

Slutliga Villkor
Lån 554

Swedbank ABs

SPAX Lån 554

Växtkraft - Återbetalningsdag 2013-12-11

Serie A (SWEONORD1) - BAS (sidan 4-5)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B (SWEONORD2) - MAX (sidan 5-6)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Slutliga Villkor

Medium Term Notes
Skuldebrev med ett nominellt värde per enhet
på mindre än 50 000 euro eller motvärdet i SEK
Slutliga Villkor för lån nr 554, serie A och B utgivet under
Swedbank AB:s (publ)
Program för Medium Term Notes

Definitioner i dessa Slutliga Villkor skall om inte annat särskilt anges ha den betydelse som anges i Bankens Prospekt offentliggjort den 1 december 2008 vilket utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för lån nr 554, serie A och B under Bankens MTN-program och skall läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Prospektet finns att tillgå på Bankens hemsida (www.swedbank.se/prospekt) och kan även rekvideras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

RISKFAKTORER

En investering i Lånet är förknippad med vissa risker. Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del av den information om risker som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sidan 7 och följande sidor i Prospektet.

CENTRAL INFORMATION

Lånets konstruktion innebär att Banken har iklätt sig ett åtagande som avviker från traditionell upplåning. Banken har härigenom påtagit sig en risk som Banken måste hantera aktivt. Beroende på hur väl Banken lyckas med detta uppkommer en riskhanteringsmarginal. Riskhanteringsmarginalen skall även täcka Bankens kostnader för exempelvis licenser kopplade till lånet, anslutning till Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) och upptagande till handel på reglerad marknad. Sedan samtliga kostnader erlagts kvarstår ett överskott eller underskott vid löptidens slut som utgör Bankens resultat för lånet. Baserat på historiska värden för liknande lån uppskattar Banken att den förväntade riskhanteringsmarginalen på årsbasis för detta lån uppgår till mellan 0,4 och 0,9 procent av emitterat belopp.

**INFORMATION OM LÅN 554, SERIE A och B,
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET SAMT UPPTAGANDE
TILL HANDEL OCH SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN
KRING HANDELN**

Inbjudan

Inledning

Swedbank AB, nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av obligationer, nedan kallade Serie A och B, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen för en korg av aktier.

MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under Bankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas Slutliga Villkor med kompletterande villkor, där specifika villkor för varje serie anges (se sidan 11-12). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 554. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida (www.swedbank.se/prospekt) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en anmälningssedel eller gör en anmälan genom Telefon-

banken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 24 november 2009 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 8). Minsta investering för Serie A är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), och för Serie B fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som kommer att upptas till handel på en reglerad marknad. Banken kommer löpande att ställa köpkurser. Placeraren kan därför sälja hela eller delar av sitt innehav under lånets löptid till gällande marknadskurs. Om möjligt kommer även säljkurser att ställas, se även avsnitt Marknad på sidan 8. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

SPAX Växtkraft Serie A - BAS

Allmänt

Serie A är en aktieindexobligation med ca 4 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en aktiekorg bestående av 11 bolag som som förväntas gynnas av positiv utveckling i tillväxtländerna. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 7.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 26 november 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 27 november 2012 t o m 27 november 2013. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Dock är den procentuella utvecklingen för varje aktie maximerad till en på startdagen fastställd nivå, mellan 55 och 65 procent. Varje aktie ingår i korgen med 1/11

av sin justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 11 justerade värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 27 november 2013.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 25 november 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 65-85 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 11 december 2013. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling med justering för aktier vars värdeutveckling överstiger 60 procent. Därefter följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 75 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Justerad utveckling
1	24,70	34,10	38%	38%
2	110,20	205,00	86%	60%
3	7,60	15,60	105%	60%
4	390,50	332,00	-15%	-15%
5	19,20	33,60	75%	60%
6	455,50	733,50	61%	60%
7	20,50	31,20	52%	52%
8	45,90	65,50	43%	43%
9	472500,00	429975,00	-9%	-9%
10	2740,50	3535,25	29%	29%
11	23,90	32,75	37%	37%
Korgens utveckling			46,0%	38,0%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 27 november 2013 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 60 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 55 och 65 procent.

²⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 27 november 2012 t o m 27 november 2013.

Exempel 1: (deltagandegrad 75 procent ²⁾)	
	Slutvärde ¹⁾
Aktiekorg	+25%
Avkastning: $50.000 \times 75\%^2 \times 25\% = 9.375$ kronor (17,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 9.375 = 59.375$ kronor (4,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 2: (deltagandegrad 75 procent ²⁾)	
	Slutvärde ¹⁾
Aktiekorg	+50%
Avkastning: $50.000 \times 75\%^2 \times 50\% = 18.750$ kronor (35,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 18.750 = 68.750$ kronor (7,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 3: (deltagandegrad 75 procent ²⁾)	
	Slutvärde ¹⁾
Aktiekorg	-10%
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<p>¹⁾ Slutvärde fastställs på slutdagen den 27 november 2013 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 60 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 55 och 65 procent</p> <p>²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 25 november 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 65-85 procent.</p> <p>³⁾ Negativt slutvärde åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.</p>	

SPAX Växtkraft Serie B - MAX

Allmänt

Serie B är en aktieindexobligation med ca 4 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en aktiekorg bestående av 11 bolag som som förväntas gynnas av positiv utveckling i tillväxtländerna. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 7.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 26 november 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 27 november 2012 t o m 27 november 2013. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Dock är den procentuella utvecklingen för varje aktie maximerad till en på startdagen fastställd nivå, mellan 55 och 65 procent. Varje aktie ingår i korgen med 1/11

av sin justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 11 justerade värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 27 november 2013.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 25 november 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 145-165 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 11 december 2013. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling med justering för aktier vars värdeutveckling överstiger 60 procent. Där-
efter följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 155
procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp
före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Justerad utveckling
1	24,70	34,10	38%	38%
2	110,20	205,00	86%	60%
3	7,60	15,60	105%	60%
4	390,50	332,00	-15%	-15%
5	19,20	33,60	75%	60%
6	455,50	733,50	61%	60%
7	20,50	31,20	52%	52%
8	45,90	65,50	43%	43%
9	472500,00	429975,00	-9%	-9%
10	2740,50	3535,25	29%	29%
11	23,90	32,75	37%	37%
Korgens utveckling			46,0%	38,0%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 27 november 2013 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 60 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 55 och 65 procent.

²⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 27 november 2012 t o m 27 november 2013.

Exempel 1: (deltagandegrad 155 procent ²⁾)

	Slutvärde ¹⁾
Aktiekorg	+25%

Avkastning: $50.000 \times 155\%^2) \times 25\% = 19.375$ kronor (24,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 19.375 = 69.375$ kronor (5,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 155 procent ²⁾)

	Slutvärde ¹⁾
Aktiekorg	+50%

Avkastning: $50.000 \times 155\%^2) \times 50\% = 38.750$ kronor (59,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 38.750 = 88.750$ kronor (12,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 155 procent ²⁾)

	Slutvärde ¹⁾
Aktiekorg	-10%

Avkastning: $0^3)$ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärde fastställs på slutdagen den 27 november 2013 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 60 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 55 och 65 procent

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 25 november 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 145-165 procent.

³⁾ Negativt slutvärde åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

Aktiekorg - Växtkraft

Arcelormittal

ArcelorMittal är ett bolag som tillverkar stål. Bolaget tillverkar bland annat kallvalsade, electrogalvaniserade stål, och stålwirar. Arcelor Mittal tillverkar stål i Europa, Amerika, Asien och Afrika. För mer information se www.arcelormittal.com.

Hang Seng Bank Ltd

Hang Seng Bank Ltd och dess dotterbolag tillhandahåller banktjänster och närstående finansiella tjänster. För mer information se www.hangseng.com.

Harbin Power Equipment Co

Harbin Power Equipment Co producerar diverse utrustning och material som används vid framställning av elektricitet. Bolaget tillhandahåller även tjänster och tillverkar utrustning till diverse kraftstationer. För mer information se www.hpec.com.

Hennes & Mauritz AB

Hennes & Mauritz's affärsidé är att erbjuda mode och kvalitet till bästa pris. Produkterna säljs via detaljhandel samt via postorder- och internethandel. H&M säljer också kosmetikaprodukter under eget varumärke. Verksamheten bedrivs främst i Europa men även i USA och Kanada. Tyskland är den enskilt största marknaden, Sverige är näst störst, tätt följd av Storbritannien. För mer information se www.hm.com.

Hong Kong & China Gas

Hong Kong & China Gas producerar, distribuerar och marknadsför gaslösningar till privata - och industriella kunder genom sin varumärke Towngas. Bolagets dotterbolag utvecklar gasprojekt i Kina och utvecklar och förvaltar kommersiella fastigheter. För mer information se www.towngas.com.

Investec PLC

Investec PLC är en internationell investerings- och private banking grupp. Företaget tillhandahåller Corporate- och Investment banking, private banking, värdepappershandel, kapitalförvaltning och handel med fastigheter. För mer information se www.investec.com.

Itau Unibanco Hldng

Itau Unibanco Holding SA erbjuder detaljhandel, kommersiella-, företags- och private banking-tjänster. Banken erbjuder krediter, ekonomisk förvaltning, försäkringar, pensioner, in-teckning av lån, leasing, värdepappersmäkleri, och valutahandels tjänster. För mer information se www.itau.com.br.

Petroleo Brasileiro S.A.

Petroleo Brasileiro S.A. utviner och producerar olja och gas. Bolaget förädlar, marknadsför och levererar oljeprodukter. Petroleo Brasileiro driver oljetankfartyg. Distribuerar oljeledning, värmekraftverk, gödningsmedel. Bolaget verkar i Sydamerika och på andra håll runt om i världen. För mer information se www.petrobras.com.br.

Posco

Posco är ett företag baserat i Korea. Företaget tillverkar hetvalsat stål, kallvalsat stål, rostfritt stål och andra former av stål. Den används främst för bil-, bygg- och varvsindustri. Bolaget har även stålrelaterade dotterbolag i flera olika länder. För mer information se www.posco.co.kr.

Rio Tinto Plc

Rio Tinto PLC är ett internationellt gruvbolag. Bolaget har intressen i gruvor med utvinning av bla aluminium, kol, koppar, guld, stål, silver, uran, zink och diamanter. Rio Tintos varierande gruvverksamhet är belägen i Australien, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Europa och Indonesien. För mer information se www.riotinto.com.

Vale SA

Vale SA tillverkar och säljer järnmalm, pellets, mangan, olika typer av legeringar, guld, nickel, koppar, kaolin, bauxit, aluminiumoxid och aluminium. Företaget är baserat i Brasilien, där de äger och driver järnvägar och sjöfartsterminaler. För mer information se www.vale.com.

Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor för varje serie och högst 1.000.000.000 kronor för lånet i sin helhet. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet för lånet eller viss serie i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 20 november 2009 lämnas till något Bankens eller Sparbanken Nords kontor. Anmälan genom Telefonbanken kan göras senast söndagen den 22 november 2009. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken eller Sparbanken Nord som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 25 november 2009 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,5 procent beräknat på placerat belopp, dock lägst med 150 kronor.

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa nominellt belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto från och med den 24 november 2009 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 27 november 2009.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 24 november 2009 klockan 07:00.

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

Marknad

En investering i serie A och B bör ses på fyra års sikt.

Obligationerna kommer att vara upptagna till handel på reglerad marknad och Banken kommer löpande att ställa köpkurser och när så är möjligt även säljkurser under löptiden. Bankens åtagande att ställa köp- och säljkurs gäller under normala marknadsförhållanden. Kurserna är relaterade till återstående löptid, rådande ränteläge i Sverige och utomlands och aktiekorgens utveckling, antaganden om framtida kursrörelser och i förekommande fall aktieutdelningar samt likviditeten i respektive serie och underliggande aktier. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köp och säljkurs. Köpkurs kan vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.

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

Kortnamn

Serie A: SWEONORD1

Serie B: SWEONORD2

Inställande av emission

Emissionen av en viss serie kan komma att inställas, om det efter anmälningstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 10.000.000 kronor.

För lånet gäller att om marknadsläget fram till den 25 november 2009 skulle utvecklas så att justeringsfaktorn ej kan fastställas till lägst 1,55 (d v s 55 procent i maximal värdeökning per aktie) och en deltagandegrad på lägst 55 procent för Serie A och lägst 135 procent för Serie B ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

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

Tidplan

- | | |
|---------------------------------------|--|
| 26 oktober 2009 -
20 november 2009 | Anmälningstid. För Telefonbank gäller den 22 november 2009. |
| 24 november 2009,
kl 07:00 | Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering. |
| 25 november 2009-
26 november 2009 | Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande villkor för ytterligare information. |
| 25 november 2009 | Avräkningsnotor utsänds |
| 25 november 2009 | Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande |
| 27 november 2009 | Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto. |
| 27 november 2009 | Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax). |
| 30 november 2009 | Beräknad dag för upptagande till handel vid Nasdaq OMX Stockholm (listan OMX STO Retail Bonds Structured Products) och obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden. |
| 27 november 2013 | Fastställande av justerad slutkurs för respektive aktie för serie A och B. |
| 11 december 2013 | Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A och B. |

Skatteaspekter

Nedanstående information utgör endast en kortfattad redogörelse för nu gällande skatteregler avseende fysiska personer bosatta i Sverige och svenska dödsbon. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara fullständig, utan är endast avsedd som en allmänt hållen information.

Inkomstskatt

Serie A och B

Obligationerna är aktierelaterade värdepapper som beskattas enligt reglerna för delägarrätter. Avyttring under löptiden respektive inlösen skall därför redovisas som kapitalvinst (reavinst) respektive kapitalförlust (reaförlust). Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationerna är marknadsnoterade, får kapitalförlust kvittas fullt ut mot kapitalvinst på marknadsnoterade aktier och övriga aktieliknande värdepapper samt på ej marknadsnoterade aktier. I övrigt medges avdrag med 70 procent av förlusten mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.

NÄRINGSVERKSAMHET

Nedanstående information utgör endast en kortfattad redogörelse för nu gällande skatteregler avseende juridiska personer. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara fullständig, utan är endast avsedd som en allmänt hållen information.

Inkomstskatt

Enskild näringsverksamhet

En placering i värdepapper kan skattemässigt inte ingå i enskild näringsverksamhet (EN). En omplacering från bankkonto i EN till värdepapper ses därför som ett uttag ur EN och detta kan, på grund av skattereglerna om räntefördelning och avsättning till expansionsfond, medföra ett högt skatteuttag hos näringsidkaren. Kapitalet kommer efter uttaget (omplaceringen) att beskattas hos den enskilde företagaren som privatperson, d v s enligt reglerna för fysiska personer i inkomstslaget kapital. Om en enskild näringsidkare önskar omplacera medel från bankinlåning till placering i värdepapper, måste hänsyn tas till effekterna av de ovan nämnda reglerna. Beräkningar av de skatteeffekter som kan bli följden av en sådan omplacering, bör göras i samråd med företagets revisor/rådgivare.

Handelsbolag/kommanditbolag

Placering i värdepapper hos handelsbolag/kommanditbolag (HB/KB) medför - till skillnad från vad som gäller beträffande enskild näringsverksamhet - inte att något uttag av kapital från företaget anses ha skett. Kapitalvinst beskattas hos bolagsmännen i inkomstslaget näringsverksamhet, vilket medför att det utgår såväl inkomstskatt som egenavgifter/särskild löneskatt. Det höga skatteuttaget innebär att värdepappersplaceringar i normalfallet inte bör ske i HB/KB. Särskilda regler gäller beträffande s k näringsbetingade aktier och liknande värdepapper samt då bolagsmännen utgörs av juridiska personer.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för avkastning och kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 % statlig skatt. Skattskyldighet inträder det beskattningsår då tillgången avyttras. Kapitalvinst/förlust beräknas enligt de skattemässiga reglerna som gäller för inkomstslaget kapital. Kapitalförlust är avdragsgill till 100 procent endast mot kapitalvinster. Uppkommer underskott, dvs kapitalförlusterna överstiger kapitalvinsterna, får underskottet inte dras av mot övriga inkomster utan får istället sparas och dras av mot framtida kapitalvinster. Särskilda regler gäller vid yrkesmässig handel med värdepapper, dvs. då dessa anses utgöra lagerförråd.

KOMPLETTERANDE VILLKOR

Dessa kompletterande villkor ska läsas tillsammans med de allmänna villkoren för MTN i Prospektet.

Lån

554, Serie A och B

Kapitalbelopp

Med Kapitalbelopp avses det nominella beloppet samt eventuell avkastning för MTN som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Avkastning

En MTNs avkastning, som erlaggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av en korg av Aktier och skall uppgå till:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x Slutvärde, om Slutvärde är högre än 0; eller

b) noll (0), om Slutvärde är lika med eller lägre än 0.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs" den handelsplats på vilken, enligt Bankens bedömning, Aktie vid var tid huvudsakligen handlas, och som visas i nedanstående informationssystem kod/sida, eller annat system kod/sida som Banken väljer att sätta i dess ställe;

"Aktier" aktier av nedanstående aktieslag som ingår i placeringen. Om Banken väljer att avläsa kurs på annan handelsplats, kan annat system kod/sida än nedan angivna komma att användas:

1. Arcelormittal, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod MT NA,
2. Hang Seng Bank Ltd, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 11 HK
3. Harbin Power Equipment Co, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 1133 HK Equity,
4. Hennes & Mauritz AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod HMB SS,
5. Hong Kong & China Gas, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 3 HK,
6. Investec PLC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod INV LN,
7. Itau Unibanco Hldng, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ITUB UN,
8. Petroleo Brasileiro S.A., som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod PBR UN,
9. Posco, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 005490 KS,
10. Rio Tinto Plc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod RIO LN,
11. Vale SA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod VALE UN,

"Deltagandegrad" den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken den 25 november 2009;

"Justerad Slutkurs" för varje Aktie 1-11 det lägsta av Slutkurs och Startkurs x Justeringsfaktor;

"Justeringsfaktor" 1,55 eller den högre faktor som Banken fastställer den 25 november 2009;

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /terminskontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av relevant Aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;

"Noteringsdag" för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörsen. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;

"Startkurs" för respektive Aktie den av Banken fastställda stängningskursen den 26 november 2009 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutkurs" för varje Aktie 1-11 det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs den 27:e i varje månad från och med den 27 november 2012 till och med den 27 november 2013. Vid denna genomsnittsbereknings fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereknings inte kunnat fastställas, äger Banken rätt men inte skyldighet att fastställa detta värde utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Aktie och för vilken tillförlitlig kursättning saknas;

"Slutvärde" summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-11 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Justerad Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på startdagen uppgår till 11.

Justeringar

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånets löptid som inverkar på någon Aktie såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktie, emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt till teckning för bolagets aktieägare, annat erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller extraordinär kontant utdelning, fullföljd av offentligt erbjudande från utomstående part om förvärv av aktier i bolaget, tvångsinlösen, fusion, byte av noteringsvaluta, registrering eller avnotering från börs eller annan marknadsplats, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse, äger Banken besluta om sådana justeringar av ingående Aktier och Slutvärde samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga.

MTN

Obligation.

Valörer

Nominellt SEK 1.000, eller hela multiplar därav, vid tecknande dock

lägst nominellt SEK 5.000.

Återbetalningsdag

Den 11 december 2013, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkuponkonstruktion.

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

ISIN-kod

Serie A: SE0003050616

Serie B: SE0003050624

Banken bekräftar härmed att dessa Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med allmänna villkor för Swedbank AB:s MTN-program i sin lydelse enligt Prospektet och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp samt i förekommande fall avkastning och ränta.

Stockholm den 23 oktober 2009
Swedbank AB (publ)