

Slutliga Villkor
Lån 558

Swedbank ABs

SPAX Lån 558

Råvaruobligation

SPAX Makrostrategi - Återbetalningsdag 2015-11-04

Serie A (SWEOMS01) - BAS (sidan 4)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B (SWEOMS02) - MAX (sidan 5)

Emissionskurs 110 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 558, serie A och B 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 30 november 2009 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 558, serie A och B 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 rekvideras 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. oduktion och distribution. Arvodet är inkluderat i placeringens pris.

CENTRAL INFORMATION

Arrangörsarvode och courtage

Arrangörsarvode

Inför likviddagen fastställer Banken de slutgiltiga villkoren för SPAX. I samband med detta beräknar Banken ett arrangörsarvode på högst 0,9% 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.

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 dess 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 558, SERIE A och B,
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 Serie A och B, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera marknader.

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 med kompletterande villkor, där specifika villkor för varje serie anges (se sidan 11). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 558. 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 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 2 november 2010 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 8). Minsta investering för Serie A är fem obligationer à 10.000 kronor (50.000 kronor), för Serie B fem obligationer à 11.000 kronor (55.000 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 8. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

SPAX Makrostrategi Serie A - BAS

Allmänt

Serie A är en råvaruobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för ett strategibaserat råvaruindex där 22 olika råvaror ingår. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 6-7.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av råvaruindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutkurs. Startkurs utgörs av råvaruindex stängningskurs den 3 november 2010. Råvaruindex slutkurs baseras på index stängningskurs på slutdagen den 21 oktober 2015. Det är sålunda slutkurs, tillsammans med deltagandegraden, som bestämmer tilläggsbeloppets storlek.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 3 november 2010. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 220-240 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av index utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (10.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 4 november 2015. Placeraren riskerar således enbart 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 exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om index värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 230 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 5 obligationer à 10.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
Nomura Macro Commodity Strategy	340,00	374,00	+10%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 230\%^2) \times 10\% = 11.500$ kronor (21,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 11.500 = 61.500$ kronor (3,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
Nomura Macro Commodity Strategy	340,00	425,00	+25%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 230\%^2) \times 25\% = 28.750$ kronor (55,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 28.750 = 78.750$ kronor (9,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
Nomura Macro Commodity Strategy	340,00	306,00	-10 % ³⁾
Tilläggsbelopp: 0 ³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutkurs baseras på index stängningskurs den 21 oktober 2015. ²⁾ Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 3 november 2010. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 220-240 procent. ³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas vid löptidens slut.			

SPAX Makrostrategi Serie B - MAX

Allmänt

Serie B är en råvaruobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för ett strategibaserat råvaruindex där 22 olika råvaror ingår. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 6-7.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av råvaruindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutkurs. Startkurs utgörs av råvaruindex stängningskurs den 3 november 2010. Råvaruindex slutkurs baseras på index stängningskurs på slutdagen den 21 oktober 2015. Det är sålunda slutkurs, tillsammans med deltagandegraden, som bestämmer tilläggsbeloppets storlek.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 3 november 2010. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 420-450 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av index utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (10.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 4 november 2015. Placeraren riskerar således 1000 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 exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om index värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 435 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 5 obligationer à 11.000 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
Nomura Macro Commodity Strategy	340,00	374,00	+10%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 435\%^2) \times 10\% = 21.750$ kronor (28,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 21.750 = 71.750$ kronor (5,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
Nomura Macro Commodity Strategy	340,00	425,00	+25%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 435\%^2) \times 25\% = 54.375$ kronor (87,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 54.375 = 104.375$ kronor (13,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
Nomura Macro Commodity Strategy	340,00	306,00	-10 % ³⁾
Tilläggsbelopp: 0 ³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Slutkurs baseras på index stängningskurs den 21 oktober 2015.

²⁾ Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 3 november 2010. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 420-450 procent.

³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas vid löptidens slut.

Nomura Macro Commodity Strategy

Nomura Macro Commodity Strategy är ett strategibaserat råvaruindex vilket innebär att det finns plan - strategi - för vilka råvaror som vid varje tillfälle ingår i index. Strategin anger även hur mycket varje råvara ska påverka indexutvecklingen.

Index består av fem olika strategier som genererar signaler för positionering utifrån olika förutsättningar och förändringar i råvarupriser. De fem strategierna kan i sin tur delas in i tre makrodrivna synsätt: Momentum, Drift och Terminspris.

Index kan positionera sig för såväl upp som nedgång i de enskilda råvarorna. Det innebär att avkastning kan genereras när priset på de ingående råvarorna såväl sjunker som stiger, under förutsättning att index ligger fördelaktigt positionerat. Strategierna i Index hämtar sina signaler även från terminskurvorna, dvs hur priset avseende framtida leverans se ut.

Totalt har SPAX Makrostrategi en exponering mot 22 olika råvaror från fem sektorer; energi, industrimetaller, ädelmetaller, jordbruksråvaror och boskap. Avkastningen, i SPAX Makrostrategi, är kopplad till flera olika källor och det är kombinationen av dessa som skall generera en god och stabil avkastning på sikt.

För att på bästa möjliga sätt kunna dra fördel av en framtida tro på en normalisering för prissättningen i råvarumarknaden har vi valt ett strategibaserat råvaruindex. De senaste åren har priserna på råvarumarknaden uppvisat historiskt mycket kraftiga kursrörelser. Under det senaste dryga året har de normalt ganska långa cyklerna istället varit mycket korta då osäkerheten i den globala ekonomin varit hög. I takt med att den globala tillväxten återgår till normala nivåer förväntar vi oss att trenderna i råvarumarknaden åter blir längre. Det kommer att gynna detta index då strategierna är anpassade till att fånga just längre trender.

Förändringar i priser på råvaror kan oftast förklaras med hur stor efterfrågan är i relation till vilken tillgång som finns. De olika råvarorna skiljer sig dessutom mycket beroende på hur förutsättningarna är för lagerhållning och hur lång tid det tar att producera nytt.

Med detta som bakgrund är det logiskt att även priser på råvaror skiljer sig beroende på när i framtiden leverans skall ske. För att se hur marknaden prissätter detta, genom s.k. terminskontrakt på olika löptider, ser man på de individuella terminskurvorna. I den finansiella marknaden handlas i första hand kontrakt som bara är en avräkning i kursförändringen och inte innebär en fysisk leverans av råvaran.

De fem strategierna

Momentum

Avgör om positioneringen skall var lång (för uppgång) eller kort (för nedgång) utifrån medellånga uthålligheten för trender i lagerhållning, d.v.s. tillgången i relation till efterfrågan. Totalt 22 råvaror där signalerna granskas veckovis.

Relativ drift

Även här kan positioneringen vara såväl lång som kort beroende på signal. Avgörande är hur respektive råvaras terminskurva och lutning (prissättningen på framtida leverans) ser ut jämfört med den historiska. En terminskurva styrs till störst del av marknadens förväntningar på råvarupriser med leverans i framtiden (termins- eller futurespriser) kan jämföras med hur räntenivåer på olika löptider skiljer sig (en sk.avkastningskurva). Totalt 22 råvaror där signalerna granskas veckovis.

Verklig drift

Råvaror ett fysiskt tillgångsslag. Detta innebär att prissättningen påverkas av finansierings- och lagerkostnader samt en riskpremie för framtida prisförändringar. När man tittar på signaler för den verkliga driften tas hänsyn till inflationen och att prissättningen sker i USD.

Totalt 22 råvaror där signalerna granskas veckovis.

Terminskurvans lutning

Här hämtas signalerna för positionering utifrån att jämföra olika tidshorisonter utmed terminskurvan. En terminskurva delas upp i olika löptider (terminskontrakt) och en jämförelse av dessa avgör vilket kontrakt som skall köpas och vilket som skall säljas

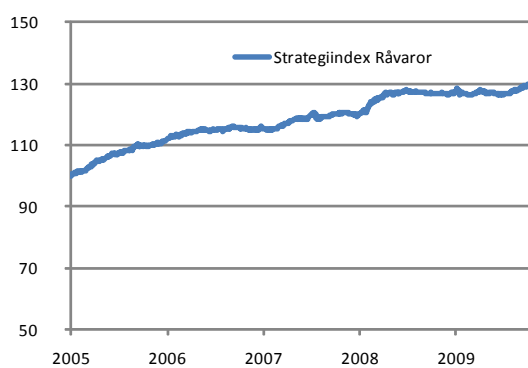
Totalt väljs 3 råvaror ut, signalerna granskas veckovis.

Likviditet i terminskontrakten

Precis som tillgång och efterfrågan till stor del styr priset på fysiska råvaror så påverkas den finansiella marknaden av likviditeten i de olika terminskontrakten. Här utnyttjas att de flesta i marknaden köper det kortaste (1:a) terminskontraktet vilket då istället säljs, för att sedan köpa en korg av maximalt 3 råvaror längre ut på terminskurvan. Urvalet i denna strategi är 12 råvaror signalerna granskas månadsvis.

Sektorer: Energi, Industrimetaller, jordbruksråvaror, ädelmetaller och boskap. Urvalet sker från dessa råvaror: Olja WTI, Olja Brent, Uppvärmningsolja, Bensen, Gas från olja, Naturgas, Guld, Silver, Koppar, Aluminium, Zink, Nickel, Bly, Majs, Sojabönor, Vete, Socker, Kaffe, Kakao, Bomull, Boskap och Grisar.

Kursutveckling för Nomura Macro Commodity Strategy



Indexutveckling	
senaste 1 mån	+ 0,44%
senaste 12 mån	+ 0,66%
januari - september	+ 0,64%
kalenderåret 2009	- 0,22%
kalenderåret 2008	+ 11,88%
kalenderåret 2007	+ 2,44%
störst uppgång för en månad	+ 3,59%
störst nedgång för en månad	- 1,64%
årlig avkastning	3,45%
årlig volatilitet	2,26%
Sharp Ratio	1.53

I diagrammet och tabellen ovan återges historiska data för perioden 1 september 2005 till och med 3 september 2010. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Indexutvecklingen före november 2009 har beräknats i enlighet med indexreglerna och råvarumarknadens faktiska utveckling.

Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor för varje serie och högst 1.500.000.000 kronor för lånet i sin helhet. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet för lånet eller viss serie i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifyllt anmälningssedel skall senast den 29 oktober 2010 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 30 oktober 2010 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefon- och Internetbanken kan göras senast söndagen den 31 oktober 2010. 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 anmälningstillfället.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 3 november 2010 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,5 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 2 november 2010 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 5 november 2010.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 2 november 2010 klockan 07:00.

Upptagande till handel vid reglerad marknad

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

Marknad

Med beaktande av kapitalskyddet bör en investering i serie A och B ses på ca fem 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 och utomlands, värdeutvecklingen för Råvaruindex och antaganden om framtida kursrörelser. 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

Serie A: SWEOMS01

Serie B: SWEOMS02

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 Serie A och B gäller att om marknadsläget fram till den 3 november 2010 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 200 procent för Serie A och lägst 380 procent för Serie B ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågakvarande serie inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emission av viss serie om angivna faktorer för beräkning av tilläggsbelopp skulle bli högre än ovan sagda, men ändå så låga att en placering i vederbörande serie enligt Bankens bedömning inte framstår som en attraktiv placering. Banken förbehåller sig vidare rätten att helt eller delvis inställa emissionen av detta lån eller viss serie om sådana omständigheter i övrigt inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra lånets eller viss series framgångsrika genomförande. Uppgift om inställd emission lämnas på begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

Tidplan

- 4 oktober - 29 oktober 2010 Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbank gäller den 30 oktober respektive 31 oktober 2010.
- 2 november 2010, kl 07:00 Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
- 3 november 2010 Avräkningsnotor utsänds
- 3 november 2010 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande
- 3 november 2010 Fastställande av olika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande villkor för ytterligare information.
- 5 november 2010 Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
- 8 november 2010 Beräknad dag för upptagande till handel vid Nasdaq OMX Stockholm (listan OMX STO Retail Bonds Structured Products) och obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
- 8 november 2010 Dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
- 21 oktober 2015 Fastställande av indexutveckling för Serie A och B.
- 4 november 2015 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för Serie A och B.

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

Serie A och B

Om obligationen 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 28 % 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

558, Serie A och B

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 kursutvecklingen för ett Råvaruindex och skall uppgå till:

a) Nominellt Belopp x Deltagandegrad x [(Slutkurs - Startkurs) / Startkurs], om Slutkurs är högre än Startkurs; eller

b) noll (0), om Slutkurs är lika med eller lägre än Startkurs.

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken den 3 november 2010;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp, begränsning av handeln eller stängning av relevant marknadsplats med påföljd att handeln relaterad till Råvaruindex omöjliggörs eller försväras. 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"	dag då Råvaruindex stängningskurs publiceras;
"Råvaruindex"	Nomura Macro Commodity Strategy, (Bloomberg kod: NMCOMC2E);
"Startkurs"	den av Banken fastställda officiella stängningskursen för Råvaruindex den 3 november 2010. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startkurs med utgångspunkt från Råvaruindex stängningskurs närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutkurs"

den av Banken fastställda stängningskursen den 21 oktober 2015. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att istället fastställa Slutkurs med utgångspunkt från Råvaruindex stängningskurs närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Alternativt den avvikande kurs som den av Banken utsedda kalkyleringsagenten i enlighet med marknadspraxis fastställer för Noteringsdag med Marknadsavbrott. Sistnämnda kurs kan komma att avvika från publicerad stängningskurs;

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

Nominellt SEK 10.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 50.000.

Återbetalningsdag

Den 4 november 2015, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutkurs kunnat fastställas.

Upptagande till handel vid reglerad marknad

Ja. Lånet kommer initialt att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm. Banken äger rätt att under lånets löptid inregistrera lånet vid annan reglerad marknad.

ISIN-Kod

Serie A: SE0003554971

Serie B: SE0003554989

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 1 oktober 2010
Swedbank AB (publ)