

Slutliga Villkor  
Lån 547

# Swedbank ABs

## SPAX Lån 547

Etik - Återbetalningsdag 2014-11-26  
Serie A (SWEOETI03) - BAS (sidan 4-5)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie B (SWEOETI04) - 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 547, 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 547, 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](http://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 liknade 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 547, 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 på en eller flera marknader.

**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 547. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida ([www.swedbank.se/prospekt](http://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 anmälningsedel 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 10 november 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 Etik 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 likaviktad aktiekorg bestående av 15 europeiska bolag som är ledande inom hållbar utveckling baserat på kriterier gällande miljö, social och ekonomisk utveckling. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 7-8.

### 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 baseras på respektive akties stängningskurs den 12 november 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 12 november 2013 t o m 12 november 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 procentsats, mellan 75 och

85 procent. Varje aktie ingår i korgen med 1/15-del av sin justerade värdeutveckling 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 12 november 2014.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 11 november 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 85-100 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 26 november 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 80 procent. 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	Slutkurs <sup>2)</sup>	Justerad slutkurs	Justerad utveckling
1	33,95	45,30	45,30	33%
2	41,44	83,68	<b>74,59</b>	<b>80%</b>
3	58,88	79,50	79,50	35%
4	38,85	55,22	55,22	42%
5	4,3225	7,05	7,05	63%
6	17,02	41,59	<b>30,64</b>	<b>80%</b>
7	41,495	37,24	37,24	-10%
8	17,76	32,50	<b>31,97</b>	<b>80%</b>
9	6,725	7,20	7,20	7%
10	109,29	125,30	125,30	15%
11	19,05	23,20	23,20	22%
12	62,74	58,69	58,69	-6%
13	34,15	49,01	49,01	44%
14	66,05	81,50	81,50	23%
15	19,32	29,32	29,32	52%
Korgens utveckling			<b>43%</b>	
Slutvärde				<b>37%<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 12 november 2014 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 80 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 75 och 85 procent.

<sup>2)</sup> Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 12 november 2013 t o m 12 november 2014.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 90 procent <sup>2)</sup>)</b>	
	Slutvärde <sup>1)</sup>
Aktiekorg	+25%
Avkastning: $50.000 \times 90\%^{2)} \times 25\% = 11.250$ kronor (20,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 11.250 = 61.250$ kronor (3,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 90 procent <sup>2)</sup>)</b>	
	Slutvärde <sup>1)</sup>
Aktiekorg	+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 (7,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 90 procent <sup>2)</sup>)</b>	
	Slutvärde <sup>1)</sup>
Aktiekorg	-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).	
<p><sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 12 november 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags justerade värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 80 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 75 och 85 procent</p> <p><sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 11 november 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 85-100 procent.</p> <p><sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.</p>	

## SPAX Etik 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 för en likaviktad aktiekorg bestående av 15 europeiska bolag som är ledande inom hållbar utveckling baserat på kriterier gällande miljö, social- och ekonomisk utveckling. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 7-8.

### 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 baseras på respektive aktiens stängningskurs den 12 november 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 12 november 2013 t o m 12 november 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 procentsats, mellan 75 och

85 procent. Varje aktie ingår i korgen med 1/15-del av sin justerade värdeutveckling 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 12 november 2014.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 11 november 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 155-175 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 26 november 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 80 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 165 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs <sup>2)</sup>	Justerad slutkurs	Justerad utveckling
1	33,95	45,30	45,30	33%
2	41,44	83,68	<b>74,59</b>	<b>80%</b>
3	58,88	79,50	79,50	35%
4	38,85	55,22	55,22	42%
5	4,3225	7,05	7,05	63%
6	17,02	41,59	<b>30,64</b>	<b>80%</b>
7	41,495	37,24	37,24	-10%
8	17,76	32,50	<b>31,97</b>	<b>80%</b>
9	6,725	7,20	7,20	7%
10	109,29	125,30	125,30	15%
11	19,05	23,20	23,20	22%
12	62,74	58,69	58,69	-6%
13	34,15	49,01	49,01	44%
14	66,05	81,50	81,50	23%
15	19,32	29,32	29,32	52%
<b>Korgens utveckling</b>			<b>43%</b>	
<b>Slutvärde</b>				<b>37%<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 12 november 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags justerade värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 80 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 75 och 85 procent.

<sup>2)</sup> Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 12 november 2013 t o m 12 november 2014.

#### Exempel 1: (deltagandegrad 165 procent <sup>2)</sup>)

Slutvärde<sup>1)</sup>

Aktiekorg

+25%

Avkastning:  $50.000 \times 165\%^2) \times 25\% = 20.625$  kronor (26,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 20.625 = 70.625$  kronor (4,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 2: (deltagandegrad 165 procent <sup>2)</sup>)

Slutvärde<sup>1)</sup>

Aktiekorg

+50%

Avkastning:  $50.000 \times 165\%^2) \times 50\% = 41.250$  kronor (63,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 41.250 = 91.250$  kronor (10,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 3: (deltagandegrad 165 procent <sup>2)</sup>)

Slutvärde<sup>1)</sup>

Aktiekorg

-10%

Avkastning: 0<sup>3)</sup> kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

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

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 12 november 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags justerade värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 80 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 75 och 85 procent

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 11 november 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 155-175 procent.

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

---

---

## Aktiekorg - Etik

### BMW

Bayerische Motoren Werke (BMW) AG tillverkar och säljer lyxbilar och motorcyklar världen över. Företaget tillverkar allt från sportbilar till lyxiga sedanmodeller och motorcyklar med stora motorer. För mer information se [www.bmw.com](http://www.bmw.com)

### GRP Danone

DANONE SA är ett livsmedelsföretag. Företaget tillverkar mejeriprodukter, drycker, barnmat och klinisk / medicinska näringsämnen. För mer information se [www.danone.com](http://www.danone.com).

### BNP Paribas

BNP Paribas erbjuder inlåning och banktjänster för kommersiella, retail-, investerings-, privat- och företagskunder. Banken erbjuder även kapitalförvaltning och investeringsrådgivning till institutioner och privatpersoner i Europa, USA, Asien och Emerging Markets. För mer information se [www.bnpparibas.com](http://www.bnpparibas.com).

### Deutsche Boerse

Deutsche Boerse AG erbjuder börsemissioner, handel, och operativa tjänster till institutioner och privata investerare. Bolaget erbjuder elektroniska handelssystem för köp och försäljning av värdepapper på börser runtom i Europa. Deutsche Boerse erbjuder index som DAX, MDAX, SDAX, och XTF, liksom handel med optioner och terminer. För mer information se [www.deutsche-boerse.com](http://www.deutsche-boerse.com).

### Essilor International

Essilor International SA tillverkar och säljer plast- och glaslinser. Dessa inkluderar Ormex, Transitions, Varilux, Essilor, Airwear, och Crizal linser. Essilor säljer sina produkter internationellt. För mer information se [www.essilor.com](http://www.essilor.com).

### Enel

Enel SpA producerar, överför, distribuerar och handlar med elektricitet. Bolaget driver vattenkraft, jordvärme och andra elkraftverk. Enel ger, via dotterbolag, också fasta och mobila telefonitjänster, installerar offentliga belysnings-system, och fastighetsförvaltning, factoring, försäkring, telekommunikation och Internet-serviceföretag. För mer information se [www.enel.com](http://www.enel.com).

### Eni

Eni SpA utviner och producerar kolväten i Italien, Afrika, Nordamerika Havet, Mexikanska golfen, Kazakstan, och Australien. Företaget både producerar och importerar naturgas och för försäljning i Italien och övriga Europa. De transporterar också naturgas i rörledningar. Bolaget genererar och handlar med elektricitet, raffinerar olja och driver bensinstationer. För mer information se [www.eni.com](http://www.eni.com).

### Total

Total SA utviner, producerar, raffinerar, transporterar och marknadsför olja och naturgas. Bolaget har även en kemikaliedivision som tillverkar polypropen, polyeten, polystyren, gummi, färg, bläck, lim, och hartser. Total driver bensinstationer i Europa, USA, och Afrika. För mer information se [www.total.com](http://www.total.com).

### Fortum

Fortum Oyj erbjuder ett brett sortiment av energirelaterade produkter och tjänster. Bolagets verksamhet omfattar produktion, distribution och försäljning av el, värme och ånga, samt drift av kraftverk och energirelaterade tjänster. Fortum är verksam över hela världen men främst i norra Europa. För mer information se [www.fortum.com](http://www.fortum.com)

### Iberdrola

Iberdrola SA producerar, distribuerar, handlar och marknadsför elektricitet i Spanien, Portugal och Latinamerika. Bolaget driver kärnkraftverk, vattenkraftverk, kolkraftverk, och naturgasverk. Iberdrola marknadsför också naturgas, tillverkar och driver vindkraftverk och tillhandahåller ingenjör-, fastighets-, och teletjänster. För mer information se [www.iberdrola.com](http://www.iberdrola.com).

### Muenchener Rueck

Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG (MunichRe) tillhandahåller ekonomiska tjänster. Bolaget erbjuder återförsäkring, försäkring och kapitalförvaltningstjänster. MunichRe har dotterbolag i de flesta större finansiella orter i hela världen. För mer information se [www.munichre.com](http://www.munichre.com).

### Nokia Oy

Nokia är ett telekommunikationsföretag inom mobiltelefoni och digitala trådlösa och stationära telekommunikations-system. Företaget gör en rad olika mobila enheter med tjänster och programvaror som gör det möjligt för människor att uppleva musik, navigation, video, television, spel, mobil affärsverksamhet med mera. För mer information se [www.nokia.com](http://www.nokia.com).

---

---

## **Aktiekorg - Etik fors.**

### **SAP**

SAP AG är ett multinationellt mjukvaruföretag. Företaget utvecklar programvara, inklusive e-handel och mjukvaror för management, de tar även konsultuppdrag för att organisera användningen av sin programvara, och tillhandahåller utbildningstjänster. SAP marknadsför sina produkter och tjänster över hela världen. För mer information se [www.sap.com](http://www.sap.com).

### **Siemens**

Siemens AG tillverkar ett brett sortiment av industri-och konsumentprodukter. Företaget bygger lok, trafikkontrollsystem, bilelektronik och driver elektriska kraftverk. Siemens tillhandhåller också offentliga och privata kommunikationsnät, säljer datorer, kontrollsystem för byggnationer, medicinsk utrustning, och elektriska komponenter. Bolaget är verksamt över hela världen. För mer information se [www.siemens.com](http://www.siemens.com).

### **Unilever**

Unilever NV tillverkar märkesvaror och paketerade konsumentvaror, inklusive livsmedel, rengöringsmedel, parfymer, hem- och kroppsvårdsprodukter. För mer information se [www.unilever.com](http://www.unilever.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 6 november 2009 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 7 november 2009 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefon- och Internetbanken kan göras senast söndagen den 8 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 anmälningstillfället.

## Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 11 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 10 november 2009 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 13 november 2009.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 10 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 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 värdeutvecklingen för respektive aktie som ingår i korgen, antaganden om framtida kursrörelser och i förekommande fall aktieutdelningar samt likviditeten i respektive aktie. 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: SWEOETI03

Serie B: SWEOETI04

## 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 Serie A gäller att om marknadsläget fram till den 11 november 2009 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 70 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie B gäller att om marknadsläget fram till den 11 november 2009 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 145 procent 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

- 28 september - Anmälningsperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbank  
6 november 2009 gäller den 7 november respektive 8 november 2009.
- 10 november 2009, kl Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens  
07:00 konto för Bankens reservering.
- 11 november 2009 Avräkningsnotor utsänds
- 11 november 2009 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande
- 12 november 2009 Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I hän-  
delse av s k marknadsavbrott, se kompletterande villkor för ytterligare information.
- 13 november 2009 Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
- 16 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.
- 16 november 2009 Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive  
serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se [www.swedbank.se/spax](http://www.swedbank.se/spax)).
- 12 november 2014 Fastställande av justerad slutkurs för respektive aktie för serie.
- 26 november 2014 Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie.

---

---

## 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

547, 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 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 korgen. Om Banken väljer att avläsa kurs på annan handelsplats, kan annat system kod/sida än nedan angivna komma att användas:  <ol style="list-style-type: none"><li>1. Bayerische Motoren Werke AG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BMW GY,</li><li>2. Danone, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BN FP,</li><li>3. BNP Paribas, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BNP FP,</li><li>4. Deutsche Boerse AG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod DB1 GY,</li><li>5. Essilor International, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod EI FP,</li><li>6. Enel SPA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ENEL IM,</li><li>7. Eni SPA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ENI IM,</li><li>8. Total SA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod FP FP,</li><li>9. Fortum Oyj, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod FUM1V FH,</li><li>10. Iberdrola SA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod IBE SM,</li><li>11. Muenchener Rueckver AG-REG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod MUV2 GY,</li><li>12. Nokia Oyj, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod NOK1V FH,</li><li>13. SAP AG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SAP GY,</li><li>14. Siemens AG-REG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SIE GY,</li><li>15. Unilever NV-CVA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod UNA NA,</li></ol>

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken den 11 november 2009;
"Justerad Slutkurs"	för varje Aktie 1-15 det lägsta av Slutkurs och Startkurs x Justeringsfaktor;
"Justeringsfaktor"	1,75 eller den högre faktor som Banken fastställer den 11 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 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;
"Startkurs"	för varje Aktie 1-15 den av Banken fastställda stängningskursen den 12 november 2009, eller om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilket ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutkurs"	för varje Aktie 1-15 det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs den 12:e i varje månad från och med den 12 november 2013 till och med den 12 november 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;
"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 femton (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.

**MTN**

Obligation.

**Valörer**

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

**Återbetalningsdag**

Den 26 november 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 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: SE0003037704

Serie B: SE0003037712

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 24 september 2009  
Swedbank AB (publ)