställas för beräkning av Valutakurs;
"Observationsperiod"	2012-04-18 - 2012-11-16
"R"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen;
"Startdag"	den 18 april 2012 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;

"Valutakurs"

valutakursen USD/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per en amerikansk dollar USD beräknad utifrån de kurser som publiceras av ECB omkring kl 14.15 centraleuropeisk tid, enligt Reuters sida ECB37;

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 skäligen 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 28 november 2012, 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

SE0004519403

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 12 mars 2012
Swedbank AB (publ)