

Slutliga Villkor
Lån 617

Swedbank ABs

SPAX Lån 617

HSB Bospar 7 - Återbetalningsdag 2013-05-28
SWEOSB7
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 617 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 617 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 8 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 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.

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 617
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET SAMT UPPTAGANDE
TILL HANDEL OCH SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN
KRING HANDELN**

Inbjudan

Inledning

Swedbank AB, nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av obligationer, nedan kallade lån 617, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på valutamarknaden. Erbjudandet är riktat till kunder som har HSB Bosparkonto i Banken. De placerare som vill utnyttja möjligheten till bosparpoäng har att iaktta särskilda regler avseende köp och försäljning/återbetalning (se Anvisningar för deltagande, Betalning och courtage samt Marknad sidan 6). Eftersom SPAX HSB Bospar 7 inte är en form av kontoinlåning omfattas placeringen inte av den statliga insättningsgarantin.

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 617. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens webbplats (www.swedbank.se/ir) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en anmälningsedel eller gör en anmälan genom Telefonbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar placerarens HSB Bosparkonto i Banken. 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 8 maj 2012 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 6). Minsta investering för SPAX HSB Bospar 7 är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i obligationer i svenska kronor som inte avses att handlas på reglerad marknad. Banken äger dock rätt att under lånets löptid ansöka om att lånet tas upp till sådan handel. Banken kommer dock under normala marknadsförhållanden löpande att ställa köpkurser. Placeraren kan därför sälja hela eller delar av sitt innehav under lånets löptid till gällande marknadskurs, 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.

SPAX HSB Bospar 7

Allmänt

SPAX HSB Bospar 7 är en valutaobligation med 1 års 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 det brittiska pundet. Se exemplet nedan för ytterligare information avseende beräkning av återbetalningsbelopp. Historisk valutakursutveckling beskrivs närmare på sidan 5.

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 10,00-11,30, utbetalas ett tilläggsbelopp motsvarande en periodränta på indikativt mellan 7,0-9,0 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 13 mars 2012 (10,63).

Räntesats

Räntesatsen fastställs av Banken den 9 maj 2012 och torde komma att fastställas inom intervallet 7,0-9,0 procent. Skulle marknadsläget förändras så att ränte-

satsen inte kan fastställas till minst 6,0 procent kommer emissionen inte att genomföras.

Barriärer

Avgörande för utbetalning av tilläggsbelopp är om valutakursen GBP/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 9 maj 2012 och kommer att fastställas med hänsyn till aktuell marknadsränta, spotkurs, bedömning av framtida kursrörlighet och Bankens valutaprognos avseende GBP/SEK.

Återbetalning

Oberoende av valutakursens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 28 maj 2013. 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 två exempel på återbetalat belopp. I exempel 1 har valutakursen någon dag fastställts över barriär 1 eller under barriär 2 och därmed återbetalas endast nominellt belopp på återbetalningsdagen. Exempel 2 visar tre 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 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor). Värdena avser belopp inklusive courtage och före skatt.

Exempel 1

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

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 0\% = 0$ kronor (-1,0% beräknat på placerat belopp).

Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-1,0% årseffektiv avkastning).

Exempel 2

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

Räntesats 7,00%

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 7,00\% = 3.500$ kronor (5,9% beräknat på placerat belopp).

Återbetalat belopp: $50.000 + 3.500 = 53.500$ kronor (5,7% årseffektiv avkastning).

Räntesats 8,00%

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 8,00\% = 4.000$ kronor (6,9% beräknat på placerat belopp).

Återbetalat belopp: $50.000 + 4.000 = 54.000$ kronor (6,7% årseffektiv avkastning).

Räntesats 9,00%

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 9,00\% = 4.500$ kronor (7,9% beräknat på placerat belopp).

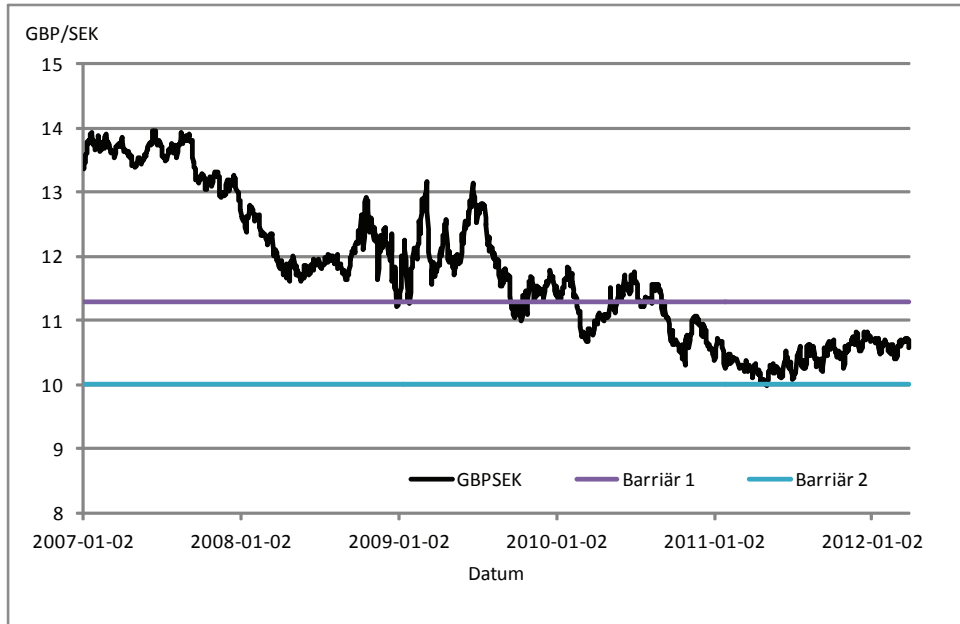
Återbetalat belopp: $50.000 + 4.500 = 54.500$ kronor (7,7% årseffektiv avkastning).

Beskrivning av underliggande tillgång

GBPSEK Valutaintervall

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

Historisk kursutveckling för GBPSEK



I diagrammet ovan visas den historiska kursutvecklingen för GBPSEK perioden 2 januari 2007 till 28 mars 2012. Valutakursen är uttryckt som antal SEK per 1 GBP. En fallande kurva innebär att kronan stärkts mot pundet. Dessutom illustreras kursen för barriär 1 (11,30) och barriär 2 (10,00), d v s det indikativa valutakursintervallet [10,00 - 11,30] som kronan måste hålla sig inom för att tilläggsbelopp skall erhållas. Historiskt material och historisk utveckling utgör inte någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 5.000.000 kronor för varje serie och högst 100.000.000 kronor för lånet i sin helhet. 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 4 maj 2012 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 5 maj 2012 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefonbanken kan göras senast söndagen den 6 maj 2012. Anmälan skall innehålla uppgift om tecknat nominellt belopp, personuppgifter samt HSB Bosparkonto i Banken eller samverkande sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Observera att en extra insättning motsvarande courtaget kan behöva göras på HSB Bosparkontot för att inte bosparpoäng ska reduceras.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 9 maj 2012 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1 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 HSB Bosparkonto från och med den 8 maj 2012 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 16 maj 2012.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 8 maj 2012 klockan 07:00.

Marknad

Med beaktande av kapitalskyddet bör en investering i SPAX HSB Bospar 7 ses på ca ett års sikt.

Lånet kommer ej initialt att handlas på reglerad marknad. Banken äger dock rätt att i efterhand ansöka om att lånet tas upp till sådan handel.

Banken kommer löpande att ställa köpkurser, vilket möjliggör för innehavare att realisera en vinst om värdeutvecklingen för placeringen blir gynnsam. Bankens åtagande att ställa köpkurs 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. Om kursen vid en försäljning understiger nominellt belopp måste mellanskillnaden insättas på HSB Bosparkonto för att inte bosparpoängen ska påverkas.

Ytterligare information om de faktorer som påverkar kursen på andrahandsmarknaden lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sidan 8 och följande sidor i Prospektet.

Kortnamn

SWEOHSB7

Inställande av emission

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

För SPAX HSB Bospar 7 gäller att om marknadsläget fram till den 9 maj 2012 skulle utvecklas så att en räntesats på lägst 6 procent ej kan lämnas, kommer emissionen inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emission om angivna faktorer för beräkning av tilläggsbelopp

skulle bli högre än ovan sagda, men ändå så låga att en placering 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

- | | |
|----------------------|--|
| 2 april - 4 maj 2012 | Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefonbanken gäller den 5 maj respektive 6 maj 2012. |
| 8 maj 2012, kl 07:00 | Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på det av placeraren i anmälningssedelns angivna kontot för Bankens reservering. |
| 9 maj 2012 | Avräkningsnotor utsänds. |
| 9 maj 2012 | Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande. |
| 9-10 maj 2012 | Fastställande av olika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp. |
| 16 maj 2012 | Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto. |
| 16 maj 2012 | Dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax). |
| 15 maj 2013 | Fastställande av tilläggsbelopp. |
| 28 maj 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 sk genomsnittsmetoden. Kapitalförlust får kvittas fullt ut mot andra intäkter i inkomstslaget kapital.

Övrig information

Bosparpoäng

Information beträffande bosparpoäng och bosparregler återfinns på www.hsb.se. Frågor rörande bosparpoäng och bosparregler besvaras av HSB-föreningarnas Bospar-Ombud.

Lån

617

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"	2012-05-09 - 2013-05-15
"R"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen;
"Startdag"	den 9 maj 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 GBP/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per ett brittiskt pund GBP 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 maj 2013, 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

Nej.

ISIN-kod

SE0004546307

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 30 mars 2012
Swedbank AB (publ)