

Slutliga Villkor
Lån 544

Swedbank ABs

SPAX Lån 544

Dalarna - Återbetalningsdag 2014-10-28

Serie A (SWEODAL1) - BAS (sidan 4-5)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B (SWEODAL2) - 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 544, 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 544, 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 544, 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 12-13). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 544. 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 13 oktober 2009 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 9). 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 9. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

SPAX Dalarna Serie A - BAS

Allmänt

Serie A 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 aktiekorg bestående av 7 bolag som bedriver verksamhet i Dalarna. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 8.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen beräknas som summan av respektive akties värdeutveckling multiplicerat med dess andel i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst den 14, 15 och 16 oktober 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 15 oktober 2013 t o m 15 oktober 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 den procentuella utvecklingen för varje aktie maximerad till en på startdagen fastställd nivå, mellan 90 och 100 procent. Vid beräkning av korgvärde ingår varje aktie med sitt

slutvärde multiplicerat med sin vikt i korgen. Summan utgör korgvärde och bestämmer 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 15 oktober 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 14 oktober 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 60-80 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 28 oktober 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 justering för aktier vars värdeutveckling överstiger 95 procent. Därefter följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 70 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Procentuell utveckling	Justerad utveckling
1	124,5	215,00	73%	73%
2	75,00	168,00	124%	95%
3	73,75	79,50	8%	8%
4	377,00	550,00	46%	46%
5	111,60	98,50	-12%	-12%
6	59,50	152,00	155%	95%
7	84,25	135,00	60%	60%

¹⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 15 oktober 2013 t o m 15 oktober 2014.

Exempel 1: (deltagandegrad 70 procent ²⁾)

	Startkurs	Justerad Slutkurs	Slutvärde (%)	Vikt	
Aktie 1	125,00	167,00	34 %	20 %	7 %
Aktie 2	75,00	95,00	27 %	5 %	1 %
Aktie 3	70,00	100,00	43 %	10 %	4 %
Aktie 4	360,00	445,30	24 %	20 %	5 %
Aktie 5	115,00	60,00	-48 %	5 %	-2 %
Aktie 6	60,00	85,00	42 %	20 %	8 %
Aktie 7	85,00	92,00	8 %	20 %	2 %

Korgvärde¹⁾ **25 %**

Avkastning: $50.000 \times 70\%^2) \times 25\% = 8.750$ kronor (15,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 8.750 = 58.750$ kronor (3,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 70 procent ²⁾)

	Startkurs	Justerad Slutkurs	Slutvärde (%)	Vikt	
Aktie 1	125,00	235,00	88 %	20 %	18 %
Aktie 2	75,00	95,00	27 %	5 %	1 %
Aktie 3	70,00	85,00	21 %	10 %	2 %
Aktie 4	360,00	500,00	39 %	20 %	8 %
Aktie 5	115,00	100,00	-13 %	5 %	-1 %
Aktie 6	60,00	86,00	43 %	20 %	9 %
Aktie 7	85,00	140,00	65 %	20 %	13 %

Korgvärde¹⁾ **50 %**

Avkastning: $50.000 \times 70\%^2) \times 50\% = 17.500$ kronor (33,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 17.500 = 67.500$ kronor (5,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 70 procent ²⁾)

	Startkurs	Justerad Slutkurs	Slutvärde (%)	Vikt	
Aktie 1	125,00	87,00	-30 %	20 %	-6 %
Aktie 2	75,00	75,00	0 %	5 %	0 %
Aktie 3	70,00	65,00	-7 %	10 %	-1 %
Aktie 4	360,00	270,00	-25 %	20 %	-5 %
Aktie 5	115,00	59,00	-49 %	5 %	-2 %
Aktie 6	60,00	67,00	12 %	20 %	2 %
Aktie 7	85,00	92,00	8 %	20 %	2 %

Korgvärde¹⁾ **-10 %**

Avkastning: $0^3)$ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Korgvärde fastställs på slutdagen den 15 oktober 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags slutvärde multiplicerat med respektive aktieslags vikt i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 95 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 90 och 100 procent.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 14 oktober 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 60-80 procent.

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

SPAX Dalarna Serie B - MAX

Allmänt

Serie B är en aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av 7 bolag som bedriver verksamhet i Dalarna. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 8.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen beräknas som summan av respektive akties värdeutveckling multiplicerat med dess andel i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst den 14, 15 och 16 oktober 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 15 oktober 2013 till 15 oktober 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 den procentuella utvecklingen för varje aktie maximerad till en på startdagen fastställd nivå, mellan 90 och 100 procent. Vid beräkning av korgvärde ingår varje aktie med sitt

slutvärde multiplicerat med sin vikt i korgen. Summan utgör korgvärde och bestämmer 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 15 oktober 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 14 oktober 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 110-130 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 28 oktober 2014. 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 95 procent. Därefter följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 120 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Procentuell utveckling	Justerad utveckling
1	124,5	215,00	73%	73%
2	75,00	168,00	124%	95%
3	73,75	79,50	8%	8%
4	377,00	550,00	46%	46%
5	111,60	98,50	-12%	-12%
6	59,50	152,00	155%	95%
7	84,25	135,00	60%	60%

¹⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 15 oktober 2013 till 15 oktober 2014.

Exempel 1: (deltagandegrad 120 procent ²⁾)

	Startkurs	Justerad Slutkurs	Slutvärde (%)	Vikt	
Aktie 1	125,00	167,00	34 %	20 %	7 %
Aktie 2	75,00	95,00	27 %	5 %	1 %
Aktie 3	70,00	100,00	43 %	10 %	4 %
Aktie 4	360,00	445,30	24 %	20 %	5 %
Aktie 5	115,00	60,00	-48 %	5 %	-2 %
Aktie 6	60,00	85,00	42 %	20 %	8 %
Aktie 7	85,00	92,00	8 %	20 %	2 %

Korgvärde¹⁾ **25 %**

Avkastning: $50.000 \times 120\%^2) \times 25\% = 15.000$ kronor (16,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 15.000 = 65.000$ kronor (3,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 120 procent ²⁾)

	Startkurs	Justerad Slutkurs	Slutvärde (%)	Vikt	
Aktie 1	125,00	235,00	88 %	20 %	18 %
Aktie 2	75,00	95,00	27 %	5 %	1 %
Aktie 3	70,00	85,00	21 %	10 %	2 %
Aktie 4	360,00	500,00	39 %	20 %	8 %
Aktie 5	115,00	100,00	-13 %	5 %	-1 %
Aktie 6	60,00	86,00	43 %	20 %	9 %
Aktie 7	85,00	140,00	65 %	20 %	13 %

Korgvärde¹⁾ **50 %**

Avkastning: $50.000 \times 120\%^2) \times 50\% = 30.000$ kronor (43,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 30.000 = 80.000$ kronor (7,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 120 procent ²⁾)

	Startkurs	Justerad Slutkurs	Slutvärde (%)	Vikt	
Aktie 1	125,00	87,00	-30 %	20 %	-6 %
Aktie 2	75,00	75,00	0 %	5 %	0 %
Aktie 3	70,00	65,00	-7 %	10 %	-1 %
Aktie 4	360,00	270,00	-25 %	20 %	-5 %
Aktie 5	115,00	59,00	-49 %	5 %	-2 %
Aktie 6	60,00	67,00	12 %	20 %	2 %
Aktie 7	85,00	92,00	8 %	20 %	2 %

Korgvärde¹⁾ **-10 %**

Avkastning: 0³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Korgvärde fastställs på slutdagen den 15 oktober 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags slutvärde multiplicerat med respektive aktieslags vikt i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 95 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 90 och 100 procent.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 14 oktober 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 110-130 procent.

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

Aktiekorg - Dalarna

ABB Ltd

ABB Ltd är ett kraft- och automationsföretag men en verksamhet som är indelad i fem affärsområden, Power Products, Power Systems, Automation Products, Process Automation och Robotics. ABBs största marknad är Europa, som står för knappt hälften av omsättningen. För mer information se www.abb.com.

Boliden AB

Boliden är ett metallföretag vars verksamhet omfattar prospektering, gruvor, smältverk och återvinning. Bolaget inriktar sig huvudsakligen mot zink och koppar, men man framställer även bly, guld och silver. Försäljningen sker i huvudsak till den europeiska stålindustrin. Verksamheten är indelad i tre affärsområden: marknad, som inkluderar metallförsäljning och koncernens råmaterialflöden, smältverk, som inkluderar framställning av metaller och återvinning av elektronikskrot, samt gruvor. För mer information se www.boliden.se.

Clas Ohlson AB

Clas Ohlson är en varuhuskedja som säljer produkter inom hus och hem, teknik och hobby. I produktsortimentet ingår bland annat verktyg, elektronik, biltilbehör, järn- och hobbyartiklar, maskiner, eltilbehör och kontorsmateriel. Verksamheten bedrivs i Sverige, 45 butiker, Norge, 29 butiker samt Finland, 12 butiker. Under kommande verksamhetsår planerar bolaget att expandera till Storbritannien. En mindre del av bolagets försäljning sker också via distanshandel, främst via internet. För mer information se www.clasohlson.se.

Outokumpu Oy

Outokumpu är världsledande företag inom rostfritt stål. Outokumpus vision är att vara etta inom rostfritt stål, som med framgång bygger på Operational Excellence. Kunder inom en rad olika branscher använder Outokumpus rostfria stål och tjänster över hela världen. Outokumpu verkar i cirka 30 länder och sysselsätter mer än 8 000 personer. Koncernens huvudkontor ligger i Esbo, Finland. Outokumpu har varit noterat på NASDAQ OMX Helsingfors sedan 1988. För mer information se www.outokumpu.fi.

SkiStar AB

Skistars kärnverksamhet är byggnation, exploatering och drift av alpina skidanläggningar. Företaget bedriver även strategiska verksamheter inom alpin skidåkning, skidskola, skiduthyrning samt logiförmedling inom den egna organisationen på respektive destination. Affärsområdet Fastighet bedriver fastighetsutveckling på SkiStars destinationer genom att skapa nya moderna och attraktiva boendeenheter och genererar även vinster genom försäljning. För mer information se www.corporate.skistar.com.

SSAB

SSAB är ledande tillverkare av höghållfast tunnplåt och kylda stål. SSAB är ett av de medelstora stålföretagen i Västeuropa. Koncernens stålrorelse har utvecklats framgångsrikt genom en medveten nischorientering. Koncernens stålrorelse består av tre divisioner; Division Tunnplåt (huvudorter är Borlänge och Luleå), Division Grovplåt (Oxelösund) och Division Nordamerika (Nordamerika). SSAB:s övriga två dotterbolag är Plannja som står för vidareförädling och Tibnor som är koncernens handelsföretag. För mer information se www.ssab.se.

Stora Enso AB

Stora Enso är en integrerad skogsindustrikoncern med tillverkning av tidnings- och bokpapper, journalpapper, finpapper, konsumentkartong, industriförpackningar och träprodukter. Stora Enso säljer huvudsakligen sin produktion till andra företag genom en egen marknads- och försäljningsorganisation. Kunderna är förlag, tryckerier och grossister, samt förpackningstillverkare och snickeri- och byggföretag och är huvudsakligen koncentrerade till Europa och Asien. Koncernen har tillverkning i Väst- och Östeuropa, Ryssland, Latinamerika samt Asien. Moderna produktionsanläggningar i kombination med effektiva råvaru- och energikällor samt effektiva processer garanterar kontinuitet i produktionen. För mer information se www.storaenso.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 9 oktober 2009 lämnas till något Sparbanks eller Swedbank kontor i Dalarna. Anmälan genom Telefonbanken kan göras senast söndagen den 11 oktober 2009. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i banken som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 14 oktober 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 13 oktober 2009 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 16 oktober 2009.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 13 oktober 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 fem 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: SWEODAL1

Serie B: SWEODAL2

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 14 oktober 2009 skulle utvecklas så att justeringsfaktorn ej kan fastställas till lägst 1,8 (d v s 80 procent i maximal värdeökning per aktie) och en deltagandegrad på lägst 50 procent för Serie A och lägst 100 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 augusti 2009 - 9 oktober 2009 Anmälningssperiod. För Telefonbank gäller den 11 oktober 2009.
- 13 oktober 2009, kl 07:00 Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
- 14 - 16 oktober 2009 Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande villkor för ytterligare information.
- 14 oktober 2009 Avräkningsnotor utsänds
- 14 oktober 2009 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande
- 16 oktober 2009 Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
- 16 oktober 2009 Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
- 19 oktober 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.
- 15 oktober 2014 Fastställande av justerad slutkurs för respektive aktie för serie A och B.
- 28 oktober 2014 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 kapitalvinster, 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

544, 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 erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av en korg av Aktier och skall uppgå till:

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

b) noll (0), om Korgvärde 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;	"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /termiskontrakt 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;
"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. ABB Ltd, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ABB SS, 2. Boliden AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BOL SS, 3. Clas Ohlson AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CLASB SS, 4. Outokumpu Oy, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod OUT1V FH, 5. SkiStar AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SKISB SS, 6. SSAB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SSABA SS, 7. Stora Enso AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod STER SS,	"Noteringsdag"	för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörs. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken den 14 oktober 2009;	"Startkurs"	för varje Aktie 1-7 det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs den 14, 15 och 16 oktober 2009. Om någon eller några av dessa dagar inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från stängningsvärde för aktie efterföljande Noteringsdag/ar då Marknadsavbrott inte föreligger. Banken äger sålunda rätt att flytta fram tidpunkten för fixering av Startvärde så att tiden för fastställande av Startvärde alltid motsvarar tre Noteringsdagar utan Marknadsavbrott;
"Justerad Slutkurs"	för varje Aktie 1-7 det lägsta av Slutkurs och Startkurs x Justeringsfaktor;	"Slutkurs"	för varje Aktie 1-7 det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs den 15:e i varje månad från och med den 15 oktober 2013 till och med den 15 oktober 2014. Vid denna genomsnittsberäkning 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 genomsnittsberäkningen 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;
"Justeringsfaktor"	1,8 eller den högre faktor som Banken fastställer den 14 oktober 2009;	"Slutvärde"	värdeutvecklingen för var och en av Aktie 1-7, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Justerad Slutkurs-Startkurs)/ Startkurs och där antal Aktier på Startdagen uppgår till sju (7).
"Korgvärde"	Summa Slutvärde x vikt för Aktie 1-7 beräknat enligt följande, Slutvärde Aktie 1 x 0,20 + Slutvärde Aktie 2 x 0,05 + Slutvärde Aktie 3 x 0,10 + Slutvärde Aktie 4 x 0,20 + Slutvärde Aktie 5 x 0,05 + Slutvärde Aktie 6 x 0,20 + Slutvärde Aktie 7 x 0,20;		

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.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 28 oktober 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

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: SE0002949057

Serie B: SE0002949065

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 25 augusti 2009
Swedbank AB (publ)