

Slutliga Villkor  
Lån 613

# Swedbank ABs

## SPAX Lån 613

Lidköping - Återbetalningsdag 2017-04-28

Serie A (SWEOSVE10) - BAS (sidan 4)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B (SWEOSVE11) - 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 613, 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 613, 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](http://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 1,05% 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 613, SERIE A och B,  
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET SAMT UPPTAGANDE  
TILL HANDEL OCH SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN  
KRING HANDELN**

**Inbjudan**

**Inledning**

Swedbank AB, nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av obligationer, nedan kallade Serie A och B, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen för en korg av aktier där respektive aktie ingår i korgen med en individuell vikt.

**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 613. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida ([www.swedbank.se/prospekt](http://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 eller gör en anmälan genom Telefon-

banken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. 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 17 april 2012 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 8). Minsta investering för Serie A är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), och för Serie B fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

**Andrahandsmarknad**

Kunden placerar i obligationer i svenska kronor som kommer att upptas till handel på en reglerad marknad. Banken kommer 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 8 De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

## SPAX Lidköping Serie A - BAS

### Allmänt

Serie A är en aktieobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en aktiekorg bestående av 6 svenska bolag och deltagandegraden. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 6-7.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling multiplicerad med aktiens vikt i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 18 april 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 18 april 2016 t o m 18 april 2017. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Varje aktie ingår i korgen med sin viktade värdeutveckling

och det är summan av dessa 6 värden 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 18 april 2017.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 18 april 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 80-110 procent. Skulle marknadsrörelserna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

### Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (10.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 28 april 2017. 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 tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 95 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

#### Exempel 1:

	Aktiekorgens utveckling <sup>1</sup>
Aktiekorg Lidköping	+50%

Tilläggsbelopp:  $50.000 \times 95\%^2 \times 50\% = 23.750$  kronor (45,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 23.750 = 73.750$  kronor (7,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 2:

	Aktiekorgens utveckling <sup>1</sup>
Aktiekorg Lidköping	+25%

Tilläggsbelopp:  $50.000 \times 85\%^2 \times 25\% = 11.875$  kronor (21,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 11.875 = 61.875$  kronor (4,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 3:

	Aktiekorgens utveckling <sup>1</sup>
Aktiekorg Lidköping	-10%

Tilläggsbelopp: 0<sup>3</sup>) kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

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

<sup>1</sup>) Slutvärdet fastställs på slutdagen den 18 april 2016 som genomsnitt av aktiekorgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden den 18 april 2016 t o m 18 april 2017.

<sup>2</sup>) Deltagandegrad fastställs på startdagen den 18 april 2012.

<sup>3</sup>) Negativ värdeutveckling åsätts värde 0 vid beräkning av Tilläggsbelopp.

## SPAX Lidköping Serie B - MAX

### Allmänt

Serie B är en aktieobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en aktiekorg bestående av 6 svenska bolag och deltagandegraden. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 6-7.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling multiplicerad med aktiens vikt i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 18 april 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 18 april 2016 t o m 18 april 2017. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Varje aktie ingår i korgen med sin viktade värdeutveckling och det är summan av dessa 6 värden 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 18 april 2017.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 18 april 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 160-190 procent. Skulle marknadsrörelserna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

### Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (10.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 28 april 2017. 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 värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 165 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt. Tilläggsbelopp beräknas på nominellt belopp.

#### Exempel 1:

	Aktiekorgens utveckling <sup>1)</sup>
Aktiekorg Lidköping	+50%

Tilläggsbelopp:  $50.000 \times 175\%^{2)} \times 50\% = 43.750$  kronor (67,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $50.000 + 43.750 = 93.750$  kronor (10,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 2:

	Aktiekorgens utveckling <sup>1)</sup>
Aktiekorg Lidköping	+25%

Tilläggsbelopp:  $50.000 \times 175\%^{2)} \times 25\% = 21.875$  kronor (28,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $50.000 + 21.875 = 71.875$  kronor (5,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 3:

	Aktiekorgens utveckling <sup>1)</sup>
Aktiekorg Lidköping	-10%

Tilläggsbelopp:  $0^{3)}$  kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $50.000 + 0 = 50.000$  kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 18 april 2016 som genomsnitt av aktiekorgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden den 18 april 2016 t o m 18 april 2017.

<sup>2)</sup> Deltagandegrad fastställs på startdagen den 18 april 2012.

<sup>3)</sup> Negativ värdeutveckling åsätts värde 0 vid beräkning av Tilläggsbelopp.

---

---

## Beskrivning av underliggande tillgångar Aktiekorg

De sex aktierna som ingår i denna placering är Hennes & Mauritz, TeliaSonera AB, AstraZeneca PLC, Svenska Cellulosa AB, Tele2 AB och Swedish Match AB. Nedan ges en mycket kort beskrivning av respektive bolag. Ytterligare information kan erhållas på respektive bolags hemsida.

### **Hennes & Mauritz AB (H & M)**

Designar och säljer mode för kvinnor, män, tonåringar, och barn. Bolaget säljer en mängd trendiga, sportiga och klassiska kläder. Utöver kläder säljer H & M dessutom tillbehör som smycken, väskor och sjalar och kosmetika. H & M äger och driver butiker i många europeiska länder och USA. För mer information se [www.hm.com](http://www.hm.com).

### **TeliaSonera AB**

Erbjuder sina tjänster i Norden och Baltikum, på tillväxtmarknader i Eurasien, inklusive Ryssland och Turkiet, samt i Spanien. Sedan starten 1850 har bolaget varit pionjärer inom telekommunikation och var med och uppfann mobil kommunikation. Är medgrundare till GSM-systemet. Bolaget har på mindre än 20 år växt från att vara lokala operatörer till att vara Europas femte största koncern. TeliaSonera har över 26 000 medarbetare världen över och hade intäkter på ca 100 miljarder år 2010. Bolaget är noterat på NASDAQ OMX Stockholm och NASDAQ OMX Helsingfors. För mer information se [www.telia.se](http://www.telia.se).

### **AstraZeneca PLC**

Är ett globalt, innovativt bioläkemedelsföretag med fokus på forskning, utveckling och marknadsföring av receptbelagda läkemedel. Bolaget är verksamma i över 100 länder med växande närvaro på viktiga tillväxtmarknader som Kina, Brasilien, Indien och Ryssland.

Antalet anställda uppgår till 61 000 världen över (23,9% Asien, Afrika och Australasien, 23,7% i Nordamerika, 14,9% Sverige, 13,6% Storbritannien, 17,1% Övriga Europa, 6,8% Latinamerika). Sedan april 1999, efter samgåendet mellan Astra och Zeneca, sker den huvudsakliga handeln med aktier i bolaget på börserna i London (LSE), Stockholm (OMX Nordic) och New York (NYSE). För mer information se [www.astrazeneca.se](http://www.astrazeneca.se).

### **Svenska Cellulosa Aktiebolaget**

SCA är ett globalt hygien- och pappersföretag som utvecklar och producerar personliga hygienprodukter, mjukpapper, förpackningslösningar, tryckpapper och sågade trävaror. Produkterna säljs i cirka 100 länder. SCA har många kända varumärken, däribland TENA, Tork, Libero, Libresse, Zewa, Regio, Velvet, Plenty, Sorbent och Edet. Omsättningen 2010 var 107 miljarder kronor. SCA har omkring 45 000 anställda. För mer information se [www.sca.com](http://www.sca.com).

### **Tele2 AB**

Har 31 miljoner kunder i 11 länder. Tele2 erbjuder produkter och tjänster inom fast- och mobiltelefoni, bredband, datanät, kabel-tv och innehållstjänster. Ända sedan starten 1993 har bolaget varit en tuff utmanare till de gamla statliga monopolen och andra etablerade spelare. Tele2 är noterat på NASDAQ OMX sedan 1996. Under 2010 omsatte bolaget 40,2 miljarder kronor och presenterade ett rörelseresultat på 10,3 miljarder kronor. För mer information se [www.tele2.se](http://www.tele2.se).

### **Swedish Match AB**

Utvecklar, tillverkar och säljer marknadsledande varumärken inom produktområdena Snus, Andra tobaksprodukter (amerikanska massmarknadscigarrer och tuggtobak) samt Tändprodukter (tändstickor och tändare). Koncernens produkter säljs över hela världen med tillverkning i sju länder (Brasilien, Bulgarien, Dominikanska republiken, Filippinerna, Nederländerna, Sverige och USA). Swedish Match har också ett oberoende distributionsbolag i Sverige. Mer än en tredjedel av Swedish Match nettoomsättning och mer än halva rörelseresultatet härrör från snus. Koncernens nettoomsättning 2010 var ca 11 miljarder kronor och antalet anställda var ca 3 900. Swedish Match aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm. För mer information se [www.swedishmatch.com](http://www.swedishmatch.com).

---

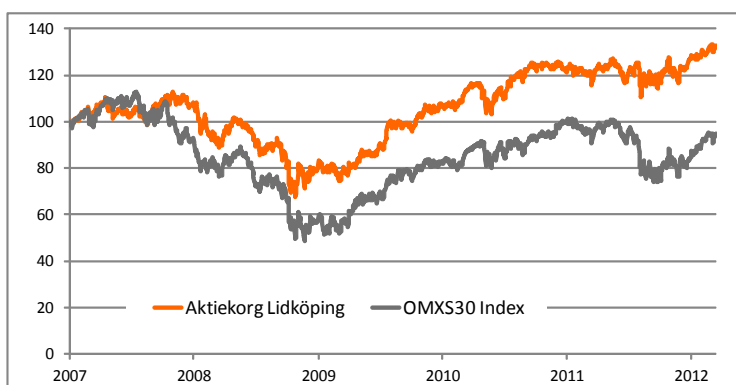
---

## forts. Aktiekorg

### Aktiernas vikt i korgen

Aktie	Vikt i korgen
Hennes & Mauritz AB	15%
TeliaSonera AB	20%
AstraZeneca PLC	20%
Svenska Cellulosa AB	15%
Tele2 AB	10%
Swedish Match AB	20%

### Historisk kursutveckling för aktiekorgen, 5 år



I diagrammet ovan visas den historiska utvecklingen för aktiekorgen perioden 3 januari 2007 till 14 mars 2012. Som jämförelse visas utvecklingen för OMXS30 Index under samma period. Det bör observeras att historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. (Källa: Bloomberg)

## Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 5.000.000 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 anmälningssedel skall senast den 13 april 2012, klockan 14:00, lämnas till Sparbanken Lidköping. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken eller Sparbanken Lidköping som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån.

## Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 18 april 2012 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 konto från och med den 17 april 2012 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller Sparbanken Lidköping på likviddagen den 25 april 2012.

## Marknad

Med beaktande av kapitalskyddet bör en investering i lån 613 ses på fem års sikt.

Banken kommer till Nasdaq OMX Stockholm inge ansökan om obligationernas upptagande till handel på reglerad marknad. Banken förbehåller sig rätten att under lånets löptid ansöka om upptagande av lånet till handel på annan reglerad marknad.

Banken kommer löpande att ställa köpkurser, vilket möjliggör för innehavare att realisera en vinst om värdeutvecklingen för placeringen blir 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 värdeutvecklingen för de aktier som ingår i korgen, antaganden om framtida kursrörelser och aktieutdelningar samt likviditeten i respektive aktie som ingår i korgen. 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 8 och följande sidor i Prospektet.

## Kortnamn

Serie A: SWEOSVE10

Serie B: SWEOSVE11

## Inställande av emission

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

För lånet gäller att om marknadsläget fram till den 18 april 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 80 procent för Serie A och lägst 160 procent för Serie B ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

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

## Tidsplan

- |                                   |                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 19 mars - 13 april 2012, kl 14:00 | Anmälningssedelns period.                                                                                                                                                                                         |
| 17 april 2012, kl 07:00           | Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på det av placeraren i anmälningssedeln angivna kontot för Bankens reservering.                                                              |
| 18 april 2012                     | Fastställande av olika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande villkor för ytterligare information.                                   |
| 18 april 2012                     | Avräkningsnotor utsänds.                                                                                                                                                                                          |
| 18 april 2012                     | Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.                                                                                                                                                   |
| 25 april 2012                     | Dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se <a href="http://www.swedbank.se/spax">www.swedbank.se/spax</a> ). |
| 25 april 2012                     | Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.                                                                                                                                                   |
| 26 april 2012                     | Beräknad dag för upptagande till handel vid Nasdaq OMX Stockholm (listan OMX STO Retail Bonds Structured Products) och obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.                                   |
| 18 april 2017                     | Fastställande av aktiekorgens utveckling.                                                                                                                                                                         |
| 28 april 2017                     | Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp.                                                                                                                                                    |



---

## Skatteaspekter

Nedanstående information utgör endast en kortfattad redogörelse för nu gällande skatteregler avseende fysiska personer bosatta i Sverige och svenska dödsbon. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara fullständig, utan är endast avsedd som en allmänt hållen information.

### Inkomstskatt

#### Serie A och B

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

### NÄRINGSVERKSAMHET

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

### Inkomstskatt

#### Enskild näringsverksamhet

En placering i värdepapper kan skattemässigt inte ingå i enskild näringsverksamhet (EN). En omplacering från bankkonto i EN till värdepapper ses därför som ett uttag ur EN och detta kan, på grund av skattereglerna om räntefördelning och avsättning till expansionsfond, medföra ett högt skatteuttag hos näringsidkaren. Kapitalet kommer efter uttaget (omplaceringen) att beskattas hos den enskilde företagaren som privatperson, d v s enligt

reglerna för fysiska personer i inkomstslaget kapital. Om en enskild näringsidkare önskar omplacera medel från bankinlåning till placering i värdepapper, måste hänsyn tas till effekterna av de ovan nämnda reglerna. Beräkningar av de skatteeffekter som kan bli följden av en sådan omplacering, bör göras i samråd med företagets revisor/rådgivare.

#### Handelsbolag/kommanditbolag

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

#### Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för avkastning och kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 % statlig skatt. Skattskyldighet inträder det beskattningsår då tillgången avyttras. Kapitalvinst/förlust beräknas enligt de skattemässiga reglerna som gäller för inkomstslaget kapital. Kapitalförlust är avdragsgill till 100 procent endast mot kapitalvinster. Uppkommer underskott, dvs kapitalförlusterna överstiger kapitalvinsterna, får underskottet inte dras av mot övriga inkomster utan får istället sparas och dras av mot framtida kapitalvinster. Särskilda regler gäller vid yrkesmässig handel med värdepapper, dvs. då dessa anses utgöra lagertillgång.

## Lån

613, serie A och B

## Tilläggsbelopp

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

Tilläggsbeloppet är relaterat till utvecklingen för en korg av Aktier och 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. Hennes & Mauritz AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod HMB SS, 2. TeliaSonera AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod TLSN SS, 3. AstraZeneca PLC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod AZN LN, 4. Svenska Cellulosa AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SCAB SS 5. Tele2 AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod TEL2B SS, 6. Swedish Match AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SWMA SS;
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som för respektive serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /terminskontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av relevant Aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörser. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;

"Startdag"	den 18 april 2012 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 1-6 den av Banken fastställda stängningskursen på Startdagen;												
"Slutkurs"	för varje Aktie 1-6 den av Banken fastställda genomsnittskursen av Aktiens officiella stängningskurs den 18:e i varje månad från och med den 18 april 2016 till och med den 18 april 2017. Vid denna genomsnittsbereknig fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället en kurs som motsvarar stängningskursen för Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott 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 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 1-6, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som Vikt x (Slutkurs-Startkurs)/ Startkurs;												
"Vikt"	<table><tr><td>Aktie 1: Hennes &amp; Mauritz AB</td><td>15%</td></tr><tr><td>Aktie 2: TeliaSonera AB</td><td>20%</td></tr><tr><td>Aktie 3: AstraZeneca PLC</td><td>20%</td></tr><tr><td>Aktie 4: Svenska Cellulosa AB</td><td>15%</td></tr><tr><td>Aktie 5: Tele2 AB</td><td>10%</td></tr><tr><td>Aktie 6: Swedish Match AB</td><td>20%</td></tr></table>	Aktie 1: Hennes & Mauritz AB	15%	Aktie 2: TeliaSonera AB	20%	Aktie 3: AstraZeneca PLC	20%	Aktie 4: Svenska Cellulosa AB	15%	Aktie 5: Tele2 AB	10%	Aktie 6: Swedish Match AB	20%
Aktie 1: Hennes & Mauritz AB	15%												
Aktie 2: TeliaSonera AB	20%												
Aktie 3: AstraZeneca PLC	20%												
Aktie 4: Svenska Cellulosa AB	15%												
Aktie 5: Tele2 AB	10%												
Aktie 6: Swedish Match AB	20%												

## 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, Vikt, 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 28 april 2017, dock tidigare - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

---

### **Återbetalningsdag**

Den 28 april 2017, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

### **ISIN-kod**

Serie A: SE0004544716

Serie B: SE0004544724

### **Upptagande till handel på reglerad marknad**

Ja. Lånet kommer att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm.

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 16 mars 2012  
Swedbank AB (publ)