

Slutliga Villkor  
Lån 552

# Swedbank ABs

## SPAX Lån 552

SörmlandsSparbank SpaxTrygg OMXSE - Återbetalningsdag 2013-12-10

Serie A (SWEOSOS04) - PLUS (sidan 4)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 104 procent.

SörmlandsSparbank Spax Himalaya - Återbetalningsdag 2014-12-09

Serie B (SWEOSOS05) - BAS (sidan 5)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie C (SWEOSOS06) - MAX (sidan 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 552, Serie A-C 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 552, Serie A-C 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 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 552, SERIE A-C,  
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 till och med C, villkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera marknader. För Serie A är avkastningen förutbestämd till en viss lägsta nivå.

**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 13-14). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 552. 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 24 november 2009 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 10). Minsta investering för Serie A och B är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor) och för Serie C 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 10. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

## Avkastning och återbetalning

### SörmlandsSparbank SpaxTrygg OMXSE

#### Serie A - PLUS

#### Allmänt

Serie A är en aktieindexobligation med ca 4 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som delvis består av en förutbestämd lägsta avkastning och delvis beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för Nasdaq OMX ABs OMXS30 Index, ett välkänt svenskt aktieindex och kan lägst bli fyra procent för hela löptiden. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 7.

#### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, uppgår till lägst fyra procent, ytterligare avkastning beror på aktieindex utveckling under löptiden och deltagandegraden. Den del av utvecklingen som tas med i avkastningsberäkningen börjar beräknas vid fyra procent över startvärdet, det vill säga vid samma nivå som den lägsta förutbestämda avkastningen. Utvecklingen motsvarar därmed den procentuella förändringen mellan start- och slutvärde, minskat med fyra procent. Startvärde fastställs utifrån aktieindex stängningsvärde den 25 november 2009. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden fr o m 27 november 2012 t o m 27 november 2013. Det är sålunda index värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som

kommer att bestämma slutvärdet. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar index stängningsvärde på slutdagen den 27 november 2013.

#### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 25 november 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 25-35 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 index utveckling återbetalar banken nominellt belopp och den lägsta förutbestämda avkastningen (1.040 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 10 december 2013. Placeraren erhåller alltid viss avkastning på sin placering och riskerar därmed enbart den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 104 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

#### Exempel

Nedan följer exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om index värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 30 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

| <b>Exempel 1: (deltagandegrad 30 procent <sup>2)</sup>)</b>   |            |                         |                     |
|---|------------|-------------------------|---------------------|
|   | Startvärde | Slutvärde <sup>1)</sup> | Värdeutveckling     |
| OMXS30 Index  | 950,00     | 1 187,50                | +25%                |
| Avkastning: $50.000 \times 4\% + 50.000 \times ((30\%^2) \times 25\%) - 4\%$ = 3.750 kronor (6,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).<br>Återbetalat belopp: $50.000 + 3.750 = 53.750$ kronor (1,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).  |            |                         |                     |
| <b>Exempel 2: (deltagandegrad 30 procent <sup>2)</sup>)</b>   |            |                         |                     |
|   | Startvärde | Slutvärde <sup>1)</sup> | Värdeutveckling     |
| OMXS30 Index  | 950,00     | 1 425,00                | +50%                |
| Avkastning: $50.000 \times 4\% + 50.000 \times ((30\%^2) \times 50\%) - 4\%$ = 7.500 kronor (14,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).<br>Återbetalat belopp: $50.000 + 7.500 = 57.500$ kronor (3,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage). |            |                         |                     |
| <b>Exempel 3: (deltagandegrad 30 procent <sup>2)</sup>)</b>   |            |                         |                     |
|   | Startvärde | Slutvärde <sup>1)</sup> | Värdeutveckling     |
| OMXS30 Index  | 950,00     | 855,00                  | -10 % <sup>3)</sup> |
| Avkastning: $50.000 \times 4\% = 2.000$ kronor (3,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).<br>Återbetalat belopp: $50.000 + 2.000 = 52.000$ kronor (0,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).   |            |                         |                     |

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av index värde en gång i månaden under perioden 27 november 2012 t o m 27 november 2013.

<sup>2)</sup> Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 25 november 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 25-35 procent.

<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst betalas 104 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

## SörmlandsSparbank Spax Himalaya Serie B - BAS

### Allmänt

Serie B 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 av en aktieindexkorg och den s k deltagandegraden. I aktieindexkorgen ingår FTSE/Xinhua China 25 Index, MSCI Taiwan och S&P CNX NIFTY Index (Indien) med en tredjedel vardera. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 8.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindexkorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindexkorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindexkorgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive aktieindex stängningsvärde den 26 november 2009. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden fr o m 26 november 2013 t o m 26 november 2014. Det är sålunda aktieindexkorgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slut-

värdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindexkorgens stängningsvärde på slutdagen den 26 november 2014.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 25 november 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 45-55 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

### Återbetalning

Även om aktieindexkorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 9 december 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 tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om korgutveckling och en antagen deltagandegrad på 50 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

| <b>Exempel 1: (deltagandegrad 50 procent <sup>2)</sup>)</b>   |            |                         |                    |
|---|------------|-------------------------|--------------------|
|   | Startvärde | Slutvärde <sup>1)</sup> | Värdeutveckling    |
| Aktieindexkorg  | 100,00     | 125,00                  | +25%               |
| Avkastning: $50.000 \times 50\%^2 \times 25\% = 6.250$ kronor (11,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).<br>Återbetalat belopp: $50.000 + 6.250 = 56.250$ kronor (2,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).   |            |                         |                    |
| <b>Exempel 2: (deltagandegrad 50 procent <sup>2)</sup>)</b>   |            |                         |                    |
|   | Startvärde | Slutvärde <sup>1)</sup> | Värdeutveckling    |
| Aktieindexkorg  | 100,00     | 150,00                  | +50%               |
| Avkastning: $50.000 \times 50\%^2 \times 50\% = 12.500$ kronor (23,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).<br>Återbetalat belopp: $50.000 + 12.500 = 62.500$ kronor (4,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage). |            |                         |                    |
| <b>Exempel 3: (deltagandegrad 50 procent <sup>2)</sup>)</b>   |            |                         |                    |
|   | Startvärde | Slutvärde <sup>1)</sup> | Värdeutveckling    |
| Aktieindexkorg  | 100,00     | 90,00                   | -10% <sup>3)</sup> |
| Avkastning: $0^3$ kronor (-1,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).<br>Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).   |            |                         |                    |
| <sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde en gång i månaden under perioden fr o m 26 november 2013 t o m 26 november 2014 (13 observationer).   |            |                         |                    |
| <sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 25 november 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 45-55 procent.   |            |                         |                    |
| <sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst betalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.  |            |                         |                    |

## SörmlandsSparbank Spax Himalaya Serie C - MAX

### Allmänt

Serie C 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 en aktieindexkorg och den sk deltagandegraden. I aktieindexkorgen ingår FTSE/Xinhua China 25 Index, MSCI Taiwan och S&P CNX NIFTY Index (Indien) med en tredjedel vardera. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 8.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindexkorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindexkorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindexkorgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive aktieindex stängningsvärde den 26 november 2009. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden från och med 26 november 2013 till och med 26 november 2014. Det är sålunda aktieindexkorgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens stor-

lek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindexkorgens stängningsvärde på slutdagen den 26 november 2014.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 25 november 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 75-95 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

### Återbetalning

Även om aktieindexkorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 9 december 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 tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om korgutveckling och en antagen deltagandegrad på 85 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

| <b>Exempel 1: (deltagandegrad 85 procent <sup>2)</sup>)</b>   |            |                         |                    |
|---|------------|-------------------------|--------------------|
|   | Startvärde | Slutvärde <sup>1)</sup> | Värdeutveckling    |
| Aktieindexkorg  | 100,00     | 125,00                  | +25%               |
| Avkastning: $50.000 \times 85\%^2 \times 25\% = 10.625$ kronor (8,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).<br>Återbetalat belopp: $50.000 + 10.625 = 60.625$ kronor (1,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).  |            |                         |                    |
| <b>Exempel 2: (deltagandegrad 85 procent <sup>2)</sup>)</b>   |            |                         |                    |
|   | Startvärde | Slutvärde <sup>1)</sup> | Värdeutveckling    |
| Aktieindexkorg  | 100,00     | 150,00                  | +50%               |
| Avkastning: $50.000 \times 85\%^2 \times 50\% = 21.250$ kronor (27,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).<br>Återbetalat belopp: $50.000 + 21.250 = 71.250$ kronor (5,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage). |            |                         |                    |
| <b>Exempel 3: (deltagandegrad 85 procent <sup>2)</sup>)</b>   |            |                         |                    |
|   | Startvärde | Slutvärde <sup>1)</sup> | Värdeutveckling    |
| Aktieindexkorg  | 100,00     | 90,00                   | -10% <sup>3)</sup> |
| Avkastning: 0 <sup>3)</sup> kronor (-10,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).<br>Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).                                |            |                         |                    |
| <sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde en gång i månaden under perioden från och med 26 november 2013 till och med 26 november 2014 (13 observationer).                                  |            |                         |                    |
| <sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 25 november 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 75-95 procent.   |            |                         |                    |
| <sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst betalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.  |            |                         |                    |

---

---

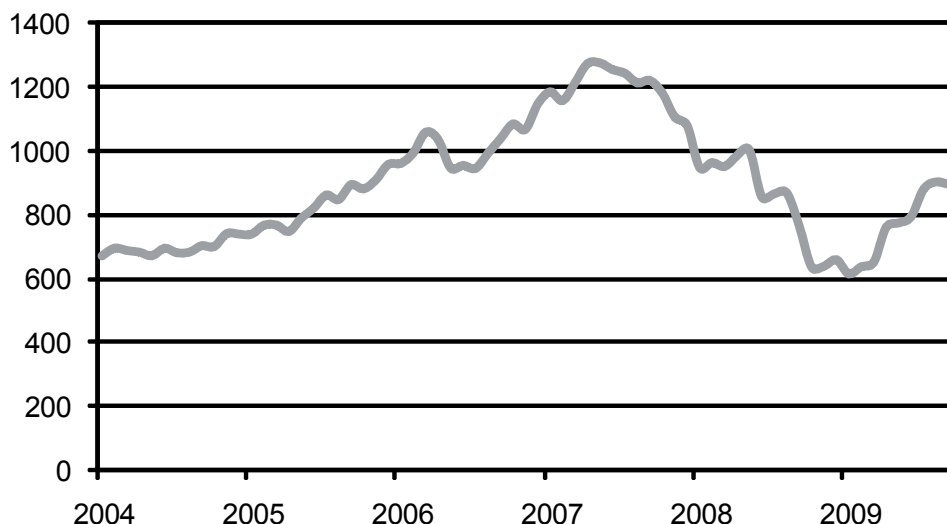
## OMXS30 Index

I OMXS30 Index ingår de ca 30 värdemässigt mest omsatta svenska aktierna på den Nordiska Børsen i Stockholm. Eftersom vissa bolag har flera aktieslag med hög omsättning kan antalet bolag som ingår i OMXS30 index vara färre än 30. I OMXS30 index ingår de flesta av de branscher som finns representerade på den Nordiska Børsen i Stockholm och index åskådliggör den svenska aktiemarknadens förändringar väl. OMXS30 index är ett kapitalviktat, icke utdelningsjusterat index där varje bolag som ingår påverkar detta i proportion till sitt börsvärde.

Index revideras två gånger per år. Störst vikt (2009-10-19) har Nordea AB (12,7%), Hennes & Mauritz AB (12,6%) och Ericsson AB (9,3%).

OMXS30 Index började beräknas den 30 september 1986 då index åsattes värde 125,00. Den 19 oktober 2009 noterades index till 941,67 vilket är en ökning med ca 42 procent sedan årsskifte. Indexutvecklingen för kalenderåren 2002-2008 har varit ca -41, +24, +17, +29, +20, -6 och -39 procent.

### Kursutveckling för OMXS30 Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 19 oktober 2009. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### NASDAQ OMX OMXS30 Index™

“Obligationerna är inte garanterade, godkända, sålda eller marknadsförda av NASDAQ OMX Group, Inc. eller dess närstående bolag (i fortsättningen benämns NASDAQ OMX och dess närstående bolag ”Företagen”). Företagen har inte godkänt lagligheten, lämpligheten, riktigheten eller tillräckligheten av beskrivningar och tillkännagivanden relaterade till Obligationerna. Företagen lämnar inga garantier eller utfästelser, uttryckliga eller underförstådda, till innehavarna av Obligationer eller allmänheten avseende tillräckligheten att investera i värdepapper generellt eller i Obligationerna i synnerhet eller OMXS30 Index möjlighet att följa den allmänna aktiemarknadens utveckling. Företagens enda relation till Swedbank AB (publ) (”Licenstagaren”) är licensieringen av de registrerade varumärkena Nasdaq®, OMX®, OMXS30™ och OMXS30 Index™ och vissa av Företagens handelsnamn och användningen av OMXS30 Index som bestäms, sätts samman och beräknas av NASDAQ OMX utan hänsynstagande till Licenstagarens Obligationer. NASDAQ OMX är inte skyldigt att ta hänsyn till Licenstagarens eller innehavare av Obligationers behov vid bestämmande, sammansättande eller beräkning av OMXS30 Index. Företagen är inte ansvariga för och har inte deltagit i bestämmandet av tidpunkten för, priset på eller antalet Obligationer som ska emitteras eller bestämmande eller beräkning av den ekvation enligt vilken Obligationens avkastning skall fastställas. Företagen har inget ansvar för eller i samband med administrationen, marknadsföringen eller handeln med Obligationerna.

**FÖRETAGEN GARANTERAR INTE RIKTIGHETEN AV OCH/ELLER OAVBRUTEN BERÄKNING AV OMXS30 INDEX ELLER DÄRI INGÅENDE DATA. FÖRETAGEN LÄMNAR INGA UTFÄSTELSER, UTTRYCKLIGA ELLER UNDERFÖRSTÄDDA, AVSEENDE AVKASTNING ELLER ANNAT RESULTAT FÖR LICENSTAGAREN, INNEHAVARE AV OBLIGATION ELLER NÅGON ANNAN FYSISK ELLER JURIDISK PERSON GENOM ANVÄNDNINGEN AV OMXS30 INDEX ELLER DÄRI INGÅENDE DATA. FÖRETAGEN LÄMNAR INGA UTFÄSTELSER, UTTRYCKLIGA ELLER UNDERFÖRSTÄDDA, OCH FRISKRIVER SIG UTTRYCKLIGEN FRÅN ALLA UTFÄSTELSER OM KVALITETEN ELLER LÄMPLIGHETEN FÖR ETT VISST SYFTE ELLER ANVÄNDNINGEN SÅVITT AVSER OMXS30 INDEX ELLER DÄRI INGÅENDE DATA. UTAN BEGRÄNSNING AV DET FÖREGÅENDE SÅ HAR FÖRETAGEN INTE I NÅGOT FALL NÅGOT ANSVAR FÖR FÖRLORAD VINST ELLER SKADA AV VILKET SLAG DEN VARA MÅ SÅSOM EXEMPELVIS INDIREKT SKADA ELLER FÖLJDSKADA ÄVEN OM FÖRETAGEN UNDERRÄTTATS OM MÖJLIGHETEN AV SÅDAN SKADA.”**



## Indexkorg

### Allmänt

Aktieindexkorgen innehåller tre aktieindex där varje index väger lika mycket på startdagen den 26 november 2009. Korgen ska återspegla utvecklingen på aktiemarknaderna i Kina, Indien och Taiwan, såsom denna utveckling återspeglas i aktieindexen FTSE/Xinhua China 25, S&P CNX NIFTY Index respektive MSCI Taiwan. Korgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive aktieindex stängningsvärde den 26 november 2009.

### FTSE/Xinhua China 25 Index

FTSE/Xinhua China 25 Index är ett kapitalviktat icke utdelningsjusterat index som speglar utvecklingen av 25 bolag noterade på Hong Kong Stock Exchange. Index består av bolag som är tillgängliga för utländska investerare och består i dagsläget av s k H- och Red Chip-aktier. Aktierna noteras och handlas i Hong Kong dollar och indexvaluta är Hong Kong dollar. Fyra gånger per år görs en översyn av de i aktieindex ingående aktierna. Kriterierna för kvalifikation för att ingå i FTSE/Xinhua China 25 Index är flera, bland annat måste aktierna ingå i FTSE All-World Index och vara tillräckligt likvida. Ett enskilt bolags vikt i index kan maximalt uppgå till 10 procent. Exempel på bolag som ingår är China Mobile, China Construction Bank, China Life Insurance, PetroChina och Industrial and Commercial Bank of China. FTSE/Xinhua China 25 Index lanserades i juni 2001 och noterades till 19.353,50 den 19 oktober 2009, vilket är en ökning med ca 54 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2004-2008 har varit ca 0, +11, +80, +54, och -51 procent. För ytterligare information om detta index, se <http://www.ftse.com/xinhua/english/index.jsp>

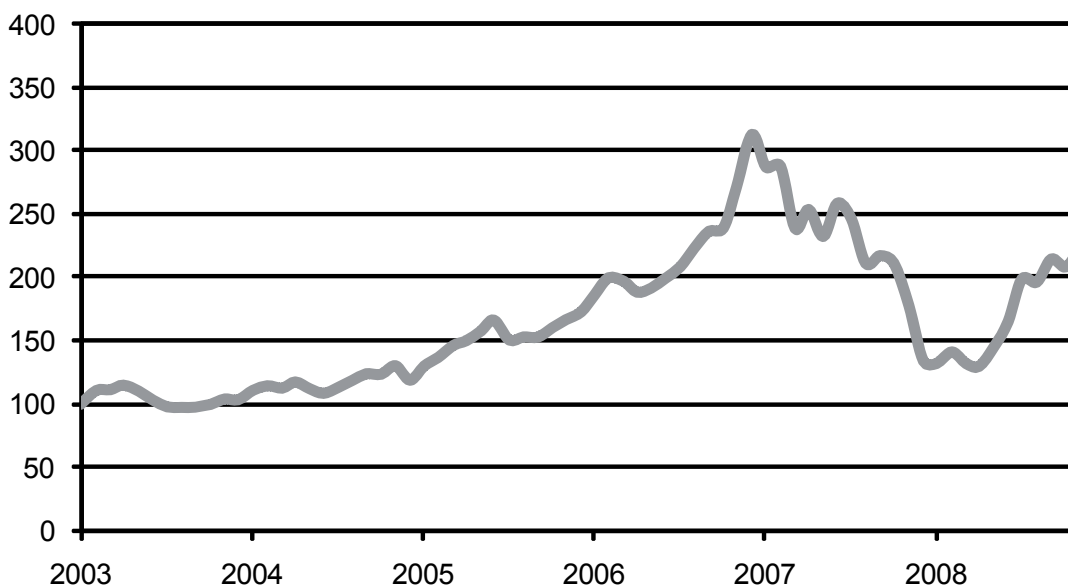
### S&P CNX NIFTY Index

S&P CNX Nifty är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen för de 50 aktier som har störst kapitalvärde på två stora aktiebörser i Indien. Indexet täcker 23 sektorer av ekonomin och de ingående bolagens aktievärde representerar cirka 60% av det totala aktievärdet på de indiska aktiebörserna. Förutom indiska företag ingår även multinationella som ABB och Siemens i S&P CNX Nifty. Störst vikt (2009-10-19) har Reliance Industries (11%), ICICI Bank (7%) och Infosys Technologies (7%). S&P CNX Nifty, som startade med värde 1000 den 3 november 1995, noterades till 5.141,80 den 19 oktober 2009, vilket är en ökning med ca 74 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2004-2008 har varit ca +11, +36, +40, +55 och -52 procent. För ytterligare information om detta index, se [www.nse-india.com](http://www.nse-india.com).

### MSCI Taiwan

MSCI Taiwan Index är ett kapitalviktat icke utdelningsjusterat index som speglar utvecklingen för 100 bolag noterade på Taiwan Stock Exchange. Exempel på bolag som ingår är Taiwan Semiconductor, Hon Hai Precision Ind och Nan Ya. MSCI Taiwan Index lanserades i januari 1998 med startvärde 100 och noterades till 281,28 den 19 oktober 2009, vilket är en ökning med ca 62 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2004-2008 har varit ca -1, +7, +15, +5 och -48 procent. För ytterligare information om detta index, se <http://www.msicibarra.com/products/indices/licd/taiwan.html>

### Kursutveckling för indexkorgen



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 28 november 2003 till och med 19 oktober 2009. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.



---

---

## Licensavtal

### **FTSE/Xinhua China 25 Index**

Banken har enligt licensavtal rätt att använda FTSE/Xinhua China 25 Index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

These Securities are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by FTSE/Xinhua Index Limited ("FXI"), FTSE International Limited ("FTSE") or Xinhua Financial Network Limited ("Xinhua") or by the London Stock Exchange PLC (the "Exchange") or by The Financial Times Limited ("FT") and neither FXI, FTSE, Xinhua nor Exchange nor FT makes any warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the results to be obtained from the use of the FTSE/Xinhua China 25 Index ("the Index") and/or the figure at which the said Index stands at any particular time on any particular day or otherwise. The Index is compiled and calculated by or on behalf of FXI. However, neither FXI or FTSE or Xinhua or Exchange or FT shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Index and neither FXI, FTSE, Xinhua or Exchange or FT shall be under any obligation to advise any person of any error therein. "FTSE™" is a trade mark jointly owned by the London Stock Exchange PLC and The Financial Times Limited. "Xinhua" are service marks and trade marks of Xinhua Financial Network Limited. All marks are licensed for use by FTSE/Xinhua Index Limited.

### **S&P CNX Nifty**

Varken India Index Services & Products Ltd. eller Standard & Poor's har medverkat vid framtagandet av denna emissionsbilaga. Ej heller tar dessa bolag i något hänseende ansvar för produkterna i denna emissionsbilaga.

### **MSCI Taiwan Index**

Banken har enligt licensavtal rätt att använda MSCI Taiwan Index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

THIS FINANCIAL PRODUCT IS NOT SPONSORED, ENDORSED, SOLD OR PROMOTED BY MORGAN STANLEY CAPITAL INTERNATIONAL INC. ("MSCI"), ANY OF ITS AFFILIATES, ANY OF ITS INFORMATION PROVIDERS OR ANY OTHER THIRD PARTY INVOLVED IN, OR RELATED TO, COMPILING, COMPUTING OR CREATING ANY MSCI INDEX (COLLECTIVELY, THE "MSCI PARTIES"). THE MSCI INDEXES ARE THE EXCLUSIVE PROPERTY OF MSCI. MSCI AND THE MSCI INDEX NAMES ARE SERVICE MARK(S) OF MSCI OR ITS AFFILIATES AND HAVE BEEN LICENSED FOR USE FOR CERTAIN PURPOSES BY [LICENSEE]. THIS FINANCIAL PRODUCT HAS NOT BEEN PASSED ON BY ANY OF THE MSCI PARTIES AS TO ITS LEGALITY OR SUITABILITY WITH RESPECT TO ANY PERSON OR ENTITY AND NONE OF THE MSCI PARTIES MAKES ANY WARRANTIES OR BEARS ANY LIABILITY WITH RESPECT TO THIS FINANCIAL PRODUCT. WITHOUT LIMITING THE GENERALITY OF THE FOREGOING, NONE OF THE MSCI PARTIES MAKES ANY REPRESENTATION OR WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, TO THE ISSUER OR OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY REGARDING THE ADVISABILITY OF INVESTING IN FINANCIAL PRODUCTS GENERALLY OR IN THIS FINANCIAL PRODUCT PARTICULARLY OR THE ABILITY OF ANY MSCI INDEX TO TRACK CORRESPONDING STOCK MARKET PERFORMANCE. MSCI OR ITS AFFILIATES ARE THE LICENSORS OF CERTAIN TRADEMARKS, SERVICE MARKS AND TRADE NAMES AND OF THE MSCI INDEXES WHICH ARE DETERMINED, COMPOSED AND CALCULATED BY MSCI WITHOUT REGARD TO THIS FINANCIAL PRODUCT OR THE ISSUER OR OWNER OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY. NONE OF THE MSCI PARTIES HAS ANY OBLIGATION TO TAKE THE NEEDS OF THE ISSUERS OR OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY INTO CONSIDERATION IN DETERMINING, COMPOSING OR CALCULATING THE MSCI INDEXES. NONE OF THE MSCI PARTIES IS RESPONSIBLE FOR OR HAS PARTICIPATED IN THE DETERMINATION OF THE TIMING OF, PRICES AT, OR QUANTITIES OF THIS FINANCIAL PRODUCT TO BE ISSUED OR IN THE DETERMINATION OR CALCULATION OF THE EQUATION BY OR THE CONSIDERATION INTO WHICH THIS FINANCIAL PRODUCT IS REDEEMABLE. NONE OF THE MSCI PARTIES HAS ANY OBLIGATION OR LIABILITY TO THE ISSUER OR OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY IN CONNECTION WITH THE ADMINISTRATION, MARKETING OR OFFERING OF THIS FINANCIAL PRODUCT. ALTHOUGH MSCI SHALL OBTAIN INFORMATION FOR INCLUSION IN OR FOR USE IN THE CALCULATION OF THE MSCI INDEXES FROM SOURCES THAT MSCI CONSIDERS RELIABLE, NONE OF THE MSCI PARTIES WARRANTS OR GUARANTEES THE ORIGINALITY, ACCURACY AND/OR COMPLETENESS OF ANY MSCI INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN OR THE RESULTS TO BE OBTAINED BY THE ISSUER OF THIS FINANCIAL PRODUCT, OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY, FROM THE USE OF ANY MSCI INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND NONE OF THE MSCI PARTIES SHALL HAVE ANY LIABILITY TO ANY PERSON OR ENTITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS OR INTERRUPTIONS OF OR IN CONNECTION WITH ANY MSCI INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. FURTHER, NONE OF THE MSCI PARTIES MAKES ANY EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES OF ANY KIND AND THE MSCI PARTIES HEREBY EXPRESSLY DISCLAIM ALL WARRANTIES (INCLUDING, WITHOUT LIMITATION AND FOR PURPOSES OF EXAMPLE ONLY, ALL WARRANTIES OF TITLE, SEQUENCE, AVAILABILITY, ORIGINALITY, ACCURACY, COMPLETENESS, TIMELINESS, NONINFRINGEMENT, MERCHANTABILITY AND FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE AND ALL IMPLIED WARRANTIES ARISING FROM TRADE USAGE, COURSE OF DEALING AND COURSE OF PERFORMANCE) WITH RESPECT TO EACH MSCI INDEX.

---

## 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 20 november 2009 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälan genom Telefonbanken kan göras senast fredagen den 20 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 25 november 2009 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 0,75 procent för Serie A och 1,25 procent för Serie B och C, 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 anmälningsedeln angivet konto från och med den 24 november 2009 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 27 november 2009.

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

## Upptagande till handel på reglerad marknad

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

## Marknad

Med beaktande av kapitalskyddet bör en investering i serie A ses på ca fyra års sikt, en investering i Serie B och C bör ses på fem 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 värdeutvecklingen för de olika tillgångsslagen som ingår i respektive serie, antaganden om framtida kursrörelser och i förekommande fall aktieutdelningar samt likviditeten i respektive serie och underliggande tillgångsslag. 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: SWEOSOS04

Serie B: SWEOSOS05

Serie C: SWEOSOS06

## 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 gäller att om marknadsläget fram till den 25 november 2009 skulle utvecklas så att en deltagandegrad av lägst 20 procent inte kan fastställas, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie B och C gäller att om marknadsläget fram till den 25 november 2009 skulle utvecklas så att en deltagandegrad av lägst 40 procent för Serie B och 65 procent för Serie C inte kan fastställas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

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

---

---

## Tidplan

- 26 oktober - 20 november 2009 Anmälningssperiod. För Telefonbanken gäller den 20 november 2009.
- 24 november 2009, kl 07:00 Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
- 25-26 november 2009 Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive Serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande villkor för ytterligare information.
- 25 november 2009 Avräkningsnotor utsänds
- 25 november 2009 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande
- 27 november 2009 Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
- 30 november 2009 Beräknad dag för upptagande till handel vid Nasdaq OMX Stockholm (listan OMX STO Retail Bonds Structured Products) och obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
- 30 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)).
- 27 november 2013 Fastställande av indexutveckling för Serie A.
- 10 december 2013 Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för Serie A.
- 26 november 2014 Fastställande av indexkorgens utveckling för Serie B och C.
- 9 december 2014 Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för Serie B och C.

---

---

## 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

Regeringsrätten har i dom den 27 maj 2003 ansett att förutbestämd del av avkastningen på en obligation vars avkastning är knuten till ett aktieindex skall behandlas som ränta. Eventuell överskjutande avkastning skall anses som kapitalvinst då obligationen inlöses.

#### Avyttring under löptiden

Om obligationen avyttras under löptiden, beskattas den del av ersättningen som avser upplupen, förutbestämd avkastning som ränteinkomst. Reglerna om räntekompensation är tillämpliga. Banken lämnar kontrolluppgift på erhållen respektive erlagd räntekompensation. Återstående del av ersättningen tas upp vid beräkning av kapitalvinst (reavinst) eller kapitalförlust (reaförlust) på grund av avyttringen. Banken lämnar kontrolluppgift på denna del av ersättningen.

#### Avyttring genom inlösen

Vid avyttring genom inlösen anses den del av utbetalningen som avser förutbestämd avkastning som ränteinkomst. Banken lämnar kontrolluppgift samt innehåller preliminär skatt på denna ränteinkomst. Eventuell överskjutande avkastning anses som kapitalvinst. På denna del av avkastningen lämnas kontrolluppgift. Preliminär skatt kommer inte ifråga. Återbetalat nominellt belopp tas upp vid beräkning av kapitalvinst eller kapitalförlust. Banken lämnar kontrolluppgift på erhållet nominellt belopp.

Till den del avyttringen redovisas som kapitalvinst respektive kapitalförlust gäller följande. Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationen är marknadsnoterad, 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.

#### Serie B och C

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 lagertillgång.

---

---

## KOMPLETTERANDE VILLKOR

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

### Lån

552, Serie A

### Kapitalbelopp

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

### Avkastning

En MTNs avkastning, som erlaggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Aktieindex och skall uppgå till det högsta av:

a) nominellt belopp  $\times 0,04$  + nominellt belopp  $\times$  [Deltagandegrad  $\times$  (Slutvärde - Startvärde)/Startvärde - 0,04], ; eller

b) nominellt belopp  $\times 0,04$ ,

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

|                   |   |
|-------------------|---|
| "Aktieindex"      | NASDAQ OMX ABs aktieindex OMXS30Index™;   |
| "Marknadsavbrott" | handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, 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"    | förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;     |
| "Startvärde"      | det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex den 25 november 2009. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;   |

### "Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 27:e i varje månad från och med den 27 november 2012 till och med den 27 november 2013. Vid denna genomsnittsberekening fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberekening inte kunnat fastställas, har Banken rätt men inte skyldighet att fastställa detta värde utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas.

### Justeringar

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken rätt att fastställa Startvärde och/eller Slutvärde till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut Aktieindex mot annat liknande index eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Aktieindex stängningsvärden ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken rätt att justera värdena i motsvarande mån.

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 10 december 2013, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

### Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongs konstruktion.

### Uptagande till handel vid reglerad marknad

Ja. Lånet kommer initialt att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm. Banken äger rätt att under lånets löptid registrera lånet vid annan reglerad marknad.

### ISIN-Kod

Serie A: SE0003050418

## Lån

552, Serie B och C

### Kapitalbelopp

Med Kapitalbelopp avses det nominella beloppet samt eventuellt 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 aktieindex och skall uppgå till:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutvärde - Startvärde) / Startvärde], om Slutvärde är högre än Startvärde; eller

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" Index1: FTSE/Xinhua China 25 Index (XIN01),  
Index2: MSCI Taiwan Index (TWY),  
Index3: S&P CNX NIFTY Index (NIFTY);

"Aktieindexkorg" En korg med värde 100,00 vid starttillfället, bestående av samtliga Aktieindex och där korgens värde vid var tid beräknas enligt följande:

$$(1/3 \times (\text{Index1}_d / \text{Index1}_i) + 1/3 \times (\text{Index2}_d / \text{Index2}_i) + 1/3 \times (\text{Index3}_d / \text{Index3}_i)) \times 100,00$$

Index1<sub>i</sub> = Startindex för FTSE/Xinhua China 25 Index (XIN01),

Index2<sub>i</sub> = Startindex för MSCI Taiwan Index (TWY),

Index3<sub>i</sub> = Startindex för S&P CNX NIFTY index (NIFTY);

Index1<sub>d</sub> = aktuellt indexvärde för FTSE/Xinhua China 25 Index (XIN01),

Index2<sub>d</sub> = aktuellt indexvärde för MSCI Taiwan Index (TWY),

Index3<sub>d</sub> = aktuellt indexvärde för S&P CNX NIFTY Index (NIFTY);

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

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, 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" förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om

en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

"Startindex" det av Banken fastställda stängningsvärdet för respektive Aktieindex den 26 november 2009. Om denna dag inte är en Noteringsdag för samtliga Aktieindex, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa ett eller flera Startindex med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde" 100,00;

"Slutvärde" det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindexkorgens stängningsvärde den 26:e i varje månad från den 26 november 2013 till den 26 november 2014, baserat på respektive Aktieindex stängningsvärden vid samma tidpunkter. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex 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, har Banken rätt men inte skyldighet att fastställa detta värde utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas.

### Justeringar

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken rätt att fastställa Startvärde och/eller Slutvärde till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut Aktieindex mot annat liknande index eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Aktieindex stängningsvärden ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken rätt att justera värdena i motsvarande mån.

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 9 december 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 löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

### Upptagande till handel vid reglerad marknad

Ja. Lånet kommer initialt att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm. Banken äger rätt att under lånets löptid inregistrera lånet vid annan reglerad marknad.

### ISIN-Kod

Serie B: SE0003050426

Serie C: SE0003050434

---

---

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 erlægga Kapitalbelopp samt i förekommande fall avkastning och ränta.

Stockholm den 23 oktober 2009  
Swedbank AB (publ)