

Slutliga Villkor
Lån 536

Swedbank ABs

SPAX Lån 536

HSB Bospar 3 - Återbetalningsdag 2014-05-28
(SWEOHSB03) - BAS
Emissionskurs 100 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 536 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 536 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/ir) 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 8 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 för Banken som kan vara såväl positiv som negativ. Det exakta utfallet av denna marginal kan fastställas först i efterhand på lånets återbetalningsdag. Baserat på historiska värden för liknade lån uppskattar Banken att den förväntade riskhanteringsmarginalen på årsbasis för detta lån uppgår till mellan 0,4 och 1,15 procent av emitterat belopp. För rätten att utnyttja Lånet för beräkning av poäng vid bosparande i HSB erlägger Banken 0,25 procent per år på emitterat belopp till HSB, dessa innefattas i ovanstående riskhanteringsmarginal.

INFORMATION OM LÅN 536 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 vilkas avkastning är beroende av utvecklingen för en korg bestående av 15 aktieslag. Erbjudandet är riktat till kunder som har HSB Bosparkonto i Banken. De placerare som vill utnyttja möjligheten till bosparpoäng har att iaktta särskilda regler avseende köp och försäljning/återbetalning (se Anvisningar för deltagande, Betalning och courtage samt Marknad sidan 6). Eftersom SPAX HSB Bospar 3 inte är en form av kontoinlåning omfattas placeringen inte av den statliga insättningsgarantin.

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 allmänna villkor, där specifika villkor anges (se sidan 8). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 536. Prospekt för Swedbanks MTN-program

har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida (www.swedbank.se/ir) 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 Telefonbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar placerarens HSB Bosparkonto i Banken. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp och courtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 19 maj 2009 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 6). För att inte riskera att gå miste om bosparpoäng bör en extra insättning göras på HSB Bosparkonto motsvarande courtaget. För att nämnda belopp ska finnas på kontot på utsatt tid måste insättningen göras senast den 18 maj 2009. Minsta investering är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som inte avses att handlas på reglerad marknad eller handelsplattform. Banken äger dock rätt att under lånets löptid ansöka om att lånet tas upp till sådan handel. Banken kommer dock löpande ställa köpkurser. Placeraren kan

därför sälja hela eller delar av sitt innehav under lånets löptid. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

SPAX HSB Bospar 3 Avkastning och återbetalning

Allmänt

SPAX HSB Bospar 3 är en aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likaviktad aktiekorg bestående av 15 bolag med koppling till alternativ energi. De ingående aktierna i aktiekorgen beskrivs närmare på sidan 5.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen fastställs som stängningskursen på startdagen den 22 maj 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 14 november 2013 t o m 14 maj 2014. 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 respektive akties slutkurs är begränsad till en av Banken på startdagen fastställd nivå, s.k. maximal slutkurs. Maximal slutkurs torde komma att fastställas inom intervallet 170-180 procent av respektive akties startkurs. Om maximal slutkurs kommer att

fastställas till t.ex. 175 procent, innebär detta att respektive akties värdeökning över 75 procent inte beaktas vid beräkningen av avkastningen. Varje aktie ingår i korgen med 1/15 av sin värdeutveckling upp till maximal slutkurs och det är summan av dessa 15 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 14 maj 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på startdagen den 22 maj 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 80-100 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till en procentsats understigande 80 procent.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 28 maj 2014. 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 en antagen maximal slutkurs på 170% av startvärdet. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 90 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs ²⁾	Slutkurs	Procentuell utveckling	Justerad utveckling
1	65,90	81,06	23%	23%
2	39,33	36,97	-6%	-6%
3	34,07	79,37	133%	70%
4	40,25	69,63	73%	70%
5	14,36	23,58	64%	64%
6	8,78	15,45	76%	70%
7	6,78	19,87	193%	70%
8	60,30	70,55	17%	17%
9	23,91	48,54	103%	70%
10	61,81	88,39	43%	43%
11	27,61	19,88	-28%	-28%
12	395,00	845,30	114%	70%
13	1 556,00	1 913,88	23%	23%
14	8,54	12,98	52%	52%
15	9,78	16,33	67%	67%
Korgens utveckling ¹⁾			63%	45%

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 14 maj 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. Maximal slutkurs för respektive aktie har antagits till 170 procent av startvärdet.
²⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 14 november 2013 till och med 14 maj 2014.

Exempel 1: (deltagandegrad 90 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	130,00	+30 %

Avkastning: $50.000 \times 90\%^2 \times 30\% = 13.500$ kronor (25,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 13.500 = 63.500$ kronor (4,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 90 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	150,00	+50 %

Avkastning: $50.000 \times 90\%^2 \times 50\% = 22.500$ kronor (42,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 22.500 = 72.500$ kronor (7,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 90 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	90,00	-10 % ³⁾

Avkastning: $50.000 \times 90\%^2 \times 0\% = 0$ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 14 maj 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties maximala slutkurs antas fastställd till 170 procent av startvärdet.

²⁾ Deltagandegrad och maximal slutkurs är indikativa och fastställs av Banken på startdagen den 22 maj 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 80-100 procent.

³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst betalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

Beskrivning av underliggande värden

SolarWorld AG

SolarWorld AG utvecklar och tillverkar teknisk utrustning för att framställa solenergi. I bolagets verksamhet ingår även återvinning av de biprodukter som uppstår vid produktion av solenergi.

Archer Daniels Midland Company

Archer-Daniels-Midland company utvecklar, transporterar och förfinar jordbruksprodukter. I deras verksamhet ingår framställning av biobränsle.

Enel S.p.A

Enel S.p.A producerar, överför, distribuerar samt handlar elektricitet. Bolaget driver även anläggningar för vattenkraft, bergvärme samt övrig energiutvinning.

First Solar Inc

First Solar Inc. designar och tillverkar solceller till en låg kostnad. Företaget är verksamt i USA och i Europa.

Energy Conversion Devices

Energy Conversion Devices utvecklar och framställer material och produktionsteknologi, främst inom utvecklingen av alternativ energiutvinning och informationsteknologi.

GDF Suez

GDF Suez är ett företag som framställer naturgas. GDF producerar, handlar med och distribuerar naturgas, och erbjuder energihantering samt klimattjänster.

Iberdrola SA

Iberdrola SA genererar, distribuerar och handlar med elektricitet i Spanien, Portugal och Latin America. De genererar bland annat vattenkraft, utvinner naturgas och driver vindkraftverk.

Waste Management, Inc.

Waste Management tillhandahåller tjänster för avfallshantering bland annat insamling, transport och återvinning. Bolaget driver även anläggningar som är utvecklade för att utvinna energi från avfall.

Fortum

Fortum är ett av de ledande energiföretagen i Norden. Bolagets verksamhet omfattar produktion, distribution och försäljning av el, värme och underhåll av kraftverk. Fortums huvudprodukter är el, värme och ånga.

Severn Trent Plc

Severn Trent Plc erbjuder tjänster som vattenrening i olika former samt återvinning. Bolaget tillhandahåller även IT-tjänster och mjukvarulösningar för förbättring av infrastruktur.

Q-Cells

Q-Cells AG utvecklar, producerar och säljer siliconbaserade solceller. Q-Cells samarbetar även med andra företag för att utveckla tekniska produkter inom solenergi.

Renewable Energy Corp AS

Bolaget har sitt säte i Norge och erbjuder tjänster globalt, kopplade till förnyelsebara energikällor med specialisering inom solenergi.

Suntech Power Holdings-ADR

Suntech Power Holdings designar och tillverkar en mängd olika solceller och moduler. Företaget är verksamt i Nordamerika, Europa, Asien och Australien.

Vestas Wind Systems A/S

Vestas kärnverksamhet omfattar utveckling, framställning och försäljning av system som utnyttjar vindens energi för att producera el.

Gamesa Corp. Tecnologica SA

Gamesa tillverkar bland annat generatorer som kan framställa el genom att utnyttja vindkraft. Dessutom driver bolaget vindkraftverk.

Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor och högst 500.000.000 kronor. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet för lånet i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifyllt anmälningsedel skall senast den 15 maj 2009 lämnas till något av Bankens kontor. Anmälningsedel kan även lämnas den 16 maj 2009 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefonbanken kan göras senast söndagen den 17 maj 2009. Anmälan skall innehålla uppgift om tecknat nominellt belopp, personuppgifter, samt HSB Bosparkonto i Banken som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Observera att en extra insättning motsvarande courtaget kan behöva göras på HSB Bosparkontot för att inte bosparpoäng ska reduceras.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 20 maj 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 och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningsedeln angivet HSB Bosparkonto från och med den 19 maj 2009 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens HSB Bosparkonto i Banken på likviddagen den 25 maj 2009.

Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningsedeln angivet konto senast den 19 maj 2009 klockan 07:00.

Upptagande till handel vid reglerad marknad

Lånet kommer ej initialt att handlas på reglerad marknad eller handelsplattform. Banken äger dock rätt att i efterhand ansöka om att lånet tas upp till sådan handel.

Marknad

En investering i SPAX HSB Bospar 3 bör ses på ca fem års sikt. Obligationerna kommer inte handlas på reglerad marknad eller handelsplattform. Banken kommer dock löpande att ställa köpkurser under löptiden. Kursen är relaterad till rådande ränteläge i Sverige, aktiekorgens utveckling under löptiden, antaganden om aktiekorgens framtida kursrörlighet och återstående löptid. Köpkurs kan vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp. Om kursen vid en försäljning understiger nominellt belopp måste mellanskillnaden insättas på HSB Bosparkonto för att inte bosparpoängen ska påverkas.

Kortnamn

SWEOHSB03

Inställande av emission

Om det efter anmälingstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 10.000.000 kronor eller om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att deltagandegraden inte kan fastställas till lägst 70 procent och maximal slutkurs inte kan fastställas till lägst 160 procent kommer emissionen inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emissionen om ovan angivna faktorer för avkastningsberäkningen skulle bli högre än ovan sagda, men ändå så låga att en placering i SPAX HSB Bospar 3 enligt Bankens bedömning inte framstår som en attraktiv placering. Banken förbehåller sig vidare rätten att helt eller delvis inställa emissionen av detta lån om sådana omständigheter i övrigt inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra lånets framgångsrika genomförande. Uppgift om inställd emission lämnas på begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

Bosparpoäng

Information beträffande bosparpoäng och bosparregler återfinns på www.hsb.se. Frågor besvaras av HSB-föreningarnas BosparOmbud.

Tidsplan

20 april - 15 maj 2009	Anmälingstid. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefonbanken gäller den 16 maj respektive 17 maj.
19 maj 2009, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens HSB Bosparkonto i Banken för Bankens reservering.
20 maj 2009	Avräkningsnotor utsänds.
20 maj 2009	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
22 maj 2009	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
25 maj 2009	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
25 maj 2009	Dag för offentliggörande av deltagandegrad, maximal slutkurs och lånets fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
14 maj 2014	Fastställande av aktiekorgens utveckling.
28 maj 2014	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning.

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

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 ej är marknadsnoterade, medges avdrag med 70 procent av förlusten mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.

KOMPLETTERANDE ALLMÄNNA VILLKOR

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

Lån

536

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

- nominellt belopp x Deltagandegrad x Slutvärde, om Slutvärde är högre än 0; eller
- 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 kan komma att ersätta nämnda system kod/sida;
"Aktier"	aktier av nedanstående aktieslag som ingår i aktiekorgen: <ol style="list-style-type: none">Archer-Daniels Midland Company, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ADM US,Waste Management Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod WMI US,Energy Conversion Devices Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ENER US,First Solar Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod FSLR US,GDF Suez, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod GSZ FP ,Iberdrola SA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod IBE SM,Q-Cells AG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod QCE GR,Renewable Energy Corp AS, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod REC NO,Fortum Corporation, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod FUM1V FH,Suntech Power Holdings-ADR, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod STP US,Gamesa Corporación Tecnológica S.A., som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod GAM SQ,Vestas Wind Systems A/S, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod VWS DC,Severn Trent Plc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SVT LN,Enel S.p.A., som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ENEL IM,Solarworld AG., Ltd, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SWV GY;

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken på Startdagen;
"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;
"Maximal Slutkurs"	den procentsats för beräkning av Justerad Slutkurs som fastställs av Banken på startdagen;
"Noteringsdag"	för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörser. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;
"Startdag"	för varje Aktie 1-15 den 22 maj 2009 eller, om denna dag inte är Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott;
"Startkurs"	för varje Aktie 1-15 den officiella stängningskursen på Startdagen;
"Slutkurs"	för varje Aktie 1-15 det av Banken fastställda aritmetiska medelvärde av Aktiens officiella stängningskurs den 14:e i varje månad från och med den 14 november 2013 till och med den 14 maj 2014. Vid denna genomsnittsbereäkning 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 en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger härvid uppskatta aktuell kurs för Aktie och för vilken tillförlitlig kursställning saknas;
"Justerad Slutkurs"	för varje Aktie 1-15 det lägsta av Slutkurs och Startkurs x Maximal Slutkurs;
"Slutvärde"	summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-15 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Justerad Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på Startdagen uppgår till 15.

Justeringar

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånets löptid som inverkar på någon Aktie såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktie, emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt till teckning för bolagets aktieägare, annat erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller extraordinär kontant utdelning, fullföljd av offentligt erbjudande från utomstående part om förvärv av aktier i bolaget, tvångsinlösen, fusion, byte av noteringsvaluta, avregistrering eller avnotering från börs eller annan marknadsplats, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse, äger Banken besluta om sådana justeringar av ingående Aktier 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. Banken äger även rätt att besluta om byte av Aktiebörs för viss Aktie om särskilda skäl föreligger, t ex om den huvudsakliga handeln i Aktie enligt Bankens bedömning skulle komma att äga rum på annan marknadsplat än i dessa villkor angiven Aktiebörs.

MTN

Obligation.

Valörer

Nominellt SEK 1.000, eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5.000.

Återbetalningsdag

Den 28 maj 2014, 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 nollkupongskonstruktion.

Upptagande till handel på reglerad marknad

Nej.

ISIN-kod

SE0002836775

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 17 april 2009
Swedbank AB (publ)