

# 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 674, serie B

utgiven 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 674, serie B under Bankens MTN-Program och skall läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Prospektet 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 Valutaobligation.

2. Underliggande Tillgångar

En korg bestående av fyra komponenter i form av valutakurser.

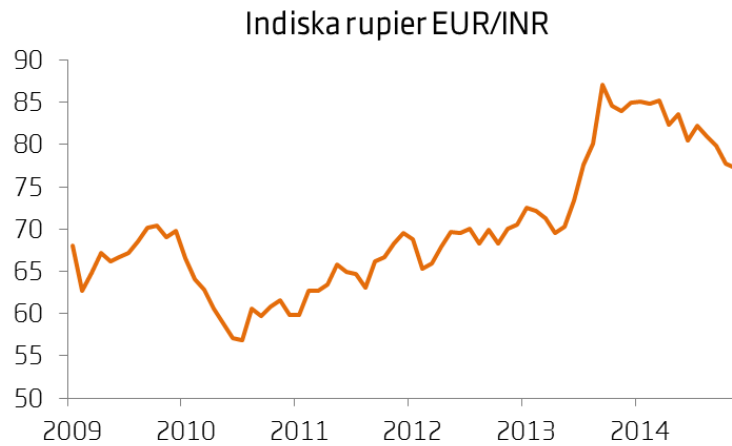
i	Komponent (valutakurs)	Vikt
1	EUR/INR, uttryckt som antal INR (indiska rupier) per en EUR (euro), beräknad som EUR/USD x USD/INR, där EUR/USD avser kursen publicerad omkring kl 14.15 centraleuropeisk tid, enligt Reuters sida ECB37 och USD/INR avser den kurs som publiceras på Reuters sida RBIB som säljkurs omkring kl 13:30, Mumbai tid. Banken äger rätt att avläsa valutakurserna 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.	1/4
2	EUR/IDR, uttryckt som antal IDR (indonesiska rupiah) per en EUR (euro), beräknad som EUR/USD x	1/4

	USD/IDR, där EUR/USD avser kursen publicerad omkring kl 14.15 centraleuropeisk tid, enligt Reuters sida ECB37 och USD/IDR avser den kurs som publiceras på Reuters sida JISDOR som säljkurs omkring kl 10.00, Jakarta tid. Banken äger rätt att avläsa valutakurserna 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.	
3	EUR/ZAR, uttryckt som antal ZAR (sydafrikanska rand) per en EUR (euro), publicerad omkring kl 14.15 centraleuropeisk tid, enligt Reuters sida ECB37. Banken äger rätt att avläsa valutakurserna 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.	1/4
4	EUR/MXN, uttryckt som antal MXN (mexikanska pesos) per en EUR (euro), publicerad omkring kl 14.15 centraleuropeisk tid, enligt Reuters sida ECB37. Banken äger rätt att avläsa valutakurserna 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.	1/4

I diagrammen nedan återges historiska kurser för perioden 1 januari 2009 till och med 31 oktober 2014. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Källa: Bloomberg.

### **Euro/indiska rupier (EUR/INR)**

Kursutvecklingen uttryckt som antal indiska rupier per en euro, det vill säga hur många rupier som krävs för att köpa en euro. En fallande kurva visar således att valutan stärkts mot euron (det krävs färre rupier för att köpa en euro) och en stigande kurva att valutan försvagats mot euron.



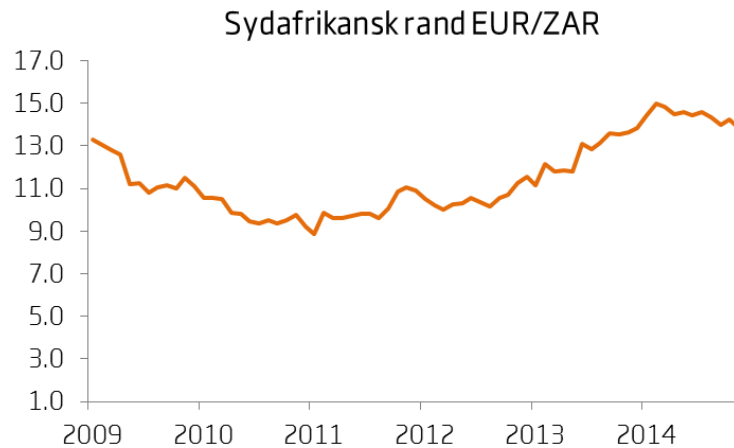
#### **Euro/indonesiska rupiah (EUR/IDR)**

Kursutvecklingen uttryckt som antal indonesiska rupiah per en euro, det vill säga hur många rupiah som krävs för att köpa en euro. En fallande kurva visar således att valutan stärkts mot euron (det krävs färre rupiah för att köpa en euro) och en stigande kurva att valutan försvagats mot euron.



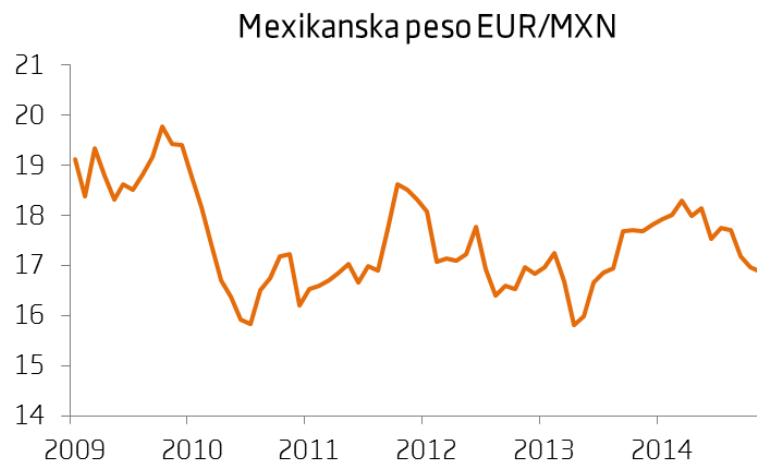
#### **Euro/sydafrikanska rand (EUR/ZAR)**

Kursutvecklingen uttryckt som antal sydafrikansk rand per en euro, det vill säga hur många rand som krävs för att köpa en euro. En fallande kurva visar således att valutan stärkts mot euron (det krävs färre rand för att köpa en euro) och en stigande kurva att valutan försvagats mot euron.



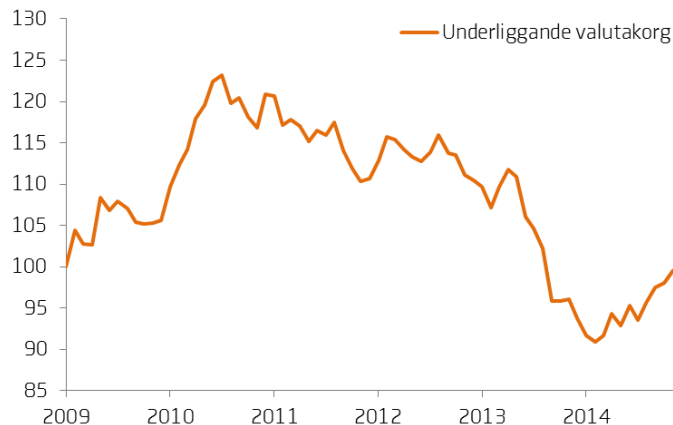
### EUR/mexikanska pesos (EUR/MXN)

Kursutvecklingen uttryckt som antal mexikanska pesos per en euro, det vill säga hur många pesos som krävs för att köpa en euro. En fallande kurva visar således att valutan stärkts mot euron (det krävs färre pesos för att köpa en euro) och en stigande kurva att valutan försvagats mot euron.



### Valutakorgens historiska utveckling

Nedanstående graf visar den sammanvägda utvecklingen för de valutakurser som ingår i korgen för perioden 1 januari 2009 till och med 31 oktober 2014. Observera att en stigande kurva innebär att valutakorgen stärkts mot euron vilket avviker från de övriga graferna i de här villkoren. 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 Bloombergs, Reuters, på relevant marknadsplats och i viss utstäckning på Bankens hemsida [www.swedbank.se/struktprod](http://www.swedbank.se/struktprod).

### 3. Tilläggsbelopp

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

Tilläggsbeloppet är relaterat till utvecklingen för en valutakorg och beräknas enligt följande:

Om Värdeförändring är lika med eller större än noll

Det större av:

- i) Nominellt Belopp x R; och
- ii) Nominellt Belopp x Värdeförändring, eller

Om Värdeförändring är lägre än noll

- iii) Noll

Värdeförändring: den procentuella värdeförändringen beräknad enligt följande formel.

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

där  $i$  anger respektive komponent i valutakorgen.

R: räntesats som fastställs på Startdagen

### 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 värdeförändring och en antagen räntesats (R) på 13 procent för serie B. Likvidbeloppet anges nedan och värdena avser belopp före skatt.

## Exempel

**Serie B:** Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1 030 kronor (51 500 kronor)

Valutakorgens Värdetförändring	Placerat belopp inkl courtag	Tilläggsbelopp:	Återbetalningsbelopp:	Årseffektiv avkastning inkl. courtag
20%	52 273 kr	10 000 kr	60 000 kr	4.7%
10%	52 273 kr	6 500 kr	56 500 kr	2.6%
5%	52 273 kr	6 500 kr	56 500 kr	2.6%
0%	52 273 kr	6 500 kr	56 500 kr	2.6%
-10%	52 273 kr	0 kr	50 000 kr	-1.5%

5. **Starkurs** för varje valutakurs 1-4 den av Banken fastställda valutakursen på Startdagen den 14 januari 2015. Om denna dag inte är en Noteringsdag för berörd valutakurs eller samtliga relevanta valutakurser eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att istället fastställa starkurs med utgångspunkt från valutakursen 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. **Slutkurs** för varje valutakurs 1-4 den av Banken fastställda valutakursen på Slutdagen den 16 januari 2018. Om denna dag inte är Noteringsdag eller om Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att istället fastställa Slutkurs för berörd valutakurs eller samtliga relevanta valutakurser med utgångspunkt från valutakursen närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger eller annan föregående eller efterföljande dag som Banken bestämmer i enlighet med vid var tid gällande marknadspraxis.
7. **Deltagandegrad** Ej tillämpligt. Deltagandegrad ingår ej i formeln för beräkning av tilläggsbelopp.
8. **Marknadsavbrott** Vad gäller fastställande av valutakurs/ränta skall i händelse av Marknadsavbrott (Disruption Event, enligt den terminologi som används av International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)) Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera valutakurs/ränta till andra värden än vad som följer av dessa villkor eller vidta andra åtgärder för att i skäligen utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda Marknadsavbrott inte ägt rum;
9. **Justeringar** Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånets löptid som inverkar på valuta som indirekt eller direkt påverkar Underliggande Tillgång och som ej är att betrakta som Marknadsavbrott, ska Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att genomföra erforderliga justeringar av villkoren och vidta andra åtgärder för att i skäligen utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda händelse inte ägt rum. Exempel på händelse är att valuta upphör att vara laglig valuta i visst land eller att handel i viss valuta omöjliggörs eller försvåras. Justeringen kan exempelvis innebära att Slutkurs fastställs till andra värden än vad som följer av villkoren eller att Lånet återbetalas i förtid.
10. **Förtida** För Lån 674 Serie B finns inga särskilda villkor om förtida

	återbetalning	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 674 serie B 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 värdeutvecklingen för de i korgen ingående valutakurserna samt 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.
<b>ii. Villkor för kupong</b>		
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 B  ISIN-kod: SE0006260733 Kortnamn: SWEOVK29
19.	Lån	674 serie B (AIO674B)
20.	Lånedatum	2015-01-21
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 19 januari 2015 på Bankens hemsida

[www.swedbank.se/struktprod](http://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. | Rättigheter som sammanhänger med MTN | <p>MTN medför rätt till återbetalning av lånebelopp och i förekommande fall Tilläggsbelopp vid löptidens slut.</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> |
| 26. | Bemyndiganden                        | Beslut om att utge MTN under Programmet fattas med stöd av bemyndigande från Bankens styrelse.  |
| 27. | Emissionsdatum                       | Lånedatum   |
| 28. | Slutdag                              | Den 16 januari 2018.  |
| 29. | Återbetalningsdag                    | Den 29 Januari 2018.  |
| 30. | Beräkningsombud                      | Swedbank AB (publ)  |
| 31. | 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.   |
| 32. | 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**

- |     |                |  |
|-----|----------------|--|
| 33. | Emissionsvolym | <p>Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor för serie B 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.</p> <p>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 inbetalat 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</p> |
|-----|----------------|--|



tillgängligt belopp ska äga rum.

34. Teckningsbelopp      Minsta teckningsbelopp är nominellt SEK 5 000.  
Ingen begränsning av maximalt teckningsbelopp tillämpas.
35. Anmälan om köp och betalning      Fullständigt ifyllt anmälningssedel skall senast den 9 januari 2015 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 10 januari 2015 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefon- och Internetbanken kan göras senast söndagen den 11 januari 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.
36. 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 19 januari 2015.
37. Tilldelning      Meddelande om tilldelning sker via avräkningsnota. Handel i MTN kommer inte att påbörjas innan meddelande om tilldelning avsänts.
38. Pris eller metod för att fastställa pris och förfarandet för att offentliggöra det      Priset för MTN uppgår till Nominellt Belopp x emissionskurs, d v s 1 030 SEK per MTN avseende serie B.
39. 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.  
  
Om obligationerna avyttras under löptiden eller genom inlösen på återbetalningsdagen skall realiserad kapitalvinst/-förlust behandlas som ränta. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska ske enligt s k genomsnittsmetoden. Kapitalförlust får kvittas fullt ut mot andra 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.
40. Arrangör      Swedbank AB (publ)  
SE-105 34 Stockholm
41. 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.

42. Annan begränsning av samtycke till användning av Prospektet Ej tillämpligt

**iii. Upptagande till handel**

43. Upptagande till handel på reglerad marknad Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av Lånet vid NASDAQ OMX Stockholm AB.
44. Andra handelsplatser för Lånet Ej tillämpligt.
45. Noteringsdag Tidigast möjliga noteringsdag är 2015-01-22.

**iv. Annan information**

46. Kreditbetyg Ej tillämpligt.
47. Arrangörsarvode Inför likviddagen fastställer Banken de slutgiltiga villkoren för lån 674 serie B. 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.
48. 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.
49. Rådgivare vid emissionen Ej tillämpligt.
50. 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.

51. Tidsplan

<b>Datum</b>	<b>Aktivitet</b>
1 december 2014 – 09 januari 2015	Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbanken gäller den 10 januari respektive 11 januari 2015.
13 januari 2015 kl 7:00	Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på investerarens konto för Bankens reservering.
14 januari 2015	Fastställande av räntesats (R) och Startkurs för valutakurser.
16 januari 2015	Avräkningsnotor utsänds.
19 januari 2015	Senaste dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av Tilläggsbelopp för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se <a href="http://www.swedbank.se/struktprod">www.swedbank.se/struktprod</a> ).
16 januari 2015	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
21 januari 2015	Det av Banken reserverade beloppet dras från investerarens konto.
22 januari 2015	Tidigaste dagen för MTN:s upptagande till handel.
16 januari 2018	Fastställande av Slutkurs och Återbetalningsbelopp.
29 januari 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 28 november 2014

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>
<b>AVSNITT B – EMITTENT</b>		
<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 publikt bankaktiebolag och har bildats i Sverige.																																																																																																																																		
<b>B.4 b</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.1 0</b>	<i>Revisionsanmärkning</i>	Ej tillämpligt – Inga anmärkningar har lämnats av Bankens revisor.																																																																																																																																		
<b>B.1 2</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 mkr</b></th> <th><b>Kv3 2014</b></th> <th><b>Kv3 2013</b></th> <th><b>Helår 2013</b></th> <th><b>Helår 2012</b></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><b>Summa intäkter</b></td> <td><b>10 150</b></td> <td><b>9 225</b></td> <td><b>36 938</b></td> <td><b>36 268</b></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><b>Summa kostnader</b></td> <td><b>4 164</b></td> <td><b>3 995</b></td> <td><b>16 648</b></td> <td><b>16 560</b></td> </tr> <tr> <td><b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b></td> <td><b>5 986</b></td> <td><b>5 230</b></td> <td><b>20 290</b></td> <td><b>19 708</b></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><b>Rörelseresultat</b></td> <td><b>5 732</b></td> <td><b>5 191</b></td> <td><b>19 355</b></td> <td><b>19 466</b></td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>1 164</td> <td>998</td> <td>4 099</td> <td>4 157</td> </tr> <tr> <td><b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b></td> <td><b>4 568</b></td> <td><b>4 193</b></td> <td><b>15 256</b></td> <td><b>15 309</b></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><b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b></td> <td><b>4 560</b></td> <td><b>4 172</b></td> <td><b>12 901</b></td> <td><b>14 304</b></td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Balansräkningsdata mdkr</b></td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>30 sep 2014</b></td> <td><b>31 dec 2013</b></td> <td><b>30 sep 2013</b></td> <td><b>31 dec 2012</b></td> </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> <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 mkr</b>	<b>Kv3 2014</b>	<b>Kv3 2013</b>	<b>Helår 2013</b>	<b>Helår 2012</b>	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	<b>Summa intäkter</b>	<b>10 150</b>	<b>9 225</b>	<b>36 938</b>	<b>36 268</b>	Personalkostnader	2 469	2 328	9 651	9 238	Övriga kostnader	1 695	1 667	6 997	7 322	<b>Summa kostnader</b>	<b>4 164</b>	<b>3 995</b>	<b>16 648</b>	<b>16 560</b>	<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>5 986</b>	<b>5 230</b>	<b>20 290</b>	<b>19 708</b>	Nedskrivning av immateriella tillgångar			182	20	Nedskrivning av materiella tillgångar	19	95	693	407	Kreditförluster, netto	235	-56	60	-185	<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 732</b>	<b>5 191</b>	<b>19 355</b>	<b>19 466</b>	Skatt	1 164	998	4 099	4 157	<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>4 568</b>	<b>4 193</b>	<b>15 256</b>	<b>15 309</b>	Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-2	-15	-2 340	-997	Periodens resultat	4 566	4 178	12 916	14 312	<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>4 560</b>	<b>4 172</b>	<b>12 901</b>	<b>14 304</b>	<b>Balansräkningsdata mdkr</b>						<b>30 sep 2014</b>	<b>31 dec 2013</b>	<b>30 sep 2013</b>	<b>31 dec 2012</b>	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
<b>Finansiell översikt Koncernen</b>																																																																																																																																				
<b>Resultaträkning mkr</b>	<b>Kv3 2014</b>	<b>Kv3 2013</b>	<b>Helår 2013</b>	<b>Helår 2012</b>																																																																																																																																
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																																																																																																																																
<b>Summa intäkter</b>	<b>10 150</b>	<b>9 225</b>	<b>36 938</b>	<b>36 268</b>																																																																																																																																
Personalkostnader	2 469	2 328	9 651	9 238																																																																																																																																
Övriga kostnader	1 695	1 667	6 997	7 322																																																																																																																																
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 164</b>	<b>3 995</b>	<b>16 648</b>	<b>16 560</b>																																																																																																																																
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>5 986</b>	<b>5 230</b>	<b>20 290</b>	<b>19 708</b>																																																																																																																																
Nedskrivning av immateriella tillgångar			182	20																																																																																																																																
Nedskrivning av materiella tillgångar	19	95	693	407																																																																																																																																
Kreditförluster, netto	235	-56	60	-185																																																																																																																																
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 732</b>	<b>5 191</b>	<b>19 355</b>	<b>19 466</b>																																																																																																																																
Skatt	1 164	998	4 099	4 157																																																																																																																																
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>4 568</b>	<b>4 193</b>	<b>15 256</b>	<b>15 309</b>																																																																																																																																
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-2	-15	-2 340	-997																																																																																																																																
Periodens resultat	4 566	4 178	12 916	14 312																																																																																																																																
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>4 560</b>	<b>4 172</b>	<b>12 901</b>	<b>14 304</b>																																																																																																																																
<b>Balansräkningsdata mdkr</b>																																																																																																																																				
	<b>30 sep 2014</b>	<b>31 dec 2013</b>	<b>30 sep 2013</b>	<b>31 dec 2012</b>																																																																																																																																
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																																																																																																																																
<b>B.1 3</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.1 4</b>	<i>Beroende</i>	Ej tillämpligt – Banken är inte beroende av andra företag inom Koncernen.								
<b>B.1 5</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.1 6</b>	<i>Kontroll</i>	Ej tillämpligt – Bankens aktie handlas på börsen NASDAQ OMX Nordic i Stockholm.								
<b>B.1 7</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 september 2009 om kreditvärderingsinstitut). Banken och dess långfristiga skuldinstrument har för närvarande följande kreditbetyg:</p> <table border="1"> <tr> <td></td> <td>Långfristiga icke säkerställda obligationer</td> </tr> <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> </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 har identitetskod ISIN SE0006260733</p> <p>(Lån 674 serie B).</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</p>

		<p>den mån inte annat är föreskrivet i lag.</p> <p>MTN lyder under svensk rätt.</p>
<b>C.9</b>	<i>Ränta, återbetalning och företrädare</i>	<p>Om Värdeförändring för Underliggande Tillgång beräknad enligt formel nedan är större än noll beräknas Tilläggsbelopp som det större av</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. Nominellt Belopp x R och</li> <li>ii. Nominellt Belopp x Värdeförändring.</li> </ul> <p>Om värdeförändring för Underliggande Tillgång är mindre än noll beräknas Tilläggsbelopp som noll (0).</p> <p>Värdeförändring: <math>\text{Summan av } \text{Vikt}_i \times (\text{Startkurs}_i - \text{Slutkurs}_i) / \text{Startkurs}_i</math>, där <math>i</math> anger respektive komponent i valutakorgen.</p> <p><i>Återbetalning</i>  Återbetalningsdag: 2017-12-18  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>
<b>C.10</b>	<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 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 674 Serie B utgörs den Underliggande Tillgången av en valutakorg. 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 kursutvecklingen för de valutakurser som ingår i valutakorgen och fastställd räntesats (R).</p>
<b>C.11</b>	<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

<b>D.2</b>	<i>Risker relaterade till Banken eller branschen</i>	<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>
<b>D.3</b>	<i>Risker relaterade till värdepapperna</i>	<p>Återbetalningsbeloppets storlek är kopplat till värdeutvecklingen för en eller flera Underliggande Tillgångar. Även eventuell Kupong kan vara kopplad till Underliggande Tillgångar. En</p>



förändring i priset för Underliggande Tillgång kan därför påverka MTNs värde betydligt och med kraftiga variationer (marknadsrisk).

Oberoende av om MTN är upptaget till handel på en reglerad 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 överlåtelse 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

		<p>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 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 mätillfällen 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

<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 data-bbox="518 1601 758 1635">Datum</th> <th data-bbox="758 1601 1345 1635">Aktivitet</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="518 1657 758 1724">1 december 2014 – 09 januari 2015</td> <td data-bbox="758 1657 1345 1780">Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbanken gäller den 10 januari respektive 11 januari 2015.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="518 1859 758 1926">13 januari 2015 kl 7:00</td> <td data-bbox="758 1859 1345 1948">Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på investerarens konto för Bankens reservering.</td> </tr> </tbody> </table>	Datum	Aktivitet	1 december 2014 – 09 januari 2015	Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbanken gäller den 10 januari respektive 11 januari 2015.	13 januari 2015 kl 7:00	Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på investerarens konto för Bankens reservering.
Datum	Aktivitet							
1 december 2014 – 09 januari 2015	Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbanken gäller den 10 januari respektive 11 januari 2015.							
13 januari 2015 kl 7:00	Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på investerarens konto för Bankens reservering.							

14 januari 2015	Fastställande av räntesats (R) och Startkurs för valutakurser.
16 januari 2015	Avräkningsnotor utsänds.
19 januari 2015	Senaste dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av Tilläggsbelopp för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se <a href="http://www.swedbank.se/struktprod">www.swedbank.se/struktprod</a> ).
16 januari 2015	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
21 januari 2015	Det av Banken reserverade beloppet dras från investerarens konto.
22 januari 2015	Tidigaste dagen för MTN:s upptagande till handel.
16 januari 2018	Fastställande av Slutkurs och Återbetalningsbelopp.
29 januari 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.

Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 9 januari 2015 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 10 januari 2015 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefon- och Internetbanken kan göras senast söndagen den 11 januari 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.

Emissionsdatum: 2015-01-21

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 19 januari 2015.

Tilldelning: Meddelande om tilldelning sker via avräkningsnota. Handel i MTN kommer inte att påbörjas innan meddelande om

		<p>tilldelning avsänts.</p> <p>Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av Lånet vid NASDAQ OMX Stockholm AB.</p> <p>Noteringsdag: Tidigaste noteringsdag 22 januari 2015.</p> <p>Beräkningsombud:</p> <p>Swedbank AB (publ)</p> <p>SE-105 34 Stockholm</p> <p>Banken kan framställa erbjudanden avseende MTN till investerare direkt eller genom finansiella mellanhänder.</p>
<b>E.4</b>	<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.
<b>E.7</b>	<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.