

Slutliga Villkor
Lån 574

Swedbank ABs

SPAX Lån 574

Räntefonder Tillväxtmarknader - Återbetalningsdag 2016-06-30

Serie A (SWEORFTM3) - BAS (sidan 4)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B (SWEORFTM4) - 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 574, 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 574, serie A till och med E 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 574, 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 fonder som placerar i räntebärande instrument utgivna av t ex företag och stater i olika tillväxtländer.

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 574. 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. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. Placerare är skyldig tillse

att hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finns tillgängligt på det angivna kontot den 30 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 tio obligationer à 11.000 kronor (110.000 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i obligationer i svenska kronor som inte avses att upptas till handel på en reglerad marknad. Banken äger dock rätt att under lånets löptid ansöka om att lånet tas upp till sådan handel. Även om placeringen ska ses som en investering med fem års löptid och lånet inte handlas på reglerad marknad, kommer Banken dock, under normala marknadsförhållanden, löpande att ställa köpkurser. Placeraren kan därför sälja hela eller delar av sitt innehav under lånets löptid till gällande marknadskurs. Om möjligt kommer även säljkurser att ställas, se även avsnitt Marknad på sidan 9. 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 Räntefonder Tillväxtmarknader

Serie A - BAS

Allmänt

Serie A är en fondobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg av fyra fonder som placerar i räntebärande värdepapper utgivna av företag, stater och statliga bolag/organisationer med hemvist i någon tillväxtmarknad. En utförligare beskrivning av fondkorgen finns på sidan 7-9.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av fondkorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive fonds procentuella värdeutveckling dividerat med antal fonder i korgen, d v s respektive fond ingår med 1/4 i korgen. En fonds procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar fondens fastställda andelsvärde den 20 juni 2011 och slutkurs beräknas som genomsnittet av fondens andelsvärde fastställt en gång i månaden under perioden fr o m 15 juni 2015 t o m 15 juni 2016. Det är sålunda respektive fonds fastställda andelsvärde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive fonds procentuella utveckling. Varje fond ingår i korgen med 1/4-del av

sin värdeutveckling och det är summan av dessa fyra vägda värden som bestämmer fondkorgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar fondens publicerade andelsvärde på slutdagen den 15 juni 2016.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 17 juni 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 100-110 procent. Skulle marknadsrörelserna falla med ca 0,1 procentenheter eller skulle en oförutsedd ökning av Bankens kostnad för riskhantering inträffa fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till en lägre procentsats.

Återbetalning

Även om fondkorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (10.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 30 juni 2016. 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 ett exempel på beräkning av fondkorgens utveckling samt fem exempel på återbetalat belopp vid olika värdetförändringar av korgen. I exempel 1-3 har deltagandegraden antagits vara 100 procent. Exempel fyra och fem har en antagen deltagandegrad på 90 respektive 110 procent. Likvidbeloppet i samtliga exempel motsvarar köp av 25 obligationer à 10.000 kronor (250.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Fond	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Procentuell utveckling	Viktad värdeutveckling
1 Aberdeen Global – Emerging Markets Bonds - A2	32,000	44,800	+40,0%	+10,00%
2 BGF – Emerging Markets Bonds - A2	12,500	17,500	+40,0%	+10,00%
3 Dexia Bonds Emerging Markets– N C	1 500,000	1 950,000	+30,0%	+ 7,50%
4 HSBC GIF Emerging Markets Bond Fund – N C	27,500	24,750	-10,0%	- 2,50%
Fondkorgens Slutvärde				25,0%

Exempel 1:

	Slutvärde ¹⁾
Fondkorg	+25%

Tilläggsbelopp: $250.000 \times 100\%^2 \times 25\% = 62.500$ kronor (23,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $250.000 + 62.500 = 312.500$ kronor (4,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2:

	Slutvärde ¹⁾
Fondkorg	+50%

Tilläggsbelopp: $250.000 \times 100\%^2 \times 50\% = 125.000$ kronor (47,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $250.000 + 125.000 = 375.000$ kronor (8,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärde beräknas som summan av de i fondkorgen ingående fondernas viktade värdeutveckling. Vid beräkning av respektive fonds värdeutveckling beräknas fondens slutkurs som ett genomsnitt av respektive fonds fastställda andelsvärde en gång i månaden under perioden 15 juni 2015 t o m 15 juni 2016.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 17 juni 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 100-110 procent.

Exempel forts.

Exempel 3:

	Slutvärde ¹⁾
Fondkorg	-10 % ³⁾

Tilläggsbelopp: 0³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: 250.000 + 0 = 250.000 kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 4:

	Slutvärde ¹⁾
Fondkorg	+25%

Tilläggsbelopp: 250.000 x 90%²⁾ x 25% = 56.250 kronor (20,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: 250.000 + 56.250 = 306.250 kronor (3,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 5:

	Slutvärde ¹⁾
Fondkorg	+25%

Tilläggsbelopp: 250.000 x 110%²⁾ x 25% = 68.750 kronor (25,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: 250.000 + 68.750 = 318.750 kronor (4,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärde beräknas som summan av de i fondkorgen ingående fondernas viktade värdeutveckling. Vid beräkning av respektive fonds värdeutveckling beräknas fondens slutkurs som ett genomsnitt av respektive fonds fastställda andelsvärde en gång i månaden under perioden 15 juni 2015 t o m 15 juni 2016.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 17 juni 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 100-110 procent.

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

SPAX Räntefonder Tillväxtmarknader Serie B - MAX

Allmänt

Serie B är en fondobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg av fyra fonder som placerar i räntebärande värdepapper utgivna av företag, stater och statliga bolag/organisationer med hemvist i någon tillväxtmarknad. En utförligare beskrivning av fondkorgen finns på sidan 7-9.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av fondkorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive fonds procentuella värdeutveckling dividerat med antal fonder i korgen, d v s respektive fond ingår med 1/4 i korgen. En fonds procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar fondens fastställda andelsvärde den 20 juni 2011 och slutkurs beräknas som genomsnittet av fondens andelsvärde fastställt en gång i månaden under perioden fr o m 15 juni 2015 t o m 15 juni 2016. Det är sålunda respektive fonds fastställda andelsvärde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive fonds procentuella utveckling. Varje fond ingår i korgen med 1/4-del av

sin värdeutveckling och det är summan av dessa fyra vägda värden som bestämmer fondkorgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar fondens publicerade andelsvärde på slutdagen den 15 juni 2016.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 17 juni 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 160-180 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,1 procentenheter eller skulle en oförutsedd ökning av Bankens kostnad för riskhantering inträffa fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Även om fondkorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (10.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 30 juni 2016. 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 ett exempel på beräkning av fondkorgens utveckling samt fem exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen. I exempel 1-3 har deltagandegraden antagits vara 170 procent. Exempel fyra och fem har en antagen deltagandegrad på 160 respektive 180 procent. Likvidbeloppet i samtliga exempel motsvarar köp av 25 obligationer à 11.000 kronor (275.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Fond	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Procentuell utveckling	Viktad värdeutveckling
1 Aberdeen Global – Emerging Markets Bonds - A2	32,000	44,800	+40,0%	+10,00%
2 BGF – Emerging Markets Bonds - A2	12,500	17,500	+40,0%	+10,00%
3 Dexia Bonds Emerging Markets– N C	1 500,000	1 950,000	+30,0%	+ 7,50%
4 HSBC GIF Emerging Markets Bond Fund – N C	27,500	24,750	-10,0%	- 2,50%
Fondkorgens Slutvärde				25,0%

Exempel 1:

	Slutvärde ¹⁾
Fondkorg	+25%

Tilläggsbelopp: $250.000 \times 170\%^2) \times 25\% = 106.250$ kronor (27,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $250.000 + 106.250 = 356.250$ kronor (5,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2:

	Slutvärde ¹⁾
Fondkorg	+50%

Tilläggsbelopp: $250.000 \times 170\%^2) \times 50\% = 212.500$ kronor (65,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $250.000 + 212.500 = 462.500$ kronor (10,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3:

	Slutvärde ¹⁾
Fondkorg	-10 % ³⁾

Tilläggsbelopp: 0³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $250.000 + 0 = 250.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 4:

	Slutvärde ¹⁾
Fondkorg	+25%

Tilläggsbelopp: $250.000 \times 160\%^2) \times 25\% = 100.000$ kronor (25,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $250.000 + 100.000 = 350.000$ kronor (4,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 5:

	Slutvärde ¹⁾
Fondkorg	+25%

Tilläggsbelopp: $250.000 \times 180\%^2) \times 25\% = 112.500$ kronor (29,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $250.000 + 112.500 = 362.500$ kronor (5,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärde beräknas som summan av de i fondkorgen ingående fondernas viktade värdeutveckling. Vid beräkning av respektive fonds värdeutveckling beräknas fondens slutkurs som ett genomsnitt av respektive fonds fastställda andelsvärde en gång i månaden under perioden 15 juni 2015 t o m 15 juni 2016.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 17 juni 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 160-180 procent.

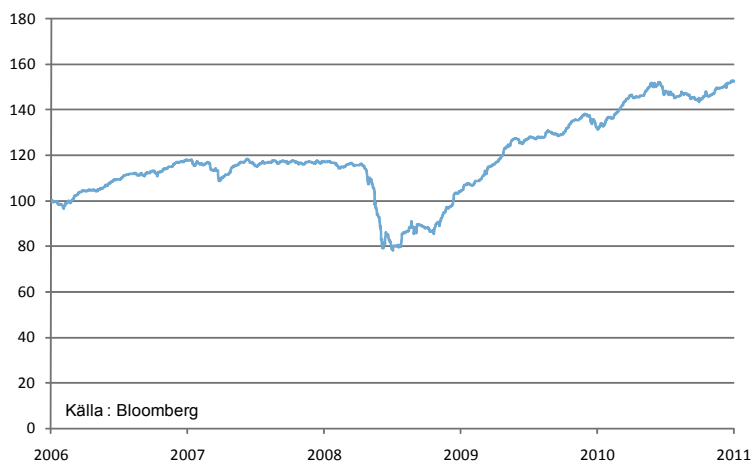
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas vid löptidens slut.

Beskrivning av underliggande tillgångar

Fondkorg

De fonder som ingår i fondkorgen framgår nedan. Banken äger rätt att ersätta någon av nedanstående fonder med annan liknande fond eller annat tillgångsslag om det inträffar en sådan händelse som framgår under rubriken "Justeringar" på sidan 11.

Historisk utveckling Fondkorg

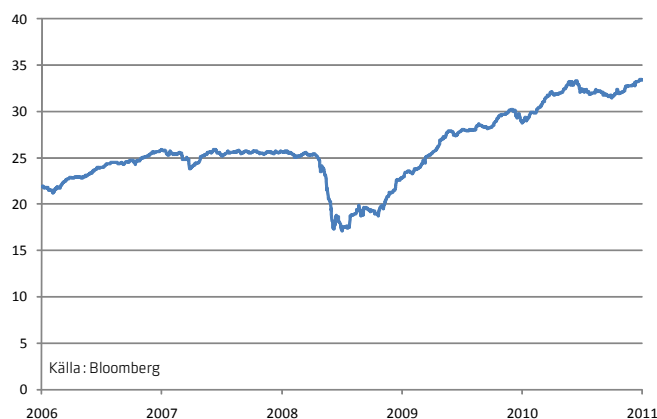


I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 26 maj 2006 till och med 26 maj 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Aberdeen Global – Emerging Markets Bonds - A2

Aberdeen Global – Emerging Markets Bonds Fund är en Luxembourgbaserad fond med mål att maximera långsiktig avkastning. Fonden investerar minst 2/3-delar av sina tillgångar i värdepapper med fast ränta utgivna av företag med hemvist i något tillväxtland eller statsrelaterade låntagare i ett tillväxtland. Fondvaluta är amerikanska dollar (USD), vilket innebär att en valutakursförändring av valutaparet USD/lokal valuta påverkar fondens andelsvärde.

Historisk utveckling fondens andelsvärde

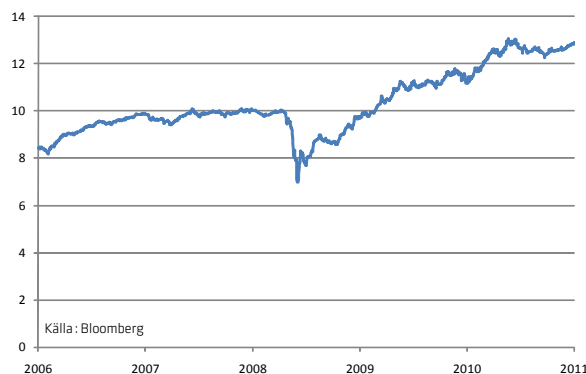


I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 26 maj 2006 till och med 26 maj 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

BGF – Emerging Markets Bonds - A2

BlackRock Global Funds - Emerging Markets Bond Fund är baserad i Luxembour. Fondens målsättning är maximering av avkastning och fonden investerar minst 70 procent av sina tillgångar i överlåtbara fastförräntade värdepapper utgivna av företag med hemvist eller merparten av sin verksamhet i något tillväxtland eller statsrelaterade låntagare i ett tillväxtland. Fondvaluta är amerikanska dollar (USD), vilket innebär att en valutakursförändring av valutaparet USD/ lokal valuta påverkar fondens andelsvärde.

Historisk utveckling fondens andelsvärde

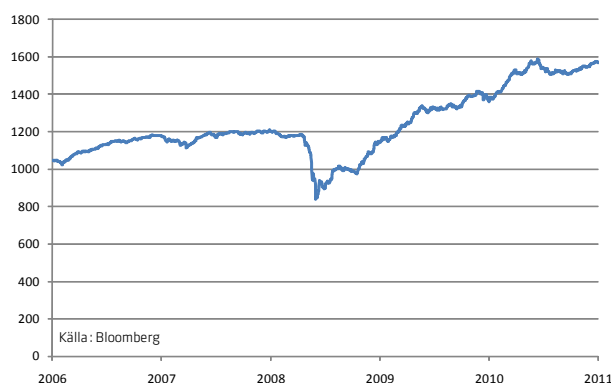


I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 26 maj 2006 till och med 26 maj 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dexia Bonds Emerging Markets– N C

Dexia Bonds Emerging Markets är en Luxembour baserad fond som investerar minst 2/3-delar av sina tillgångar i värdepapper med fast- eller rörlig ränta utgivna av tillväxtländer. Fondvaluta är amerikanska dollar (USD), vilket innebär att en valutakursförändring av valutaparet USD/lokal valuta påverkar fondens andelsvärde.

Historisk utveckling fondens andelsvärde



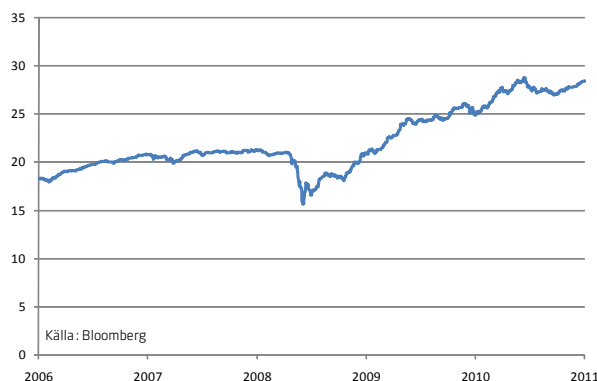
I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 26 maj 2006 till och med 26 maj 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

HSBC GIF Emerging Markets Bond Fund – N C

HSBC Global Investment Funds - Global Emerging Markets Bond är en Luxembour baserad fond med målsättning att lämna hög långsiktig tillväxt genom en diversifierad portfölj av värdepapper med fast ränta eller liknande värdepapper. Investeringar görs i värdepapper utgivna av företag med hemvist eller övervägande del av sin verksamhet i något tillväxtland, stater, statsrelaterade eller överstatliga organ klassificerade som tillväxtländer. Fondvaluta är amerikanska dollar (USD), vilket innebär att en valutakursförändring av valutaparet USD/lokal valuta påverkar fondens andelsvärde.

Diagram se nästa sida

Historisk utveckling andelsvärde



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 26 maj 2006 till och med 26 maj 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor för varje serie och högst 500.000.000 kronor för lånet i sin helhet. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet för lånet eller viss serie i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningsedel skall senast den 17 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 27 juni 2011 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,5 procent beräknat på placerat belopp.

Placerare ska tillse att ett belopp uppgående till minst summa Nominellt Belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finns tillgängligt på i anmälningsedeln angivet konto på likviddagen den 30 juni 2011. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank.

Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningsedeln angivet konto på likviddagen.

Upptagande till handel på reglerad marknad

Lånet kommer ej att handlas på reglerad marknad. Banken förbehåller sig dock rätten att under lånets löptid ansöka om att lånet tas upp till sådan handel.

Marknad

Med beaktande av kapitalskyddet bör en investering i serie A och B ses på ca fem års sikt. Banken kommer löpande att ställa köpkurser, vilket innebär att placeringen kan avyttras under löptiden. En försäljning under löptiden kan innebära en kapitalförlust om värdeutvecklingen varit ogynnsam alternativt en kapitalvinst om värdeutvecklingen för placeringen varit gynnsam. När så är möjligt kommer Banken även att ställa säljkurser under löptiden. Bankens åtagande att ställa köp- och säljkurs gäller under normala

marknadsförhållanden. Kurserna är relaterade till återstående löptid, rådande ränteläge i Sverige och utomlands och värdeutvecklingen för de i fondkorgen ingående fonderna, antaganden om framtida kursrörelser samt likviditeten i respektive fond som ingår i fondkorgen. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köpkurs och inlösenkurs. För de fonder som ingår i fondkorgen fastställs ett andelsvärde en gång per handelsdag. Handel i fondandelar kan därför vara begränsad och påverka kursen på andrahandsmarknaden negativt för lån 574. Likviditeten och därmed skillnaden mellan köp- och säljkurs kommer därför vara större i lån 574 jämfört med lån där tilläggsbelopp är relaterat till t ex likvida aktier. Bankens köpkurs kan vid en försäljning under löptiden komma att understiga 100 procent av nominellt 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: SWEORFTM3

Serie B: SWEORFTM4

Inställande av emission

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

För lånet gäller att om marknadsläget fram till den 17 juni 2011 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 80 procent ej kan lämnas för serie A respektive 145 procent för serie B, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

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

Tidsplan

31 maj - 17 juni 2011, kl 13.00 Anmälningssperiod.

- 17 juni 2011 Fastställande av deltagandegrad för respektive serie. Om den 17 juni 2011 inte är en Noteringsdag, se sidan 11 för ytterligare information.
- 20 juni 2011 Fastställande av respektive fonds startkurs. Om den 20 juni 2011 inte är en Noteringsdag, se sidan 11 för ytterligare information.
- 27 juni 2011 Avräkningsnotor utsänds
- 30 juni 2011 Banken drar likvidbeloppet från placerarens konto.
- 15 juni 2015 Första avläsningstillfälle av respektive fonds andelsvärde för fastställande av fondens slutkurs.
- 15 juni 2016 Det 13:e och sista avläsningstillfället av respektive fonds andelsvärde för fastställande av fondens slutkurs och beräkning av fondkorgens slutvärde.
- 30 juni 2016 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för respektive serie.

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

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 skatt näringsbetingade aktier och liknande värdepapper samt då bolagsmännen utgörs av juridiska personer.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för avkastning och kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet med en 26,3% 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

574, 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 Fonder och skall uppgå till:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x $[(\text{Slutvärde} - \text{Startvärde}) / \text{Startvärde}]$, om Slutvärde är högre än Startvärde; eller

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

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Andelsvärde"	publicerat andelsvärde för Fond1-4, eller om detta värde ej kan erhållas vid inlösen av andelar i fonden, det värde som enligt Banken, eller den Banken utser, skulle ha erhållits vid en hypotetisk inlösen av en fondandel;
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som för respektive serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Fond ₁₋₄ "	Fond ₁ : Aberdeen Global Emerging Markets Bond Fund (ABESOAA LX), Fond ₂ : BlackRock Emerging Markets Bond Fund (MLEMUA2 LX), Fond ₃ : Dexia Bonds Emerging Markets Fund (DEXNMKN LX), Fond ₄ : HSBC GIF Global Markets Bond Fund (HSBCGLC LX), Banken äger rätt att göra förändringar i Fondkorgen, enligt vad som närmare anges i avsnittet "Justeringar";
"Fondkorg"	en på Startdagen likaviktad korg med värde 100, bestående av Fond ₁₋₄ och där korgens värde vid var tidpunkt beräknas enligt följande: $0,25 \times [(\text{Andelsvärde Fond}_1 / \text{Startkurs Fond}_1) + (\text{Andelsvärde Fond}_2 / \text{Startkurs Fond}_2) + (\text{Andelsvärde Fond}_3 / \text{Startkurs Fond}_3) + (\text{Andelsvärde Fond}_4 / \text{Startkurs Fond}_4)] \times 100$;
"Noteringsdag"	dag då Andelsvärde fastställs och andelar i Fond kan köpas och lösas in;
"Startdag"	den 20 juni 2011 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, närmast påföljande Noteringsdag;
"Startkurs"	för varje Fond 1-4 det av Banken fastställda Andelsvärdet på Startdagen;
"Slutkurs"	för varje Fond 1-4 det av Banken fastställda genomsnittliga Andelsvärdet den 15:e i varje månad från och med den 15 juni 2015 till och med den 15 juni 2016. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag

som inte är Noteringsdag istället en kurs som motsvarar Andelsvärde för Fond närmast påföljande Noteringsdag;

"Startvärde"	100,00;
"Slutvärde"	Fondkorgens värde beräknat enligt följande, $0,25 \times [(\text{Slutkurs Fond}_1 / \text{Startkurs Fond}_1) + (\text{Slutkurs Fond}_2 / \text{Startkurs Fond}_2) + (\text{Slutkurs Fond}_3 / \text{Startkurs Fond}_3) + (\text{Slutkurs Fond}_4 / \text{Startkurs Fond}_4)] \times 100$.

Justeringar

Vid extraordinära händelser (s k Extraordinary Events och Additional Extraordinary Events enligt 2006 ISDA Fund Derivatives Definitions som ges ut av International Swaps and Derivatives Association, Inc) skall Banken äga rätt att justera Startkurs, Startvärde, Slutkurs och Slutvärde, göra förändringar i Fondkorgen och dess sammansättning, återbetala lånet i förtid eller vidta andra åtgärder som enligt Bankens, eller den Banken utser, skäligen bedömning överensstämmer med marknadspraxis. Med extraordinära händelser avses till exempel (i) nationalisering av en Fond eller dess tillgångar, (ii) insolvens avseende en Fond innebärande att fondandel kommer att sakna värde för andelsinnehavaren, (iii) någon/några rådgivare till Fonden med betydelse för Fondens verksamhet avslutar sitt uppdrag, (iv) fondförvaltaren gör förändringar i Fonden som förväntas få negativ inverkan på Fonden och/eller dess andelsinnehavare, (v) Fonden underlåter att lämna rapporter så andelsvärde inte kan fastställas under tre sammanhängande dagar, (vi) Fonden följer inte angivna placeringsregler, lagar och författningar eller annan bestämmelse fastställd av myndighet eller liknande, (vii) en Fonds Andelsvärde minskar med sammanlagt 15% under en sammanhängande period om 3 dagar, (viii) en Fonds värdeutveckling redovisar historisk 100 dagars volatilitet överstigande 25 procent beräknad på årsbasis eller (ix) sådan händelse i en Fond som påverkar dess betalningsförmåga, fortlevnad eller lämplighet att ingå i Fondkorgen.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 30 juni 2016, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

ISIN-Kod

Serie A: SE0004017218

Serie B: SE0004017226

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 maj 2011
Swedbank AB (publ)