

Slutliga Villkor

Medium Term Notes

Skuldebrev med ett nominellt värde per enhet på
mindre än 100 000 EUR eller motvärdet därav i SEK

Slutliga Villkor för lån nr 676, serie D

utgivna av Swedbank AB (publ) under dess

Program för Medium Term Notes

Definitioner i dessa Slutliga Villkor ska om annat inte särskilt anges ha den betydelse som anges i Bankens Prospekt offentliggjort den 19 juni 2014 samt tilläggsprospekt offentliggjort den 28 juli 2014 och den 29 oktober 2014 vilket utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren, som har utarbetats i enlighet med artikel 5.4 i Direktiv 2003/71/EG, för lån nr 676, serie D 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 samt eventuella tilläggsprospekt offentliggörs och finns att tillgå på Bankens webbplats (www.swedbank.se/ir) och kan även rekvireras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

Till dessa Slutliga Villkor har bifogats en sammanfattning av emissionen.

A. VILLKOR FÖR MTN

i. Villkor i allmänhet

1. Typ av MTN Aktieindexobligation.

2. Underliggande
Tillgångar

En korg bestående av tolv komponenter i form av internationella aktier samt valutaparet amerikanska dollar (USD) och svenska kronor (SEK).

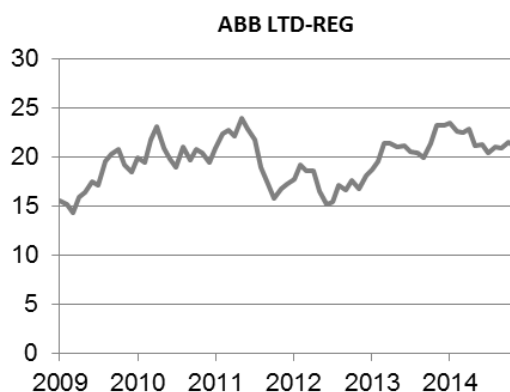
| i | Komponent (aktie, ISIN-kod) | Vikt | Kod i informations-systemet Bloombergs |
|---|---|------|--|
| 1 | ABB LTD (CH0012221716) | 1/12 | ABBN VX Equity |
| 2 | Abertis Infraestructuras SA (ES0111845014) | 1/12 | ABE SM Equity |
| 3 | BHP Billiton Plc (GB0000566504) | 1/12 | BLT LN Equity |
| 4 | Caterpillar Inc (US1491231015) | 1/12 | CAT UN Equity |
| 5 | China Mobile Ltd (HK0941009539) | 1/12 | 941 HK Equity |
| 6 | CSX Corp (US1264081035) | 1/12 | CSX UN Equity |
| 7 | General Electric Co (US3696041033) | 1/12 | GE UN Equity |
| 8 | VOLVO AB-B SHS (SE0000115446) | 1/12 | VOLVB SS Equity |

| | | | |
|----|----------------------------------|------|------------------|
| 9 | POSCO (KR7005490008) | 1/12 | 005490 KS Equity |
| 10 | SIEMENS AG-REG (DE0007236101) | 1/12 | SIE GY Equity |
| 11 | SAP AG (DE0007164600) | 1/12 | SAP GY Equity |
| 12 | GDF SUEZ (FR0010208488) | 1/12 | GSZ FP Equity |

I diagrammen nedan återges historiska kurser för perioden 1 januari 2009 till och med 28 november 2014. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Källa: Bloomberg.

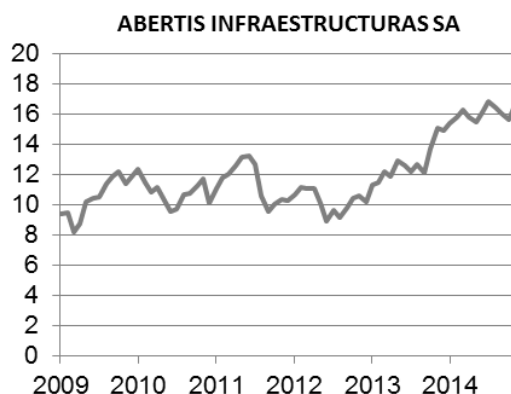
ABB LTD

ABB är ledande inom kraft- och automatiseringsteknologi som underlättar för kunder att förbättra sina resultat och samtidigt minska sin miljömässiga påverkan i både allmännyttiga och industriföretag. Bolaget är verksamt i mer än 100 länder. För mer information se www.abb.com.



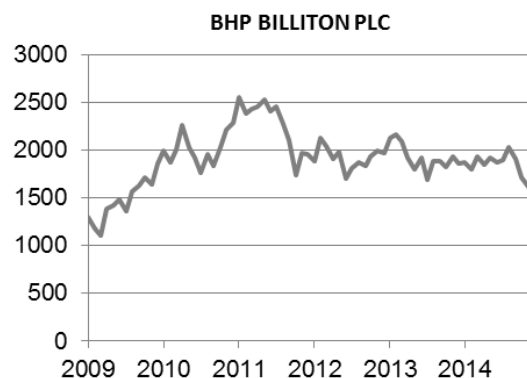
Abertis Infraestructuras SA

Abertis är en internationell koncern som hanterar mobilitet och telekommunikation inom tre affärsområden: vägtullar, infrastruktur för telekommunikation och flygplatser. För mer information se www.abertis.com.



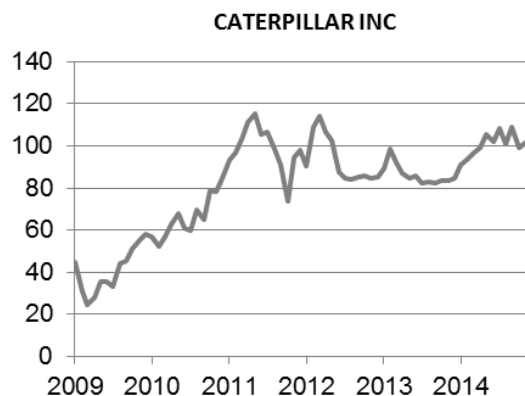
BHP Billiton Plc

Bolaget är ett av världens största producenter av viktiga råvaror, bland annat aluminium, koppar, kol, järnmalm, mangan, metallurgiskt kol, nickel, silver och titan tillsammans med betydande intressen i olja och gas. För mer information se www.bhpbilliton.com.



Caterpillar Inc

Caterpillar är världens ledande tillverkare av anläggnings- och gruvutrustning, diesel och naturliga gasmotorer, industriella gasturbiner och dieselelektriska lok. Företaget är också en ledande tjänsteleverantör genom Caterpillar Financial Services, Caterpillar Renovering Services och Progress Rail Services. För mer information se www.caterpillar.com.



China Mobile Ltd

China Mobile Limited är den ledande mobila tjänsteleverantören i Kina. Koncernen har världens största mobila nätverk och världens största mobila kundbas. För mer information se www.chinamobileltd.com.

CHINA MOBILE LTD



CSX Corp

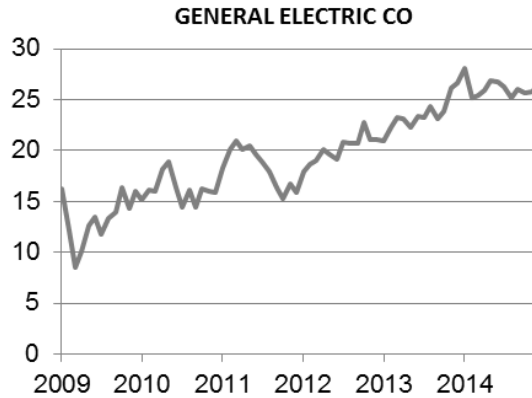
Tillsammans med sina dotterbolag är CSX ett av USAs ledande transportföretag. Bolaget tillhandahåller järnvägbaserade transport-tjänster, inklusive traditionell järnvägsförbindelse och transport av containrar och trailers i USA och delar av Kanada på ett sätt som minimerar påverkan på miljön och tar bort trafiken från ett redan överbelastade vägsystem. För mer information se www.csx.com.

CSX CORP



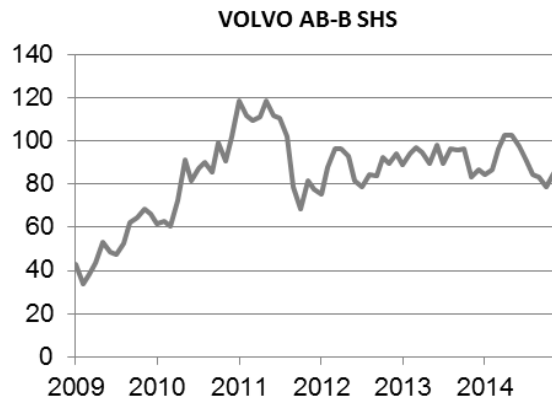
General Electric Co

GE har en stark uppsättning av globala företag inom infrastruktur och finansiering. Infrastrukturföretagen är verksamma inom energi, hälsa, transport och teknisk infrastruktur. Dessa företag tillhandahåller produkter och tjänster som hjälper utvecklingsregioner delta i den globala ekonomin samtidigt som den hjälper utvecklade regioner uppgradera med renare, effektivare och bättre infrastrukturteknik. För mer information se www.ge.com.



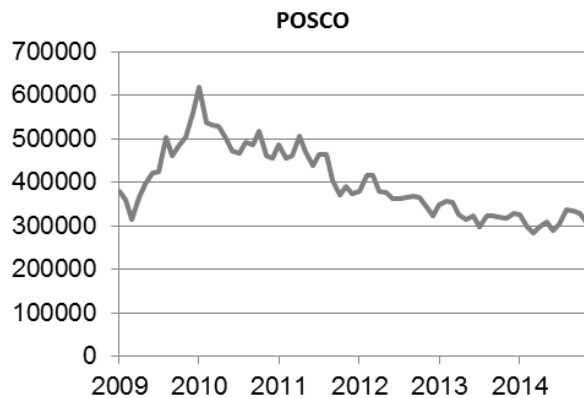
VOLVO AB-B SHS

Volvo AB tillverkar lastbilar, bussar, anläggningsmaskiner, drivsystem för marina och industriella användningsområden och flygmotorkomponenter. Företaget erbjuder även reparation och underhåll, leasing finansiering, försäkring och finansiella tjänster till sina kunder. För mer information se www.volvogroup.com.



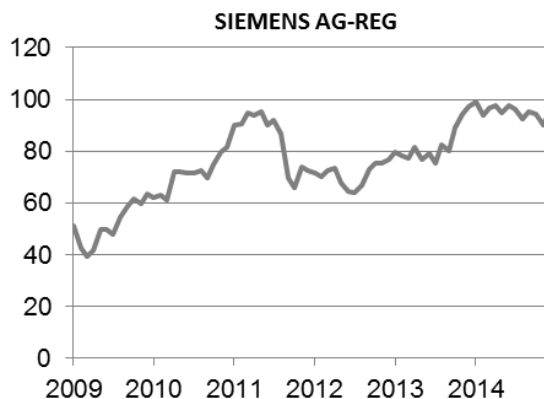
POSCO

POSCO tillverkar olika typer av stålprodukter. Bolaget tillverkar varmvalsat stål, kallvalsat stål, rostfritt stål och andra former av stål. Produkterna används främst inom bil-, bygg- och varvsindustrin. För mer information se www.posco.co.kr.



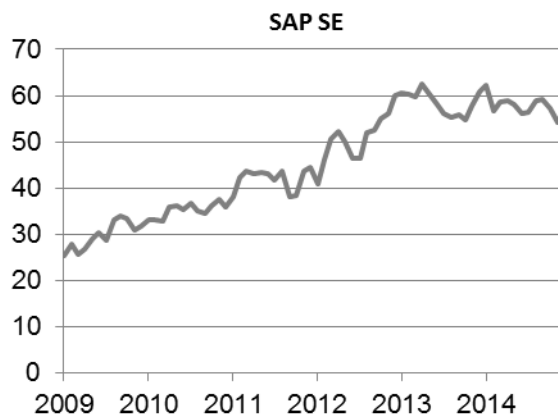
SIEMENS AG-REG

Siemens AG är ett ingenjör- och tillverkande företag. Bolaget fokuserar på tre stora affärsområden; industri, energi och hälsovård. Siemens AG tillhandahåller tekniska lösningar inom automatisering och kontroll, kraftverk, transport, medicin, information och kommunikation samt belysning. För mer information se www.siemens.com.



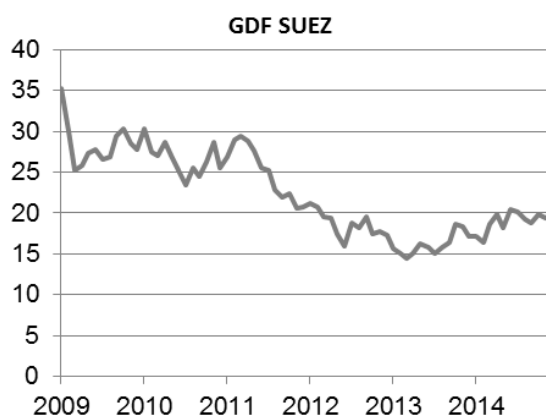
SAP AG

SAP AG är ett multinationellt mjukvaruföretag. Företaget utvecklar programvara för affärssystem, inklusive e-handel och programvara för företagsledning, rådgivning om användning av sin programvara och bedriver utbildningstjänster. SAP marknadsför sina produkter och tjänster över hela världen. För mer information se www.sap.com.



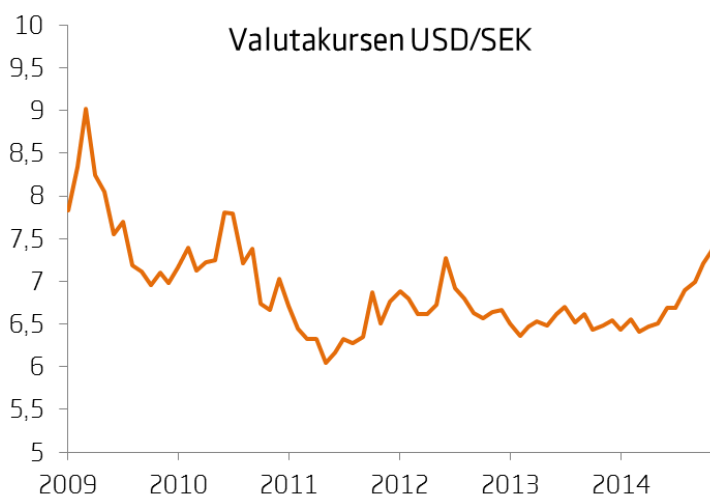
GDF SUEZ

Koncernen erbjuder effektiva och innovativa lösningar till privatpersoner, företag och offentlig verksamhet genom att utnyttja diversifierade gaskällor, kraftproduktion med flexibla och låga utsläpp samt erbjuda unika expertis inom sektorerna flytande naturgas, energieffektivitet tjänster, oberoende kraftproduktion och miljötjänster. För mer information se www.gdfsuez.com.



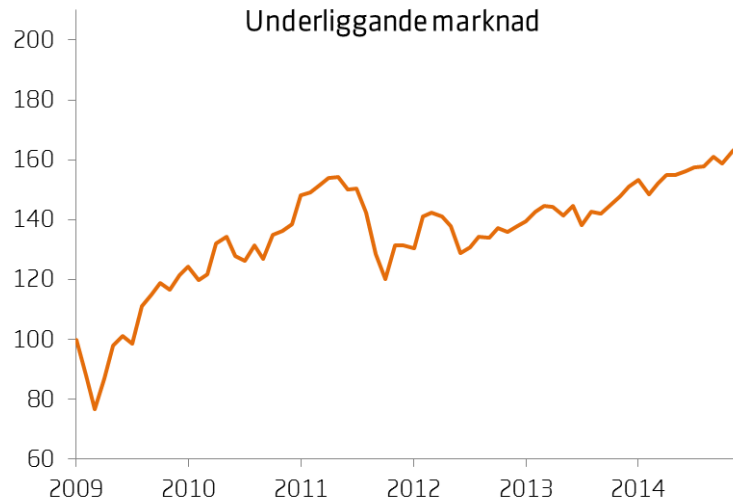
USD/SEK

I diagrammet nedan visas den historiska utvecklingen för valutakursen USD/SEK för perioden 1 januari 2009 till och med 28 november 2014. En fallande kurva visar att SEK stärkts mot USD, d v s det krävs färre svenska kronor för att köpa en amerikansk dollar och Valutakursfaktorn minskas. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Källa: Bloomberg.



Aktiekorgens historiska utveckling inkl Valutakursfaktor

Nedanstående graf visar den sammanvägda utvecklingen för de aktier som ingår i korgen, med hänsyn tagen till förändringar i relevanta valutor, för perioden 1 januari 2009 till och med 28 november 2014. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Källa: Bloomberg.



Ovanstående Underliggande Tillgångars fortsatta utveckling och kursrörlighet kan följas i informationssystemet Bloomberg, på relevant marknadsplats och i viss utsträckning på Bankens hemsida www.swedbank.se/struktprod. Kursutveckling och kursrörlighet avseende valutakursen USD/SEK kan även följas på ECB:s hemsida www.ecb.europa.eu.

3. Tilläggsbelopp

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

Tilläggsbelopp beräknas som det större av noll (0) och

Nominellt Belopp x Deltagandegrad x Värdeförändring x Valutakursfaktor

Värdeförändring: den procentuella värdeförändringen beräknad enligt följande formel.

Summan av $Vikt_i \times (Slutkurs_i - Startkurs_i) / Startkurs_i$,

där i anger respektive komponent i .

Startdag: den 5 februari 2015 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger.

Valutakursfaktor: ökar Tilläggsbeloppet om Valutakursfaktorn är större än 1 respektive minskar Tilläggsbeloppet om Valutakursfaktorn är mindre än 1. Valutakursfaktorn avser valutakursutvecklingen för valutaparet USD/SEK och beräknas enligt följande formel.

a) FX_{Slut} / FX_{Start} , där

- i. FX anger valutakursen USD/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per USD (amerikanska dollar), beräknad som $EUR/SEK / EUR/USD$, omkring kl 14.15 centraleuropeisk 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,

- ii. FX_{Start} är valutakursen fastställd på Startdagen,
- iii. FX_{Slut} av Banken fastställd Valutakurs Bankdagen närmast efter den dag då Värdeförändring fastställts.

4. Återbetalning

På Återbetalningsdagen erlägger Banken till Fordringshavare ett Återbetalningsbelopp beräknat som Nominellt Belopp + Tilläggsbelopp.

Nedan följer fyra exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om korgutveckling och en antagen deltagandegrad på 115 procent. Värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1

Aktiekorgens Värdeförändring: +20%

Valutakursfaktor: 1,0

Serie D: Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1 100 kronor (55 000 kronor)

Tilläggsbelopp: $50\ 000 \times 20\ \% \times 115\% \times 1,0 = 11\ 500$ kronor
(10,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)

Återbetalningsbelopp: $50\ 000 + 11\ 500 = 61\ 500$ kronor

Årseffektiv avkastning: 1,9 % (inklusive courtage)

Exempel 2

Aktieindex Värdeförändring: +40%

Valutakursfaktor: 0,9

Serie D: Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1 100 kronor (55 000 kronor)

Tilläggsbelopp: $50\ 000 \times 40\ \% \times 115\% \times 0,9 = 20\ 700$ kronor
(26,6 % beräknat på placerat belopp inklusive courtage)

Återbetalningsbelopp: $50\ 000 + 20\ 700 = 70\ 700$ kronor

Årseffektiv avkastning: 4,8% (inklusive courtage)

Exempel 3

Aktieindex Värdeförändring: +40%

Valutakursfaktor: 1,1

Serie D: Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1 100 kronor (55 000 kronor)

Tilläggsbelopp: $50\,000 \times 40\% \times 115\% \times 1,1 = 25\,300$ kronor
(34,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)

Återbetalningsbelopp: $50\,000 + 25\,300 = 75\,300$ kronor

Årseffektiv avkastning: 6,1% (inklusive courtage)

Exempel 4

Aktieindex Värdeförändring: -20%

Valutakursfaktor: 1,0

Serie D: Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1 100 kronor (55 000 kronor)

Tilläggsbelopp: $50\,000 \times 0\%^{1)} \times 115\% \times 1,0 = 0$ kronor¹⁾
(-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)

Återbetalningsbelopp: $50\,000 + 0 = 50\,000$ kronor

Årseffektiv avkastning: -2,2% (inklusive courtage)

¹⁾ Tilläggsbelopp beräknas som det större av noll (0) och verkligt utfall. Verkligt utfall är minus 11 500 för serie D, vilket således innebär att Tilläggsbeloppet fastställs till 0 kronor.

5. Startvärde Startkurs: för varje aktie 1-12 den av Banken fastställda stängningskursen på Startdagen. Fastställda Startkurser offentliggörs på Bankens hemsida www.swedbank.se/struktprod.
6. Slutvärde Slutkurs: för varje aktie 1-12 den av Banken fastställda genomsnittskursen av aktiens officiella stängningskurs den 4:e i varje månad från och med den 4 februari 2019 till och med den 4 februari 2020. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället en kurs som motsvarar stängningskursen för berörd aktie eller samtliga aktier 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 eller samtliga aktier utifrån gällande förutsättningar på av Banken bestämd dag. Denna kurs kan komma att avvika från publicerad kurs.
7. Deltagandegrad den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen. Fastställd Deltagandegrad offentliggörs på Bankens hemsida www.swedbank.se/struktprod.
8. 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
9. 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/Kupong, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga.

- | | | |
|-------------------------------|--|---|
| 10. | Förtida återbetalning | För Lån 676 Serie D finns inga särskilda villkor om förtida återbetalning. Banken äger rätt att återbetala lånet i förtid i samtliga de fall som anges i allmänna villkor. |
| 11. | Marknad | Med beaktande av kapitalskyddet bör en investering i lån 676 serie D ses på ca fem års sikt. Banken kommer till Nasdaq OMX Stockholm inge ansökan om obligationernas upptagande till handel på 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 under löptiden är relaterade till återstående löptid, rådande ränteläge i Sverige och värdeutvecklingen för de i korgen ingående Aktierna, antaganden om framtida kursrörlighet och i förekommande fall aktieutdelningar. Kapitalskyddet avser obligationens nominella belopp och gäller endast på återbetalningsdagen. Vid en försäljning under löptiden kan marknadskursen komma att understiga obligationens nominella belopp. |
| 12. | Amortering | Ej tillämpligt. |
| ii. Villkor för kupong | | |
| 13. | Kupongutbetalningsdagar | Ej tillämpligt. |
| 14. | Fast ränta | Ej tillämpligt. |
| 15. | FRN (Floating Rate Notes) | Ej tillämpligt. |
| 16. | Nollkupong | Ej tillämpligt. |
| 17. | Kupong baserad på Underliggande Tillgång | Ej tillämpligt. |

B. ÖVRIG INFORMATION

i. Allmän information om MTN

| | | |
|-----|-------------------|--|
| 18. | ISIN och Kortnamn | Serie D ISIN-kod: SE0006536942 Kortnamn: SWEOINF46 |
| 19. | Lån | 676 serie D (AIO676D) |
| 20. | Lånedatum | 2015-02-11 |
| 21. | Clearinginstitut | Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Tfn: +46 (0) 8 402 90 00 |
| 22. | Nominellt belopp | Fastställs av Banken i samband med emissionen och offentliggörs senast den 9 februari 2015 på Bankens hemsida www.swedbank.se/struktprod . |
| 23. | Valuta | SEK |
| 24. | Valörer | Nominellt SEK 1 000 Eller hela multiplar därav, vid tecknandet dock lägst nominellt SEK 5 000. |
| 25. | Emissionsdatum | Lånedatum |
| 26. | Slutdag | Den sista Avläsningsdagen för beräkning av Slutkurs. |
| 27. | Återbetalningsdag | 17 februari 2020. |
| 28. | Beräkningsombud | Swedbank AB (publ) |
| 29. | Avveckling | Betalning av Nominellt Belopp och eventuellt Tilläggsbelopp ska ske i SEK till den som är Fordringshavare på Avstämningsdagen i enlighet med Allmänna Villkor för Prospektet. |
| 30. | Courtage | Courtage utgår med 1,5 procent, beräknat på placerat belopp, dock lägst med 150 kronor. Med placerat belopp avses Nominellt Belopp x emissionskurs. |

ii. Information om erbjudandet

| | | |
|-----|----------------|---|
| 31. | Emissionsvolym | Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor för serie D 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. Om anmälningar om köp inkommer vilka innebär att den högsta emissionsvolym som Banken angett överskrider och Banken inte väljer att utöka emissionsvolymen, kommer Banken att återbetala inbetalt belopp genom att sätta in dessa medel på det konto som anmälaren har angivit för betalning av Återbetalningsbeloppet. Om en anmälare inte har likvidbelopp på likvidkonto på den dag som är angiven för reservering på anmälningssedeln, kommer Banken att istället ge tilldelning till den närmast påföljande anmälare vilken har likvidbeloppet på rätt konto vid dagen för |
|-----|----------------|---|

reservering. Om flera anmälare har registrerats som inkomna vid samma tid, kommer Banken att avgöra hur fördelning av tillgängligt belopp ska äga rum.

32. Teckningsbelopp
Minsta teckningsbelopp är nominellt 5 000 SEK.
Ingen begränsning av maximalt teckningsbelopp tillämpas.
33. Anmälan om köp och betalning
Fullständigt ifylld anmälningsedel skall senast den 30 januari 2015 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningsedel kan även lämnas den 31 januari 2015 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefon- och Internetbanken kan göras senast söndagen den 1 februari 2015. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp minst uppgående till Teckningsbelopp, 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 anmälningsstillfället.
34. Resultatet av erbjudandet
Resultatet av erbjudandet, inklusive fastställd Emissionsvolym och specifika faktorer vilka är avgörande för beräkning av Tilläggsbelopp kommer att offentliggöras på Bankens hemsida www.swedbank.se/struktprod senast den 9 februari 2015.
35. Tilldelning
Meddelande om tilldelning sker via avräkningsnota. Handel i MTN kommer inte att påbörjas innan meddelande om tilldelning avsänts.
36. Pris eller metod för att fastställa pris och förfarandet för att offentligöra det
Priset för MTN uppgår till Nominellt Belopp x emissionskurs, d v s 1 100 SEK per MTN.
37. Skatter och avgifter
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. Avvikande skatteregler kan gälla för andra skattesubjekt.

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.

Utöver avdrag för skatt enligt lag förbehåller sig Banken rätt att vid betalning avseende bevis göra avdrag för skatt i enlighet med överenskommelse mellan Banken och utländsk myndighet.
38. Arrangör
Swedbank AB (publ)
SE-105 34 Stockholm

- | | | |
|-----|---|--|
| 39. | Inställande av erbjudandet | Banken äger rätt att ställa in erbjudandet eller viss serie under vissa förutsättningar innefattande (i) otillräcklig försäljningsvolym i förhållande till angiven minimivå, (ii) för investeraren enligt Bankens bedömning otillräckliga värden på olika variabler för beräkning av Tilläggsbelopp samt (iii) sådana inträffade omständigheter i övrigt som enligt Bankens bedömning skulle kunna äventyra Lånets eller viss series framgångsrika genomförande. |
| 40. | Annan begränsning av samtycke till användning av Prospektet | Ej tillämpligt |

iii. Upptagande till handel

- | | | |
|-----|--|---|
| 41. | Upptagande till handel på reglerad marknad | Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av Lånets vid NASDAQ OMX Stockholm AB. Banken förbehåller sig rätten att under MTN:s löptid byta reglerad marknad. |
| 42. | Andra handelsplatser för Lånets | Ej tillämpligt. |
| 43. | Noteringsdag | Tidigast möjliga noteringsdag är 2015-02-12 |

iv. Annan information

- | | | |
|-----|---|--|
| 44. | Kreditbetyg | Ej tillämpligt. |
| 45. | Arrangörsarvode | Inför likviddagen fastställer Banken de slutgiltiga villkoren för lån 676 serie D. I samband med detta beräknar Banken ett arrangörsarvode på maximalt 10:50 kronor per obligation och löptidsår. Varje obligation har ett nominellt belopp på 1 000 kronor vilket innebär att arrangörsarvodet motsvarar högst 1,05 % per löptidsår. För en obligation med 5 års löptid uppgår således arrangörsarvodet till högst 52:50 kronor per obligation. 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 tas ut på likviddagen och är inkluderat i placeringens pris. |
| 46. | Intressen som har betydelse för erbjudandet | Anställda i Banken och andra fysiska eller juridiska personer som på något sätt är inblandade i ett erbjudande kan komma att inneha MTN. I övrigt har, såvitt Banken vet, sådana personer inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen i MTN emitterade under detta Program. Såvitt Banken känner till har varken styrelseledamöterna eller Bankens ledande befattningshavare några privata eller andra intressen som kan stå i strid med Bankens intressen. |
| 47. | Rådgivare vid emissionen | Ej tillämpligt. |
| 48. | Uppgifter från tredje man | Information som erhållits från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Banken känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan offentlig information från berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra |

den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

49. Tidsplan

| Datum | Aktivitet |
|---------------------------------|--|
| 12 januari 2015-30 januari 2015 | Anmälningssperiod. Anmälningssedel kan även lämnas den 31 januari 2015 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan för Telefon- och Internetbanken kan senast göras söndagen den 1 februari 2015 |
| 3 februari 2015 kl 7:00 | Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på investerarens konto för Bankens reservering. |
| 4 februari 2015 | Fastställande av Deltagandegrad. |
| 5 februari 2015 | Fastställande av Startkurs för aktier och valuta |
| 6 februari 2015 | Avräkningsnotor utsänds |
| 9 februari 2015 | Senaste dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av Tilläggsbelopp och fastställd emissionsvolym (se www.swedbank.se/struktprod). |
| 11 februari 2015 | Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande. |
| 11 februari 2015 | Det av Banken reserverade beloppet dras från investerarens konto. |
| 12 februari 2015 | Tidigaste dagen för MTN:s upptagande till handel. |
| 4 februari 2020 | Fastställande av Slutkurs för respektive aktie. |
| 5 februari 2020 | Fastställande av Valutakursfaktor och Återbetalningsbelopp |
| 17 februari 2020 | Återbetalningsdag. |

Banken bekräftar härmed att dessa Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med allmänna villkor för Swedbank AB (publ):s MTN-Program i sin lydelse enligt Prospektet och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Nominellt Belopp samt i förekommande fall Tilläggsbelopp/Kupong.

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i "punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7).

Sammanfattningen i grundprospektet innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering.

Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämpligt".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

| | | |
|------------|---|---|
| A.1 | <i>Introduktion och varningar</i> | <p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i MTN ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida, inklusive dokument införlivade genom hänvisning, eventuella tillägg till Prospektet samt tillämpliga Slutliga Villkor.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana MTN.</p> |
| A.2 | <i>Samtycke till användning av Prospektet</i> | <p>Banken samtycker till att Prospektet används i samband med ett erbjudande avseende MTN i enlighet med följande villkor:</p> <p>(i) samtycket gäller endast för erbjudanden som kräver att prospekt upprättas;</p> <p>(ii) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Prospekt;</p> <p>(iii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Prospektet för erbjudanden är de med vilka Banken har upprättat avtal om detta;</p> |

| | | |
|-----------------------------|------------------------------------|---|
| | | <p>(iv) samtycket berör endast användning av Prospektet för erbjudanden i Sverige.</p> <p>Prospektet innehåller ingen information om villkoren för finansiella mellanhänders eventuella erbjudanden avseende MTN. Sådan information kommer att lämnas av de finansiella mellanhänderna när erbjudandet lämnas. Banken ansvarar inte för sådan information.</p> |
| AVSNITT B – EMITTENT | | |
| B.1 | <i>Firma och handelsbeteckning</i> | Bankens firma (tillika handelsbeteckning) är Swedbank AB (publ). |
| B.2 | <i>Säte, bolagsform och land</i> | Banken är ett publikt bankaktiebolag och har bildats i Sverige. Bankens styrelse har sitt säte i Stockholm. Den bedriver sin verksamhet huvudsakligen i enlighet med lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. |
| B.4 b | <i>Tendenser</i> | Ej tillämpligt – Det finns inga för Banken kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bankens affärsutsikter under innevarande räkenskapsår att redovisa i Prospektet. |
| B.5 | <i>Koncernbeskrivning</i> | Banken är moderbolag i Koncernen som består av Swedbank och dess dotterbolag. |
| B.9 | <i>Resultatprognos</i> | Ej tillämpligt – Ingen resultatprognos lämnas i Prospektet. |
| B.10 | <i>Revisionsanmärkning</i> | Ej tillämpligt – Inga anmärkningar har lämnats av Bankens revisor. |

| B.12 | <i>Utvald historisk finansiell information</i> | <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">Finansiell översikt Koncernen</th> </tr> <tr> <th>Resultaträkning mkr</th> <th>Kv3 2014</th> <th>Kv3 2013</th> <th>Helår 2013</th> <th>Helår 2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Räntenetto</td> <td>5 829</td> <td>5 641</td> <td>22 029</td> <td>20 361</td> </tr> <tr> <td>Provisionsnetto</td> <td>2 816</td> <td>2 520</td> <td>10 132</td> <td>9 614</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde</td> <td>799</td> <td>170</td> <td>1 484</td> <td>3 073</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter</td> <td>706</td> <td>894</td> <td>3 293</td> <td>3 220</td> </tr> <tr> <td>Summa intäkter</td> <td>10 150</td> <td>9 225</td> <td>36 938</td> <td>36 268</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>2 469</td> <td>2 328</td> <td>9 651</td> <td>9 238</td> </tr> <tr> <td>Övriga kostnader</td> <td>1 695</td> <td>1 667</td> <td>6 997</td> <td>7 322</td> </tr> <tr> <td>Summa kostnader</td> <td>4 164</td> <td>3 995</td> <td>16 648</td> <td>16 560</td> </tr> <tr> <td>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</td> <td>5 986</td> <td>5 230</td> <td>20 290</td> <td>19 708</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av immateriella tillgångar</td> <td></td> <td></td> <td>182</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av materiella tillgångar</td> <td>19</td> <td>95</td> <td>693</td> <td>407</td> </tr> <tr> <td>Kreditförluster, netto</td> <td>235</td> <td>-56</td> <td>60</td> <td>-185</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>5 732</td> <td>5 191</td> <td>19 355</td> <td>19 466</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>1 164</td> <td>998</td> <td>4 099</td> <td>4 157</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</td> <td>4 568</td> <td>4 193</td> <td>15 256</td> <td>15 309</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt</td> <td>-2</td> <td>-15</td> <td>-2 340</td> <td>-997</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>4 566</td> <td>4 178</td> <td>12 916</td> <td>14 312</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</td> <td>4 560</td> <td>4 172</td> <td>12 901</td> <td>14 304</td> </tr> <tr> <td colspan="5"> </td> </tr> <tr> <th>Balansräkningsdata mdkr</th> <th>30 sep 2014</th> <th>31 dec 2013</th> <th>30 sep 2013</th> <th>31 dec 2012</th> </tr> <tr> <td>Utlåning till allmänheten</td> <td>1 341</td> <td>1 265</td> <td>1 248</td> <td>1 239</td> </tr> <tr> <td>Inlåning från allmänheten</td> <td>686</td> <td>621</td> <td>624</td> <td>580</td> </tr> <tr> <td>Aktieägarnas eget kapital</td> <td>111</td> <td>110</td> <td>106</td> <td>103</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning</td> <td>2 078</td> <td>1 824</td> <td>1 836</td> <td>1 847</td> </tr> </tbody> </table> | Finansiell översikt Koncernen | | | | | Resultaträkning mkr | Kv3 2014 | Kv3 2013 | Helår 2013 | Helår 2012 | Räntenetto | 5 829 | 5 641 | 22 029 | 20 361 | Provisionsnetto | 2 816 | 2 520 | 10 132 | 9 614 | Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde | 799 | 170 | 1 484 | 3 073 | Övriga intäkter | 706 | 894 | 3 293 | 3 220 | Summa intäkter | 10 150 | 9 225 | 36 938 | 36 268 | Personalkostnader | 2 469 | 2 328 | 9 651 | 9 238 | Övriga kostnader | 1 695 | 1 667 | 6 997 | 7 322 | Summa kostnader | 4 164 | 3 995 | 16 648 | 16 560 | Resultat före kreditförluster och nedskrivningar | 5 986 | 5 230 | 20 290 | 19 708 | Nedskrivning av immateriella tillgångar | | | 182 | 20 | Nedskrivning av materiella tillgångar | 19 | 95 | 693 | 407 | Kreditförluster, netto | 235 | -56 | 60 | -185 | Rörelseresultat | 5 732 | 5 191 | 19 355 | 19 466 | Skatt | 1 164 | 998 | 4 099 | 4 157 | Periodens resultat från kvarvarande verksamheter | 4 568 | 4 193 | 15 256 | 15 309 | Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt | -2 | -15 | -2 340 | -997 | Periodens resultat | 4 566 | 4 178 | 12 916 | 14 312 | Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB | 4 560 | 4 172 | 12 901 | 14 304 | | | | | | Balansräkningsdata mdkr | 30 sep 2014 | 31 dec 2013 | 30 sep 2013 | 31 dec 2012 | Utlåning till allmänheten | 1 341 | 1 265 | 1 248 | 1 239 | Inlåning från allmänheten | 686 | 621 | 624 | 580 | Aktieägarnas eget kapital | 111 | 110 | 106 | 103 | Balansomslutning | 2 078 | 1 824 | 1 836 | 1 847 |
|---|---|---|--------------------------------------|--------------------|--|---|--|----------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|------------|-------|-------|--------|--------|-----------------|-------|-------|--------|-------|--|-----|-----|-------|-------|-----------------|-----|-----|-------|-------|-----------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|-------------------|-------|-------|-------|-------|------------------|-------|-------|-------|-------|------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---|--------------|--------------|---------------|---------------|---|--|--|-----|----|---------------------------------------|----|----|-----|-----|------------------------|-----|-----|----|------|------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|-------|-------|-----|-------|-------|---|--------------|--------------|---------------|---------------|--|----|-----|--------|------|--------------------|-------|-------|--------|--------|---|--------------|--------------|---------------|---------------|------|--|--|--|--|--------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|-------|-------|-------|-------|---------------------------|-----|-----|-----|-----|---------------------------|-----|-----|-----|-----|------------------|-------|-------|-------|-------|
| Finansiell översikt Koncernen | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultaträkning mkr | Kv3 2014 | Kv3 2013 | Helår 2013 | Helår 2012 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Räntenetto | 5 829 | 5 641 | 22 029 | 20 361 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Provisionsnetto | 2 816 | 2 520 | 10 132 | 9 614 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde | 799 | 170 | 1 484 | 3 073 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga intäkter | 706 | 894 | 3 293 | 3 220 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa intäkter | 10 150 | 9 225 | 36 938 | 36 268 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Personalkostnader | 2 469 | 2 328 | 9 651 | 9 238 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga kostnader | 1 695 | 1 667 | 6 997 | 7 322 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa kostnader | 4 164 | 3 995 | 16 648 | 16 560 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultat före kreditförluster och nedskrivningar | 5 986 | 5 230 | 20 290 | 19 708 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nedskrivning av immateriella tillgångar | | | 182 | 20 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nedskrivning av materiella tillgångar | 19 | 95 | 693 | 407 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kreditförluster, netto | 235 | -56 | 60 | -185 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rörelseresultat | 5 732 | 5 191 | 19 355 | 19 466 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Skatt | 1 164 | 998 | 4 099 | 4 157 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat från kvarvarande verksamheter | 4 568 | 4 193 | 15 256 | 15 309 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt | -2 | -15 | -2 340 | -997 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat | 4 566 | 4 178 | 12 916 | 14 312 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB | 4 560 | 4 172 | 12 901 | 14 304 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Balansräkningsdata mdkr | 30 sep 2014 | 31 dec 2013 | 30 sep 2013 | 31 dec 2012 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Utlåning till allmänheten | 1 341 | 1 265 | 1 248 | 1 239 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Inlåning från allmänheten | 686 | 621 | 624 | 580 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aktieägarnas eget kapital | 111 | 110 | 106 | 103 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Balansomslutning | 2 078 | 1 824 | 1 836 | 1 847 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Inga väsentliga negativa förändringar i Bankens framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.13 | <i>Händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bankens solvens</i> | Ej tillämpligt – Inga händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bankens solvens sedan den senaste delårsrapporten offentliggjordes finns att redovisa i Prospektet. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.14 | <i>Beroende</i> | Ej tillämpligt – Banken är inte beroende av andra företag inom Koncernen. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.15 | <i>Huvudsaklig verksamhet</i> | Banken erbjuder ett brett spektrum av banktjänster till privatpersoner och företag, kapitalmarknadsprodukter och tjänster, investment banking samt kapitalförvaltning. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.16 | <i>Kontroll</i> | Ej tillämpligt – Bankens aktie handlas på börsen NASDAQ OMX Nordic i Stockholm. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.17 | <i>Kreditbetyg</i> | Banken och vissa skuldinstrument utgivna av Banken har kreditbetyg från Moody's eller Standard & Poor's eller båda. Banken och vissa skuldinstrument utgivna av Banken har också kreditbetyg från Fitch Ratings Limited. Nämda kreditvärderingsinstitut är etablerade inom EU och registrerade i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut. Banken och dess långfristiga skuldinstrument har för närvarande följande kreditbetyg: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | <table border="1"> <tr> <td></td> <td>Långfristiga icke säkerställda obligationer</td> </tr> </table> | | | | Långfristiga icke säkerställda obligationer | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Långfristiga icke säkerställda obligationer | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | |
|--|--|-------------------|----|
| | | Moody's | A1 |
| | | Standard & Poor's | A+ |
| | | Fitch | A+ |

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

| | | |
|------------|--|---|
| C.1 | <i>Värdepapper som erbjuds</i> | <p>Obligationer, här benämnda MTN (Medium Term Notes).</p> <p>MTN emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.</p> <p>MTN har identitetskod ISIN SE0006536942</p> <p>(Lån 676 serie D).</p> |
| C.2 | <i>Valuta</i> | Svenska kronor (SEK). |
| C.5 | <i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i> | Ej tillämpligt – Det finns inga villkor i MTN som hindrar Fordringshavaren från att fritt överlåta dessa. Försäljning av MTN kan dock i vissa länder vara begränsad av lag varför innehavarna av Prospektet eller MTN måste informera sig om och iaktta sådana restriktioner. |
| C.8 | <i>Rättigheter</i> | <p>MTN medför rätt till återbetalning av lånebelopp och i förekommande fall ränta och/eller Tilläggsbelopp vid löptidens slut och/eller Kupong på Kupongutbetalningsdag.</p> <p>MTN medför rätt till betalning jämsides med Bankens övriga icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.</p> <p>MTN lyder under svensk rätt.</p> |
| C.9 | <i>Ränta, återbetalning och företrädare</i> | <p>Tilläggsbelopp:</p> <p>Avkastning utgörs av eventuellt Tilläggsbelopp och beräknas som det större av noll (0) och</p> $\text{Nominellt Belopp} \times \text{Deltagandegrad} \times \text{Värdeförändring} \times \text{Valutakursfaktor}$ <p>Värdeförändring: den procentuella värdeförändringen beräknad enligt följande formel.</p> $\text{Summan av } \text{Vikt}_i \times (\text{Slutkurs}_i - \text{Startkurs}_i) / \text{Startkurs}_i,$ <p>där i anger respektive komponent i.</p> <p>Valutakursfaktor: ökar Tilläggsbeloppet om Valutakursfaktorn är större än 1 respektive minskar Tilläggsbeloppet om Valutakursfaktorn är mindre än 1. Valutakursfaktorn avser valutakursutvecklingen för valutaparet USD/SEK och beräknas enligt följande formel.</p> |

| | | |
|-------------|--|--|
| | | <p>a) $FX_{\text{Slut}}/FX_{\text{Start}}$, där</p> <p>i. FX anger valutakursen USD/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per USD (amerikanska dollar), beräknad som EUR/SEK / EUR/USD, omkring kl 14.15 centraleuropeisk 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,</p> <p>ii. FX_{Start} är valutakursen fastställd på Startdagen,</p> <p>iii. FX_{Slut} av Banken fastställd Valutakurs Bankdagen närmast efter den dag då Värdeförändring fastställts</p> <p><i>Återbetalning</i> Återbetalningsdag: 2020-02-17 Återbetalning sker genom Euroclear Sweden, i förekommande fall till bankkonto som Fordringshavaren uppgivit.</p> <p><i>Företrädare</i></p> <p>Ej tillämpligt – Ingen har utsetts att företräda skuldebrevsinnehavarna.</p> |
| C.10 | <i>Värde om värdepapperet baseras på ett derivat</i> | <p>Investerare i MTN har en exponering mot Underliggande Tillgång.</p> <p>Prisutvecklingen på den Underliggande Tillgången och deltagandegrad/multiplikator får genomslag i kursen och/eller Återbetalningsbelopp och/eller Kupong på MTN vilket kan medföra större/lägre vinst/förlust på insatt kapital än om placeringen hade gjorts direkt i Underliggande Tillgång.</p> <p>För lån 676 Serie D utgörs den Underliggande Tillgången av en aktiekorg samt valutakursen USD/SEK. Storleken på återbetalat belopp uppgår till Nominella Beloppet (för varje enskild investerare det tecknade beloppet) med eventuellt tillägg av Tilläggsbelopp. Storleken på eventuellt Tilläggsbelopp är beroende av prisutvecklingen i de aktier som ingår i aktiekorgen, valutakursutvecklingen för USD/SEK samt fastställd Deltagandegrad.</p> |
| C.11 | <i>Upptagande till handel på reglerad marknad</i> | <p>Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av Lånet vid NASDAQ OMX Stockholm AB.</p> |

AVSNITT D – RISKER

| | | |
|-------------------|---|--|
| <p>D.2</p> | <p><i>Risker relaterade till Banken eller branschen</i></p> | <p>Innan en investerare beslutar sig för att förvärva MTN som omfattas av detta Prospekt är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bankens möjligheter att möta sina åtaganden under Programmet. Försämrade samhällsekonomiska förutsättningar såsom t ex hög arbetslöshet eller fallande fastighetspriser kan ha en negativ inverkan på Bankens resultat. Störningar eller förändringar på kapitalmarknaden kan påverka Bankens möjligheter att finna finansiering och därmed negativt påverka Bankens finansiella utveckling. Lagar, förordningar och andra regler beslutade av olika myndigheter och nya bestämmelser kan i framtiden komma att införas som kan få negativ inverkan på Bankens finansiella utveckling.</p> <p>Risker relaterade till Bankens respektive verksamheter kontrolleras och övervakas men kan aldrig helt elimineras och nya idag ännu ej kända risker kan uppträda. Gemensamt för samtliga risker är att de i förlängningen kan leda till väsentliga negativa effekter på Bankens finansiella resultat.</p> <p>En väsentlig risk i Bankens verksamhet är att en motpart, till exempel en låntagare, inte fullgör sina förpliktelser mot något bolag i Koncernen samt risken för att till Banken ställda säkerheter för krediter vid realisering inte täcker fordran (kreditrisk).</p> <p>En annan väsentlig risk är relaterad till bankens möjlighet att finansiera verksamheten genom att ta upp lån eller aktiekapital. Om Bankens möjligheter att finansiera sig försämras så att likviditetsreserverna minskar kan detta komma att innebära att Banken inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt (likviditetsrisk).</p> <p>Bankens verksamhet innebär också att Banken är exponerad mot förändringar i exempelvis räntor, valutakurser och aktiekurser. Även om Banken kontinuerligt kontrollerar, mäter och följer upp olika risker kan förutsättningar och andra omständigheter göra det omöjligt att effektivt hantera och minimera dessa risker. Det kan till exempel avse ränteförändringar eller hantering av olika bindningstider för bankens in- och utlåning. Pris och kursförändringar kan således leda till att värdet av Bankens tillgångar minskar och skuldernas storlek ökar (marknadsrisk).</p> <p>Ytterligare risker som finns i Bankens verksamhet hör ihop med risken för förekomsten av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner som kan orsaka förluster. Även handhavandefel av anställda eller uppdragstagare såväl som externa och interna brottsliga gärningar eller händelser utanför Bankens kontroll, t ex naturkatastrofer, kan åsamka Banken förluster (operativ risk).</p> <p>Det kan även finnas ytterligare risker än ovan nämnda som för närvarande inte är kända för Banken.</p> |
| <p>D.3</p> | <p><i>Risker relaterade till värdepapperna</i></p> | <p>Återbetalningsbeloppet storlek är kopplat till värdeutvecklingen för en eller flera Underliggande Tillgångar. Även eventuell Kupon kan vara kopplad till Underliggande Tillgångar. En förändring i priset för Underliggande Tillgång kan därför påverka MTNs värde betydligt och med kraftiga variationer (marknadsrisk).</p> <p>Oberoende av om MTN är upptaget till handel på en reglerad</p> |

marknadsplats eller annan handelsplats kan handeln i MTN vara begränsad. En bristande likviditet kan ha en kännbar negativ effekt på marknadsvärdet för en MTN (likviditetsrisk).

I det fall Banken äger rätt enligt villkoren att lösa in en MTN i förtid, kommer detta att göras i det fall det är fördelaktigt för Banken. I vissa andra sammanhang kan omständigheter utanför Bankens kontroll medföra att MTN måste inlösas i förtid eller att villkoren måste justeras. I samtliga fall kan detta påverka placeringen negativt.

I det fall återbetalningsbelopp/kupong är kopplat till annan valuta än den valuta där placerarens finansiella verksamhet främst sker, uppkommer risker kopplade till valutaomräkningen som kan innebära en förlust för placeraren. I det fall en valuta upphör att gälla kan Banken tvingas byta valuta eller återbetala MTN i förtid, vilket kan innebära negativa konsekvenser för placeraren. Vidare kan ändrad svensk och internationell lagstiftning och andra politiska händelser innebära att Banken måste vidta särskilda åtgärder eller att villkoren måste justeras, till exempel att Underliggande Tillgång ersätts med annan tillgång eller att MTN återbetalas i förtid. Den politiska risken anses allmänt mindre på väletablerade marknader men kan likväl inträffa och åsamka placeraren en förlust.

MTN är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system och därmed exponerad mot risker kopplade till systemets funktionalitet. Brister i systemet kan innebära fördröjningar av utbetalningar eller att överlåtelser omöjliggörs under vissa perioder.

MTN med hög deltagandegrad/multiplikator/ hävstång innebär att exponeringen mot Underliggande Tillgång är större än 1/1, vilket kan innebära att värdet på MTN påverkas mer än förändringen i Underliggande Tillgångs pris. Under löptiden kan detta innebära kraftiga värdeförändringar.

Vissa MTN har ett tak för hur stor värdeutveckling som får ingå i beräkningen av tilläggsbelopp/kupong. Detta innebär att placeraren går miste om eventuell värdeutveckling som överstiger detta tak, vilket även återspeglas i MTNs värde under löptiden.

Beräkning av tilläggsbelopp/kupong kan ske i flera perioder under löptiden där summan av samtliga eller ett på förhand bestämt antal perioders utveckling bestämmer värdet. Vanligtvis är varje periods utveckling begränsad till en maximal nivå. Beräkning av tilläggsbelopp/kupong kan även baseras på en fastställd procentsats som sedan reduceras med perioder med negativ utveckling utan att beakta perioder med positiv värdeutveckling. Detta innebär att MTNs värde inte nödvändigtvis följer Underliggande Tillgångs värdeutveckling och att perioder med positiva utfall inte beaktas eller begränsas.

MTN där tilläggsbelopp och eventuell kupong är beroende på Underliggande Tillgångs utveckling i förhållande till en eller flera barriärer bör särskilda risker beaktas. Om Underliggande Tillgång träffar en barriär kan det innebära att tilläggsbelopp/kupong kraftigt reduceras eller uteblir. Priset på andrahandsmarknaden kan även spegla att en barriärträff ägt rum innan barriärträffen inträffat (om sannolikheten för att det

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>sker är mycket hög) och priset kan uppvisa mycket kraftiga värdeförändringar.</p> <p>MTN vars tilläggsbelopp och eventuella kuponger baseras på kredithändelser innehåller en särskild risk som varje placerare ska beakta. Ju fler bolag/länder som är exponerade mot kredithändelser och ingår i en MTNs konstruktion desto större är sannolikheten att en kredithändelse ska inträffa i något av bolagen/länderna. Dock är effekten av en kredithändelse i regel mindre jämfört med de strukturer där endast ett bolag/land är exponerat mot kredithändelse. Dessutom är den bedömda sannolikheten för kredithändelse större ju högre möjligt återbetalningsbelopp/-kupong som kan erhållas om ingen kredithändelse skulle inträffa. Priset på andrahandsmarknaden kan även sättas som om en kredithändelse inträffat innan en sådan händelse konstaterats (om sannolikheten att den inträffar är mycket stor).</p> <p>Startvärde och slutvärde kan fastställas som ett genomsnitt av värdet för Underliggande Tillgång vid ett antal mätpunkter under en bestämd tidsperiod. Detta innebär att startvärdet blir högre och slutvärdet lägre om värdet på Underliggande Tillgång stiger respektive sjunker jämfört med om dessa värden fastställs på startdagen respektive slutdagen. Ju fler mättillfällen som ingår i beräkningen av slutvärde desto mindre betydelse får varje enskild mätpunkt och ju fler mätpunkter som inträffat desto mindre volatilt blir MTN:s värde. Det innebär även att värdet för Underliggande Tillgång på slutdagen i regel är högre eller lägre än det fastställda slutvärdet som används för beräkning av återbetalningsbelopp/kupong</p> |
|--|--|--|

AVSNITT E – ERBJUDANDE

| E.2b | <i>Motiv och användning av emissionslikviden</i> | Ej tillämpligt, motivet är inget annat än lönsamhet eller skydd mot vissa risker. | | | | | | | | |
|---------------------------------|---|---|-------|-----------|---------------------------------|---|-------------------------|--|-----------------|----------------------------------|
| E.3 | <i>Erbjudandets former och villkor</i> | <p>Central information om denna emissions form och villkor:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="550 1489 790 1534">Datum</th> <th data-bbox="805 1489 1337 1534">Aktivitet</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="550 1556 790 1624">12 januari 2015-30 januari 2015</td> <td data-bbox="805 1556 1337 1736">Anmälningssedel kan även lämnas den 31 januari 2015 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan för Telefon- och Internetbanken kan senast göras söndagen den 1 februari 2015</td> </tr> <tr> <td data-bbox="550 1780 790 1848">3 februari 2015 kl 7:00</td> <td data-bbox="805 1780 1337 1915">Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på investerarens konto för Bankens reservering.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="550 1937 790 1982">4 februari 2015</td> <td data-bbox="805 1937 1337 1982">Fastställande av Deltagandegrad.</td> </tr> </tbody> </table> | Datum | Aktivitet | 12 januari 2015-30 januari 2015 | Anmälningssedel kan även lämnas den 31 januari 2015 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan för Telefon- och Internetbanken kan senast göras söndagen den 1 februari 2015 | 3 februari 2015 kl 7:00 | Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på investerarens konto för Bankens reservering. | 4 februari 2015 | Fastställande av Deltagandegrad. |
| Datum | Aktivitet | | | | | | | | | |
| 12 januari 2015-30 januari 2015 | Anmälningssedel kan även lämnas den 31 januari 2015 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan för Telefon- och Internetbanken kan senast göras söndagen den 1 februari 2015 | | | | | | | | | |
| 3 februari 2015 kl 7:00 | Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på investerarens konto för Bankens reservering. | | | | | | | | | |
| 4 februari 2015 | Fastställande av Deltagandegrad. | | | | | | | | | |

| | |
|------------------|--|
| 5 februari 2015 | Fastställande av Startkurs för aktier och valuta |
| 6 februari 2015 | Avräkningsnotor utsänds |
| 9 februari 2015 | Senaste dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av Tilläggsbelopp och fastställd emissionsvolym (se www.swedbank.se/struktprod). |
| 11 februari 2015 | Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande. |
| 11 februari 2015 | Det av Banken reserverade beloppet dras från investerarens konto. |
| 12 februari 2015 | Tidigaste dagen för MTN:s upptagande till handel. |
| 4 februari 2020 | Fastställande av Slutkurs för respektive aktie. |
| 5 februari 2020 | Fastställande av Valutakursfaktor och Återbetalningsbelopp |
| 17 februari 2020 | Återbetalningsdag. |

Valör: Nominellt SEK 1 000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5 000.

Minsta/högsta emissionsbelopp: SEK 10 000 000 respektive SEK 1 500 000 000. Banken förbehåller sig rätten att ändra emissionsbeloppet i samband med emissionen eller under MTN:s löptid.

Minsta teckningsbelopp är SEK 5 000. Ingen begränsning av maximalt teckningsbelopp tillämpas.

Anmälan om köp och betalning: Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 30 januari 2015 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 31 januari 2015 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefon- och Internetbanken kan göras senast söndagen den 1 februari 2015. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp minst uppgående till Teckningsbelopp, 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.

Emissionsdatum: 2015-02-11

Resultatet av erbjudandet: Resultatet av erbjudandet, inklusive fastställd emissionsvolym och specifika faktorer vilka är avgörande för beräkning av Tilläggsbelopp, kommer att

| | | |
|------------|--|--|
| | | <p>offentliggöras på Bankens hemsida www.swedbank.se/structprod senast den 9 februari 2015.</p> <p>Tilldelning: Meddelande om tilldelning sker via avräkningsnota. Handel i MTN kommer inte att påbörjas innan meddelande om tilldelning avsänts.</p> <p>Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av Lånet vid NASDAQ OMX Stockholm AB.</p> <p>Noteringsdag: Tidigaste noteringsdag 12 februari 2015.</p> <p>Beräkningsombud: Swedbank AB (publ) SE-105 34 Stockholm</p> <p>Banken kan framställa erbjudanden avseende MTN till investerare direkt eller genom finansiella mellanhänder.</p> |
| E.4 | <i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i> | Anställda i Banken och andra fysiska eller juridiska personer som på något sätt är inblandade i ett erbjudande kan komma att inneha MTN. I övrigt har, såvitt Banken vet, sådana personer inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen i MTN emitterade under detta Program. |
| E.7 | <i>Kostnader som åläggs investeraren</i> | Courtage utgår med 1,5 procent, beräknat på placerat belopp, dock lägst med 150 kronor. Med placerat belopp avses tecknat Nominellt Belopp x emissionskurs. |