

# 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 678, serie A  
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 678, serie A 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](http://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*

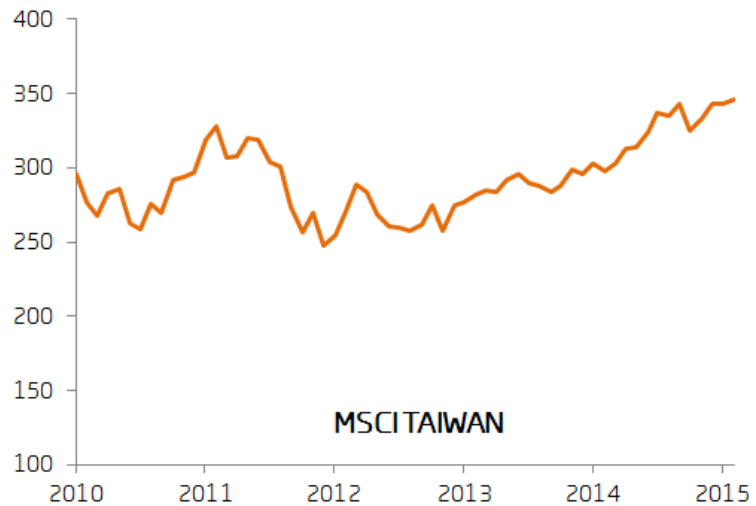
1. Typ av MTN Aktieindexobligation.
2. Underliggande Tillgångar En likaviktad korg bestående av två aktieindex. Korgens utveckling är även kopplad till utvecklingen för valutaparet amerikanska dollar (USD) och svenska kronor (SEK).

i	Underliggande Tillgång	Vikt	Kod i informations-systemet Bloombergs
1	MSCI Taiwan Index	1/2	TAMSCI Index
2	MSCI Singapore Index	1/2	SIMSCI Index

I diagrammen nedan återges historiska kurser för perioden 1 januari 2009 till och med 30 januari 2015. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Källa: Bloomberg.

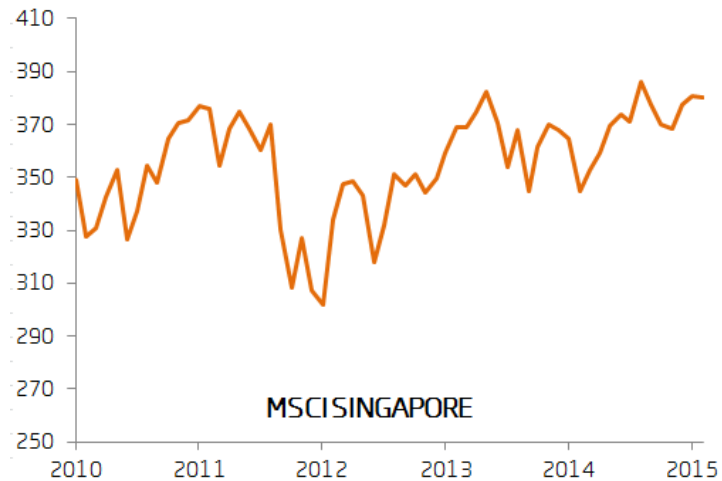
### **MSCI Taiwan Index**

MSCI Taiwan Index är ett marknadsviktat aktieindex bestående där marknadsvärdet baseras på de fritt handlade aktierna på taiwanesiska börsen dvs. de aktier som finns tillgängliga för direkt handel på börsen. Index basvärde är 100 per den 31 december 1987. För mer information se [www.msci.com](http://www.msci.com).



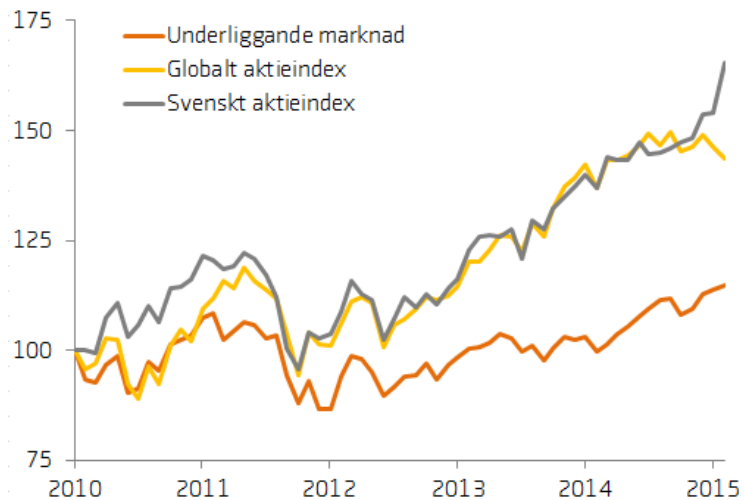
### MSCI Singapore Index

MSCI Singapore Index är ett marknadsviktat aktieindex bestående där marknadsvärdet baseras på de fritt handlade aktierna på singaporianska börsen dvs. de aktier som finns tillgängliga för direkt handel på börsen. Index basvärde är 100 per den 31 december 1969. För mer information se [www.msci.com](http://www.msci.com).



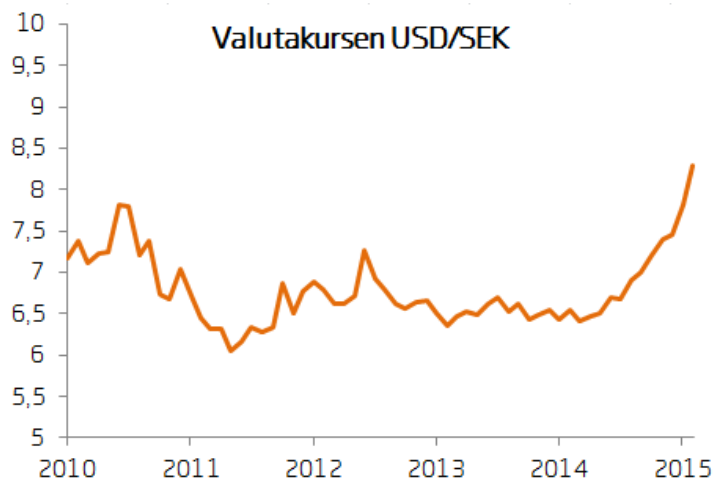
### Indexkorgens historiska utveckling inkl Valutakursfaktor

Nedanstående graf visar den sammanvägda utvecklingen för korgen, med hänsyn tagen till respektive vikt i korgen och valutafaktor, för perioden 1 januari 2010 till och med 30 januari 2015. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Källa: Bloomberg.



### USD/SEK

I diagrammet nedan visas den historiska utvecklingen för valutakursen USD/SEK för perioden 1 januari 2010 till och med 30 januari 2015. En fallande kurva visar att SEK stärkts mot USD, d v s det krävs färre svenska kronor för att köpa en amerikansk dollar. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Källa: Bloomberg.



Information om tidigare resultat för Underliggande Tillgång, den fortsatta utvecklingen och Underliggande Tillgångs volatilitet återfinns i informationssystemet Bloomberg och i viss utsträckning på Bankens hemsida [www.swedbank.se/struktprod](http://www.swedbank.se/struktprod).

Swedbank AB är enligt överenskommelse med indexägaren MSCI Index, förpliktigt att framföra nedanstående information:

#### MSCI INDEX

This financial product is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI"), any affiliate of MSCI or any other party involved in, or related to, making or compiling any MSCI index. The MSCI indexes are the exclusive property of MSCI. MSCI and the MSCI index names are service mark(s) of MSCI or its affiliates and have been licensed for use for certain purposes by Swedbank. Neither MSCI, any of its affiliates nor any other party involved in, or related to, making or compiling any MSCI index makes any representation or warranty, express or implied, to the owners of this financial product or any member of the public regarding the advisability of investing in financial securities generally or in this financial product particularly or the ability of any MSCI index to track corresponding stock market performance. MSCI or its affiliates are the licensors of certain trademarks, service marks and trade names and of the MSCI indexes which are determined, composed and calculated by MSCI without regard to this financial product or the issuer or owner of this financial product. Neither MSCI, any of its affiliates nor

any other party involved in, or related to, making or compiling any MSCI index has any obligation to take the needs of the issuers or owners of this financial product into consideration in determining, composing or calculating the MSCI indexes. Neither MSCI, its affiliates nor any other party involved in, or related to, making or compiling any MSCI index is responsible for or has participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of this financial product to be issued or in the determination or calculation of the equation by which this financial product is redeemable for cash. Neither MSCI, any of its affiliates nor any other party involved in, or related to, the making or compiling any MSCI index has any obligation or liability to the owners of this financial product in connection with the administration, marketing or offering of this financial product. Although MSCI shall obtain information for inclusion in or for use in the calculation of the MSCI indexes from sources which MSCI considers reliable, neither MSCI, any of its affiliates nor any other party involved in, or related to making or compiling any MSCI index warrants or guarantees the originality, accuracy and/or the completeness of any MSCI index or any data included therein. Neither MSCI, any of its affiliates nor any other party involved in, or related to, making or compiling any MSCI index makes any warranty, express or implied, as to results to be obtained by licensee, licensee's customers or counterparties, issuers of the financial securities, owners of the financial securities, or any other person or entity, from the use of any MSCI index or any data included therein in connection with the rights licensed hereunder or for any other use. Neither MSCI, any of its affiliates nor any other party involved in, or related to, making or compiling any MSCI index shall have any liability for any errors, omissions or interruptions of or in connection with any MSCI index or any data included therein. Further, neither MSCI, any of its affiliates nor any other party involved in, or related to, making or compiling any MSCI index makes any express or implied warranties of any kind, and MSCI, any of its affiliates and any other party involved in, or related to making or compiling any MSCI index hereby expressly disclaim all warranties of merchantability or fitness for a particular purpose, with respect to any MSCI index and any data included therein. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any other party involved in, or related to, making or compiling any MSCI index have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

### 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 Underliggande Tillgång  $i$ .

Startdag: den 10 april 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 fem exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om korg- och valutakursutveckling och en antagen deltagandegrad på 120 procent. Värdena avser belopp före skatt.

##### Exempel 1

Korgens Värdeförändring: +20%

Valutakursfaktor: 1,0

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

Tilläggsbelopp:  $50\ 000 \times 20\% \times 120\% \times 1,0 = 12\ 000$  kronor  
(11,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)

Återbetalningsbelopp:  $50\ 000 + 12\ 000 = 62\ 000$  kronor

Årseffektiv avkastning: 3,5% (inklusive courtage)

##### Exempel 2

Aktieindex Värdeförändring: +40%

Valutakursfaktor: 0,9

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

Tilläggsbelopp:  $50\ 000 \times 40\% \times 120\% \times 0,9 = 21\ 600$  kronor  
(28,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)

Återbetalningsbelopp:  $50\ 000 + 21\ 600 = 71\ 600$  kronor

Årseffektiv avkastning: 8,6% (inklusive courtage)

##### Exempel 3

Aktieindex Värdeförändring: +40%

Valutakursfaktor: 1,0

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

Tilläggsbelopp:  $50\ 000 \times 40\% \times 120\% \times 1,0 = 24\ 000$  kronor  
(32,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)

Återbetalningsbelopp:  $50\ 000 + 24\ 000 = 74\ 000$  kronor

Årseffektiv avkastning: 9,8% (inklusive courtage)

#### Exempel 4

Aktieindex Värdeförändring: +40%

Valutakursfaktor: 1,1

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

Tilläggsbelopp:  $50\ 000 \times 40\% \times 120\% \times 1,1 = 26\ 400$  kronor  
(36,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)

Återbetalningsbelopp:  $50\ 000 + 26\ 400 = 76\ 400$  kronor

Årseffektiv avkastning: 11% (inklusive courtage)

#### Exempel 5

Aktieindex Värdeförändring: -20%

Valutakursfaktor: 1,0

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

Tilläggsbelopp:  $50\ 000 \times -20\% \times 120\% \times 1,0 = 0$  kronor  
(-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)

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

Årseffektiv avkastning: -3,6% (inklusive courtage)

5. Startvärde Startkurs: den av Banken fastställda stängningskursen för Underliggande Tillgång den 10 april 2015. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startkurs med utgångspunkt från Underliggande Tillgångs stängningskurs närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger. Fastställda Startkurser offentliggörs på Bankens hemsida [www.swedbank.se/struktprod](http://www.swedbank.se/struktprod).
6. Slutvärde Slutkurs: den av Banken fastställda genomsnittskursen av Underliggande Tillgångs officiella stängningskurs den 10:e i varje månad från och med den 10 april 2017 till och med den 10 april 2018. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället en kurs som motsvarar stängningskursen för berörd komponent eller samtliga komponenter i Underliggande Tillgång närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under flera Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss kurs för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, äger Banken rätt att uppskatta och fastställa denna kurs eller kurs för komponent som ingår i Underliggande Tillgång 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 den 9 april 2015. Fastställd Deltagandegrad offentliggörs på Bankens hemsida [www.swedbank.se/struktprod](http://www.swedbank.se/struktprod).
8. Marknadsavbrott Handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier, eller i options-/terminskontrakt relaterade till aktieindex, 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 Skulle Underliggande Tillgång inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Underliggande Tillgång komma att ändras under löptiden äger Banken rätt att fastställa Startkurs och/eller Slutkurs till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut Underliggande Tillgång mot annat liknande index eller vidta andra åtgärder för beräkning av Tilläggsbelopp/Kupong, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Underliggande Tillgångs stängningskurser ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken rätt att justera kurserna i motsvarande mån.
10. Förtida återbetalning För Lån 678 Serie A 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 678 serie A ses på ca tre 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 utomlands, valutakursutvecklingen USD/SEK och värdeutvecklingen för de i korgen ingående Underliggande Tillgångarna och antaganden om framtida kursrörlighet. 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 A<br>ISIN-kod: SE0006537197<br>Kortnamn: SWEOASIEN14   |
| 19. | Lån               | 678 serie A (AIO678A)  |
| 20. | Lånedatum         | 2015-04-16.  |
| 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 14 april 2015 på Bankens hemsida <a href="http://www.swedbank.se/struktprod">www.swedbank.se/struktprod</a> . |
| 23. | Valuta            | SEK  |
| 24. | Valörer           | Nominellt SEK 1 000.   |
| 25. | Emissionsdatum    | Lånedatum  |
| 26. | Slutdag           | För korgen den sista Avläsningsdagen för beräkning av Slutkurs och för beräkning av Valutakursfaktor den dag då $FX_{\text{Slut}}$ fastställs.   |
| 27. | Återbetalningsdag | 23 april 2018.   |
| 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 A 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.<br><br>Om anmälningar om köp inkommer vilka innebär att den högsta emissionsvolym som Banken angett överskrids 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 SEK 5 000.
33. Anmälan om köp och betalning Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 2 april 2015 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälan genom Telefon- och Internetbanken kan göras senast den 4 april 2015 respektive 5 april 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 Telefon- och Internetbanken skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälningstillfället.
- 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 8 april 2015 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 16 april 2015. Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 8 april 2015 klockan 07:00.
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](http://www.swedbank.se/struktprod) senast den 14 april 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 avseende serie A.
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 delägarätter. 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 MTN 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 miniminivå, (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.
42. Andra handelsplatser för Lånets Ej tillämpligt.
43. Noteringsdag Tidigast möjliga noteringsdag är 2015-04-17.

### **iv. Annan information**

44. Kreditbetyg Ej tillämpligt.
45. Arrangörsarvode Inför likviddagen fastställer Banken de slutgiltiga villkoren för lån 678 serie A. 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 3 års löptid uppgår således arrangörsarvodet till högst 31:50 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	<table border="0"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"><b>Datum</b></th> <th style="text-align: left;"><b>Aktivitet</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2 mars – 2 april 2015</td> <td>Anmälingsperiod. För Telefon- och Internetbanken gäller den 4 april respektive 5 april 2015.</td> </tr> <tr> <td>8 april 2015 kl 7:00</td> <td>Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på investerarens konto för Bankens reservering.</td> </tr> <tr> <td>9 april 2015</td> <td>Fastställande av Deltagandegrad.</td> </tr> <tr> <td>10 april 2015</td> <td>Fastställande av Startkurs för Underliggande Tillgångar.</td> </tr> <tr> <td>13 april 2015</td> <td>Avräkningsnotor utsänds</td> </tr> <tr> <td>14 april 2015</td> <td>Senaste dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av Tilläggsbelopp och fastställd emissionsvolym (se <a href="http://www.swedbank.se/struktprod">www.swedbank.se/struktprod</a>).</td> </tr> <tr> <td>16 april 2015</td> <td>Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.</td> </tr> <tr> <td>16 april 2015</td> <td>Det av Banken reserverade beloppet dras från investerarens konto.</td> </tr> <tr> <td>17 april 2015</td> <td>Tidigaste dagen för MTN:s upptagande till handel.</td> </tr> <tr> <td>10 april 2018</td> <td>Fastställande av Slutkurs.</td> </tr> <tr> <td>11 april 2018</td> <td>Fastställande av Valutakursfaktor och Återbetalningsbelopp.</td> </tr> <tr> <td>23 april 2018</td> <td>Återbetalningsdag.</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Datum</b>	<b>Aktivitet</b>	2 mars – 2 april 2015	Anmälingsperiod. För Telefon- och Internetbanken gäller den 4 april respektive 5 april 2015.	8 april 2015 kl 7:00	Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på investerarens konto för Bankens reservering.	9 april 2015	Fastställande av Deltagandegrad.	10 april 2015	Fastställande av Startkurs för Underliggande Tillgångar.	13 april 2015	Avräkningsnotor utsänds	14 april 2015	Senaste dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av Tilläggsbelopp och fastställd emissionsvolym (se <a href="http://www.swedbank.se/struktprod">www.swedbank.se/struktprod</a> ).	16 april 2015	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.	16 april 2015	Det av Banken reserverade beloppet dras från investerarens konto.	17 april 2015	Tidigaste dagen för MTN:s upptagande till handel.	10 april 2018	Fastställande av Slutkurs.	11 april 2018	Fastställande av Valutakursfaktor och Återbetalningsbelopp.	23 april 2018	Återbetalningsdag.
<b>Datum</b>	<b>Aktivitet</b>																											
2 mars – 2 april 2015	Anmälingsperiod. För Telefon- och Internetbanken gäller den 4 april respektive 5 april 2015.																											
8 april 2015 kl 7:00	Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på investerarens konto för Bankens reservering.																											
9 april 2015	Fastställande av Deltagandegrad.																											
10 april 2015	Fastställande av Startkurs för Underliggande Tillgångar.																											
13 april 2015	Avräkningsnotor utsänds																											
14 april 2015	Senaste dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av Tilläggsbelopp och fastställd emissionsvolym (se <a href="http://www.swedbank.se/struktprod">www.swedbank.se/struktprod</a> ).																											
16 april 2015	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.																											
16 april 2015	Det av Banken reserverade beloppet dras från investerarens konto.																											
17 april 2015	Tidigaste dagen för MTN:s upptagande till handel.																											
10 april 2018	Fastställande av Slutkurs.																											
11 april 2018	Fastställande av Valutakursfaktor och Återbetalningsbelopp.																											
23 april 2018	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.

Stockholm den 27 februari 2015

SWEDBANK AB (publ)

## 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

<b>A.1</b>	<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>
<b>A.2</b>	<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><b>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.</b></p>

### AVSNITT B – EMITTENT

<b>B.1</b>	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bankens firma (tillika handelsbeteckning) är Swedbank AB (publ). Den bedriver sin verksamhet huvudsakligen i enlighet med lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.																																																																																																																																												
<b>B.2</b>	<i>Säte, bolagsform och land</i>	Bankens styrelse har sitt säte i Stockholm och är ett offentligt bankaktiebolag och har bildats i Sverige.																																																																																																																																												
<b>B.4b</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>B.5</b>	<i>Koncern</i>	Banken är moderbolag i Koncernen som består av Swedbank och dess dotterbolag.																																																																																																																																												
<b>B.9</b>	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämpligt – Ingen resultatprognos lämnas i Prospektet.																																																																																																																																												
<b>B.10</b>	<i>Revisionsanmärkning</i>	Ej tillämpligt – Inga anmärkningar har lämnats av Bankens revisor.																																																																																																																																												
<b>B.12</b>	<i>Utvald historisk finansiell information</i>	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5"><b>Finansiell översikt Koncernen</b></th> </tr> <tr> <th><b>Resultaträkning</b></th> <th><b>Kv4</b></th> <th><b>Kv4</b></th> <th><b>Helår</b></th> <th><b>Helår</b></th> </tr> <tr> <th><b>mkr</b></th> <th><b>2014</b></th> <th><b>2013</b></th> <th><b>2014</b></th> <th><b>2013</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Räntenetto</td> <td>5 809</td> <td>5 626</td> <td>22 642</td> <td>22 029</td> </tr> <tr> <td>Provisionsnetto</td> <td>2 882</td> <td>2 699</td> <td>11 204</td> <td>10 132</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde</td> <td>69</td> <td>461</td> <td>1 986</td> <td>1 484</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter</td> <td>619</td> <td>866</td> <td>3 472</td> <td>3 293</td> </tr> <tr> <td><b>Summa intäkter</b></td> <td><b>9 379</b></td> <td><b>9 652</b></td> <td><b>39 304</b></td> <td><b>36 938</b></td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>2 452</td> <td>2 574</td> <td>10 259</td> <td>9 651</td> </tr> <tr> <td>Övriga kostnader</td> <td>1 841</td> <td>1 910</td> <td>7 343</td> <td>6 997</td> </tr> <tr> <td><b>Summa kostnader</b></td> <td><b>4 293</b></td> <td><b>4 484</b></td> <td><b>17 602</b></td> <td><b>16 648</b></td> </tr> <tr> <td><b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b></td> <td><b>5 086</b></td> <td><b>5 168</b></td> <td><b>21 702</b></td> <td><b>20 290</b></td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av immateriella tillgångar</td> <td></td> <td>12</td> <td>1</td> <td>182</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av materiella tillgångar</td> <td>33</td> <td>311</td> <td>256</td> <td>693</td> </tr> <tr> <td>Kreditförluster, netto</td> <td>254</td> <td>-32</td> <td>419</td> <td>60</td> </tr> <tr> <td><b>Rörelseresultat</b></td> <td><b>4 799</b></td> <td><b>4 877</b></td> <td><b>21 026</b></td> <td><b>19 355</b></td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>1 000</td> <td>1 212</td> <td>4 301</td> <td>4 099</td> </tr> <tr> <td><b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b></td> <td><b>3 799</b></td> <td><b>3 665</b></td> <td><b>16 725</b></td> <td><b>15 256</b></td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt</td> <td>-3</td> <td>-48</td> <td>-262</td> <td>-2 340</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>3 796</td> <td>3 617</td> <td>16 463</td> <td>12 916</td> </tr> <tr> <td><b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b></td> <td><b>3 795</b></td> <td><b>3 612</b></td> <td><b>16 447</b></td> <td><b>12 901</b></td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Balansräkningsdata</b></td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>mdkr</b></td> <td><b>31 dec</b></td> <td><b>31 dec</b></td> </tr> <tr> <td colspan="3"></td> <td><b>2014</b></td> <td><b>2013</b></td> </tr> <tr> <td>Utlåning till allmänheten</td> <td></td> <td></td> <td>1 405</td> <td>1 265</td> </tr> <tr> <td>Inlåning från allmänheten</td> <td></td> <td></td> <td>677</td> <td>621</td> </tr> <tr> <td>Aktieägarnas eget kapital</td> <td></td> <td></td> <td>117</td> <td>110</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning</td> <td></td> <td></td> <td>2 121</td> <td>1 824</td> </tr> </tbody> </table> <p>Inga väsentliga negativa förändringar i Bankens framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.</p>	<b>Finansiell översikt Koncernen</b>					<b>Resultaträkning</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv4</b>	<b>Helår</b>	<b>Helår</b>	<b>mkr</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	Räntenetto	5 809	5 626	22 642	22 029	Provisionsnetto	2 882	2 699	11 204	10 132	Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	69	461	1 986	1 484	Övriga intäkter	619	866	3 472	3 293	<b>Summa intäkter</b>	<b>9 379</b>	<b>9 652</b>	<b>39 304</b>	<b>36 938</b>	Personalkostnader	2 452	2 574	10 259	9 651	Övriga kostnader	1 841	1 910	7 343	6 997	<b>Summa kostnader</b>	<b>4 293</b>	<b>4 484</b>	<b>17 602</b>	<b>16 648</b>	<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>5 086</b>	<b>5 168</b>	<b>21 702</b>	<b>20 290</b>	Nedskrivning av immateriella tillgångar		12	1	182	Nedskrivning av materiella tillgångar	33	311	256	693	Kreditförluster, netto	254	-32	419	60	<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 799</b>	<b>4 877</b>	<b>21 026</b>	<b>19 355</b>	Skatt	1 000	1 212	4 301	4 099	<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>3 799</b>	<b>3 665</b>	<b>16 725</b>	<b>15 256</b>	Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-3	-48	-262	-2 340	Periodens resultat	3 796	3 617	16 463	12 916	<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>3 795</b>	<b>3 612</b>	<b>16 447</b>	<b>12 901</b>	<b>Balansräkningsdata</b>					<b>mdkr</b>			<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>				<b>2014</b>	<b>2013</b>	Utlåning till allmänheten			1 405	1 265	Inlåning från allmänheten			677	621	Aktieägarnas eget kapital			117	110	Balansomslutning			2 121	1 824
<b>Finansiell översikt Koncernen</b>																																																																																																																																														
<b>Resultaträkning</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv4</b>	<b>Helår</b>	<b>Helår</b>																																																																																																																																										
<b>mkr</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>																																																																																																																																										
Räntenetto	5 809	5 626	22 642	22 029																																																																																																																																										
Provisionsnetto	2 882	2 699	11 204	10 132																																																																																																																																										
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	69	461	1 986	1 484																																																																																																																																										
Övriga intäkter	619	866	3 472	3 293																																																																																																																																										
<b>Summa intäkter</b>	<b>9 379</b>	<b>9 652</b>	<b>39 304</b>	<b>36 938</b>																																																																																																																																										
Personalkostnader	2 452	2 574	10 259	9 651																																																																																																																																										
Övriga kostnader	1 841	1 910	7 343	6 997																																																																																																																																										
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 293</b>	<b>4 484</b>	<b>17 602</b>	<b>16 648</b>																																																																																																																																										
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>5 086</b>	<b>5 168</b>	<b>21 702</b>	<b>20 290</b>																																																																																																																																										
Nedskrivning av immateriella tillgångar		12	1	182																																																																																																																																										
Nedskrivning av materiella tillgångar	33	311	256	693																																																																																																																																										
Kreditförluster, netto	254	-32	419	60																																																																																																																																										
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 799</b>	<b>4 877</b>	<b>21 026</b>	<b>19 355</b>																																																																																																																																										
Skatt	1 000	1 212	4 301	4 099																																																																																																																																										
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>3 799</b>	<b>3 665</b>	<b>16 725</b>	<b>15 256</b>																																																																																																																																										
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-3	-48	-262	-2 340																																																																																																																																										
Periodens resultat	3 796	3 617	16 463	12 916																																																																																																																																										
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>3 795</b>	<b>3 612</b>	<b>16 447</b>	<b>12 901</b>																																																																																																																																										
<b>Balansräkningsdata</b>																																																																																																																																														
<b>mdkr</b>			<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>																																																																																																																																										
			<b>2014</b>	<b>2013</b>																																																																																																																																										
Utlåning till allmänheten			1 405	1 265																																																																																																																																										
Inlåning från allmänheten			677	621																																																																																																																																										
Aktieägarnas eget kapital			117	110																																																																																																																																										
Balansomslutning			2 121	1 824																																																																																																																																										
<b>B.13</b>	<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>B.14</b>	<i>Beroende</i>	Ej tillämpligt – Banken är inte beroende av andra företag inom Koncernen.																																																																																																																																												

<b>B.15</b>	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Banken erbjuder ett brett spektrum av banktjänster till privatpersoner och företag, kapitalmarknadsprodukter och tjänster, investment banking samt kapitalförvaltning.								
<b>B.16</b>	<i>Kontroll</i>	Ej tillämpligt – Bankens aktie handlas på börsen NASDAQ OMX Nordic i Stockholm.								
<b>B.17</b>	<i>Kreditbetyg</i>	<p>Banken och vissa skuldinstrument utgivna av Banken har kreditbetyg från Moody's eller Standard &amp; Poor's eller båda. Banken och vissa skuldinstrument utgivna av Banken har också kreditbetyg från Fitch Ratings Limited (ett kreditvärderingsinstitut etablerat inom EU och registrerat i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 november 2009 om kreditvärderingsinstitut). Banken och dess långfristiga skuldinstrument har för närvarande följande kreditbetyg:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Långfristiga icke säkerställda obligationer</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>A1</td> </tr> <tr> <td>Standard &amp; Poor's</td> <td>A+</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>A+</td> </tr> </tbody> </table>		Långfristiga icke säkerställda obligationer	Moody's	A1	Standard & Poor's	A+	Fitch	A+
	Långfristiga icke säkerställda obligationer									
Moody's	A1									
Standard & Poor's	A+									
Fitch	A+									

## AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

<b>C.1</b>	<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 serie 678A har ISIN SE0006537197 och kortnamn SWEOASIEN14.</p>
<b>C.2</b>	<i>Valuta</i>	Svenska kronor (SEK).
<b>C.5</b>	<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.
<b>C.8</b>	<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>

<p><b>C.9</b></p>	<p><i>Ränta, återbetalning och företrädare</i></p>	<p>Avkastning utgörs av eventuellt Tilläggsbelopp och beräknas som det större av noll (0) och</p> <p>Nominellt Belopp x Deltagandegrad x Värdeförändring x Valutakursfaktor</p> <p>Värdeförändring: den procentuella värdeförändringen beräknad enligt följande formel.</p> <p>Summan av <math>Vikt_i \times (Slutkurs_i - Startkurs_i) / Startkurs_i</math>, där <math>i</math> anger respektive Underliggande Tillgång <math>i</math>.</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) FXSlut/FXStart, 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. <math>FX_{Start}</math> är valutakursen fastställd på Startdagen,</p> <p>iii. <math>FX_{Slut}</math> av Banken fastställd Valutakurs Bankdagen närmast efter den dag då Värdeförändring fastställts</p> <p><i>Återbetalning</i></p> <p>Återbetalningsdag: 2018-04-23</p> <p>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>
<p><b>C.10</b></p>	<p><i>Räntebetalningar om värdepapperet baseras på ett derivat</i></p>	<p>Investerare i MTN har en exponering mot Underliggande Tillgång.</p> <p>Prisutvecklingen på den Underliggande Tillgången 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>Beräkning av återbetalningsbelopp för viss serie av MTN framgår närmare av villkoren för erbjudandet.</p> <p>För lån 678 Serie A utgörs den Underliggande Tillgången av en korg bestående av två aktieindex. Storleken på återbetalat belopp uppgår till Nominella Beloppet (för varje enskild investerare det tecknade beloppet) med tillägg av Tilläggsbelopp. Storleken på Tilläggsbelopp är beroende av prisutvecklingen för de komponenter som ingår i korgen, Deltagandegraden samt av valutakursutvecklingen för USD/SEK. Tilläggsbeloppet kan ej bli negativt.</p>
<b>C.11</b>	<i>Notering av värdepapperet</i>	Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av Lånet vid NASDAQ OMX Stockholm AB.

## AVSNITT D – RISKER

<b>D.2</b>	<i>Risker relaterade till Banken eller branschen</i>	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 och MTN:s framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bland annat makroekonomiska och andra omvärldsrisker samt risker relaterade till Bankens respektive verksamheter, såsom kreditrisk, likviditetsrisk, marknadsrisk och operativ risk. Det kan även finnas ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Banken.
<b>D.3</b>	<i>Risker relaterade till värdepappererna</i>	<p>Risker relaterade till MTN inkluderar bland annat risk för prisnedgång på grund av försämrad funktion hos andrahandsmarknaden, ändrad lagstiftning, ändrade villkor och förtida inlösen, valutarestriktioner, politisk risk, risker kopplade till Euroclear-systemets funktionalitet och risk för ändrat kreditbetyg.</p> <p>Beroende på konstruktion av viss MTN kan det finnas särskilda risker relaterade till värdepappererna.</p>

## AVSNITT E – ERBJUDANDE

<b>E.2b</b>	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	Ej tillämpligt, motivet är inget annat än lönsamhet eller skydd mot vissa risker.						
<b>E.3</b>	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	<p>Central information om denna emissions form och villkor:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Datum</th> <th>Aktivitet</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2 mars – 2 april 2015</td> <td>Anmälningssperiod. För Telefon- och Internetbanken gäller den 4 april respektive 5 april 2015.</td> </tr> <tr> <td>8 april 2015 kl 7:00</td> <td>Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på</td> </tr> </tbody> </table>	Datum	Aktivitet	2 mars – 2 april 2015	Anmälningssperiod. För Telefon- och Internetbanken gäller den 4 april respektive 5 april 2015.	8 april 2015 kl 7:00	Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på
Datum	Aktivitet							
2 mars – 2 april 2015	Anmälningssperiod. För Telefon- och Internetbanken gäller den 4 april respektive 5 april 2015.							
8 april 2015 kl 7:00	Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på							



		investerarens konto för Bankens reservering.
	9 april 2015	Fastställande av Deltagandegrad.
	10 april 2015	Fastställande av Startkurs för Underliggande Tillgångar.
	13 april 2015	Avräkningsnotor utsänds
	14 april 2015	Senaste dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av Tilläggsbelopp och fastställd emissionsvolym (se <a href="http://www.swedbank.se/struktprod">www.swedbank.se/struktprod</a> ).
	16 april 2015	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
	16 april 2015	Det av Banken reserverade beloppet dras från investerarens konto.
	17 april 2015	Tidigaste dagen för MTN:s upptagande till handel.
	10 april 2018	Fastställande av Slutkurs.
	11 april 2018	Fastställande av Valutakursfaktor och Återbetalningsbelopp.
	23 april 2018	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 ifyllt anmälningssedel skall senast den 2 april 2015 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälan genom Telefon- och Internetbanken kan göras senast den 4 april 2015 respektive 5 april 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 Telefon- och Internetbanken skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälningstillfället.
		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 8 april 2015 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 16 april 2015. Banken äger rätt att makulera

		<p>anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 8 april 2015 klockan 07:00.</p> <p>Emissionsdatum: 2015-04-16</p> <p>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 <a href="http://www.swedbank.se/structprod">www.swedbank.se/structprod</a> senast den 14 april 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 17 april 2015.</p> <p>Beräkningsombud: Swedbank AB (publ)</p>
<b>E.4</b>	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	<p>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. Intressen som kan ha särskild betydelse för erbjudandet kan dock komma att anges i de slutliga villkoren för en viss emission.</p>
<b>E.7</b>	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	<p>Courtage utgår med 1,5 procent, beräknat på placerat belopp, dock lägst med 150 kronor. Med placerat belopp avses tecknat Nominellt Belopp x emissionskurs.</p>