

Slutliga Villkor
Lån 549

Swedbank ABs

SPAX Lån 549

Råvaruvalutor - Återbetalningsdag 2012-11-20

Serie A (SWEORV03) - BAS (sidan 4)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B (SWEORV04) - MAX (sidan 5)

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 549, 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 549, 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 549, 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, villkas avkastning är beroende av utvecklingen för en korg av valutor.

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 anges (se sidan 11). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 549. 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- och Internetbanken. 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 3 november 2009 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 8). Minsta investering är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor) för Serie A och fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor) för Serie B. 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.

Avkastning och återbetalning

SPAX Råvaruvalutor Serie A – BAS

Allmänt

Serie A är en valutaobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. SPAX Råvaruvalutor är kopplad till kursutvecklingen för en likaviktad korg av valutor från fyra råvaruproducerande länder mot den amerikanska dollarn (USD). Den historiska utveckling för respektive valuta beskrivs utförligare på sid 6-7.

Avkastning

Avkastningen är beroende av valutakorgens utveckling under löptiden. De fyra valutaparen amerikanska dollar/mexikanska pesos (USD/MXN), amerikanska dollar/indonesiska rupia (USD/IDR), amerikanska dollar/australiska dollar (USD/AUD) och amerikanska dollar/norska kronor (USD/NOK) ingår i valutakorgen med en fjärdedel vardera. Om valutorna stärks mot amerikanska dollarn påverkas valutakorgens värde positivt. Kursutvecklingen för respektive valuta mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan valutans spotkurs avläst på startdagen den 5 november 2009 och medelvärde av spotkursen avläst varje onsdag under perioden fr o m 10 oktober 2012 t o m 7 november 2012. Det är sålunda

valutakurserna vid vart och ett av dessa 5 avläsningstillfällen som bestämmer valutakorgens utvecklingen och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 4 november 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 105-115 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om valutakorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 20 november 2012. 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 tre exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om valutakorgens utveckling samt en antagen deltagandegrad på 110 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 5 obligationer à 10.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 110 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling ¹⁾	100,00	110,00	+10%
Avkastning: $50.000 \times 110\%^2 \times 10\% = 5.500$ kronor (9,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 5.500 = 55.500$ kronor (3,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 110 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling ¹⁾	100,00	120,00	+20%
Avkastning: $50.000 \times 110\%^2 \times 20\% = 11.000$ kronor (20,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 11.000 = 61.000$ kronor (6,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 110 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling ¹⁾	100,00	95,00	-5%
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Valutakorgutvecklingen baseras på respektive valutapars slutvärde. Slutvärdet beräknas som medelvärdet för respektive valutakurs avläst varje onsdag under perioden den 10 oktober 2012 till den 7 november 2012.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 4 november 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 105-115 procent.

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

SPAX Råvaruvalutor Serie B – MAX

Allmänt

Serie B är en valutaobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. SPAX Råvaruvalutor är kopplad till kursutvecklingen för en likaviktad korg av valutor från fyra råvaruproducerande länder mot den amerikanska dollarn (USD). Den historiska utveckling för respektive valuta beskrivs utförligare på sid 6-7.

Avkastning

Avkastningen är beroende av valutakorgens utveckling under löptiden. De fyra valutaparen amerikanska dollar/mexikanska pesos (USD/MXN), amerikanska dollar/indonesiska rupia (USD/IDR), amerikanska dollar/australiska dollar (USD/AUD) och amerikanska dollar/norska kronor (USD/NOK) ingår i valutakorgen med en fjärdedel vardera. Om valutorna stärks mot amerikanska dollarn påverkas valutakorgens värde positivt. Kursutvecklingen för respektive valuta mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan valutans spotkurs avläst på startdagen den 5 november 2009 och medelvärdet av spotkursen avläst varje onsdag under perioden fr o m 10 oktober 2012 t o m 7 november 2012. Det är sålunda valutakurserna vid vart och ett av dessa 5 avläsningstill-

fällen som bestämmer valutakorgens utvecklingen och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 4 november 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 260-290 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om valutakorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 20 november 2012. 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 tre exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om valutakorgens utveckling samt en antagen deltagandegrad på 275 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 11.000 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 275 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling ¹⁾	100,00	110,00	+10%
Avkastning: $50.000 \times 275\%^2 \times 10\% = 13.750$ kronor (14,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 13.750 = 63.750$ kronor (4,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 275 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling ¹⁾	100,00	120,00	+20%
Avkastning: $50.000 \times 275\%^2 \times 20\% = 27.500$ kronor (38,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 27.500 = 77.500$ kronor (11,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 275 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling ¹⁾	100,00	95,00	-5%
Avkastning: 0^3 kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-3,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Valutakorgutvecklingen baseras på respektive valutapars slutvärde. Slutvärdet beräknas som medelvärdet för respektive valutakurs avläst varje onsdag under perioden den 10 oktober 2012 till den 7 november 2012.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 4 november 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 260-290 procent.

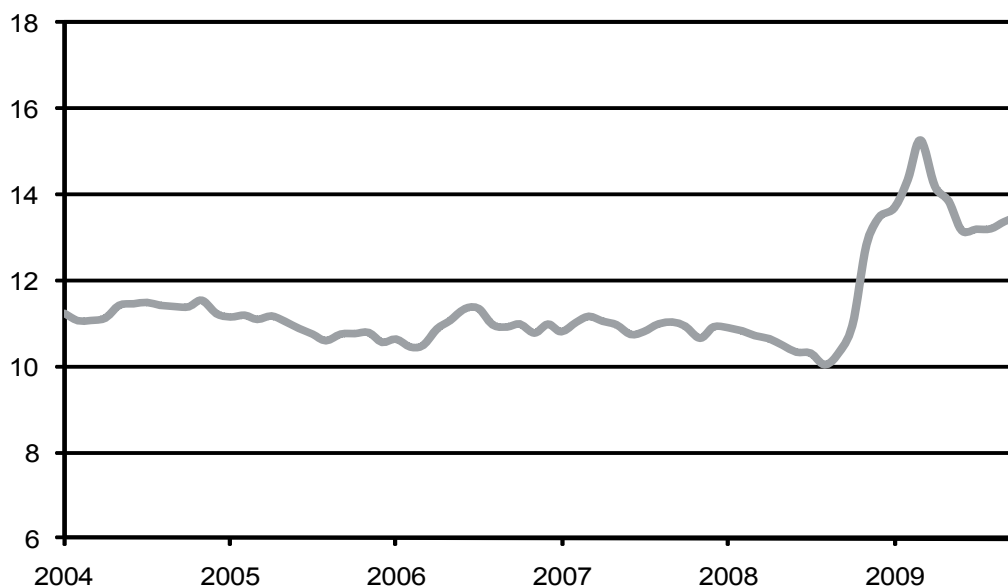
³⁾ Negativ utveckling äsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst betalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

Beskrivning av underliggande värden

Valutakorg Råvaruvalutor

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

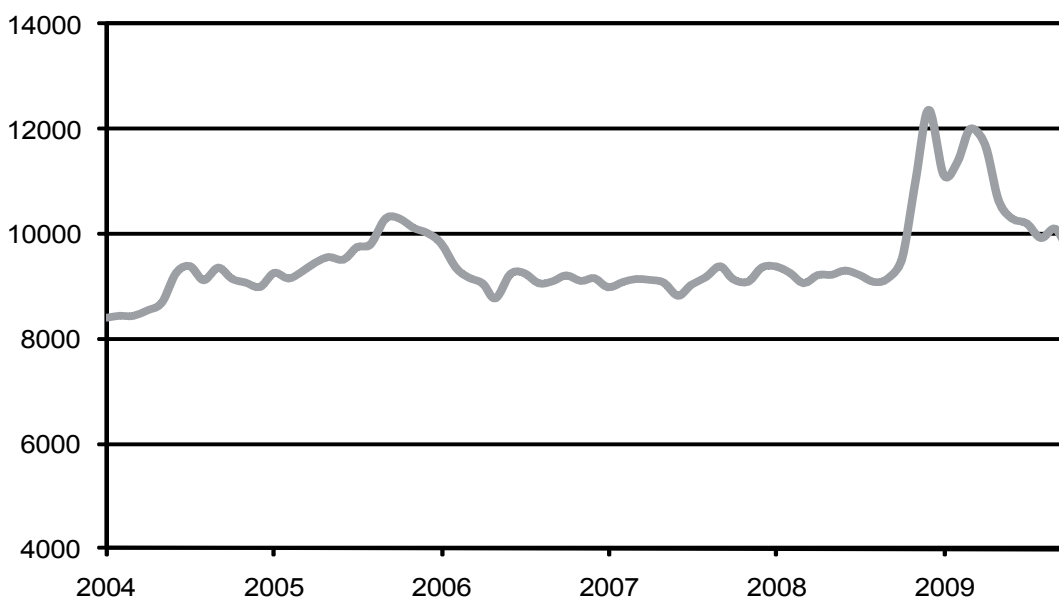
Kursutveckling för USD/MXN



Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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

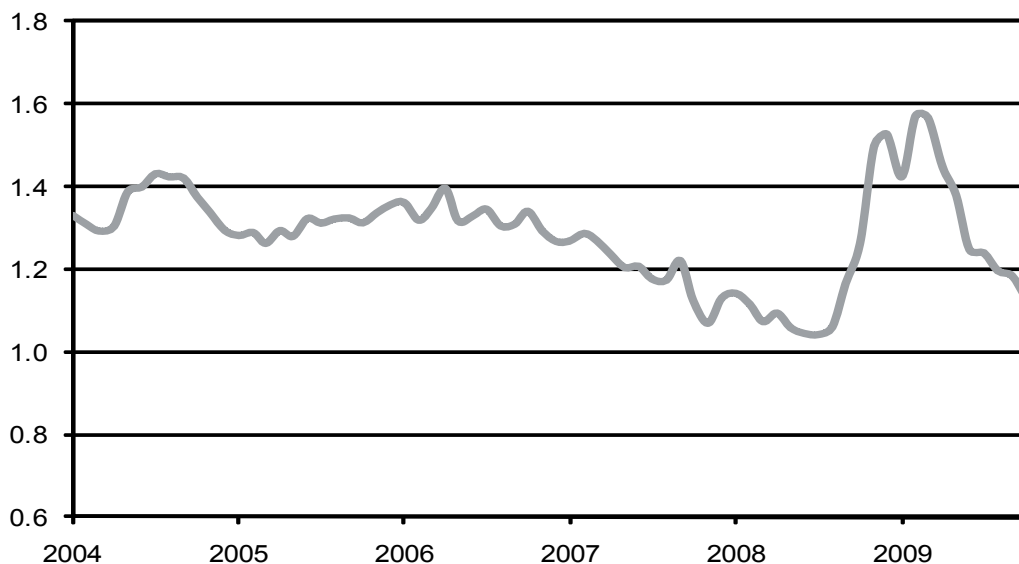
Kursutveckling för USD/IDR



Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Kursutvecklingen för valutaparet amerikanska dollar mot australiensiska dollar uttrycks på valutamarknaden som AUD/USD, d v s antal amerikanska dollar per en australiensiska dollar. För att likställa beräkningarna av de olika valutaparen i SPAX Råvaruvalutor reverseras marknadskursen AUD/USD till USD/AUD genom att dividera 1 med marknadskursen. I diagrammet nedan visar således en fallande kurva att valutan förstärks mot amerikanska dollarn (det krävs färre australiska dollar för att köpa en amerikansk dollar) och en stigande kurva att valutan stärkts mot amerikanska dollar.

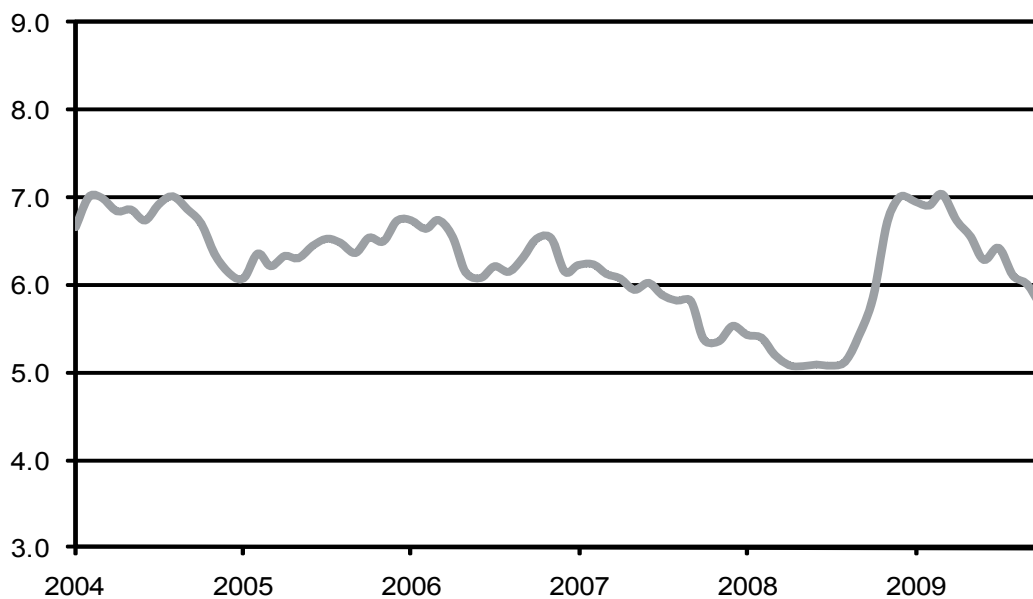
Kursutveckling för USD/AUD



Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Kursutvecklingen uttryckt som antal norska 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 amerikanska dollarn (det krävs färre kronor för att köpa en dollar) och en stigande kurva att valutan försvagats mot amerikanska dollarn.

Kursutveckling för USD/NOK



Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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 ifyllt anmälningsedel skall senast den 30 oktober 2009 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningsedel kan även lämnas den 31 oktober 2009 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefon- och Internetbanken kan göras senast söndagen den 1 november 2009. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken eller samverkande sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Görs anmälan genom Internetbanken skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälningsstillfället.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 4 november 2009 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,5 procent beräknat på placerat belopp.

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 3 november 2009 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 6 november 2009.

Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 3 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

Med beaktande av kapitalskyddet bör en investering i serie A och B ses på ca tre års sikt.

Obligationerna kommer att vara upptagna till handel på reglerad marknad och 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 är relaterade till återstående löptid, rådande ränteläge i Sverige och utomlands och kursutvecklingen för de olika valutorna som ingår i korgen, antaganden om framtida kursrörelser och i förekommande fall likviditeten i respektive serie och valuta. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köp och säljkurs. Köpkurs kan vid en för-

säljning 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: SWEORV03

Serie B: SWEORV04

Inställande av emission

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

För Serie A och B gäller att om marknadsläget fram till den 4 november 2009 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 90 procent för Serie A och lägst 230 procent för Serie B ej kan lämnas, kommer emissionen av denna 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

- 5 oktober - 30 oktober 2009 Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbank gäller den 31 oktober respektive 1 november 2009.
- 3 november 2009, kl 07:00 Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
- 4 november 2009 Avräkningsnotor utsänds
- 4 november 2009 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande
- 5 november 2009 Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande villkor för ytterligare information.
- 6 november 2009 Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
- 9 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.
- 9 november 2009 Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
- 7 november 2012 Fastställande av valutakorgens utveckling för serie A och B.
- 20 november 2012 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

Om obligationen 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.

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 lagertillgång.

KOMPLETTERANDE VILLKOR

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

Lån

549, serie A och B

Kapitalbelopp

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

Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen är relaterad till utvecklingen av en valutakorg och skall uppgå till det högsta av:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x Korgvärde; eller

b) noll (0).

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startvärde fastställs;
"Korgvärde"	$(1/4 \times U1) + (1/4 \times U2) + (1/4 \times U3) + (1/4 \times U4)$;
"Noteringsdag"	dag då valutakurs noteras eller enligt Bankens bestämmande på annat sätt kan fastställas för beräkning av Spotkurs;
"Spotkurs"	<ol style="list-style-type: none">1. valutakursen USD/MXN, uttryckt som antal MXN (mexikanska pesos) per en USD (amerikansk dollar),2. valutakursen USD/IDR, uttryckt som antal IDR (indonesiska rupia) per en USD (amerikansk dollar),3. valutakursen USD/AUD, uttryckt som antal AUD (australiensiska dollar) per en USD (amerikansk dollar),4. valutakursen USD/NOK, uttryckt som antal NOK (norska kronor) per en USD (amerikansk dollar), vid fastställande av Spotkurs1-4 kommer Banken att avläsa de på valutamarknaden använda fixeringskurserna för respektive valuta så som dessa vid viss tidpunkt publiceras;
"Startvärde"	den av Banken fastställda Spotkursen för respektive valuta den 5 november 2009. Om denna dag inte är Noteringsdag för relevant Spotkurs eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det aritmetiska medelvärdet för respektive Spotkurs den 10 oktober 2012, 17 oktober 2012, 24 oktober 2012, 31 oktober 2012 samt den 7 november 2012. Om någon av dessa dagar inte är noteringsdag eller om ett marknadsavbrott då föreligger, 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;

"U1", "U2",
"U3", "U4"

respektive Spotkurs procentuella utveckling beräknat enligt formeln (Startvärde-Slutvärde)/Startvärde, där U1 betecknar USD/MXN, U2 betecknar USD/IDR, U3 betecknar USD/AUD och U4 betecknar USD/NOK.

Justeringar

I händelse av s k marknadsavbrott (Disruption Event, enligt den terminologi som används av International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)) skall Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera Slutvärde till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för att i skäligen utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 20 november 2012, 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: SE0003042993
Serie B: SE0003043009

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 3 oktober 2009
Swedbank AB (publ)