

Slutliga Villkor
Lån 569

Swedbank ABs

SPAX Lån 569

HSB Bospar 5- Återbetalningsdag 2016-06-21
Serie A (SWEOHSB5A) - PLUS (sidan 4)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 110-112 procent.
Serie B (SWEOHSB5B) - BAS (sidan 5)
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 569, 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 569, 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 maximalt 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 569, 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 aktiekorg med asiatiska bolag. 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 8). Eftersom SPAX HSB Bospar 5 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 569. 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 7 juni 2011 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 8). Minsta investering för Serie A och B 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 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 HSB Bospar 5 Serie A - PLUS

Allmänt

Serie A är en aktieobligation 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 aktiekorg bestående av 12 asiatiska bolag och deltagandegraden. Tilläggsbeloppet kan dock som lägst bli det av Banken den 8 juni 2011 fastställda förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidan 7.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av dels det förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet och dels aktiekorgens utveckling under löptiden. Det förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet, som torde komma att fastställas inom intervallet 10-12 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning inom intervallet 1,6-2,0 procent inklusive courtage. Aktiekorgens utveckling 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 9 juni 2011 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 8 juni 2015 till 8 juni 2016. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Värdeutvecklingen för de fyra aktierna med den högsta

värdeutvecklingen ersätts därefter med en procentsats på 50 procent (Fast Utveckling). Resterande åtta aktier ingår med verklig värdeutveckling vid beräkning av aktiekorgens slutvärde. Varje aktie ingår i korgen med 1/12-del av sin värdeutveckling och det är summan av dessa 12 värden (åtta verkliga och fyra justerade) som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden och den lägsta förutbestämda avkastningen, tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 8 juni 2016.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 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 deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av aktiekorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp och det lägsta förutbestämda tilläggsbeloppet (1.100 - 1.120 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 juni 2016. Placeraren erhåller alltid viss avkastning på sin placering och riskerar därmed enbart den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 110-112 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling med justering för de fyra aktierna med bäst procentuell utveckling. Fast Utveckling är 50 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 90 procent och antaget lägsta tilläggsbelopp är 11 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Fast utveckling	Utveckling vid beräkning av korgens slutvärde
1	4,71	7,21	128%	50%	50%
2	14,10	23,69	125%	50%	50%
3	3,14	3,96	19%		19%
4	471000,00	649980,00	101%	50%	50%
5	63,60	134,20	69%		69%
6	84,00	138,60	-20%		-20%
7	58800,00	147588,00	9%		9%
8	24,00	19,68	16%		16%
9	53,75	94,06	-16%		-16%
10	91,80	138,62	9%		9%
11	189500,00	151600,00	117%	50%	50%
12	613000,00	1207610,00	-29%		-29%
Korgens utveckling			44%		
Korgens Slutvärde					21%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 8 juni 2016 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de fyra aktieslagen med bäst procentuell utveckling ersätts med Fast Utveckling, dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen.

²⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 8 juni 2015 till 8 juni 2016.

Exempel forts.

Exempel 1:	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
HSB Bospar 5 aktiekorg	100,00	125,00	+25%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 11,0\%^4) + 50.000 \times 90\%^2) \times 25\% = 16.750$ kronor (31,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 16.750 = 66.750$ kronor (5,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
HSB Bospar 5 aktiekorg	100,00	150,00	+50%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 11,0\%^4) + 50.000 \times 90\%^2) \times 50\% = 28.000$ kronor (53,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 28.000 = 78.000$ kronor (8,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
HSB Bospar 5 aktiekorg	100,00	90,00	-10 % ³⁾
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 11,0\%^4) = 5.500$ kronor (9,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 5.500 = 55.500$ kronor (1,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 8 juni 2016 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de fyra aktieslagen med bäst procentuell utveckling ersatts med Fast Utveckling, dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. Respektive akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt av stängningskursen en gång i månaden under perioden 8 juni 2015 t o m 8 juni 2016. ²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 8 juni 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 80-100 procent. ³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och det förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet erlaggs på Återbetalningsdagen. ⁴⁾ Förutbestämt lägsta tilläggsbelopp är indikativt och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 8 juni 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 110-112 procent.			

SPAX HSB Bospar 5 Serie B - BAS

Allmänt

Serie B är en aktieobligation 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 aktiekorg bestående av 12 asiatiska bolag och deltagandegraden. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidan 7.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Aktiekorgens utveckling 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 9 juni 2011 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 8 juni 2015 t o m 8 juni 2016. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Värdeutvecklingen för de fyra aktierna med den högsta värdeutvecklingen ersätts där efter med en procentsats på 50 procent (Fast Utveckling). Resterande åtta aktier ingår med verklig värdeut-

veckling vid beräkning av aktiekorgens slutvärde. Varje aktie ingår i korgen med 1/12-del av sin värdeutveckling och det är summan av dessa 12 värden (åtta verkliga och fyra justerade) som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 8 juni 2016.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 juni 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 190-220 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 aktiekorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 juni 2016. 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 exempel på korgens utveckling med justering för de fyra aktierna med bäst procentuell utveckling. Fast Utveckling är 50 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 205 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Fast utveckling	Utveckling vid beräkning av korgens slutvärde
1	4,71	7,21	128%	50%	50%
2	14,10	23,69	125%	50%	50%
3	3,14	3,96	19%		19%
4	471000,00	649980,00	101%	50%	50%
5	63,60	134,20	69%		69%
6	84,00	138,60	-20%		-20%
7	58800,00	147588,00	9%		9%
8	24,00	19,68	16%		16%
9	53,75	94,06	-16%		-16%
10	91,80	138,62	9%		9%
11	189500,00	151600,00	117%	50%	50%
12	613000,00	1207610,00	-29%		-29%
Korgens utveckling			44%		
Korgens Slutvärde					21%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 8 juni 2016 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de fyra aktieslagen med bäst procentuell utveckling ersatts med Fast Utveckling, dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen.

²⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 8 juni 2015 t o m 8 juni 2016.

Exempel 1:

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
HSB Bospar 5 aktiekorg	100,00	125,00	+25%

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 205\%^2) \times 25\% = 25.625$ kronor (49,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 25.625 = 75.625$ kronor (8,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2:

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
HSB Bospar 5 aktiekorg	100,00	150,00	+50%

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 205\%^2) \times 50\% = 51.250$ kronor (99,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 51.250 = 101.250$ kronor (14,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3:

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
HSB Bospar 5 aktiekorg	100,00	90,00	-10 % ³⁾

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

Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 8 juni 2016 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de fyra aktieslagen med bäst procentuell utveckling ersatts med Fast Utveckling, dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. Respektive akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt av stängningskursen en gång i månaden under perioden 8 juni 2015 t o m 8 juni 2016.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 8 juni 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 190-220 procent.

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

Aktiekorg - Asien

China Telecom Corporation Limited

China Telecom Corporation Limited erbjuder genom sina dotterbolag trådbundna telefon-, data- och Internettjänster samt leasade telefonlinjer i Kina.

Singapore Airlines Limited

Singapore Airlines Limited erbjuder flygtransporter, underhåll, flygplats terminaler, pilotutbildning, charter, och parti-handel tjänster. Bolagets verksamhet omfattar Asien, Europa, Amerika, Sydvästra stillahavsområdet och Afrika.

Singapore Telecommunications Limited

Singapore Telecommunications Limited driver och tillhandahåller telekommunikationsystem och tjänster. Företaget erbjuder posttjänster, reklam och publicering. Singapore Telecommunications säljer och underhåller telekommunikationsutrustning och tillhandahåller mobiltelefon- och personsökartjänster, datornätverk och Internet- och IT-tjänster.

Posco

Posco tillverkar olika typer av stålprodukter. Bolaget producerar både varmvalsat stål, kallvalsat stål, rostfritt stål och andra former av stål. Deras produkter används främst för bil-, bygg- och varvsindustrin.

CLP Holdings Limited

CLP Holdings Limited producerar och levererar elektricitet genom sina dotterbolag. Bolaget utvecklar och investerar i kraftprojekt och investerar i fastigheter.

HSBC Holdings plc

HSBC Holdings plc är ett holdingbolag för HSBC-koncernen. Bolaget tillhandahåller en mängd internationella bank-tjänster och finansiella tjänster, inriktad mot detaljhandel och företagskunder, handel, värdepapper, custody, treasury, privat- och företagsrådgivning och försäkring. Koncernen är verksam i hela världen.

KT & G Corporation

KT & G Corporation tillverkar, producerar och säljer cigaretter och andra tobaksvaror. Bolaget tillverkar ginseng produkter som rött ginsengte och växtbaserade läkemedel genom sina dotterbolag. KT & G är också engagerad i fastighetsutveckling av sin forna industrimark.

China Mengniu Dairy Company Limited

China Mengniu Dairy Company Limited tillverkar och distribuerar mejeriprodukter i Kina via sina dotterbolag. De huvudsakliga produkterna är flytande mjölkprodukter, glass och andra mejeriprodukter som mjölkpulver. Företaget marknadsför sina produkter under sitt primära varumärke Mengniu.

Power Assets Holdings Ltd

Power Assets Holdings Ltd producerar och levererar el och ger teknisk rådgivning och erbjuder projektledningstjänster.

Chunghwa Telecom Co Ltd

Chunghwa Telecom Co Ltd erbjuder lokala, nationella och internationella telekommunikationstjänster. Företaget erbjuder även trådlös telekommunikation, personsökning och Internettjänster.

Samsung SDI Co

Samsung SDI Co Ltd är specialiserat på tillverkning av katodstrålerör (CRT) för TV-apparater och datorskärmar. Företaget tillverkar även flytande kristaller (LCD- komponenter) och uppladdningsbara batterier för t ex mobiltelefoner och bärbara datorer.

OCI Company Ltd

OCI Company Ltd tillverkar kemiska produkter. Företaget tillverkar kol och petrokemi som t ex soda, karboner, natriumbikarbonat, bensen och polyvinylalkohol (PVA). OCI tillverkar även polyvinylklorid (PVC) fönster.

Källa: Bloomberg

Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor för varje serie och högst 1.500.000.000 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 anmälningssedel skall senast den 3 juni 2011 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 4 juni 2011 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefonbanken kan göras senast söndagen den 5 juni 2011. Anmälan skall innehålla uppgift om tecknat nominellt belopp, personuppgifter, samt HSB Bosparkonto i Banken 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 8 juni 2011 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,5 procent beräknat på placerat belopp, dock lägst med 150 kronor.

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa Nominellt Belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet HSB Bosparkonto från och med den 7 juni 2011 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens HSB Bosparkonto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 15 juni 2011.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 7 juni 2011 klockan 07:00.

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 SPAX HSB Bospar 5 bör ses på ca fem års sikt. Obligationerna kommer inte handlas på reglerad marknad eller handelsplattform. Banken kommer dock löpande att ställa köpkurser under löptiden. Kursen är relaterad till rådande ränteläge i Sverige, aktiekorgens

utveckling under löptiden, antaganden om aktiekorgens framtida kursrörlighet och återstående löptid. 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 7 och följande sidor i Prospektet.

Kortnamn

Serie A:	SWEOHSB5A
Serie B:	SWEOHSB5B

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 Serie A och B gäller att om marknadsläget fram till den 8 juni 2011 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 70 procent för Serie A, lägst 175 procent för Serie B ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas. För Serie A gäller även att om ett förutbestämd lägsta tilläggsbelopp om minst 9 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av Serie A 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.

Bosparpoäng

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

Tidsplan

- 2 maj - 3 juni 2011 Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefonbanken gäller den 4 juni respektive 5 juni 2011.
- 7 juni 2011, kl 07:00 Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
- 8 juni 2011 Avräkningsnotor utsänds
- 8 juni 2011 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande
- 8-9 juni 2011 Fastställande av olika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie.
- 13 juni 2011 Dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
- 15 juni 2011 Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
- 8 juni 2016 Fastställande av aktiekorgens startvärde för Serie A och B.
- 21 juni 2016 Utbetalning av nominellt belopp och tilläggsbelopp för Serie A samt utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för Serie 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

Regeringsrätten har i dom den 27 juni 2003 ansett att förutbestämd del av avkastningen på en obligation vars avkastning är knuten till ett aktieindex skall behandlas som ränta. Eventuell överskjutande avkastning skall anses som kapitalvinst då obligationen inlöses.

Avyttring under löptiden

Om obligationen avyttras under löptiden, beskattas den del av ersättningen som avser upplupen, förutbestämd avkastning som ränteinkomst. Reglerna om räntekompensation är tillämpliga. Banken lämnar kontrolluppgift på erhållen respektive erlagd räntekompensation. Återstående del av ersättningen tas upp vid beräkning av kapitalvinst (reavinst) eller kapitalförlust (reaförlust) på grund av avyttringen. Banken lämnar kontrolluppgift på denna del av ersättningen.

Avyttring genom inlösen

Vid avyttring genom inlösen anses den del av utbetalningen som avser förutbestämd avkastning som ränteinkomst. Banken lämnar kontrolluppgift samt innehåller preliminär skatt på denna ränteinkomst. Eventuell överskjutande avkastning anses som kapitalvinst. På denna del av avkastningen lämnas kontrolluppgift. Preliminär skatt kommer inte ifråga. Återbetalat nominellt belopp tas upp vid beräkning av kapitalvinst eller kapitalförlust. Banken lämnar kontrolluppgift på erhållet nominellt belopp.

Till den del avyttringen redovisas som kapitalvinst respektive kapitalförlust gäller följande. Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationerna är ej är marknadsnoterade, medges avdrag med 70 procent av förlusten mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.

Serie B

Obligationerna är aktierelaterade värdepapper som beskattas enligt reglerna för delägarrätter. Avyttring under löptiden respektive inlösen skall därför redovisas som kapitalvinst (reavinst) respektive kapitalförlust (reaförlust). Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationerna är ej är marknadsnoterade, medges avdrag med 70 procent av förlusten mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.

Lån

569, Serie A

Tilläggsbelopp

Med Tilläggsbelopp för MTN avses det belopp som, förutom Nominellt Belopp, skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Tilläggsbeloppet är till viss del relaterat till utvecklingen för en korg av Aktier och skall uppgå till:

a) Nominellt Belopp $\times R_{\min}$ + Nominellt Belopp \times Deltagandegrad \times Slutvärde, om Slutvärde är högre än noll (0); eller

b) Nominellt Belopp $\times R_{\min}$, 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. CHINA TELECOM CORP LTD-H, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 728 HK. 2. SINGAPORE AIRLINES LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SIA SP. 3. SINGAPORE TELECOM LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ST SP. 4. POSCO, som aktien visas i informations systemet Bloomberg med kod 005490 KS. 5. CLP HOLDINGS LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2 HK. 6. HSBC HOLDINGS PLC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 5 HK. 7. KT&G CORP, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 033780 KS. 8. CHINA MENGNIU DAIRY CO, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2319 HK. 9. POWER ASSETS HOLDINGS LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 6 HK. 10. CHUNGHWA TELECOM CO LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2412 TT. 11. SAMSUNG SDI CO LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 006400 KS. 12. OCI CO LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 010060 KS.

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Fast Utveckling"	50 procent;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /terminkontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av relevant Aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminkontrakter. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;
"R _{min} "	9 procent eller den högre procentsats som Banken fastställer den 8 juni 2011;
"Startdag"	den 9 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 1-12 den av Banken fastställda stängningskursen på Startdagen;
"Slutkurs"	för varje Aktie 1-12 den av Banken fastställda genomsnittskursen av Aktiens officiella stängningskurs den 8:e i varje månad från och med den 8 juni 2015 till och med den 8 juni 2016. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället en kurs som motsvarar stängningskursen för Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under flera Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss kurs för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, äger Banken rätt att uppskatta och fastställa kursen för ifrågakvarande aktie utifrån gällande förutsättningar på av Banken bestämd dag. Denna kurs kan komma att avvika från publicerad kurs;
"Slutvärde"	summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-12 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på startdagen uppgår till 12. Vid beräkning av Slutvärde ska värdeutvecklingen för de fyra Aktierna med bäst procentuell värdeutveckling åsättas en värdeutveckling motsvarande Fast Utveckling.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 21 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.

ISIN-Kod

SE0003945344

Lån

569, Serie B

Tilläggsbelopp

Med Tilläggsbelopp för MTN avses det belopp som, förutom Nominellt Belopp, i förekommande fall skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Tilläggsbeloppet är relaterat till utvecklingen för en korg av Aktier och skall uppgå till:

a) Nominellt Belopp x Deltagandegrad x Slutvärde, om Slutvärde är högre än noll (0); eller

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

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs"	den handelsplats på vilken, enligt Bankens bedömning, Aktie vid var tid huvudsakligen handlas, och som visas i nedanstående informationssystem kod/sida, eller annat system kod/sida som Banken väljer att sätta i dess ställe;
"Aktier"	aktier av nedanstående aktieslag som ingår i korgen. Om Banken väljer att avläsa kurs på annan handelsplats, kan annat system kod/sida än nedan angivna komma att användas: 1. CHINA TELECOM CORP LTD-H, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 728 HK. 2. SINGAPORE AIRLINES LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SIA SP. 3. SINGAPORE TELECOM LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ST SP. 4. POSCO, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 005490 KS. 5. CLP HOLDINGS LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2 HK. 6. HSBC HOLDINGS PLC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 5 HK. 7. KT&G CORP, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 033780 KS. 8. CHINA MENGNIU DAIRY CO, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2319 HK. 9. POWER ASSETS HOLDINGS LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 6 HK. 10. CHUNGHWA TELECOM CO LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2412 TT. 11. SAMSUNG SDI CO LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 006400 KS. 12. OCI CO LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 010060 KS.

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Fast Utveckling"	50 procent;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /terminkontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av relevant Aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörs. 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 9 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 1-12 den av Banken fastställda stängningskursen på Startdagen;
"Slutkurs"	för varje Aktie 1-12 den av Banken fastställda genomsnittskursen av Aktiens officiella stängningskurs den 8:e i varje månad från och med den 8 juni 2015 till och med den 8 juni 2016. Vid denna genomsnittsbereknig fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället en kurs som motsvarar stängningskursen för Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under flera Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss kurs för genomsnittsbereknig 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 1-12 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på startdagen uppgår till 12. Vid beräkning av Slutvärde ska värdeutvecklingen för de fyra Aktierna med bäst procentuell värdeutveckling åsättas en värdeutveckling motsvarande Fast Utveckling.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 21 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.

ISIN-Kod

SE0003945351

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 29 april 2011
Swedbank AB (publ)