

Slutliga Villkor
Lån 572

Swedbank ABs

SPAX Lån 572

USA med Valutafaktor - Återbetalningsdag 2014-06-18
Serie A (SWEOUSV1) - BAS (sidan 4-5)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie B (SWEOUSV2) - MAX (sidan 5-7)
Emissionskurs 105 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 motsvärdet i SEK
Slutliga Villkor för lån nr 572, 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 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.

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 572, 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 och den svenska kronans (SEK) utveckling 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 572. 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 anmälningsedel som lämnas till Bankens eller samverkade

sparbankers kontor. Likvid erläggs genom att Banken debiterar placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot på likviddagen den 17 juni 2011 (se Betalning och courtage sidan 9). Minsta investering för Serie A är tio obligationer à 10.000 kronor (100.000 kronor) och för Serie B är tio obligationer à 10.500 kronor (105.000 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som inte avses att handlas på reglerad marknad eller handelsplattform. Banken äger dock rätt att under lånets löptid ansöka om att lånet tas upp till sådan handel. Banken kommer dock löpande ställa köpkurser. Placeraren kan därför sälja hela eller delar av sitt innehav under lånets löptid. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

SPAX USA med Valutafaktor 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 10 amerikanska bolag, deltagandegraden samt kursutvecklingen USD/SEK under löptiden. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 7-8.

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 3 juni 2011 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 3 december 2013 till 3 juni 2014. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 7 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Varje aktie ingår i korgen med 1/10-del av sin värdeutveckling och det är summan av dessa 10 värden 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 3 juni 2014.

Valutafaktor

Valutafaktorn mäter utvecklingen för valutakursen USD/SEK, där en förstärkning av den amerikanska dollarn mot den svenska kronan under löptiden innebär att valutafaktorn är högre än 1 och att en positiv värdeutveckling av aktiekorgen därmed ytterligare förstärks. Om den amerikanska dollarn i stället skulle försvagas mot den svenska kronan kommer en positiv värdeutveckling för aktiekorgen att reduceras. Valutafaktorn påverkar endast beräkningen av avkastning vid positiv utveckling för aktiekorgen. Kapitalskyddet är i svenska kronor och påverkas inte av valutakursutvecklingen.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 3 juni 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 115-135 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 (10.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 18 juni 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 sex exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och valutakursen USD/SEK, antagen deltagandegrad är 125 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 10.000 kronor (200.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:

	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutafaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	125,00	+25%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,2210	6,8431 ³⁾		1,10

Tilläggsbelopp: $200.000 \times 125\%^2 \times 25\% \times 1,1 = 68.750$ kronor (32,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $200.000 + 68.750 = 268.750$ kronor (9,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2:

	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutafaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	125,00	+25%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,2210	5,5989 ³⁾		0,90

Tilläggsbelopp: $200.000 \times 125\%^2 \times 25\% \times 0,9 = 56.250$ kronor (26,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $200.000 + 56.250 = 256.250$ kronor (8,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 3 juni 2014 som genomsnitt av aktiekorgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden 3 december 2013 till 3 juni 2014.

²⁾ Valutakursen USD/SEK beräknas som EUR/SEK / EUR/USD utifrån ECBs fixing cirka kl 14.15

³⁾ Valutafaktor beräknas som $\text{USD/SEK}_{\text{slut}} / \text{USD/SEK}_{\text{start}}$ och fastställs dagen efter det att Aktiekorgens Slutvärde fastställts

Exempel forts.

Exempel 3:

	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutafaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	150,00	+50%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,2210	6,8431 ³⁾		1,10

Tilläggsbelopp: $200.000 \times 125\% \times 50\% \times 1,1 = 137.500$ kronor (66,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $200.000 + 137.500 = 337.500$ kronor (18,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 4:

	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutafaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	150,00	+50%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,2210	5,5989 ³⁾		0,90

Tilläggsbelopp: $200.000 \times 125\% \times 50\% \times 0,9 = 112.500$ kronor (53,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $200.000 + 112.500 = 312.500$ kronor (15,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 5:

	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutafaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	90,00	-10%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,2210	6,8431 ³⁾		1,10

Tilläggsbelopp: $200.000 \times 125\% \times 0\% \times 1,1 = 0$ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $200.000 + 0 = 200.000$ kronor (-0,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 6:

	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutafaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	90,00	-10%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,2210	5,5989 ³⁾		0,90

Tilläggsbelopp: $200.000 \times 125\% \times 0\% \times 0,9 = 0$ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $200.000 + 0 = 200.000$ kronor (-0,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 3 juni 2014 som genomsnitt av aktiekorgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden 3 december 2013 t o m 3 juni 2014.

²⁾ Valutakursen USD/SEK beräknas som EUR/SEK / EUR/USD utifrån ECBs fixing cirka kl 14.15

³⁾ Valutafaktor beräknas som $\text{USD/SEK}_{\text{slut}} / \text{USD/SEK}_{\text{start}}$ och fastställs dagen efter det att Aktiekorgens Slutvärde fastställts

⁴⁾ Negativ värdeutveckling åsätts värde 0 vid beräkning av Tilläggsbelopp och Valutafaktor saknar betydelse

SPAX USA med Valutafaktor Serie B - MAX

Allmänt

Serie B är en aktieindexobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en aktiekorg bestående av 10 amerikanska bolag deltagandegraden samt kursutvecklingen USD/SEK under löptiden. 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 3 juni 2011 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 3 december 2013 t o m 3 juni 2014. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 7 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Varje aktie ingår i korgen med 1/10-del av sin värdeutveckling och det är summan av dessa 10 värden 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 3 juni 2014.

Valutafaktor

Valutafaktorn mäter utvecklingen för valutakursen USD/SEK, där en förstärkning av den amerikanska dollarn mot den svenska kronan under löptiden innebär att valutafaktorn är högre än 1 och att en positiv värdeutveckling av aktiekorgen därmed ytterligare förstärks. Om den amerikanska dollarn i stället skulle försvagas mot den svenska kronan kommer en positiv värdeutveckling för aktiekorgen att reduceras. Valutafaktorn påverkar endast beräkningen av avkastning vid positiv utveckling för aktiekorgen. Kapitalskyddet är i svenska kronor och påverkas inte av valutakursutvecklingen.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 3 juni 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom

intervallet 180-210 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 (10.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 18 juni 2014. Placeraren riskerar således 500 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 tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och valutakursen USD/SEK, antagen deltagandegrad är 195 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 10.500 kronor (210.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:

	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutafaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	125,00	+25%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,2210	6,8431 ³⁾		1,10

Tilläggsbelopp: $200.000 \times 195\% \times 25\% \times 1,1 = 107.250$ kronor (44,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $200.000 + 107.250 = 307.250$ kronor (13,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2:

	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutafaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	125,00	+25%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,2210	5,5989 ³⁾		0,90

Tilläggsbelopp: $200.000 \times 195\% \times 25\% \times 0,9 = 87.750$ kronor (35,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $200.000 + 87.750 = 287.750$ kronor (10,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3:

	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutafaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	150,00	+50%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,2210	6,8431 ³⁾		1,10

Tilläggsbelopp: $200.000 \times 195\% \times 50\% \times 1,1 = 214.500$ kronor (94,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $200.000 + 214.500 = 414.500$ kronor (24,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 4:

	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutafaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	150,00	+50%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,2210	5,5989 ³⁾		0,90

Tilläggsbelopp: $200.000 \times 195\% \times 50\% \times 0,9 = 175.500$ kronor (76,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $200.000 + 175.500 = 375.500$ kronor (20,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 3 juni 2014 som genomsnitt av aktiekorgens stängningvärde en gång i månaden under perioden 3 december 2013 till och med 3 juni 2014.

²⁾ Valutakursen USD/SEK beräknas som EUR/SEK / EUR/USD utifrån ECBs fixing cirka kl 14.15

³⁾ Valutafaktor beräknas som $\frac{\text{USD/SEK}_{\text{Slut}}}{\text{USD/SEK}_{\text{Start}}}$ och fastställs dagen efter det att Aktiekorgens Slutvärde fastställts

Exempel forts.

Exempel 5:	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutafaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	90,00	-10%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,2210	6,8431 ³⁾		1,10
Tilläggsbelopp: $200.000 \times 195\% \times 0\%^4) \times 1,1 = 0$ kronor (-6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $200.000 + 0^4) = 200.000$ kronor (-2,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				
Exempel 6:	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutafaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	90,00	-10%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,2210	5,5989 ³⁾		0,90
Tilläggsbelopp: $200.000 \times 195\% \times 0\%^4) \times 0,9 = 0$ kronor (-6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $200.000 + 0^4) = 200.000$ kronor (-2,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				
¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 3 juni 2014 som genomsnitt av aktiekorgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden 3 december 2013 t o m 3 juni 2014. ²⁾ Valutakursen USD/SEK beräknas som EUR/SEK / EUR/USD utifrån ECBs fixing cirka kl 14.15 ³⁾ Valutafaktor beräknas som $\text{USD/SEK}_{\text{Slut}} / \text{USD/SEK}_{\text{Start}}$ och fastställs dagen efter det att Aktiekorgens Slutvärde fastställts ⁴⁾ Negativ värdeutveckling åsätts värde 0 vid beräkning av Tilläggsbelopp och Valutafaktor saknar betydelse				

Beskrivning av underliggande tillgångar Aktiekorg

De tio aktierna som ingår i denna placering är HJ Heinz Co., Kraft Foods Inc. Class A, Kellogg Co., Johnson&Johnson, Eli Lilly & Co, AT&T Inc., Coca-Cola Co., McDonalds Corp., Procter & Gamble Co. och Verizon Communications Inc. Nedan ges en mycket kort beskrivning av respektive bolag. Ytterligare information kan erhållas på respektive bolags hemsida.

HJ Heinz Company tillverkar och marknadsför förädlade livsmedelsprodukter i hela världen. Bolagets huvudsakliga produkter inkluderar ketchup, kryddor, såser, fryst mat, soppor, bönor, pasta, barnmat och andra bearbetade livsmedel.

Kraft Foods Inc. är ett mat- och dryckesföretag. Företaget tillverkar och marknadsför förpackade livsmedel, inklusive mellanmål, drycker, ost, färdiga maträtter och olika förpackade produkter till livsmedelsbutiker. Kraft säljer sina produkter över hela världen.

Kellogg's är ett internationellt företag som bygger på uppfinningen av Corn Flakes och andra frukostprodukter för mer än 100 år sedan. Produktsortimentet inkluderar även kakor och snacks.

Johnson & Johnson tillverkar sjukvårdsprodukter och relaterade produkter för konsument-, läkemedels- och medicintekniska produkter samt diagnostikmarknader. Bolaget säljer till exempel hud- och hårvårdsprodukter, paracetamol, läkemedel, diagnostik utrustning och kirurgisk utrustning runt om i världen.

Eli Lilly utvecklar, tillverkar och säljer farmakologiska produkter för människor och djur. Produkterna säljs i hela världen.

AT&T är USAs största bolag inom telekommunikation och erbjuder telefoni, video-, data- och Internet-tjänster till företag, myndigheter och privatpersoner. Bolaget har under sin långa historia periodvis varit världens största teleoperatör samt världens största kabeltv-bolag.

Coca-Cola Company producerar, marknadsför och distribuerar läskkoncentrat. Företaget distribuerar och marknadsför även juice och juice-drink produkter. Coca-Cola distribuerar sina produkter till återförsäljare och grossister i USA och internationellt.

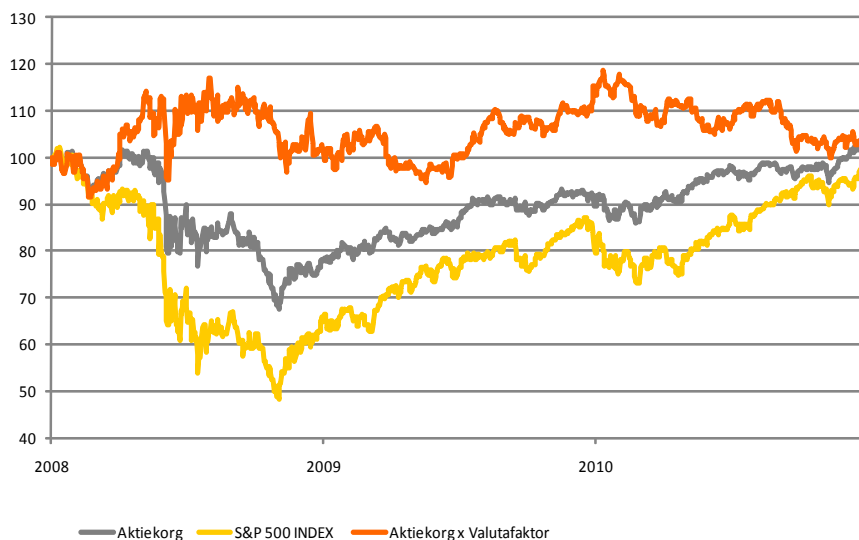
McDonalds driver snabbmat restauranger med lågprisprofil i egen regi och genom franchiseavtal över hela världen.

forts Aktiekorg

Procter & Gamble Company tillverkar och marknadsför konsumentprodukter i länder över hela världen. Företaget tillhandahåller produkter inom tvätt och rengöring, papper, skönhetsvård, mat och dryck, samt inom hälso- och sjukvårdssegmentet. Procter & Gambles produkter säljs främst genom stormarknader livsmedelsbutiker, medlemsklubbsbutiker och apotek.

Verizon Communications Inc., med huvudkontor i New York, är ett globalt företag som levererar bredband och andra mobila och fasta kommunikationstjänster till massmarknaden, näringslivet, offentlig förvaltning och grossister. Verizon Wireless driver trådlösa nätverk och betjänar mer än 94 miljoner kunder i hela USA. Verizon erbjuder också sammankopplad kommunikation, information och underhållningstjänster över avancerade fiberoptiska nät i USA.

Källa: Bloomberg



I diagrammet ovan återges historiska utvecklingen för aktiekorgen om startdag var den 6 maj 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. (Källa: Bloomberg)

Valutakurs

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



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 9 maj 2006 till och med 9 maj 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. (Källa: Bloomberg)

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 ifyllt anmälningsedel skall senast den 3 juni 2011, klockan 13:00, lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. 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.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 14 juni 2011 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,5 procent beräknat på placerat belopp. Betalning av tilldelade Bevis sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 17 juni 2011. Varje placerare ska tillse att ett belopp uppgående till minst summa nominellt belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finns tillgängligt på i anmälningsedeln anvisat konto på likviddagen den 17 juni 2011.

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

Marknad

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

Obligationerna kommer inte att handlas på reglerad marknad. Banken kommer dock löpande att ställa köpkur-

ser 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, valutakursens 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: SWEOUSV1

Serie B: SWEOUSV2

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 3 juni 2011 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 100 procent för Serie A och lägst 160 procent för Serie B 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 avkastningsberäkningen 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

11 maj - 3 juni 2011, kl 13:00	Anmälningsperiod.
3 juni 2011	Fastställande av olika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande villkor för ytterligare information.
6 juni 2011	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
14 juni 2011	Avräkningsnotor utsänds
14 juni 2011	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande
17 juni 2011	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
3 juni 2014	Fastställande av aktiekorgens utveckling.
4 juni 2014	Fastställande av Valutafaktor
18 juni 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 ej är marknadsnoterade, 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 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

572, 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 Valutafaktor och skall uppgå till:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x Slutvärde x Valutafaktor, 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. HJ Heinz, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod HNZ UN,
2. Kraft Foods, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod KFT UN,
3. Kellogg, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod K UN,
4. Johnson & Johnson, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod JNJ UN
5. EliLilly, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod LLY UN,
6. AT&T, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod T UN,
7. Coca Cola, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod KO UN,
8. McDonalds, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod MCD UN,
9. Procter&Gamble, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod PG UN,
10. Verizon, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod VZ UN;

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

"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. Vad gäller fastställande av Valutakurs skall i händelse av Marknadsavbrott (Disruption Event, enligt den terminologi som används av International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)) Banken äga rätt, men ej ha

skyldighet, att justera Valutakurs till andra värden än vad som följer av dessa villkor eller vidta andra åtgärder för att i skäligen utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum;

"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 3 juni 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 1-10 den av Banken fastställda stängningskursen på Startdagen;

"Slutkurs" för varje Aktie 1-10 den av Banken fastställda genomsnittskursen av Aktiens officiella stängningskurs den 3:e i varje månad från och med den 3 december 2013 till och med den 3 juni 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 förtgå 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 ifrågavarande aktie utifrån gällande förutsättningar på av Banken bestämd dag. Denna kurs kan komma att avvika från publicerad kurs;

"Slutvärde" summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-10 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på startdagen uppgår till 10;

"Valutafaktor" $USDSEK_{Slut} / USDSEK_{Start}$;

"Valutakurs" valutakursen USD/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per USD (amerikanska dollar), beräknad som [EUR/SEK] / [EUR/USD], omkring kl 14.15 centraleuropeisk tid, enligt Reuters sida ECB37 (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som enligt Bankens bestämmande ska ersätta nämnda system respektive sida) eller, om valutakursen inte publiceras på nämnda sätt men ändå noteras på marknaden och kan fastställas, den av Banken i enlighet med gällande marknadspraxis fastställda valutakursen;

"USDSEK_{Slut}" av Banken fastställd Valutakurs Bankdagen närmast efter den dag då Slutvärde fastställts;

"USDSEK_{Start}" av Banken fastställd Valutakurs på Startdagen;

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 10.000, eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 100.000.

Återbetalningsdag

Den 18 juni 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

Nej. Lånet kommer initialt ej att upptas till handel på reglerad marknad. Banken äger rätt att under lånets löptid ansöka om att lånet upptas till sådan handel.

ISIN-kod

Serie A: SE0003962596

Serie B: SE0003962604

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 9 maj 2010
Swedbank AB (publ)