

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 675

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

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

Till dessa Slutliga Villkor har bifogats en sammanfattning av emissionen.

A. VILLKOR FÖR MTN

i. Villkor i allmänhet

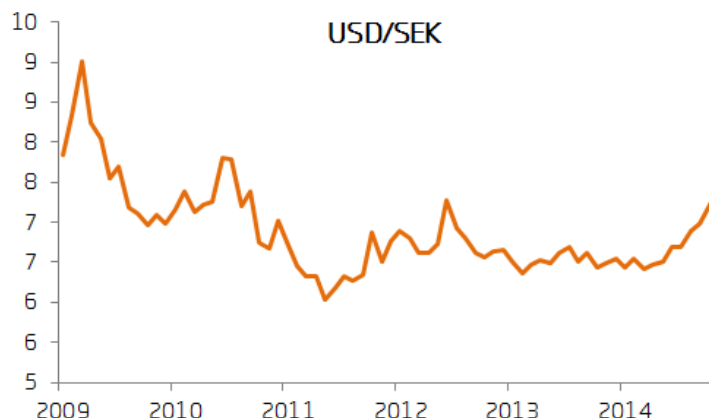
1. Typ av MTN Valutaobligation.
2. Underliggande Tillgångar

i	Komponent (valutakurs)	Vikt
1	USD/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per en USD (amerikansk dollar), beräknad som EUR/SEK / EUR/USD, där EUR/SEK och EUR/USD avser kurserna publicerade omkring kl 14.15 centraleuropeisk tid, enligt Reuters sida. 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.	100%

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.

Amerikanska dollar/Svenska kronor (USD/SEK)

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



Ovanstående Underliggande Tillgångs fortsatta utveckling och kursrörlighet kan följas i informationssystemet Bloombergs, Reuters, på relevant marknadsplats och i viss utstäckning på Bankens hemsida 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 Underliggande Tillgång och beräknas enligt följande:

Om Värdeförändring för Underliggande Tillgång aldrig fastställts lika med eller större än Barriär under Observationsperioden, det större av noll (0) och

Nominellt belopp x Värdeförändring x Deltagandegrad, eller

Om Värdeförändring för Underliggande Tillgång någon gång under Observationsperioden fastställts lika med eller större än Barriär,

Noll (0).

Värdeförändring: Värdeförändring för varje dag under Observationsperioden den procentuella värdeförändringen beräknad enligt följande formel.

$(\text{Dagens fastställda valutakurs} - \text{Startkurs}) / \text{Startkurs}$

Värdeförändring på Slutdagen för beräkning av Tilläggsbelopp den procentuella värdeförändringen beräknad enligt följande formel.

$(\text{Slutkurs} - \text{Startkurs}) / \text{Startkurs}$,

Barriär: den räntesats som fastställs av Banken på Startdagen

Deltagandegrad: den räntesats som fastställs av Banken på

Startdagen

Observationsperiod: från Startdagen den 17 december 2014 till och med Slutdagen den 14 december 2015.

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 Värdeförändring. Deltagandegrad och Barriär antas ha fastställts till 115 procent respektive +8,75 procent. Likvidbeloppet anges nedan och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1

Underliggande Tillgångs Värdeförändring: +10%

Barriärträff: Ja

Likvidbeloppet motsvarar köp av 5 obligationer à 10 100 kronor (50 500 kronor)

Tilläggsbelopp: $50\,000 \times 0\%^{1)} = 0$ kronor (-1,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)

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

Årseffektiv avkastning: -1,3% (inklusive courtage)

Exempel 2

Valutakorgens Värdeförändring: +8%

Barriärträff: Nej

Likvidbeloppet motsvarar köp av 5 obligationer à 10 100 kronor (50 500 kronor)

Tilläggsbelopp: $50\,000 \times 8\% \times 115\% = 4\,600$ kronor (7,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)

Återbetalningsbelopp: $50\,000 + 4\,600 = 54\,600$ kronor

Årseffektiv avkastning: 7,7% (inklusive courtage)

Exempel 3

Valutakorgens Värdeförändring: +4%

Barriärträff: Nej

Likvidbeloppet motsvarar köp av 5 obligationer à 10 100 kronor (50 500 kronor)

Tilläggsbelopp: $50\,000 \times 4\% \times 115\% = 2\,300$ kronor (3,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)

Återbetalningsbelopp: $50\,000 + 2\,300 = 52\,300$ kronor

Årseffektiv avkastning: 3,2% (inklusive courtage)

Exempel 4

Underliggande Tillgångs Värdeförändring: +2%

Barriärträff: Ja

Likvidbeloppet motsvarar köp av 5 obligationer à 10 100 kronor

(50 500 kronor)

Tilläggsbelopp: $50\,000 \times 0\%^{1)} = 0$ kronor (-1,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)

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

Årseffektiv avkastning: -1,3% (inklusive courtage)

Exempel 5

Underliggande Tillgångs Värdeförändring: -10%

Barriärträff: Nej

Likvidbeloppet motsvarar köp av 5 obligationer à 10 100 kronor (50 500 kronor)

Tilläggsbelopp: $50\,000 \times 0\%^{1)} = 0$ kronor (-1,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)

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

Årseffektiv avkastning: -1,3% (inklusive courtage)

- 1) Tilläggsbeloppet sätts till noll (0) om Underliggande Tillgångs värdeförändring fastställs lika med eller över barriär under Observationsperioden eller om Värdeförändringen är negativ på Slutdagen.

- | | | |
|----|-----------------|---|
| 5. | Starkurs | den av Banken fastställda valutakursen på Startdagen den 17 december 2014. Om denna dag inte är en Noteringsdag för valutakurs 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. Fastställd Startkurs offentliggörs på Bankens hemsida www.swedbank.se/struktprod . |
| 6. | Slutkurs | den av Banken fastställda valutakursen på Slutdagen den 14 december 2015. Om denna dag inte är Noteringsdag eller om Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att istället fastställa Slutkurs 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 | den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken den 17 december 2014. Fastställd Deltagandegrad offentliggörs på Bankens hemsida www.swedbank.se/struktprod . |
| 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 återbetalning | För Lån 675 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 675 ses på ca ett 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 valutakursen 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. |
- 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 | ISIN-kod: SE0006260808

Kortnamn: SWEAFXUSD1 |
| 19. | Lån | 675 (AIO675) |
| 20. | Lånedatum | 2014-12-23 |

- | | | |
|-----|--------------------------------------|---|
| 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 22 december 2014 på Bankens hemsida www.swedbank.se/struktprod . |
| 23. | Valuta | SEK |
| 24. | Valörer | Nominellt SEK 10 000 Eller hela multiplar därav, vid tecknandet dock lägst nominellt SEK 50 000 |
| 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 14 december 2015. |
| 29. | Återbetalningsdag | Den 28 december 2015. |
| 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 0,3 procent, beräknat på placerat belopp. Med placerat belopp avses Nominellt Belopp x emissionskurs. |

ii. Information om erbjudandet

- | | | |
|-----|----------------|--|
| 33. | Emissionsvolym | <p>Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor 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 50 000.
Ingen begränsning av maximalt teckningsbelopp tillämpas.
35. Anmälan om köp och betalning Fullständigt ifylld anmälningsedel skall senast den 12 december 2014 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningsedel kan även lämnas den 13 december 2014 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefon- och Internetbanken kan göras senast söndagen den 14 december 2014. Anmälan skall innehålla uppgift om 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 anmälingstillfället.

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa Nominellt Belopp x emissionskurs och courtage ("likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningsedeln angivet konto från och med den 16 december 2014 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 23 december 2014. Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningsedeln angivet konto senast den 16 december 2014 klockan 07:00.
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 senast den 22 december 2014.
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 offentligöra det Priset för MTN uppgår till Nominellt Belopp x emissionskurs, d v s 10 100 SEK per MTN.
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 Lånets vid NASDAQ OMX Stockholm AB. |
| 44. | Andra handelsplatser för Lånets | Ej tillämpligt. |
| 45. | Noteringsdag | Tidigast möjliga noteringsdag är 2014-12-29. |
| iv. Annan information | | |
| 46. | Kreditbetyg | Ej tillämpligt. |
| 47. | Arrangörsarvode | Inför likviddagen fastställer Banken de slutgiltiga villkoren för lån 675. I samband med detta beräknar Banken ett arrangörsarvode på maximalt 5:00 kronor per obligation och löptidsår. Varje obligation har ett nominellt belopp på 10 000 kronor vilket innebär att arrangörsarvodet motsvarar högst 0,5% per löptidsår. 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	Datum	Aktivitet
	1 december – 12 december 2014	Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbanken gäller den 13 december respektive 14 december 2014.
	16 december 2014 kl 7:00	Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på investerarens konto för Bankens reservering.
	17 december 2014	Fastställande av Deltagandegrad och Startkurs för valutakurser.
	18 december 2014	Avräkningsnotor utsänds.
	22 december 2014	Senaste dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av Tilläggsbelopp samt lånets fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/struktprod).
	23 december 2014	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
	23 december 2014	Det av Banken reserverade beloppet dras från investerarens konto.
	29 december 2014	Tidigaste dagen för MTN:s upptagande till handel.
	14 december 2015	Fastställande av Slutkurs och Återbetalningsbelopp.
	28 december 2015	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

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

AVSNITT B – EMITTENT

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bankens firma (tillika handelsbeteckning) är Swedbank AB (publ). Den bedriver sin verksamhet huvudsakligen i enlighet med lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.
B.2	<i>Säte, bolagsform och</i>	Bankens styrelse har sitt säte i Stockholm och är ett publikt

	<i>land</i>	bankaktiebolag och har bildats i Sverige.																																																																																																																																		
B.4b	<i>Tendenser</i>	Ej tillämpligt – Det finns inga för Banken kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bankens affärsutsikter under innevarande räkenskapsår att redovisa i Prospektet.																																																																																																																																		
B.5	<i>Koncern</i>	Banken är moderbolag i Koncernen som består av Swedbank och dess dotterbolag.																																																																																																																																		
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämpligt – Ingen resultatprognos lämnas i Prospektet.																																																																																																																																		
B.10	<i>Revisionsanmärkning</i>	Ej tillämpligt – Inga anmärkningar har lämnats av Bankens revisor.																																																																																																																																		
B.12	<i>Utvald historisk finansiell information</i>	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">Finansiell översikt Koncernen</th> </tr> <tr> <th>Resultaträkning mkr</th> <th>Kv3 2014</th> <th>Kv3 2013</th> <th>Helår 2013</th> <th>Helår 2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Räntenetto</td> <td>5 829</td> <td>5 641</td> <td>22 029</td> <td>20 361</td> </tr> <tr> <td>Provisionsnetto</td> <td>2 816</td> <td>2 520</td> <td>10 132</td> <td>9 614</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde</td> <td>799</td> <td>170</td> <td>1 484</td> <td>3 073</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter</td> <td>706</td> <td>894</td> <td>3 293</td> <td>3 220</td> </tr> <tr> <td>Summa intäkter</td> <td>10 150</td> <td>9 225</td> <td>36 938</td> <td>36 268</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>2 469</td> <td>2 328</td> <td>9 651</td> <td>9 238</td> </tr> <tr> <td>Övriga kostnader</td> <td>1 695</td> <td>1 667</td> <td>6 997</td> <td>7 322</td> </tr> <tr> <td>Summa kostnader</td> <td>4 164</td> <td>3 995</td> <td>16 648</td> <td>16 560</td> </tr> <tr> <td>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</td> <td>5 986</td> <td>5 230</td> <td>20 290</td> <td>19 708</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av immateriella tillgångar</td> <td></td> <td></td> <td>182</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av materiella tillgångar</td> <td>19</td> <td>95</td> <td>693</td> <td>407</td> </tr> <tr> <td>Kreditförluster, netto</td> <td>235</td> <td>-56</td> <td>60</td> <td>-185</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>5 732</td> <td>5 191</td> <td>19 355</td> <td>19 466</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>1 164</td> <td>998</td> <td>4 099</td> <td>4 157</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</td> <td>4 568</td> <td>4 193</td> <td>15 256</td> <td>15 309</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt</td> <td>-2</td> <td>-15</td> <td>-2 340</td> <td>-997</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>4 566</td> <td>4 178</td> <td>12 916</td> <td>14 312</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</td> <td>4 560</td> <td>4 172</td> <td>12 901</td> <td>14 304</td> </tr> <tr> <td colspan="5"> </td> </tr> <tr> <th>Balansräkningsdata mdkr</th> <th>30 sep 2014</th> <th>31 dec 2013</th> <th>30 sep 2013</th> <th>31 dec 2012</th> </tr> <tr> <td>Utlåning till allmänheten</td> <td>1 341</td> <td>1 265</td> <td>1 248</td> <td>1 239</td> </tr> <tr> <td>Inlåning från allmänheten</td> <td>686</td> <td>621</td> <td>624</td> <td>580</td> </tr> <tr> <td>Aktieägarnas eget kapital</td> <td>111</td> <td>110</td> <td>106</td> <td>103</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning</td> <td>2 078</td> <td>1 824</td> <td>1 836</td> <td>1 847</td> </tr> </tbody> </table> <p>Inga väsentliga negativa förändringar i Bankens framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.</p>	Finansiell översikt Koncernen					Resultaträkning mkr	Kv3 2014	Kv3 2013	Helår 2013	Helår 2012	Räntenetto	5 829	5 641	22 029	20 361	Provisionsnetto	2 816	2 520	10 132	9 614	Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	799	170	1 484	3 073	Övriga intäkter	706	894	3 293	3 220	Summa intäkter	10 150	9 225	36 938	36 268	Personalkostnader	2 469	2 328	9 651	9 238	Övriga kostnader	1 695	1 667	6 997	7 322	Summa kostnader	4 164	3 995	16 648	16 560	Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 986	5 230	20 290	19 708	Nedskrivning av immateriella tillgångar			182	20	Nedskrivning av materiella tillgångar	19	95	693	407	Kreditförluster, netto	235	-56	60	-185	Rörelseresultat	5 732	5 191	19 355	19 466	Skatt	1 164	998	4 099	4 157	Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 568	4 193	15 256	15 309	Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-2	-15	-2 340	-997	Periodens resultat	4 566	4 178	12 916	14 312	Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 560	4 172	12 901	14 304	 					Balansräkningsdata mdkr	30 sep 2014	31 dec 2013	30 sep 2013	31 dec 2012	Utlåning till allmänheten	1 341	1 265	1 248	1 239	Inlåning från allmänheten	686	621	624	580	Aktieägarnas eget kapital	111	110	106	103	Balansomslutning	2 078	1 824	1 836	1 847
Finansiell översikt Koncernen																																																																																																																																				
Resultaträkning mkr	Kv3 2014	Kv3 2013	Helår 2013	Helår 2012																																																																																																																																
Räntenetto	5 829	5 641	22 029	20 361																																																																																																																																
Provisionsnetto	2 816	2 520	10 132	9 614																																																																																																																																
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	799	170	1 484	3 073																																																																																																																																
Övriga intäkter	706	894	3 293	3 220																																																																																																																																
Summa intäkter	10 150	9 225	36 938	36 268																																																																																																																																
Personalkostnader	2 469	2 328	9 651	9 238																																																																																																																																
Övriga kostnader	1 695	1 667	6 997	7 322																																																																																																																																
Summa kostnader	4 164	3 995	16 648	16 560																																																																																																																																
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 986	5 230	20 290	19 708																																																																																																																																
Nedskrivning av immateriella tillgångar			182	20																																																																																																																																
Nedskrivning av materiella tillgångar	19	95	693	407																																																																																																																																
Kreditförluster, netto	235	-56	60	-185																																																																																																																																
Rörelseresultat	5 732	5 191	19 355	19 466																																																																																																																																
Skatt	1 164	998	4 099	4 157																																																																																																																																
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 568	4 193	15 256	15 309																																																																																																																																
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-2	-15	-2 340	-997																																																																																																																																
Periodens resultat	4 566	4 178	12 916	14 312																																																																																																																																
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 560	4 172	12 901	14 304																																																																																																																																
Balansräkningsdata mdkr	30 sep 2014	31 dec 2013	30 sep 2013	31 dec 2012																																																																																																																																
Utlåning till allmänheten	1 341	1 265	1 248	1 239																																																																																																																																
Inlåning från allmänheten	686	621	624	580																																																																																																																																
Aktieägarnas eget kapital	111	110	106	103																																																																																																																																
Balansomslutning	2 078	1 824	1 836	1 847																																																																																																																																
B.13	<i>Händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bankens solvens</i>	Ej tillämpligt – Inga händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Bankens solvens sedan den senaste delårsrapporten offentliggjordes finns att redovisa i Prospektet.																																																																																																																																		
B.14	<i>Beroende</i>	Ej tillämpligt – Banken är inte beroende av andra företag inom Koncernen.																																																																																																																																		
B.15	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Banken erbjuder ett brett spektrum av banktjänster till privatpersoner och företag, kapitalmarknadsprodukter och tjänster, investment banking samt kapitalförvaltning.																																																																																																																																		
B.16	<i>Kontroll</i>	Ej tillämpligt – Bankens aktie handlas på börsen NASDAQ OMX																																																																																																																																		

		Nordic i Stockholm.								
B.17	<i>Kreditbetyg</i>	<p>Banken och vissa skuldinstrument utgivna av Banken har kreditbetyg från Moody's eller Standard & Poor's eller båda. Banken och vissa skuldinstrument utgivna av Banken har också kreditbetyg från Fitch Ratings Limited (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 & 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

C.1	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	<p>Obligationer, här benämnda MTN (Medium Term Notes).</p> <p>MTN emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.</p> <p>MTN har identitetskod ISIN SE0006260808.</p>
C.2	<i>Valuta</i>	Svenska kronor (SEK)
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämpligt – Det finns inga villkor i MTN som hindrar Fordringshavaren från att fritt överlåta dessa. Försäljning av MTN kan dock i vissa länder vara begränsad av lag varför innehavarna av Prospektet eller MTN måste informera sig om och iaktta sådana restriktioner.
C.8	<i>Rättigheter</i>	<p>MTN medför rätt till återbetalning av lånebelopp och i förekommande fall ränta och/eller Tilläggsbelopp vid löptidens slut och/eller Kupong på Kupongutbetalningsdag.</p> <p>MTN medför rätt till betalning jämsides med Bankens övriga icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.</p> <p>MTN lyder under svensk rätt.</p>
C.9	<i>Ränta, återbetalning och företrädare</i>	<p>Om Värdeförändring för Underliggande Tillgång aldrig fastställts lika med eller större än Barriär under Observationsperioden, det större av noll (0) och</p> <p>Nominellt belopp x Värdeförändring x Deltagandegrad, eller</p>

		<p>Om Värdeförändring för Underliggande Tillgång någon gång under Observationsperioden fastställts lika med eller större än Barriär,</p> <p>Noll (0).</p> <p>Om värdeförändring för Underliggande Tillgång är mindre än noll beräknas Tilläggsbelopp som noll (0).</p> <p>Värdeförändring: den procentuella värdeförändringen beräknad enligt följande formel för Underliggande Tillgång</p> <p>(Startkurs-Slutkurs)/Startkurs</p> <p><i>Återbetalning</i></p> <p>Återbetalningsdag: 2015-12-28</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>
C.10	<i>Värde om värdepapperet baseras på ett derivat</i>	<p>Investerare i MTN har en exponering mot Underliggande Tillgång.</p> <p>Prisutvecklingen på den Underliggande Tillgången 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 675 utgörs den Underliggande Tillgången av en valutakurs. 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 valutakursen och fastställd Deltagandegrad samt om valutakursens Värdeförändring under Observationsperioden fastställts lika med eller större än Barriär.</p>
C.11	<i>Upptagande till handel på reglerad marknad</i>	Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av Lånet vid NASDAQ OMX Stockholm AB.

AVSNITT D – RISKER

D.2	<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
------------	--	--

		<p>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 försämrats 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>
D.3	<p><i>Risker relaterade till värdepapperna</i></p>	<p>Återbetalningsbeloppets storlek är kopplat till värdeutvecklingen för en eller flera Underliggande Tillgångar. Även eventuell Kupon kan vara kopplad till Underliggande Tillgångar. En förändring i priset för Underliggande Tillgång kan därför påverka MTNs värde betydligt och med kraftiga variationer (marknadsrisk).</p> <p>Oberoende av om MTN är upptaget till handel på en reglerad marknadsplats eller annan handelsplats kan handeln i MTN vara begränsad. En bristande likviditet kan ha en kännbar</p>

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 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

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

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.2b	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	Ej tillämpligt, motivet är inget annat än lönsamhet eller skydd mot vissa risker.												
E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	<p>Central information om denna emissions form och villkor:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="518 1422 758 1456">Datum</th> <th data-bbox="774 1422 1343 1456">Aktivitet</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="518 1478 758 1545">1 december – 12 december 2014</td> <td data-bbox="774 1478 1343 1601">Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbanken gäller den 13 december respektive 14 december 2014.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="518 1624 758 1691">16 december 2014 kl 7:00</td> <td data-bbox="774 1624 1343 1713">Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på investerarens konto för Bankens reservering.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="518 1736 758 1780">17 december 2014</td> <td data-bbox="774 1736 1343 1803">Fastställande av Deltagandegrad och Startkurs för valutakurser.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="518 1825 758 1870">18 december 2014</td> <td data-bbox="774 1825 1343 1870">Avräkningsnotor utsänds.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="518 1892 758 1937">22 december 2014</td> <td data-bbox="774 1892 1343 1977">Senaste dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av Tilläggsbelopp samt lånets fastställda emissionsvolym (se</td> </tr> </tbody> </table>	Datum	Aktivitet	1 december – 12 december 2014	Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbanken gäller den 13 december respektive 14 december 2014.	16 december 2014 kl 7:00	Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på investerarens konto för Bankens reservering.	17 december 2014	Fastställande av Deltagandegrad och Startkurs för valutakurser.	18 december 2014	Avräkningsnotor utsänds.	22 december 2014	Senaste dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av Tilläggsbelopp samt lånets fastställda emissionsvolym (se
Datum	Aktivitet													
1 december – 12 december 2014	Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbanken gäller den 13 december respektive 14 december 2014.													
16 december 2014 kl 7:00	Från och med denna tidpunkt ska likvidbeloppet finnas tillgängligt på investerarens konto för Bankens reservering.													
17 december 2014	Fastställande av Deltagandegrad och Startkurs för valutakurser.													
18 december 2014	Avräkningsnotor utsänds.													
22 december 2014	Senaste dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av Tilläggsbelopp samt lånets fastställda emissionsvolym (se													

www.swedbank.se/struktprod).

- | | |
|------------------|---|
| 23 december 2014 | Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande. |
| 23 december 2014 | Det av Banken reserverade beloppet dras från investerarens konto. |
| 29 december 2014 | Tidigaste dagen för MTN:s upptagande till handel. |
| 14 december 2015 | Fastställande av Slutkurs och Återbetalningsbelopp. |
| 28 december 2015 | Återbetalningsdag. |

Valör: Nominellt SEK 10 000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 50 000.

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 nominellt SEK 50 000. Ingen begränsning av maximalt teckningsbelopp tillämpas.

Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 12 december 2014 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 13 december 2014 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefon- och Internetbanken kan göras senast söndagen den 14 december 2014. Anmälan skall innehålla uppgift om 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 16 december 2014 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 23 december 2014. Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 16 december 2014 klockan 07:00.

Emissionsdatum: 2014-12-23

Resultatet av erbjudandet: Resultatet av erbjudandet, inklusive fastställd emissionsvolym och specifika faktorer vilka är avgörande för beräkning av Tilläggsbelopp, kommer att offentliggöras på Bankens hemsida www.swedbank.se/struktprod senast den 22 december 2014.

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

		<p>Banken kommer att ansöka om upptagande till handel av Lånet vid NASDAQ OMX Stockholm AB.</p> <p>Noteringsdag: Tidigaste noteringsdag 29 december 2014.</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>
E.4	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	Anställda i Banken och andra fysiska eller juridiska personer som på något sätt är inblandade i ett erbjudande kan komma att inneha MTN. I övrigt har, såvitt Banken vet, sådana personer inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen i MTN emitterade under detta Program.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Courtage utgår med 0,3 procent, beräknat på placerat belopp. Med placerat belopp avses tecknat Nominellt Belopp x emissionskurs.