

Slutliga Villkor
Lån 573

Swedbank ABs

SPAX Lån 573

Dollarförstärkning - Återbetalningsdag 2014-06-17

Serie A (SWEODF01) - BAS (sidan 4)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B (SWEODF02) - 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 573, 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 573, 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 573, 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 valutakursen USD/SEK.

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 573. 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 7). Minsta investering för Serie A är tio obligationer à 10.000 kronor (100.000 kronor), Serie B är tio obligationer à 11.000 kronor (110.000 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.

Tilläggsbelopp och återbetalning

SPAX Dollarförstärkning Serie A – BAS

Allmänt

Serie A är en valutaobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för den svenska kronan mot den amerikanska dollarn och deltagandegraden. Den historiska utveckling för valutaparet åskådliggörs i diagram på sidan 6.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet är beroende av kursutvecklingen för valutakursen USD/SEK. Om amerikanska dollarn stärks mot svenska kronan påverkas placeringen positivt. Kursutvecklingen för valutans mäts i procent och motsvaras av Slutvärde minus Startvärde dividerat med Slutvärde. Startvärde fastställs den 3 juni 2011 och Slutvärde fastställs den 3 juni 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 3 juni 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 80-100 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om valutakursens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (10.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 17 juni 2014. Placeraren riskerar således 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 antaganden om valutakorgens utveckling samt en antagen deltagandegrad på 90 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 10.000 kronor (100.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Dollarförstärkning valuta	6,221	6,912	+10%
Avkastning: $100.000 \times 90\%^2) \times 10\% = 9.000$ kronor (7,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $100.000 + 9.000 = 109.000$ kronor (2,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Dollarförstärkning valuta	6,221	8,295	+25%
Avkastning: $100.000 \times 90\%^2) \times 25\% = 22.500$ kronor (20,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $100.000 + 22.500 = 122.500$ kronor (6,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Dollarförstärkning valuta	6,221	5,925	-5%
Avkastning: $0^3)$ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $100.000 + 0 = 100.000$ kronor (-0,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Slutvärdet utgörs av spotkursen den 3 juni 2014, där spotkurs beräknas som EURSEK / EURUSD.
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 3 juni 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 80-100 procent.
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst betalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

SPAX Dollarförstärkning Serie B – MAX

Allmänt

Serie B är en valutaobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för den svenska kronan mot den amerikanska dollarn och deltagandegraden. Den historiska utveckling för valutaparet åskådliggörs i diagram på sidan 6.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet är beroende av kursutvecklingen för valutakursen USD/SEK. Om amerikanska dollarn stärks mot svenska kronan påverkas placeringen positivt. Kursutvecklingen för valutans mäts i procent och motsvaras av Slutvärde minus Startvärde dividerat med Slutvärde. Startvärde fastställs den 3 juni 2011 och Slutvärde fastställs den 3 juni 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 3 juni 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 190-210 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om valutakorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (10.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 17 juni 2014. Placeraren riskerar således 1.000 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 antaganden om valutakorgens utveckling samt en antagen deltagandegrad på 200 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 11.000 kronor (110.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Dollarförstärkning valuta	6,221	6,912	+10%
Avkastning: $100.000 \times 200\%^2 \times 10\% = 20.000$ kronor (7,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $100.000 + 20.000 = 120.000$ kronor (2,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Dollarförstärkning valuta	6,221	8,295	+25%
Avkastning: $100.000 \times 200\%^2 \times 25\% = 50.000$ kronor (34,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $100.000 + 50.000 = 150.000$ kronor (10,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Dollarförstärkning valuta	6,221	5,925	-5%
Avkastning: 0^3 kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $100.000 + 0 = 100.000$ kronor (-3,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Slutvärdet utgörs av spotkursen den 3 juni 2014, där spotkurs beräknas som EURSEK / EURUSD.

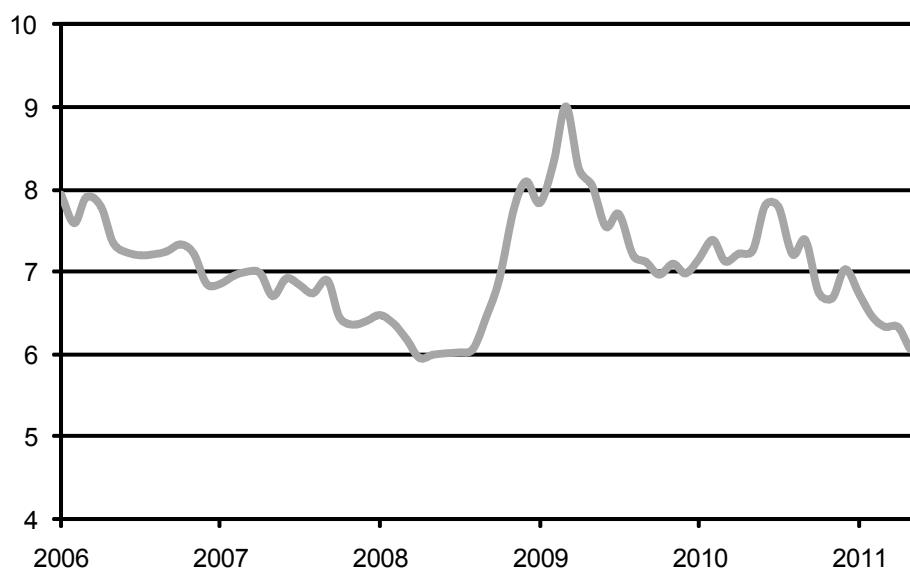
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 3 juni 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 190-210 procent.

³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst betalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

Beskrivning av underliggande tillgångar Dollarförstärkning valutakurs

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

Kursutveckling för USD/SEK



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2006 till och med 17 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 ifylld 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 obligationer sker genom automatisk dragnings 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 anmälningssedeln 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 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, rådande ränteläge i Sverige och utomlands och värdeutvecklingen för de olika underliggande tillgångsslagen som ingår i respektive serie, antaganden om framtida kursrörelser och i förekommande fall aktieutdelningar samt likviditeten i respektive serie och underliggande tillgångsslag. 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: SWEODF01

Serie B: SWEODF02

Inställande av emission

Emissionen av en viss serie kan komma att inställas, om det efter anmälningsperiodens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 10.000.000 kronor.

För Serie A gäller att om marknadsläget fram till den 3 juni 2011 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 60 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av Serie A inte att fullföljas. För Serie B gäller att om marknadsläget fram till den 3 juni 2011 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 160 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av denna 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

23 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 sk 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 valutakursens utveckling för Serie A och B.
17 juni 2014	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 obligationerna avyttras under löptiden eller genom inlösen på återbetalningsdagen skall realiserad kapitalvinst/förlust behandlas som ränta. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska ske enligt skattemetoden. Kapitalförlust får kvittas fullt ut mot andra intäkter i inkomstslaget kapital.

NÄRINGSVERKSAMHET

Nedanstående information utgör endast en kortfattad redogörelse för nu gällande skatteregler avseende juridiska personer. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara fullständig, utan är endast avsedd som en allmänt hållen information.

Inkomstskatt

Enskild näringsverksamhet

En placering i värdepapper kan skattemässigt inte ingå i enskild näringsverksamhet (EN). En omplacering från bankkonto i EN till värdepapper ses därför som ett uttag ur EN och detta kan, på grund av skattereglerna om räntefördelning och avsättning till expansionsfond, medföra ett högt skatteuttag hos näringsidkaren. Kapitalet kommer efter uttaget (omplaceringen) att beskattas hos den enskilde företagaren som privatperson, dvs enligt reglerna för fysiska personer i inkomstslaget kapital. Om en enskild näringsidkare önskar omplacera medel från bankinlåning till placering i värdepapper, måste hänsyn tas till effekterna av de ovan nämnda reglerna. Beräkningar av de skatteeffekter som kan bli följden av en sådan omplacering, bör göras i samråd med företagets revisor/rådgivare.

Handelsbolag/kommanditbolag

Placering i värdepapper hos handelsbolag/kommanditbolag (HB/KB) medför - till skillnad från vad som gäller beträffande enskild näringsverksamhet - inte att något uttag av kapital från företaget anses ha skett. Kapitalvinst beskattas hos bolagsmännen i inkomstslaget näringsverksamhet, vilket medför att det utgår såväl inkomstskatt som egenavgifter/särskild löneskatt. Det höga skatteuttaget innebär att värdepappersplaceringar i normalfallet inte bör ske i HB/KB. Särskilda regler gäller beträffande skattemässiga aktier och liknande värdepapper samt då bolagsmännen utgörs av juridiska personer.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för avkastning och kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet med 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 lagertillgång.

Lån

573, 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 valutakursen USD/SEK och skall uppgå till:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x (Slutvärde - Startvärde) / Slutvärde; eller

b) noll (0) om Slutvärde är lika med eller lägre än Startvärde.

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som för respektive serie fastställs av Banken i samband med att Startvärde fastställs;
"Noteringsdag"	dag då valutakurs noteras eller enligt Bankens bestämmande på annat sätt kan fastställas för beräkning av Spotkurs;
"Spotkurs"	valutakursen USD/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per en USD (amerikansk dollar), beräknad som [EUR/SEK / EUR/USD] enligt Reuters sida ECB37 (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som enligt Bankens bestämmande ska ersätta nämnda system respektive sida);
"Startvärde"	den av Banken fastställd Spotkurs för valutakursen den 3 juni 2011. Om denna dag inte är Noteringsdag för relevant Spotkurs eller om ett marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Spotkurs med utgångspunkt från Spotkursen närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

den av Banken fastställda Spotkursen den 3 juni 2014. Om denna dag inte är Noteringsdag eller om marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Spotkurs med utgångspunkt från Spotkursen närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger eller annan föregående eller efterföljande dag som Banken bestämmer i enlighet med vid var tid gällande marknadspraxis;

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 Slutvärde till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för att i skälig utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 17 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: SE0003990076

Serie B: SE0003990068

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 20 maj 2011
Swedbank AB (publ)