

Slutliga Villkor
Lån 598

Swedbank ABs

SPAX Lån 598

USA med valutakursfaktor - Återbetalningsdag 2016-01-26

Serie A (SWEOUSV9) - BAS (sidan 4)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B (SWEOUSV10) - MAX (sidan 6)

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 598, 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 2 december 2011 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 598, serie A och B under Bankens MTN-program och skall läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Prospektet finns att tillgå på Bankens webbplats (www.swedbank.se/ir) och kan även rekvireras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

RISKFAKTORER

En investering i Lånet är förknippad med vissa risker. Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del av den information om risker som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sidan 8 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 1,05% per löptidsår på nominellt belopp förutsatt att placeringen behålls till återbetalningsdagen. 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 598, 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 med 12 aktier noterade i USA samt valutakursen USA/SEK.

MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under Bankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas Slutliga Villkor vilka tillsammans med de allmänna villkoren utgör fullständiga villkor för lånet. Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 598. 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 anmälningssedel eller gör en anmälan genom Telefon- och Internetbanken. 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 10 januari 2012 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 13). 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 13. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

SPAX USA med valutakursfaktor Serie A - BAS

Allmänt

Serie A är en aktieindexobligation med ca 4 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 12 amerikanska bolag, deltagandegraden samt kursutvecklingen USD/SEK under löptiden. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 8 och den historiska kursutvecklingen för USD/SEK finns på sida 12.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 11 januari 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 13 januari 2015 t o m 13 januari 2016. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Värdeutvecklingen för de fem aktierna med den högsta värdeutvecklingen ersätts därefter med en procentsats på 40 procent (Fast Utveckling). Resterande sju 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 (sju verkliga och fem 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 13 januari 2016.

Valutakursfaktor

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

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 11 januari 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 65-80 procent. Skulle marknadsrätorna 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 (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 26 januari 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 exempel på korgens utveckling med justering för de fem aktierna med bäst värdeutveckling. Fast Utveckling är 40 procent. Vidare följer fyra exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och olika utveckling av valutakursfaktorn. Antagen deltagandegrad är 70 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 | 189 | 328 | 73% | 40% | 40% |
| 2 | 18 | 25 | 40% | | 40% |
| 3 | 123 | 227 | 85% | 40% | 40% |
| 4 | 87 | 112 | 29% | | 29% |
| 5 | 350 | 716 | 105% | 40% | 40% |
| 6 | 33320 | 30280 | -9% | | -9% |
| 7 | 66 | 83 | 26% | | 26% |
| 8 | 44 | 66 | 49% | 40% | 40% |
| 9 | 23 | 17 | -23% | | -23% |
| 10 | 118 | 147 | 25% | | 25% |
| 11 | 36 | 54 | 48% | 40% | 40% |
| 12 | 104 | 144 | 38% | | 38% |
| Korgens utveckling | | | 41% | | |
| Korgens Slutvärde | | | | | 27,0%¹⁾ |

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 13 januari 2016 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de fem 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 13 januari 2015 t o m 13 januari 2016.

Exempel - fortsättning

| Exempel 1: | | | | |
|--|--------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| | Start | Slutvärde ¹⁾ | Aktiekorgens utveckling | Valutakursfaktor ³⁾ |
| Aktiekorg | 100,00 | 115,00 | +15% | |
| Valutakurs USD/SEK ²⁾ | 6,221 | 6,843 | | 1,1 |
| Tilläggsbelopp: $50.000 \times 70\%^4) \times 15\% \times 1,1 = 5.775$ kronor (9,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). | | | | |
| Återbetalat belopp: $50.000 + 5.775 = 55.775$ kronor (2,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | | |
| Exempel 2: | | | | |
| | Start | Slutvärde ¹⁾ | Aktiekorgens utveckling | Valutakursfaktor ³⁾ |
| Aktiekorg | 100,00 | 130,00 | +30% | |
| Valutakurs USD/SEK ²⁾ | 6,221 | 6,843 | | 1,1 |
| Tilläggsbelopp: $50.000 \times 70\%^4) \times 30\% \times 1,1 = 11.550$ kronor (21,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). | | | | |
| Återbetalat belopp: $50.000 + 11.550 = 61.550$ kronor (4,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | | |
| Exempel 3: | | | | |
| | Start | Slutvärde ¹⁾ | Aktiekorgens utveckling | Valutakursfaktor ³⁾ |
| Aktiekorg | 100,00 | 130,00 | +30% | |
| Valutakurs USD/SEK ²⁾ | 6,221 | 5,599 | | 0,90 |
| Tilläggsbelopp: $50.000 \times 70\%^4) \times 30\% \times 0,9 = 9.450$ kronor (17,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). | | | | |
| Återbetalat belopp: $50.000 + 9.450 = 59.450$ kronor (4% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | | |
| Exempel 4: | | | | |
| | Start | Slutvärde ¹⁾ | Aktiekorgens utveckling | Valutakursfaktor ³⁾ |
| Aktiekorg | 100,00 | 85,00 | -15% | |
| Valutakurs USD/SEK ²⁾ | 6,221 | 5,599 | | 0,90 |
| Tilläggsbelopp: 0 ⁵⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). | | | | |
| Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | | |
| <p>¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 13 januari 2016 som genomsnitt av aktiekorgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden 13 januari 2015 t o m 13 januari 2016.</p> <p>²⁾ Valutakursen USD/SEK beräknas som EUR/SEK / EUR/USD utifrån ECBs fixing cirka kl 14.15.</p> <p>³⁾ Valutakursfaktor beräknas som $\text{USD/SEK}_{\text{Slut}} / \text{USD/SEK}_{\text{Start}}$ och fastställs dagen efter det att Aktiekorgens Slutvärde fastställts.</p> <p>⁴⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 11 januari 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 65-80 procent.</p> <p>⁵⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas på Återbetalningsdagen. Valutakursfaktorn har ingen inverkan vid negativ utveckling av aktiekorgen.</p> | | | | |

SPAX USA med Valutakursfaktor Serie B - MAX

Allmänt

Serie B är en aktieindexobligation med ca 4 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 12 amerikanska bolag, deltagandegraden samt kursutvecklingen USD/SEK under löptiden. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 8 och den historiska kursutvecklingen för USD/SEK finns på sida 12.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 11 januari 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 13 januari 2015 till 13 januari 2016. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Värdeutvecklingen för de fem aktierna med den högsta värdeutvecklingen ersätts därefter med en procentsats på 40 procent (Fast Utveckling). Resterande sju 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 (sju verkliga och fem 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 13 januari 2016.

Valutakursfaktor

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

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 11 januari 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 155-170 procent. Skulle marknadsrännorna 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 (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 26 januari 2016. Placeraren riskerar således 100 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 exempel på korgens utveckling med justering för de fem aktierna med bäst värdeutveckling. Fast Utveckling är 40 procent. Vidare följer fyra exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och olika utveckling av valutakursfaktorn. Antagen deltagandegrad är 160 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

| Aktie | Startkurs | Slutkurs ²⁾ | Procentuell utveckling | Fast utveckling | Utveckling vid beräkning av korgens slutvärde |
|--------------------|-----------|------------------------|------------------------|-----------------|---|
| 1 | 189 | 328 | 73% | 40% | 40% |
| 2 | 18 | 25 | 40% | | 40% |
| 3 | 123 | 227 | 85% | 40% | 40% |
| 4 | 87 | 112 | 29% | | 29% |
| 5 | 350 | 716 | 105% | 40% | 40% |
| 6 | 33320 | 30280 | -9% | | -9% |
| 7 | 66 | 83 | 26% | | 26% |
| 8 | 44 | 66 | 49% | 40% | 40% |
| 9 | 23 | 17 | -23% | | -23% |
| 10 | 118 | 147 | 25% | | 25% |
| 11 | 36 | 54 | 48% | 40% | 40% |
| 12 | 104 | 144 | 38% | | 38% |
| Korgens utveckling | | | 41% | | |
| Korgens Slutvärde | | | | | 27,0%¹⁾ |

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 13 januari 2016 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de fem 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 13 januari 2015 till 13 januari 2016.

Exempel - fortsättning

Exempel 1:

| | Start | Slutvärde ¹⁾ | Aktiekorgens utveckling | Valutakursfaktor ³⁾ |
|---|--------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| Aktiekorg | 100,00 | 115,00 | +15% | |
| Valutakurs USD/SEK ²⁾ | 6,221 | 6,843 | | 1,1 |
| Tilläggsbelopp: $50.000 \times 160\%^{4)} \times 15\% \times 1.1 = 13.200$ kronor (13.2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). | | | | |
| Återbetalat belopp: $50.000 + 13.200 = 63.200$ kronor (3,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | | |

Exempel 2:

| | Start | Slutvärde ¹⁾ | Aktiekorgens utveckling | Valutakursfaktor ³⁾ |
|---|--------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| Aktiekorg | 100,00 | 130,00 | +30% | |
| Valutakurs USD/SEK ²⁾ | 6,221 | 6,843 | | 1,1 |
| Tilläggsbelopp: $50.000 \times 160\%^{4)} \times 30\% \times 1.1 = 26.400$ kronor (36.9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). | | | | |
| Återbetalat belopp: $50.000 + 26.400 = 76.400$ kronor (8,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | | |

Exempel 3:

| | Start | Slutvärde ¹⁾ | Aktiekorgens utveckling | Valutakursfaktor ³⁾ |
|---|--------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| Aktiekorg | 100,00 | 130,00 | +30% | |
| Valutakurs USD/SEK ²⁾ | 6,221 | 5,599 | | 0,90 |
| Tilläggsbelopp: $50.000 \times 160\%^{4)} \times 30\% \times 0.9 = 21.600$ kronor (28.3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). | | | | |
| Återbetalat belopp: $50.000 + 21.600 = 71.600$ kronor (6,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | | |

Exempel 4:

| | Start | Slutvärde ¹⁾ | Aktiekorgens utveckling | Valutakursfaktor ³⁾ |
|---|--------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| Aktiekorg | 100,00 | 85,00 | -15% | |
| Valutakurs USD/SEK ²⁾ | 6,221 | 5,599 | | 0,90 |
| Tilläggsbelopp: 0 ⁵⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). | | | | |
| Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | | |

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 13 januari 2016 som genomsnitt av aktiekorgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden 13 januari 2015 t o m 13 januari 2016.

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

³⁾ Valutakursfaktor beräknas som $USD/SEK_{\text{slut}} / USD/SEK_{\text{start}}$ och fastställs dagen efter det att Aktiekorgens Slutvärde fastställts.

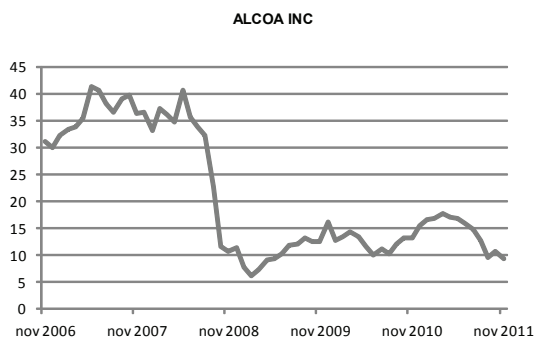
⁴⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 11 januari 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 155-170 procent.

⁵⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas på Återbetalningsdagen. Valutakursfaktor har ingen inverkan vid negativ utveckling av aktiekorgen.

Beskrivning av underliggande tillgångar

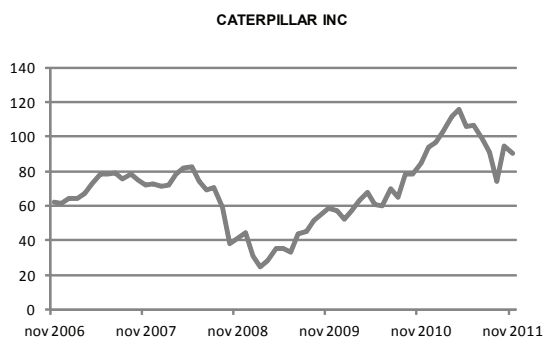
Aktiekorg - USA med valutakursfaktor

Alcoa Inc. tillverkar primärt aluminium och aluminiumoxid och deltar i gruvdrift, raffinering, smältning, tillverkning och återvinning. Företaget är verksamt över hela världen främst inom transport-, förpacknings-, byggnads- och industri-marknader med både halvfabrikat och färdiga produkter.



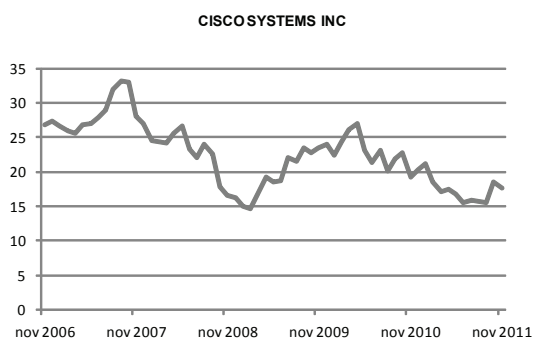
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 30 november 2006 till och med 29 november 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

Caterpillar Inc. utvecklar, tillverkar och marknadsför bygg-, gruv-, jordbruks- och skogsmaskiner. Företaget tillverkar även motorer och andra relaterade delar till sin utrustning och erbjuder finansiering och försäkring. Caterpillar distribuerar sina produkter via en världsomspännande organisation av återförsäljare.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 30 november 2006 till och med 29 november 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

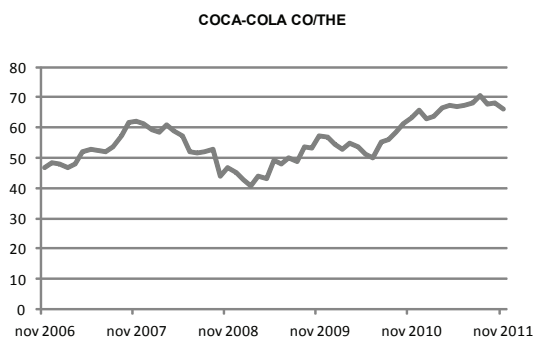
Cisco Systems, Inc. utvecklar, tillverkar och säljer Internet Protocol (IP)-baserade nätverk och andra produkter med anknytning till kommunikation och informationsteknik (IT)-industrin och tillhandahåller även tjänster i samband med dessa produkter och deras användningsområden. Företaget erbjuder produkter för data-, röst- och videoöverföring inom byggnader i mindre områden och globalt.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 30 november 2006 till och med 29 november 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

Aktiekorg - USA med valutakursfaktor forts.

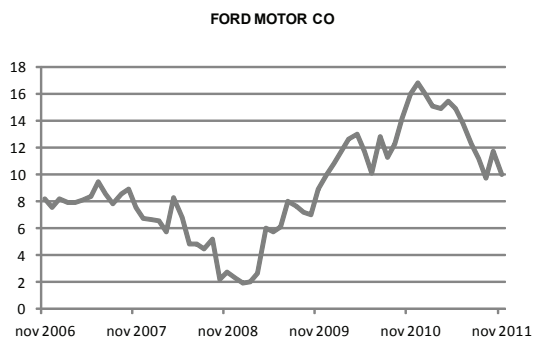
Coca-Cola Company producerar, marknadsför och distribuerar läskkoncentrat. Företaget distribuerar och marknadsför även juice och juice-drink produkter. Coca-Cola distribuerar sina produkter till återförsäljare och grossister i USA och internationellt.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 30 november 2006 till och med 29 november 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

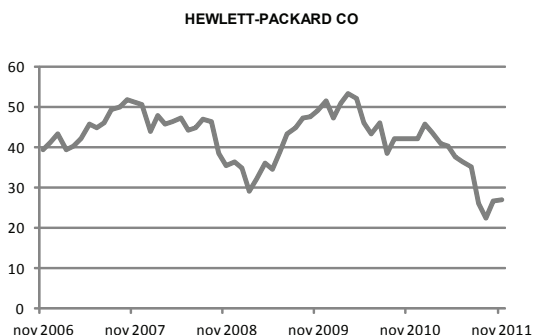
Ford Motor Company designar, tillverkar och servar bilar och lastbilar. Företaget erbjuder också fordonrelaterade finansiering, leasing och försäkring via dotterbolaget.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 30 november 2006 till och med 29 november 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Hewlett-Packard Company erbjuder bildhanterings- och utskriftssystem, databehandlingsystem och IT-tjänster för företag och hem. Företagets produkter inkluderar laser- och bläckstråleskrivare, skannrar, kopiatorer, faxar, persondatorer, arbetsstationer, lagringslösningar och andra typer av utskriftssystem. Hewlett-Packard säljer sina produkter över hela världen.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 30 november 2006 till och med 29 november 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Aktiekorg - USA med valutakursfaktor forts.

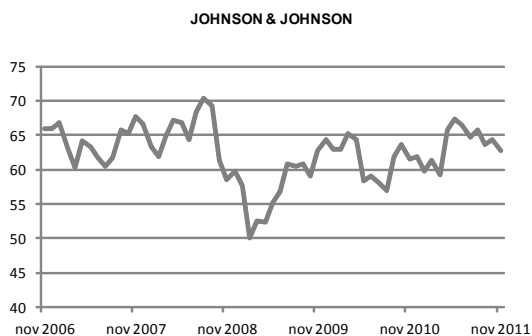
International Business Machines Corporation (IBM) erbjuder datorlösningar genom användning av avancerad informationsteknik. Bolagets lösningar inkluderar bland annat teknik, system, produkter, tjänster, programvara och finansiering. IBM erbjuder sina produkter genom sin globala försäljnings- och distributionsorganisation genom en rad olika utomstående distributörer och återförsäljare.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 30 november 2006 till och med 29 november 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

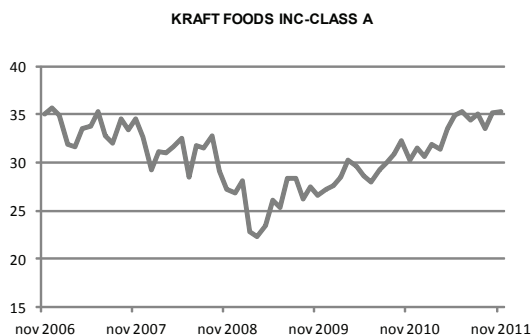
Johnson & Johnson tillverkar sjukvårdsprodukter och relaterade produkter för konsument-, läkemedels- och medicintekniska produkter samt diagnostikmarknader. Bolaget säljer till exempel hud- och hårvårdsprodukter, paracetamol, läkemedel, diagnostik utrustning och kirurgisk utrustning runt om i världen.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 30 november 2006 till och med 29 november 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

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

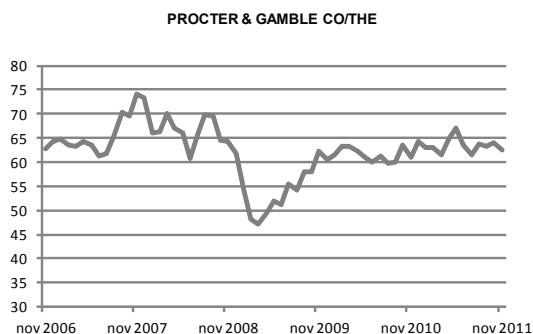


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 30 november 2006 till och med 29 november 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Aktiekorg - USA med valutakursfaktor forts.

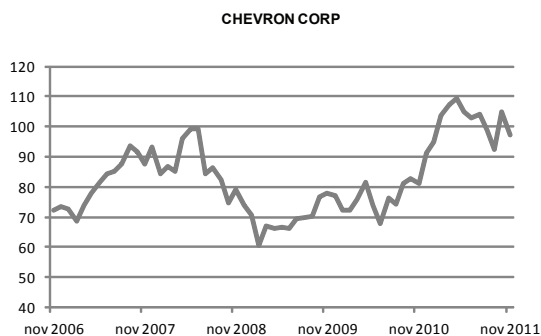
Procter & Gamble Company tillverkar och marknadsför konsumentprodukter i länder över hela världen. Företaget tillhandahåller produkter inom tvätt och rengöring, papper, skönhetsvård, mat och dryck, samt inom hälso- och sjukvårdssegmentet. Procter & Gambles produkter säljs främst genom stormarknader,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



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 30 november 2006 till och med 29 november 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

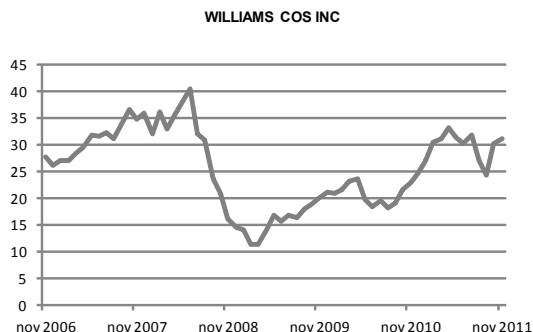
Chevron Corporation är ett integrerat energiföretag med verksamhet i länder runt om i världen. Företaget producerar och transporterar råolja och naturgas. Chevron förädlar, marknadsför och distribuerar bränslen samt är involverad i kemiska operationer, gruvarbete, kraftgenerering och energitjänster.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 30 november 2006 till och med 29 november 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Williams Companies, Inc. är ett integrerat naturgasföretag som producerar, samlar in, bearbetar och transporterar naturgas. Bolagets verksamhet är koncentrerade i nordvästra USA, Rocky Mountains, Gulf Coast, Nordamerikanska östkusten och provinsen Alberta i Kanada.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 30 november 2006 till och med 29 november 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Ytterligare information kan erhållas på respektive bolags hemsida.

USA med valutakursfaktor forts.

Aktiekorg SPAX USA med Valutakursfaktor

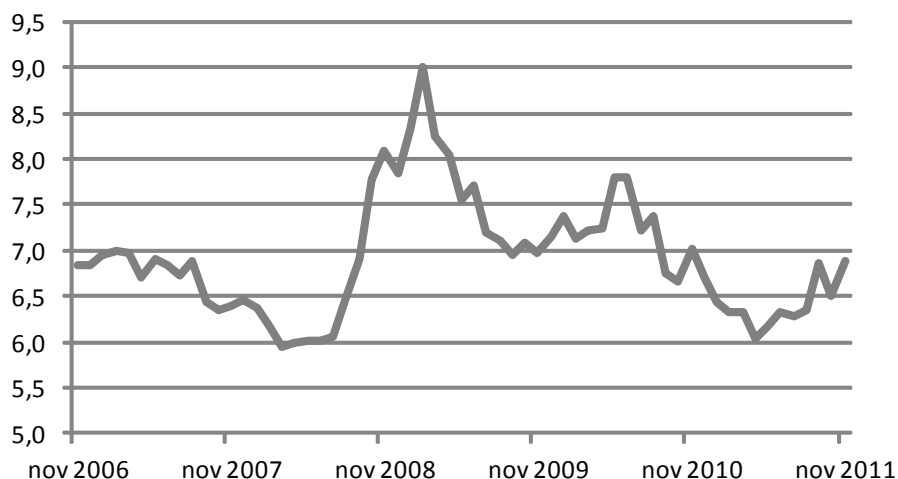


I diagrammet ovan visas den indexerade historiska utvecklingen för aktiekorgens utveckling med beaktande av valutakursfaktor i SPAX USA med valutakursfaktor historiska kurser för perioden 30 november 2006 till och med 29 november 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Valutakurs

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



I diagrammet ovan återges historiska kurser för perioden 30 november 2006 till och med 29 november 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor för varje serie och högst 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 5 januari 2012 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 7 januari 2012 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefonbanken och Internetbanken kan göras senast söndagen den 8 januari 2012. 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. Görs anmälan genom Internetbanken skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälningstillfället.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 11 januari 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 10 januari 2012 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 18 januari 2012.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 10 januari 2012 klockan 07:00.

Marknad

Med beaktande av kapitalskyddet bör en investering i Serie A och B ses på ca fyra 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 USA, värdeutvecklingen för de olika aktierna som ingår i korgen, antaganden om framtida kursrörelser och aktieutdelningar samt valutakursen USD/SEK. 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: | SWEOUSV9 |
| Serie B: | SWEOUSV10 |

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.

Om marknadsläget fram till den 11 januari 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 55 procent för Serie A och lägst 140 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 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

- 8 december - 5 januari 2012 Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbanken gäller den 7 januari respektive 8 januari 2012.
- 10 januari 2012, kl 07:00 Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på det av placeraren i anmälningssedelns angivna kontot för Bankens reservering.
- 11 januari 2012 Avräkningsnotor utsänds.
- 11 januari 2012 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
- 11 januari 2012 Fastställande av olika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie.
- 18 januari 2012 Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
- 19 januari 2012 Dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
- 19 januari 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.
- 13 januari 2016 Fastställande av aktiekorgens slutvärde.
- 14 januari 2016 Fastställande av valutakursfaktor.
- 26 januari 2016 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för Serie A och B.

Skatteaspekter

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

Inkomstskatt

Serie A och B

Obligationerna betraktas som 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 marknadsnoterade, får kapitalförlust kvittas fullt ut mot kapitalvinst på marknadsnoterade aktier och övriga aktieliknande värdepapper samt på ej marknadsnoterade aktier. I övrigt 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, dvs enligt reglerna för fysiska personer i inkomstslaget kapital. Om en enskild näringsidkare önskar omplacera medel från bankinlåning till placering i värdepapper, måste hänsyn tas till effekterna av de ovan nämnda reglerna. Beräkningar av de skatteeffekter som kan bli följden av en sådan omplacering, bör göras i samråd med företagets revisor/rådgivare.

Handelsbolag/kommanditbolag

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

Aktiebolag

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

Lån

598, 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 Valutakursfaktor och skall uppgå till:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x Slutvärde x Valutakursfaktor, 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. Alcoa Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod AA UN, 2. Caterpillar Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CAT UN, 3. Cisco Systems Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CSCO UQ, 4. Coca Cola, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod KO UN, 5. Ford Motor Co, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod F UN, 6. Hewlett Packard, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod HPQ UN, 7. IBM Corp, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod IBM UN, 8. Johnson & Johnson, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod JNJ UN, 9. Kraft Foods, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod KFT UN, 10. Procter & Gamble, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod PG UN, 11. Chevron Corp, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CVX UN, 12. Williams Cos Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod WMB UN; |
| "Deltagandegrad" | den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som för respektive serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs; |
| "Fast Utveckling" | 40 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. Vad gäller fastställande av Valutakurs skall i händelse av Marknadsavbrott (Disruption Event, enligt den terminologi som används av International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)) Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera Valutakurs till andra värden än vad som följer av dessa villkor eller vidta andra åtgärder för att i skäligen utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum; |
| "Noteringsdag" | för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och 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 11 januari 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 1-12 den av Banken fastställda stängningskursen på Startdagen; |
| "Slutkurs" | för varje Aktie 1-12 den av Banken fastställda genomsnittskursen av Aktiens officiella stängningskurs den 13:e i varje månad från och med den 13 januari 2015 till och med den 13 januari 2016. Vid denna genomsnittsberäkning 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 genomsnittsberäkningen 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 fem Aktierna med bäst procentuell värdeutveckling åsättas en värdeutveckling motsvarande Fast Utveckling; |
| "Valutakursfaktor" | $USDSEK_{Slut} / USDSEK_{Start}$ |

| | |
|----------------------------|---|
| "Valutakurs" | valutakursen USD/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per USD (amerikanska dollar), beräknad som [EUR/SEK] / [EUR/USD], omkring kl 14.15 central-europeisk tid, enligt Reuters sida ECB37 (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som enligt Bankens bestämmande ska ersätta nämnda system respektive sida) eller, om valutakursen inte publiceras på nämnda sätt men ändå noteras på marknaden och kan fastställas, den av Banken i enlighet med gällande marknadspraxis fastställda valutakursen; |
| "USDSEK _{Slut} " | av Banken fastställd Valutakurs bankdagen närmast efter den dag då Slutvärde fastställts: |
| "USDSEK _{Start} " | av Banken fastställd Valutakurs på Startdagen; |

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 26 januari 2016, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

ISIN-kod

Serie A: SE0004356574

Serie B: SE0004356582

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 7 december 2011
Swedbank AB (publ)