

Slutliga Villkor
Lån 588

Swedbank ABs

SPAX Lån 588

Svensk Etik - Återbetalningsdag 2016-12-20

Serie A (SWEOETI05) - BAS (sidan 4)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B (SWEOETI06) - 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 588, 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 588, 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 1,05% av det nominella beloppet per löptidsår förutsatt att placeringen behålls till förfall. 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 588, 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 svenska aktier.

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 588. 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 6 december 2011 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 Svensk Etik Serie A - BAS

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 korg av tio aktier noterade på börs i Sverige samt deltagandegraden. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidan 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 dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella värdeutveckling beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst på startdagen den 7 december 2011 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 7 december 2015 t o m 7 december 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 tre 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 1/10-del av sin värdeutveckling och det är summan av dessa tio värden (sju verkliga och tre justerade) som bestämmer korgens slutvärde och därmed tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 7 december 2016.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 december 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 70-100 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till en lägre procentsats.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 20 december 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 tre aktierna med bäst värdeutveckling. Fast Utveckling är 40 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 85 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	137,4	100,52	-27%		-27%
2	90,85	184,05	103%	40%	40%
3	66,35	76,83	16%		16%
4	217,4	208,82	-4%		-4%
5	57,8	86,71	50%		50%
6	92,75	60,76	-34%		-34%
7	108,8	222,66	105%	40%	40%
8	187,4	346,08	85%	40%	40%
9	140,8	222,06	58%		58%
10	78,85	95,74	21%		21%
Korgens utveckling			37%		
Korgens Slutvärde					20%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 7 december 2016 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de tre 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 7 december 2015 t o m 7 december 2016.

Exempel 1:		
	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Svensk Etik aktiekorg	15,00%	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 85\%^8 \times 15\% = 6.375$ kronor (11,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 6.375 = 56.375$ kronor (2,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
Exempel 2:		
	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Svensk Etik aktiekorg	30,00%	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 85\%^2 \times 30\% = 12.750$ kronor (23,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 12.750 = 62.750$ kronor (4,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
Exempel 3:		
	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Svensk Etik aktiekorg	-15,00%	-15%
Tilläggsbelopp: 0 ³ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
<p>¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 7 december 2016 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de tre 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 7 december 2015 t o m 7 december 2016.</p> <p>²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 december 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 70-100 procent.</p> <p>³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast det nominella beloppet erlaggs på återbetalningsdagen.</p>		

SPAX Svensk Etik Serie B - MAX

Allmänt

Serie B är en aktieobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg av tio aktier noterade på börs i Sverige samt deltagandegraden. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidan 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 dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella värdeutveckling beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst på startdagen den 7 december 2011 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 7 december 2015 t o m 7 december 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 tre 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 1/10-del av sin värdeutveckling och det är summan av dessa tio värden (sju verkliga och tre justerade) som bestämmer korgens slutvärde och därmed tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 7 december 2016.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 december 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 150-180 procent. Skulle marknadsröntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till en lägre procentsats.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 20 december 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 tre aktierna med bäst värdeutveckling. Fast Utveckling är 40 procent. Vidare 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.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Fast utveckling	Utveckling vid beräkning av korgens slutvärde
1	137,4	100,52	-27%		-27%
2	90,85	184,05	103%	40%	40%
3	66,35	76,83	16%		16%
4	217,4	208,82	-4%		-4%
5	57,8	86,71	50%		50%
6	92,75	60,76	-34%		-34%
7	108,8	222,66	105%	40%	40%
8	187,4	346,08	85%	40%	40%
9	140,8	222,06	58%		58%
10	78,85	95,74	21%		21%
Korgens utveckling			37%		
Korgens Slutvärde					20%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 7 december 2016 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de tre 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 7 december 2015 till o m 7 december 2016.

Exempel 1:		
	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Svensk Etik aktiekorg	15,00%	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 165\%^2 \times 15\% = 12.375$ kronor (11,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 12.375 = 62.375$ kronor (2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
Exempel 2:		
	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Svensk Etik aktiekorg	30,00%	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 165\%^2 \times 30\% = 24.750$ kronor (33,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 24.750 = 74.750$ kronor (6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
Exempel 3:		
	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Svensk Etik aktiekorg	-15,00%	-15%
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).		
¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 7 december 2016 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de tre 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 7 december 2015 till o m 7 december 2016.		
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 december 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 150-180 procent.		
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast det nominella beloppet erlaggs på Återbetalningsdagen.		

Aktiekorg - Svensk Etik

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, sjalar och kosmetika. H & M äger och driver butiker i många europeiska länder och USA. För mer information se www.hm.com.

Atlas Copco AB

Atlas Copco är en internationell industrikoncern. Koncernen utvecklar, tillverkar och marknadsför tryckluftsutrustning och generatorer, byggnads- och gruvutrustning, elektriska och pneumatiska verktyg, monteringsystem och relaterade tjänster till dessa. Atlas Copco hyr även ut utrustning. Bolagets riktar sig till tillverkningsindustrin, byggnads-, bygg- och gruvföretag över hela världen. För mer information se www.atlascopco.se.

Boliden AB

Boliden är ett metallföretag vars verksamhet omfattar prospektering, gruvor, smältverk och återvinning. Bolaget inriktar sig huvudsakligen mot zink och koppar, men man framställer även bly, guld och silver. Bolaget har gruv- och malningsverksamhet i Europa och smältverk i Sverige, Finland och Norge. För mer information se www.boliden.se.

Telefonaktiebolaget LM Ericsson

Ericsson utvecklar och tillverkar produkter för telekommunikation i publika och privata nätverk. Bolaget producerar mobiltelefoner genom samarbetsorganisationen Sony Ericsson. Ericsson tillverkar och installerar kommunikationssystem, call center utrustning och radarsystem. För mer information se www.ericsson.com.

Nordea Bank AB

Nordea är ett finansiellt tjänsteföretag som tillhandahåller bankservice, finansiella lösningar och relaterad rådgivningsservice. Organisationen tar emot bankinlåning och erbjuder krediter, investment banking, värdepappershandel och försäkringslösningar till privatpersoner, bolag, institutioner och offentlig sektor. Nordea verkar i Skandinavien och i östersjöregionen. För mer information se www.nordea.com.

Svenska Cellulosa AB

SCA är ett integrerat pappers- och förpackningsbolag. Bolaget producerar och marknadsför hygienprodukter, förpackningar och skogsprodukter. SCA:s produktlinje innefattar hushållspapper, servetter, blöjor, industriemballage och wellpapp. Bolaget producerar även tidningspapper, pappersmassa och träprodukter. För mer information se www.sca.com.

Scania AB

Scania utvecklar, producerar och marknadsför stora lastbilar och bussar. Bolaget har tillverkningsfabriker i Europa och Latinamerika. Scania driver ett nätverk av verkstäder och revverdelsdistributionscentra i många länder runt om i världen. Bolaget tillverkar också industriella och marina motorer till båtar och elektroniska generatorer. För mer information se www.scania.se.

Svenska Handelsbanken AB

Handelsbanken hanterar bankinlåning och bankservice. Banken erbjuder bland annat corporate finance, värdepappersmäkleri, råvaruhandel och institutionell tillgångsförvaltning. Handelsbanken bedriver verksamhet i Europa, Asien och USA. För mer information se www.handelsbanken.se.

SKF AB

SKF utvecklar, producerar och marknadsför produkter, lösningar och erbjuder service inom kullager- och tätningssystemindustrin. Bolagets produktlinje består bland annat av kullager, verktyg för montering och demontering av kullager samt mättnings- och övervakningsinstrument. SKF marknadsför till industriföretag världen över. För mer information se www.skf.com.

Volvo AB

Volvo tillverkar lastbilar, bussar, konstruktionsutrustning, drivsystem för marint och industriellt bruk samt komponenter till flygplansindustrin. Bolaget erbjuder även reparation och underhåll, finansieringslösningar via leasing, försäkringar och finansiell service till sina kunder. För mer information se www.volvo.com.

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 2 december 2011 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 3 december 2011 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefonbanken och Internetbanken kan göras senast söndagen den 4 december 2011. 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 7 december 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 konto från och med den 6 december 2011 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 14 december 2011.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 6 december 2011 klockan 07:00.

Upptagande till handel på reglerad marknad

Ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad kommer att inges till Nasdaq OMX Stockholm. Banken förbehåller sig rätten att ansöka om upptagande av lånet till handel på annan reglerad marknad.

Marknad

Med beaktande av kapitalskyddet bör en investering i Serie A och Serie B ses på ca fem års sikt.

Obligationerna kommer att vara upptagna till handel på reglerad marknad och 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 olika aktierna som ingår, antaganden om framtida kursrörelser och aktieutdelningar. Köpkurs kan vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.

Ytterligare information om de faktorer som påverkar kursen på andrahandsmarknaden lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sidan 7 och följande sidor i Prospektet.

Kortnamn

Serie A: SWEOETI05

Serie B: SWEOETI06

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 gäller att om marknadsläget fram till den 7 december 2011 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 60 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie B gäller att om marknadsläget fram till den 7 december 2011 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 135 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

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

Tidsplan

- | | |
|------------------------------|---|
| 31 oktober - 2 december 2011 | Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbanken gäller den 3 december respektive 4 december 2011. |
| 6 december 2011, kl 07:00 | Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på det av placeraren i anmälningssedeln angivna kontot för Bankens reservering. |
| 7 december 2011 | Avräkningsnotor utsänds. |
| 7 december 2011 | Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande. |
| 7 december 2011 | Fastställande av olika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie. |
| 14 december 2011 | Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto. |
| 15 december 2011 | Dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax). |
| 15 december 2011 | Beräknad dag för upptagande till handel vid Nasdaq OMX Stockholm (listan OMX STO Retail Bonds Structured Products) och obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden. |
| 7 december 2016 | Fastställande av slutkurs för Serie A och B. |
| 20 december 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 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, 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 s k näringsbetingade aktier och liknande värdepapper samt då bolagsmännen utgörs av juridiska personer.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för avkastning och kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet med en 26,3% statlig skatt. Skattskyldighet inträder det beskattningsår då tillgången avyttras. Kapitalvinst/förlust beräknas enligt de skattemässiga reglerna som gäller för inkomstslaget kapital. Kapitalförlust är avdragsgill till 100 procent endast mot kapitalvinster. Uppkommer underskott, dvs kapitalförlusterna överstiger kapitalvinsterna, får underskottet inte dras av mot övriga inkomster utan får istället sparas och dras av mot framtida kapitalvinster. Särskilda regler gäller vid yrkesmässig handel med värdepapper, dvs. då dessa anses utgöra lagertillgång.

Lån

588, 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 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. ATLAS COPCO AB-A SHS, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ATCOA SS, 2. BOLIDEN AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BOL SS, 3. ERICSSON LM-B SHS, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ERICB SS, 4. HENNES & MAURITZ AB-B SHS, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod HMB SS, 5. NORDEA BANK AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod NDA SS, 6. SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SCAB SS, 7. SCANIA AB-B SHS, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SCVB SS, 8. SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SHBA SS, 9. SKF AB-B SHARES, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SKFB SS, 10. VOLVO AB-B SHS, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod VOLVB SS,

"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- /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 7 december 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 1-10 den av Banken fastställda stängningskursen på Startdagen;
"Slutkurs"	för varje Aktie 1-10 den av Banken fastställda genomsnittskursen av Aktiens officiella stängningskurs den 7:e i varje månad från och med den 7 december 2015 till och med den 7 december 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 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 1-10 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på startdagen uppgår till 10. Vid beräkning av Slutvärde ska värdeutvecklingen för de tre 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 20 december 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

Ja. Lånet kommer initialt att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm. Banken äger rätt att under lånets löptid ansöka om upptagande till handel av lånet på annan reglerad marknad.

ISIN-Kod

Serie A: SE0004295772

Serie B: SE0004295780

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 28 oktober 2011
Swedbank AB (publ)