

Slutliga Villkor
Lån 567

Swedbank ABs

SPAX Lån 567

Skog & Metall - Återbetalningsdag 2014-05-20

Serie A (SWEOSKME1) - BAS (sidan 4-5)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B (SWEOSKME2) - MAX (sidan 5-6)

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 567, 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 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 567, 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 rekvireras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

RISKFAKTORER

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

CENTRAL INFORMATION

Arrangörsarvode och courtage

Arrangörsarvode

Inför likviddagen fastställer Banken de slutgiltiga villkoren för SPAX. I samband med detta beräknar Banken ett arrangörsarvode på 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 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 567, 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 för en korg av aktier.

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 11-12). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 567. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida (www.swedbank.se/prospekt) 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-

banken. 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 3 maj 2011 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 8). Minsta investering för Serie A är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), och för Serie B fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som kommer att upptas till handel på en reglerad marknad. Banken kommer 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 Skog & Metall Serie A - BAS

Allmänt

Serie A är en aktieindexobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en aktiekorg bestående av 6 svenska bolag. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 7.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 4 maj 2011 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 7 november 2013 t o m 7 maj 2014. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 7 avsläsningsstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Värdeutvecklingen för de tre aktierna med den högsta värdeutvecklingen ersätts därefter med en procentsats på indikativt 30-40 procent (Fast Utveckling). Resterande tre aktier ingår med verklig värdeut-

veckling vid beräkning av aktiekorgens slutvärde. Varje aktie ingår i korgen med 1/6-del av sin värdeutveckling och det är summan av dessa 6 värden (tre verkliga och tre justerade) som bestämmer korgens slutvärde och därmed tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 7 maj 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 4 maj 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 60-80 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 20 maj 2014. 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 korgens utveckling med justering för de tre aktierna med bäst procentuell utveckling. Fast Utveckling har antagits till 35 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 70 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Fast Utveckling	Utveckling vid beräkning av korgens slutvärde
1	91,30	117,80	29%	35%	35%
2	100,30	145,40	45%	35%	35%
3	120,90	107,60	-11%		-11%
4	66,50	103,75	56%	35%	35%
5	112,40	106,80	-5%		-5%
6	208,80	263,10	26%		26%
Korgens utveckling			23%		
Korgens Slutvärde					19%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 7 maj 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de tre aktieslagen med bäst procentuell utveckling ersätts med Fast Utveckling, dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen.

²⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 7 november 2013 t o m 7 maj 2014.

Exempel forts.

Exempel 1:	Start	Slutvärde ¹⁾
Skog & Metall aktiekorg	100,00	+25%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 70\%^2 \times 25\% = 8.750$ kronor (15,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 8.750 = 58.750$ kronor (4,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
Exempel 2:	Start	Slutvärde ¹⁾
Skog & Metall aktiekorg	100,00	+50%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 70\%^2 \times 50\% = 17.500$ kronor (33,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 17.500 = 67.500$ kronor (9,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
Exempel 3:	Start	Slutvärde ¹⁾
Skog & Metall aktiekorg	100,00	-10 % ³⁾
Tilläggsbelopp: 0 ³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 7 maj 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de tre aktieslagen med bäst procentuell utveckling ersatts med Fast Utveckling, dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. Respektive Aktieslutkurs beräknas som ett genomsnitt av stängningskursen en gång i månaden under perioden 7 november 2013 t o m 7 maj 2014. ²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 4 maj 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 60-80 procent. ³⁾ Negativ utveckling äsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas vid löptidens slut.		

SPAX Skog & Metall Serie B - MAX

Allmänt

Serie B är en aktieindexobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en aktiekorg bestående av 6 svenska bolag. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 7.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 4 maj 2011 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 7 november 2013 t o m 7 maj 2014. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 7 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Värdeutvecklingen för de tre aktierna med den högsta värdeutvecklingen ersätts därefter med en procentsats på indikativt 30-40 procent (Fast Utveckling). Restande tre aktier ingår med verklig värdeutveckling vid

beräkning av aktiekorgens slutvärde. Varje aktie ingår i korgen med 1/6-del av sin värdeutveckling och det är summan av dessa 6 värden (tre verkliga och tre justerade) som bestämmer korgens slutvärde och därmed tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 7 maj 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 4 maj 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 125-150 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 20 maj 2014. Placeraren riskerar således 100 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 korgens utveckling med justering för de tre aktierna med bäst procentuell utveckling. Fast Utveckling har antagits till 35 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 135 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Fast Utveckling	Utveckling vid beräkning av korgens slutvärde
1	91,30	117,80	29%	35%	35%
2	100,30	145,40	45%	35%	35%
3	120,90	107,60	-11%		-11%
4	66,50	103,75	56%	35%	35%
5	112,40	106,80	-5%		-5%
6	208,80	263,10	26%		26%
Korgens utveckling			23%		
Korgens Slutvärde					19%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 7 maj 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de tre aktieslagen med bäst procentuell utveckling ersatts med Fast Utveckling, dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen.

²⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 7 november 2013 t o m 7 maj 2014.

Exempel 1:		
	Start	Slutvärde ¹⁾
Skog & Metall aktiekorg	100,00	+25%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 135\%^2) \times 25\% = 66.875$ kronor (19,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 16.875 = 66.875$ kronor (6,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
Exempel 2:		
	Start	Slutvärde ¹⁾
Skog & Metall aktiekorg	100,00	+50%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 135\%^2) \times 50\% = 33.750$ kronor (50,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 33.750 = 83.750$ kronor (14,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
Exempel 3:		
	Start	Slutvärde ¹⁾
Skog & Metall aktiekorg	100,00	-10 % ³⁾
Tilläggsbelopp: 0 ³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-3,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 7 maj 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de tre aktieslagen med bäst procentuell utveckling ersatts med Fast Utveckling, dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. Respektive Akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt av stängningskursen en gång i månaden under perioden 7 november 2013 t o m 7 maj 2014.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 4 maj 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 125-150 procent.

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

Aktiekorgen i SPAX Skog & Metall

Boliden AB

Boliden är ett metallföretag vars verksamhet omfattar prospektering, gruvor, smältverk, raffinering och återvinning. Bolaget inriktar sig huvudsakligen mot zink och koppar, men framställer även bly, guld och silver. Försäljningen sker i huvudsak till den europeiska stålindustrin. Verksamheten är indelad i tre affärsområden: marknad, som inkluderar metallförsäljning och koncernens råmaterialflöden, smältverk, som inkluderar framställning av metaller och återvinning av elektronikskrot, samt gruvor. För mer information se www.boliden.com.

Holmen AB

Holmen utvecklar och driver verksamhet inom tre produktinriktade affärsområden för tryckpapper, kartong och trävaror samt två råvaruinriktade för skog och energi. Affärsområdet Holmen Paper tillverkar tryckpapper för dagstidningar, tidsskrifter, kataloger, reklam och böcker vid två svenska och ett spanskt bruk. Iggesund Paperboard producerar kartong för konsumentförpackningar och grafiska ändamål vid ett svenskt och ett engelskt bruk. Holmen Timber tillverkar trävaror vid ett svenskt sågverk och uppför ytterligare ett sågverk i Sverige med driftstart vid årsskiftet 2010/2011. Holmen Skog ansvarar för koncernens skogar på drygt en miljon hektar. Den årliga avverkningen i egen skog är normalt cirka 2,5 miljoner kubikmeter virke. Holmen Energi ansvarar för koncernens virkes- respektive elförsäljning i Sverige. För mer information se www.holmen.com.

Sandvik AB

Sandvik är en högteknologisk verkstadskoncern och tillverkare av hårdmetallprodukter. Verksamheten baseras på kompetens inom materialteknik och omfattande kunnande om kundernas processer. De tre huvudområdena är:

* Tooling: Verktyg i hårdmetall och snabbstål för metallbearbetning samt komponenter i hårdmetall och andra hårda material. Kunder är bil- och flygindustrier.

* Mining and Construction: Maskiner och verktyg för gruv- och anläggningsindustrin.

* Materials Technology: Produkter i avancerade rostfria material, titan, speciallegeringar, metalliska och keramiska motståndsmaterial samt processanläggningar. Kunder återfinns inom olika industrier.

Sandvik är verksam i hela världen och största marknaden är Europa, som står för 44% av omsättningen.

För mer information se www.sandvik.com.

SCA AB

SCA utvecklar, producerar och marknadsför personliga hygienprodukter, mjukpapper, förpackningar, tryckpapper och sågade trävaror i över 100 länder över hela världen. Största marknaderna är Tyskland, Storbritannien och Frankrike. Verksamheten är indelad i fyra affärsområden:

* Personliga Hygienprodukter: Inkontinensprodukter, menstruationsprodukter och barnblöjor.

* Mjukpapper: Mjukpappersprodukter.

* Förpackningar: Wellpappförpackningar, wellpappråvaror och returpappershantering.

* Skogindustriprodukter: Tryckpapper, massa, virke och sågade trävaror.

För mer information se www.sca.com.

SSAB AB

SSAB tillverkar höghållfast tunnplåt och kylda stål i grovplåt. Verksamheten är uppdelad i:

* SSAB Strip Products: Tillverkar höghållfast tunnplåt som kan användas för att reducera vikt, öka styrka och förlänga livslängd. Står för 30% av omsättningen.

* SSAB Plate: Producerar kylda stål, dvs. grovplåt med extra hög hållfasthet, svetsbarhet, slitstyrka och formbarhet. Står för 22% av försäljningen.

* SSAB North America: Leverantör av grovplåt i Nordamerika. I verksamheten ingår två skrotbaserade stålverk med integrerad valsning samt tre klippsträcker, samtliga placerade i USA. USA är den största marknaden med 33% av omsättningen.

För mer information se www.ssab.com.

Stora Enso OYJ

Stora Enso är ett globalt pappers- förpacknings och skogsproduktföretag. Bolagets produkter omfattar tidnings- och bokpapper, journalpapper, finpapper, konsumentkartong, industriförpackningar och träprodukter. Tyskland och övriga Europa utgör bolagets huvudmarknader. Verksamheten är uppdelad i:

* Newsprint and Book Paper: Tillverkar tidningspapper och katalog- och bokpapper för framförallt förlag och tryckerier.

* Magazine Paper: Erbjuder ett brett sortiment av papper för tidskrifter och reklam.

* Fine Paper: Tillverkar grafiskt papper och kontorspapper för tryckerier och förlag, grossister, kuvertkonverterare samt tillverkare och leverantörer av kontorsvaror.

* Consumer Board: Producerar konsumentkartong och förpackningsmaterial för en rad olika produkter.

* Industrial Packaging: Tillverkar wellpapp, containerboard, hylsor och hylskartong, laminatpapper, papperssäcker samt säck- och MG-kraftpapper.

* Wood Products: Kallas även Stora Enso Timber på marknaden och erbjuder produkt- och tjänstelösningar åt träindustrin och trävaruföretag över hela världen.

För mer information se www.storaenso.com.

Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor för varje serie och högst 1.000.000.000 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 ifylld anmälningssedel skall senast den 29 april 2011 lämnas till något av Bankens eller Sparbanken Nords kontor. Anmälan genom Telefonbanken kan göras senast lördagen den 30 april 2010. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken eller Sparbanken Nord som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 4 maj 2011 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 3 maj 2011 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 6 maj 2011.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 3 maj 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 eller handelsplattform.

Marknad

En investering i serie A och B bör ses på tre års sikt.

Obligationerna kommer att vara upptagna till handel på reglerad marknad och Banken kommer löpande att ställa köpkurser och när så är möjligt även säljkurser under löptiden. Bankens åtagande att ställa köp- och säljkurs gäller under normala marknadsförhållanden. Kurserna är relaterade till återstående löptid och aktiekorgens utveckling, antaganden om framtida kursrörelser och aktieutdelningar samt likviditeten i respektive serie och underliggande aktier. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köp och säljkurs. 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: SWEOSKME1

Serie B: SWEOSKME2

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 lånet gäller att om marknadsläget fram till den 4 maj 2011 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 50 procent för Serie A och lägst 110 procent för Serie B ej kan lämnas, eller att en Fast utveckling på lägst 30 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emission av viss serie om angivna faktorer för avkastnings-

beräkningen 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 april 2011 - 29 april 2011 Anmälningstid. För Telefonbank gäller den 30 april 2011.
- 3 maj 2011, kl 07:00 Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
- 4 maj 2011 Fastställande av olika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande villkor för ytterligare information.
- 4 maj 2011 Avräkningsnotor utsänds
- 4 maj 2011 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande
- 6 maj 2011 Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
- 6 maj 2011 Dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
- 9 maj 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 maj 2014 Fastställande av aktiekorgens utveckling.
- 20 maj 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

Serie A och B

Obligationerna är aktierelaterade värdepapper som beskattas enligt reglerna för delägarrätter. Avyttring under löptiden respektive inlösen skall därför redovisas som kapitalvinst (reavinst) respektive kapitalförlust (reaförlust). Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationerna är marknadsnoterade, 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 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 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 lagerförråd.

Lån

567, 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 utvecklingen för en korg av Aktier och skall uppgå till:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x Slutvärde, om Slutvärde är högre än noll (0); eller

b) noll (0), om Slutvärde är lika med eller lägre än 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;

"Aktier" aktier av nedanstående aktieslag som ingår i korgen. Om Banken väljer att avläsa kurs på annan handelsplats, kan annat system kod/sida än nedan angivna komma att användas:

1. Boliden AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BOL SS,
2. Holmen AB B, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod HOLMB SS,
3. Sandvik AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SAND SS,
4. SCA AB B, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SCAB SS,
5. SSAB AB A, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SSABA SS,
6. Stora Enso R, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod STER SS,

"Deltagandegrad" den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som för respektive serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;

"Fast Utveckling" 30 procent eller den högre procentsats som Banken fastställer den 4 maj 2011;

"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"

för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörser. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;

"Startdag"

den 4 maj 2011 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startkurs"

för varje Aktie 1-6 den av Banken fastställda stängningskursen på Startdagen;

"Slutkurs"

för varje Aktie 1-6 den av Banken fastställda genomsnittskursen av Aktiens officiella stängningskurs den 7:e i varje månad från och med den 7 november 2013 till och med den 7 maj 2014. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället en kurs som motsvarar stängningskursen för Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under flera Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss kurs för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, äger Banken rätt att uppskatta och fastställa kursen för ifrågakvarande aktie utifrån gällande förutsättningar på av Banken bestämd dag. Denna kurs kan komma att avvika från publicerad kurs;

"Slutvärde"

summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-6 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på startdagen uppgår till 6. Vid beräkning av Slutvärde ska värdeutvecklingen för de tre Aktierna med bäst procentuell värdeutveckling åsättas en värdeutveckling motsvarande Fast Utveckling.

Justeringar

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånets löptid som inverkar på någon Aktie såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktie, emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt till teckning för bolagets aktieägare, annat erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller extraordinär kontant utdelning, fullföljd av offentligt erbjudande från utomstående part om förvärv av aktier i bolaget, tvångsinlösen, fusion, byte av noteringsvaluta, avregistrering eller avnotering från börs eller annan marknadsplats, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse, äger Banken besluta om sådana justeringar av ingående Aktier, Startkurs och Slutkurs samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av Tilläggsbelopp, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 20 maj 2014, 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 eller handelsplattform.

ISIN-kod

Serie A: SE0003841410

Serie B: SE0003841428

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 april 2010
Swedbank AB (publ)