

Slutliga Villkor
Lån 557

Swedbank ABs

SPAX Lån 557

Fixed Best Sprinter - Återbetalningsdag 2013-11-19
Serie A (SWEOFBE1) - MAX (sidan 3)
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Tillväxtländer Ränta - Återbetalningsdag 2015-11-17
Serie B (SWEOTLR1) - BAS (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 557, 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 30 november 2009 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 557, 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 webbplats (www.swedbank.se/ir) och kan även rekvideras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

RISKFAKTORER

En investering i Lånet är förknippad med vissa risker. Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del av den information om risker som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sidan 7 och följande sidor i Prospektet. oduktion och distribution. Arvodet är inkluderat i placeringens pris.

CENTRAL INFORMATION

Arrangörsarvode och courtage

Arrangörsarvode

Inför likviddagen fastställer Banken de slutgiltiga villkoren för SPAX. I samband med detta beräknar Banken ett arrangörsarvode på högst 0,9% per år på nominellt belopp. Arvodet påverkar - tillsammans med de priser som Banken erhåller på de finansiella instrument som ingår i placeringen - villkoren för beräkning av tilläggsbelopp. Arvodet ska bland annat täcka Bankens kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Arvodet är inkluderat i placeringens pris.

Courtage

Courtage är en avgift som erläggs vid köp och försäljning av SPAX med en procentsats som framgår under avsnittet "Betaling och courtage" på annan plats i dess slutliga villkor. Vid köp och försäljning beräknas courtage på investerat belopp respektive det belopp som en försäljning inbringar. I samband med återbetalning vid löptidens slut utgår inget courtage.

INFORMATION OM LÅN 557, 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 15-17). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 557. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens webbplats (www.swedbank.se/ir) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en 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 2 november 2010 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 12). Minsta investering för Serie A är fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor) och för Serie B fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i obligationer i svenska kronor som kommer att upptas till handel på en reglerad marknad. Banken kommer under normala marknadsförhållanden 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 12. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

Tilläggsbelopp och återbetalning

SPAX Fixed Best Sprinter Serie A – MAX

Allmänt

Serie A är en aktieindexobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg av 20 olika internationella aktiebolag. Ingående aktier och kriterier för urvalet av aktier i korgen beskrivs närmare på sidan 7-9.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av de i korgen ingående aktiernas kursutveckling under löptiden och den av Banken på startdagen fastställda procentsatsen (Fast Utveckling) som ska gälla som kursutveckling för de tio aktierna med bäst procentuell kursutveckling.

Kursutvecklingen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutkurs. Stängningskursen

den 4 november 2010 utgör respektive akties starkurs. Respektive slutkurs beräknas som ett genomsnitt av aktiens stängningskurs en gång i månaden under perioden fr o m 6 maj 2013 t o m 6 november 2013. Det är sålunda aktiekurserna vid vart och ett av dessa 7 avläsnings-tillfällen som kommer att bestämma slutkursen. Eftersom slutkursen beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 6 november 2013.

Vid beräkning av tilläggsbelopp kommer kursutvecklingen för de tio aktierna med bäst utveckling att ersättas med av Banken på startdagen fastställd fast utveckling, oberoende av aktiernas verkliga procentuella utveckling. För övriga tio aktier gäller att positiv utveckling fördubblas och negativ utveckling används ojusterad vid beräkning av korgvärde på slutdagen. Varje aktie ingår med 1/20 del i korgen.

Fast utveckling

Fast utveckling fastställs av Banken den 3 november 2010. Fast utveckling torde komma att fastställas inom intervallet 20-30 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan fast utveckling komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av respektive akties utveckling återbetalar Banken som lägst obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 19 november 2013. Placeraren riskerar således 50 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 två exempel på korgens utveckling där justering gjorts för de tio aktierna med bäst kursutveckling. För resterande aktier har justering gjorts om aktien haft en positiv utveckling, negativ utveckling ingår med ojusterad utveckling. Fast utveckling har antagits fastställd till 25 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.050 kronor (52.500 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

| Aktie | Startkurs | Exempel 1 | | | Exempel 2 | | |
|----------------|-----------|------------------------|---------------------|--------------------------|------------------------|--------------------|----------------------------|
| | | Slutkurs ⁴⁾ | Kurs- utveckling | Justerad Kursutveckl. | Slutkurs ⁴⁾ | Kurs utveckling | Justerad Kursutveckling |
| 1 | 54.00 | 72.90 | 35% | 25% ¹⁾ | 62.10 | 15% | 30% ²⁾ |
| 2 | 38.00 | 53.20 | 40% | 25% ¹⁾ | 41.80 | 10% | 20% ²⁾ |
| 3 | 16.00 | 20.00 | 25% | 25% ¹⁾ | 19.20 | 20% | 40% ²⁾ |
| 4 | 340.00 | 374.00 | 10% | 20% ²⁾ | 408.00 | 20% | 25% ¹⁾ |
| 5 | 45.00 | 67.50 | 50% | 25% ¹⁾ | 45.00 | 0% | 0% |
| 6 | 14.00 | 16.10 | 15% | 25% ¹⁾ | 18.20 | 30% | 25% ¹⁾ |
| 7 | 68.00 | 57.80 | -15% | -15% ³⁾ | 78.20 | 15% | 30% ²⁾ |
| 8 | 50.00 | 45.00 | -10% | -10% ³⁾ | 60.00 | 20% | 25% ¹⁾ |
| 9 | 60.00 | 45.00 | -25% | -25% ³⁾ | 75.00 | 25% | 25% ¹⁾ |
| 10 | 390.00 | 507.00 | 30% | 25% ¹⁾ | 507.00 | 30% | 25% ¹⁾ |
| 11 | 34.00 | 28.90 | -15% | -15% ³⁾ | 37.40 | 10% | 20% ²⁾ |
| 12 | 27.00 | 48.60 | 80% | 25% ¹⁾ | 28.35 | 5% | 10% ²⁾ |
| 13 | 34.00 | 28.90 | -15% | -15% ³⁾ | 40.80 | 20% | 40% ²⁾ |
| 14 | 16.00 | 16.80 | 5% | 10% ²⁾ | 19.20 | 20% | 25% ¹⁾ |
| 15 | 2 700 | 2 160 | -20% | -20% ³⁾ | 3 375 | 25% | 25% ¹⁾ |
| 16 | 3 850 | 4 620 | 20% | 25% ¹⁾ | 5 005 | 30% | 25% ¹⁾ |
| 17 | 141 800 | 127 620 | -10% | -10% ³⁾ | 155 980 | 10% | 20% ²⁾ |
| 18 | 3 600 | 5 400 | 50% | 25% ¹⁾ | 4 140 | 15% | 30% ²⁾ |
| 19 | 412 000 | 535 600 | 30% | 25% ¹⁾ | 515 000 | 25% | 25% ¹⁾ |
| 20 | 2 900 | 3 045 | 5% | 10% ²⁾ | 3 480 | 20% | 25% ¹⁾ |
| Korgutveckling | | | 14.25% | 9.00% ⁵⁾ | | 18.25% | 24.50% ⁵⁾ |

¹⁾ Justerad Kursutveckling fastställs till Fast Utveckling för de tio aktierna med bäst Kursutveckling. I exemplen har Fast Utveckling antagits vara 25 procent. Denna procentsats fastställs på startdagen och torde fastställas mellan 20 och 30 procent.

²⁾ Justerad Kursutveckling för de resterande tio aktierna fastställs till Kursutveckling x 2 vid positiv Kursutveckling.

³⁾ Aktie med negativ Kursutveckling ingår ojusterat vid beräkning av Korgvärde på slutdagen.

⁴⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 6 maj 2013 till 6 november 2013.

⁵⁾ Korgutveckling beräknas som summa Justerad Kursutveckling dividerat med antal aktier i korgen

Exempel 1:

| | |
|-----------|-------------------|
| Aktiekorg | Korgvärde +20% |
|-----------|-------------------|

Avkastning: $50.000 \times 20\% = 10.000$ kronor (12,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 10.000 = 60.000$ kronor (4,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2:

| | |
|-----------|-------------------|
| Aktiekorg | Korgvärde +30% |
|-----------|-------------------|

Avkastning: $50.000 \times 30\% = 15.000$ kronor (22,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 15.000 = 65.000$ kronor (6,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3:

| | |
|-----------|---------------------------------|
| Aktiekorg | Korgvärde -10% ²⁾ |
|-----------|---------------------------------|

Avkastning: 0²⁾ kronor (-6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Korgvärdet fastställs på slutdagen den 6 november 2013 som summan av samtliga ingående aktiers Justerad Kursutveckling dividerat med antalet aktier som ingår i korgen.

²⁾ Vid negativt Korgvärde erhålls ingen avkastning. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

SPAX Tillväxtländer Ränta Serie B - MAX

Allmänt

Serie B är en ränteindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Plus (EMBI+), ett index baserat på obligationer och likvida lån utgivna av stater och statliga organ inom olika tillväxtländer. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 10-11.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av EMBI+ utveckling under löptiden. Utvecklingen av EMBI+ mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutkurs. Startkurs utgörs av EMBI+ stängningskurs den 3 november 2010. Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av EMBI+ stängningskurs en gång i månaden under perioden fr o m 4 november 2014 t o m 4 november 2015. Det är sålunda indexkurserna vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed, tillsammans med deltagandegraden, tilläggsbeloppets

storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar index stängningskurs på slutdagen den 4 november 2015.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 3 november 2010. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 90-110 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 index utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 17 november 2015. Placerraren 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 återbetalat belopp vid olika antaganden om index värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 100 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

| Exempel 1: | | | |
|--|-----------|------------------------|---------------------|
| | Startkurs | Slutkurs ¹⁾ | Värdeutveckling |
| EMBI+ index | 550,00 | 687,50 | +25% |
| Tilläggsbelopp: $50.000 \times 100\%^2) \times 25\% = 12.500$ kronor (12% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 12.500 = 62.500$ kronor (2,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 2: | | | |
| | Startkurs | Slutkurs ¹⁾ | Värdeutveckling |
| EMBI+ index | 550,00 | 825,00 | +50% |
| Tilläggsbelopp: $50.000 \times 100\%^2) \times 50\% = 25.000$ kronor (34,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 25.000 = 75.000$ kronor (6,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 3: | | | |
| | Startkurs | Slutkurs ¹⁾ | Värdeutveckling |
| EMBI+ index | 550,00 | 549,10 | -10 % ³⁾ |
| Tilläggsbelopp: 0 ³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| ¹⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av stängningskursen för EMBI+ en gång i månaden under perioden 4 november 2014 t o m 4 november 2015. ²⁾ Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 3 november 2010. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 90-110 procent. ³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas vid löptidens slut. | | | |

Beskrivning av underliggande tillgång

Aktiekorg Fixed Best Sprinter

De tjugo aktierna som ingår i denna placering framgår på följande sidor. Aktierna har valts utifrån en strategi baserad på nedanstående frågeställningar.

Är bolaget köpvärt till nuvarande aktiekurs ?

- Aktuell aktiekurs i relation till bolagets resultat de senaste 5 åren
- Resultat uttryckt i procent av aktiekurs jämförs med räntan på företagsobligationer med kreditrating A
- Bolagets marknadsvärde i relation till bolagets tillgångar och till de fem senaste årens nettointäkter

Är bolaget en trygg placering ?

- Har bolaget möjlighet att minska eller återbetala sina skulder
- Bolagets nettoskuld och räntekostnad i förhållande till bruttointäkter

Hur stark är bolagets verksamhet ?

- Bolaget ska ha klarat de senaste marknads- och ekonomiska chockerna och skall dessutom kunna redovisa bra resultat under dessa perioder.

Nedan ges en mycket kortfattad beskrivning av de bolag som ingår i aktiekorgen. För ytterligare information om respektive aktie hänvisas till de aktieanalyser som publicerats avseende respektive bolag. Angivet marknadsvärde baseras på aktie- och valutakurser i slutet av augusti 2010.

Novartis

Novartis är ett Schweiz läkemedelsbolag som erbjuder ett brett utbud av hälsoprodukter inom läkemedel, vacciner och diagnostik. Bolaget har nästan 100 000 anställda och verksamhet i 140 länder. Marknadsvärdet är ca 1 000 miljarder kronor.

Total

Total är ett av de större multinationella energibolagen med nästan 100 000 anställda och verksamhet i ca 130 länder. Total är verksam inom alla delar av petroleumindustrin. Bolaget är även en stor aktör inom den kemiska industrin och har även intressen inom kolgruvor och energiproduktion och utveckling av andra energikällor såsom sol, biomas och kärnkraft. Marknadsvärdet är ca 820 miljarder kronor.

ENI

ENI är ett integrerat energibolag med nästan 80 000 anställda och verksamhet i ca 80 länder. Verksamheten består i exploatering av olje- och naturgasfyndigheter, produktion, transport, överföring och försäljning av petrokemiska produkter. Marknadsvärdet är ca 590 miljarder kronor.

Marks and Spencer

Marks and Spencer är ett holdingbolag som genom sina dotterbolag är en av Englands ledande affärskedjor med över 75 000 anställda och 21 miljoner personer som besöker något av bolagets 600 affärer varje vecka. Varuutbudet innehåller bl a kläder, hushållsprodukter och livsmedel. Marknadsvärdet är ca 60 miljarder kronor.

Sanofi-aventis

Sanofi-aventis är ett globalt läkemedelsföretag med ca 100 000 anställda i över 100 länder och med huvudkontor i Frankrike. Sanofi-aventis bildades 2004 genom en sammanslagning av Sanofi-Synthelabo och Aventis. Bolaget har en omsättning på ca 250 miljarder kronor. Bolaget anser sig själva som världsledande inom vaccin. Marknadsvärdet är ca 550 miljarder kronor.

Deutsche Post AG

Deutsche Post AG, tysk post- och transportkoncern med huvudkontor i Bonn. Deutsche Post AG skapades 1995 då den tyska staten splittrade Deutsche Bundespost i tre olika företag; Deutsche Post, Deutsche Telekom och Postbank. Företaget har sedan 1995 expanderat kraftigt genom olika företagsköp, bland annat DHL och Danzas. Internationellt kallar man sig Deutsche Post World Net. Företaget har 380 000 anställda över hela världen. Marknadsvärdet är ca 150 miljarder kronor.

Vallourec

Vallourec S.A. är en fransk företagsgrupp som bl a tillverkar skarvlösa rör och andra komponenter för olje- och gasraffinering samt bil- och flyginsustri. Med nästan 19 000 anställda, integrerade tillverkningsanläggningar, avancerad forskning och utveckling och närvaro i mer än 20 länder erbjuder bolaget globala innovativa lösningar för att möta framtida utmaningar inom t ex energisektorn. Marknadsvärdet är ca 75 miljarder kronor.

Bouygues

Bouygues är en diversifierad industrigrupp med affärsfokus inom två sektorer, bygg, fastighet och anläggning samt telcom och media. Bouygues har ca 130 000 anställda i mer än 80 länder. Marknadsvärdet är ca 105 miljarder kronor.

Merck KGaA

MERCK KGaA är en global koncern inom läkemedel och kemi. Produkterna används förutom inom läkemedel vid tillverkning av kosmetika och inom livsmedelsindustrin. Bolaget levererar flytande kristaller och material för bildskärmsindustrin. Bolaget har ca 40 000 anställda i 64 länder. Marknadsvärdet är ca 140 miljarder kronor.

Swisscom

Swisscom är Schweiz ledande telecomaktör med ca 5,7 miljoner mobilabonnemang och 1,8 miljoner bredbandsanslutningar. Antal anställda uppgår till ca 19 000 och marknadsvärdet är ca 145 miljarder kronor. Swisscom har verksamhet i hela Schweiz och erbjuder ett fullsortiment av produkter och tjänster för mobil-, mark- och IP-baserad röst och data kommunikation.

DSM NV

Royal DSM NV är ett holländskt bolag som är internationellt verksamma inom den kemiska industrin. Bolaget fokuserar på produkter som används inom bland annat mat, sjukvård, fordons-, färg och konstruktion. Gruppen har nästan 23 000 anställda och 270 kontor i 49 länder i Europa, Asien, Afrika, Australien och Nord-och Sydamerika. Marknadsvärdet är ca 60 miljarder kronor.

AT&T INC

USAs största bolag inom telekommunikation. AT&T erbjuder telefoni, video-, data- och Internet-tjänster till företag, myndigheter och privatpersoner. Bolaget har under sin långa historia periodvis varit världens största teleoperatör samt världens största kabeltv-bolag. Marknadsvärdet är ca 1 180 miljarder kronor.

Merck & Co Inc

Läkemedelsbolag med forskning, utveckling och försäljning av ett brett produktsortiment inom läkemedel för människor och djur. Marknadsvärdet är ca 790 miljarder kronor.

Pfizer Inc

Pfizer är ett av världens ledande läkemedelsföretag. Bolaget har över 85 000 anställda och finns i fler än 150 länder. Marknadsvärdet är ca 950 miljarder kronor.

Honda Motor Co Ltd

Utvecklar, tillverkar och säljer bl a motorcyklar, bilar, trädgårdsmaskiner och båtmotorer samt elprodukter såsom generatorer. Bolaget bedriver även kreditverksamhet. Honda Motor har nästan 200 000 anställda och tillverkning i f n Nord-, Syd och Centralamerika, Europa, Indien och Thailand. Marknadsvärdet är ca 440 miljarder kronor.

Takeda Pharmaceutical Co Ltd

Takeda är ett forskningsbaserat globalt läkemedelsföretag (det största läkemedelsföretaget i Japan) med ca 20 000 anställda inom koncernen. De anser sig själva som en av de globala ledarna inom sin bransch. Takedas läkemedel marknadsförs i cirka 90 länder över hela världen och är erkända varumärken i större länder över hela världen. Förutom läkemedel erbjuder bolaget produkter inom livsmedelsindustrin, kemisektorn och miljörelaterade produkter. Forskning, utveckling marknadsföring sker genom närbesläktade bolag i USA, Europa och Asien. Marknadsvärdet är ca 270 miljarder kronor.

NTT DOCOMO Inc

NTT DOCOMO är ett dotterbolag till Nippon Telegraph and Telephone Corp och Japans främsta leverantör av ledande mobila röst-, data-och multimediatjänster. Med mer än 56 miljoner kunder i Japan är företaget en av världens största mobilkommunikationsoperatörer. DOCOMO är också en inflytelserik kraft i den fortsatta utvecklingen av mobila tekniker och standarder och står bakom utvecklingen av ett flertal tjänster för mobila Internet-tjänster, inklusive e-post, surfning, nedladdning och andra mobila tjänster. DOCOMO expanderar sin globala räckvidd genom kontor och dotterbolag i Asien, Europa och Nordamerika, samt strategiska allianser med mobil och multimedia tjänsteleverantörer på marknader över hela världen. Bolaget har ca 23 000 anställda och ett marknadsvärde på ca 550 miljarder kronor.

Nippon Telegraph & Telephone

Erbjuder ett varierat utbud av tjänster och service inom telecom, inklusive telefon, telegraf, datakommunikation, försäljning av terminalutrustning och därtill relaterad service. Bolaget är verksam inom både lokal- och fjärretelekommunikationservice i Japan. Antalet anställda uppgår till ca 190 000 och marknadsvärdet är ca 500 miljarder kronor.

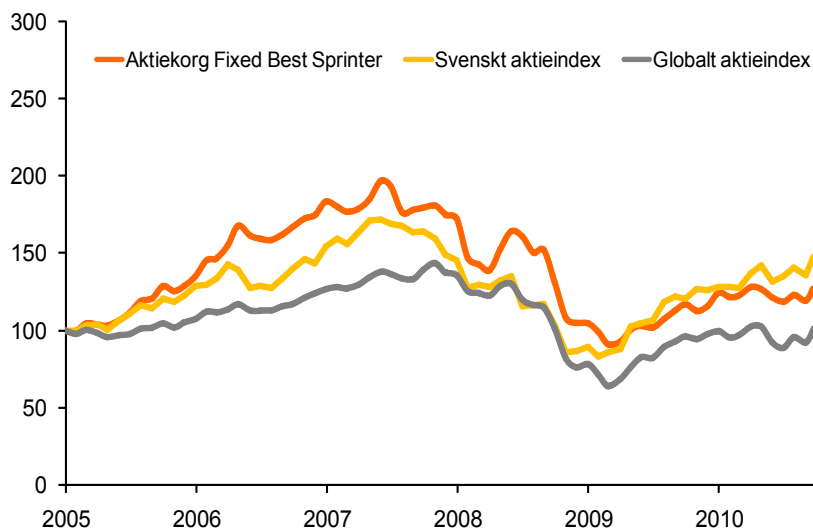
KDDI Corporation

Bolaget tillhandahåller mobil kommunikationsservice och försäljning av mobil utrustning. Även bredbandstjänster ingår i verksamheten. Bolaget har ca 18 000 anställda och marknadsvärdet är ca 160 miljarder kronor.

Astellas Pharma Inc

Bolaget tillverkar och säljer ett brett utbud av läkemedel inklusive receptbelagda mediciner. Bolaget producerar även kosttillskott, hälsokost och hygienprodukter. Forskning och utveckling och marknadsföring sker genom dotterbolag i USA, Europa och Asien. Antal anställda uppgår till ca 5 000 och marknadsvärdet är ca 120 miljarder kronor.

Historisk kursutveckling för aktiekorgen



I diagrammet ovan visas utvecklingen för aktiekorgen under perioden 31 januari 2005 till och med 27 augusti 2010. Som jämförelse visas ett välkänt globalt aktieindex (MSCI World). Det bör observeras att historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Ränteindex Tillväxtländer Ränta

Avkastningen för SPAX Tillväxtländer ränta är kopplad till indexet JP Morgan Emerging Markets Bond Index Plus (EMBI+). Indexet är ett kapitalviktat index bestående av obligationer och andra likvida lån (tillsammans kallade obligationer nedan) i amerikanska dollar (USD) emitterade av stater och statliga organ i sk tillväxtländer.

Index omvikts varje månad. För att inkluderas i EMBI+ måste följande villkor vara uppfyllda.

Obligationen kan vara av typen fast-, rörlig eller 0-kuponränta. Även amorterande obligationer är tillåtna. Speciella krav gäller för obligationer med inbyggd optionalitet. Konvertibler får ej ingå i index.

Endast obligationer som utgivits av stater och statliga organ från de tillväxtländer som är godkända att ingå i index får medräknas. Kommuner och delstatliga organ är ej tillåtna. Även andra restriktioner finns för att en obligation ska kunna ingå i EMBI+.

Andra valutor än USD är inte tillåtna, vare sig kapitalbelopp eller kuponger.

För att kunna ingå måste aktuell stat ha en rating för långfristiga skulder i utländsk valuta motsvarande Baa1/BBB+ eller lägre.

För att en obligation ska vara aktuell att inkluderas i index måste utestående nominellt belopp uppgå till minst 500 miljoner USD. Om en amortering innebär att detta belopp underskrids exkluderas obligationen.

När en obligation tas med i index måste återstående löptid överstiga 2,5 år. För obligationer som inår i index gäller att de tas bort när det återstår 1 år av löptiden.

Även om obligationerna är emitterade av stater tillhörande tillväxtländer så måste obligationerna vara utgivna under lag inom något av G7 länderna.

Om inte obligationens marknadsvärde kan beräknas kommer obligationen att exkluderas ur EMBI+ index.

Slutligen ställs vissa ytterligare kriterier avseende obligationernas likviditet för att säkerställa andrahandsmarknad och korrekta marknadsvärden. De tre egenskaper som kontrolleras är emissionens storlek, skillnaden mellan köp- och säljkurser samt antal banker eller motsvarande som upprätthåller andrahandsmarknad.

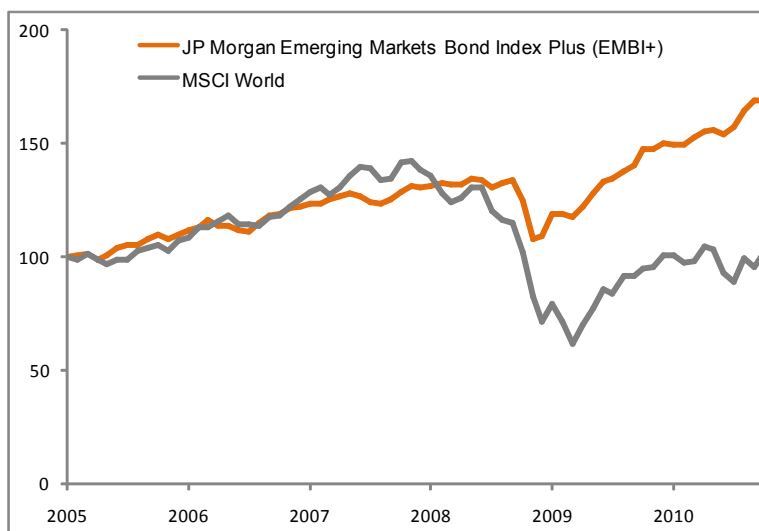
Sedan juli 2010, ingår obligationer från 15 olika länder. Nedan angivna andelar motsvarar marknadsvärdet för de obligationer som emitterats av respektive stat eller statligt organ i förhållande till marknadsvärdet för samtliga obligationer som ingår i index.

| | |
|--------------|-------|
| Argentina | 1,9% |
| Brasilien | 16,7% |
| Bulgarien | 0,6% |
| Colombia | 5,3% |
| Ecuador | 0,3% |
| Indonesien | 5,9% |
| Mexiko | 13,9% |
| Panama | 3,8% |
| Peru | 4,0% |
| Filippinerna | 10,7% |
| Ryssland | 13,3% |
| Sydafrika | 2,4% |
| Turkiet1 | 4,6% |

Historisk utvecklingen

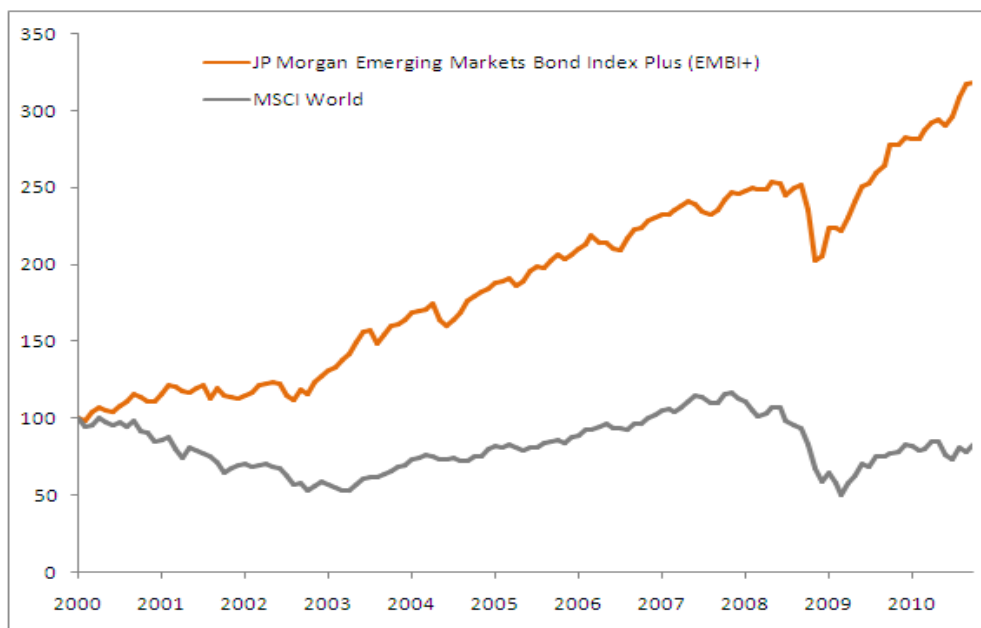
EMBI+ började beräknas den 31 december 1993. Per den 31 augusti 2010 noterades index i 554.37, vilket är en ökning med 12,4 procent sedan årsskiftet. Kalenderåren 2005 till och med 2009 var den årliga utvecklingen +11,9, +10,5, +6,5, -10,3 respektive +25,9 procent. Nedan visas historisk utveckling under den senaste 5 respektive 10 års perioden i jämförelse med ett globalt aktieindex.

Kursutveckling för EMBI+ index senaste 5 åren



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2005 till och med 29 september 2010 för JP Morgan Emerging Markets Bond Index Plus (EMBI+) och MSCI World Index. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall (Källa: Bloomberg och J.P. Morgan)

Kursutveckling för EMBI+ index senaste 10 åren



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 3 januari 2000 till och med 27 september 2010 för JP Morgan Emerging Markets Bond Index Plus (EMBI+) och MSCI World Index. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall (Källa: Bloomberg och J.P. Morgan)

SPAX Tillväxtländer Ränta är inte sponsrad, signerad, såld eller marknadsförd av J.P. Morgan Securities LLC ("JPMS"). JPMS lämnar inga utfästelser eller garantier, uttryckliga eller underförstådda, till ägarna av [Icke-JPM Produkt] eller någon medlem av allmänheten avseende lämpligheten av att investera i värdepapper generellt eller i SPAX Tillväxtländer Ränta särskilt eller möjligheten för JPMorgan Emerging Markets Bond Index Plus ("EMBI+") att uppnå något uttalat mål. JPMS enda relation till Swedbank AB ("licensinnehavaren") är licensieringen av EMBI+ som bestäms, beräknas och underhålls av JPMS utan hänsyn till licensinnehavaren eller SPAX Tillväxtländer Ränta. J.P. Morgan ansvarar inte för och har ingen skyldighet eller ansvar i samband med utfärdande, administration, marknadsföring eller handel av SPAX Tillväxtländer Ränta.

EMBI+ härrör från källor som anses tillförlitliga. Dock garanterar inte JPMS sanningshalten, valuta, fullständighet eller korrekthet i EMBI+ eller annan information som lämnats i samband med EMBI+. Ingen representation, garantier eller villkor, oavsett typ, skick, tillfredsställande kvalitet, prestanda eller lämplighet för ändamålet ges eller plikt eller övertagen skuld från JPMS i fråga om EMBI + eller någon data som ingår i eller underlåtenhet från EMBI +, eller användningen av EMBI + i samband med SPAX Tillväxtländer Ränta och alla de utfästelser, garantier och villkor utesluts utom i den utsträckning att sådant undantag är förbjudet enligt lag.

Så långt som lagen tillåter, har JP Morgan inget ansvar för någon person eller enhet för eventuella förluster, skador, kostnader, avgifter, utgifter eller andra skulder, inklusive, utan begränsning, ansvar för särskilda, straff-, indirekt eller följdskador (inklusive utebliven affärsverksamhet eller utebliven vinst), även om underrättats om möjligheten av sådana skador, som uppstår i samband med användning av EMBI + eller i samband med SPAX Tillväxtländer Ränta.

JP Morgan är marknadsansvarigt namn för JPMorgan Chase & Co och dess dotterbolag och filialer över hela världen.

Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor för varje serie och högst 1.500.000.000 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 anmälningssedel skall senast den 29 oktober 2010 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 30 oktober 2010 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefon- och Internetbanken kan göras senast söndagen den 31 oktober 2010. 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 3 november 2010 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 2 november 2010 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 10 november 2010.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 2 november 2010 klockan 07:00.

Upptagande till handel vid reglerad marknad

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

Marknad

Med beaktande av kapitalskyddet bör en investering i serie A ses på ca tre års sikt och en investering i serie B 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 underliggande 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: SWEOFBE1

Serie B: SWEOTLR1

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 3 november 2010 skulle utvecklas så att fast utveckling, dvs den procentsats som ska ersätta de tio aktierna med bäst procentuell kursutveckling vid beräkning av tilläggsbelopp, inte kan fastställas till 18 procent eller högre, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För serie B gäller att om marknadsläget fram till den 3 november 2010 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 80 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av serie B inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emission av viss serie om angivna faktorer för beräkning av tilläggsbelopp 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

- 4 - 29 oktober 2010 Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbank gäller den 30 oktober respektive 31 oktober 2010.
- 2 november 2010, kl 07:00 Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
- 3 november 2010 Avräkningsnotor utsänds
- 3 november 2010 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande
- 3-4 november 2010 Fastställande av olika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande villkor för ytterligare information.
- 10 november 2010 Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
- 11 november 2010 Beräknad dag för upptagande till handel vid Nasdaq OMX Stockholm (listan OMX STO Retail Bonds Structured Products) och obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
- 11 november 2010 Dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
- 6 november 2013 Fastställande av procentuell kursutveckling för respektive aktie och korgens utveckling för serie A.
- 19 november 2013 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie A.
- 4 november 2015 Fastställande av indexutveckling för Serie B.
- 17 november 2015 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för Serie 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

Obligationen är ett aktierelaterat 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 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

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 skattemetoden. 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 skattemässiga 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

557, Serie A

Tilläggsbelopp

Med Tilläggsbelopp för MTN avses det belopp som, förutom Nominellt Belopp, i förekommande fall skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Tilläggsbeloppet är relaterat till kursutvecklingen för en korg av aktier och skall uppgå till:

a) Nominellt Belopp x Korgvärde, om Korgvärde är högre än 0; eller

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

Vid beräkning av Tilläggsbelopp 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: 1. Novartis AG som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod NOVX VX, 2. Total S.A. som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod FP FP, 3. Eni S.p.A. som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ENI IM, 4. Marks & Spencer Group PLC som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod MKS LN, 5. Sanofi-aventis som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SAN FP, 6. Deutsche Post AG som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod DPW GY, 7. Vallourec SA som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod VK FP, 8. Bouygues SA som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod EN FP, 9. Merck KGaA som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod MRK GY, 10. Swisscom AG som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SCMN VX, 11. Koninklijke DSM NV som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod DSM NA, 12. AT&T Inc. som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod T UN, |

13. Merck & Co. Inc. som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod MRK UN,

14. Pfizer Inc. som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod PFE UN,

15. Honda Motor Co. Ltd som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 7267 JP,

16. Takeda Pharmaceutical Company Limited som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 4502 JP,

17. NTT DOCOMO Inc. som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 9437 JP,

18. Nippon Telegraph & Telephone Corporation (NTT) som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 9432 JP,

19. KDDI Corporation som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 9433 JP,

20. Astellas Pharma Inc. som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 4503 JP,

"Fast Utveckling"

den procentsats som Banken fastställer på Startdagen för beräkning av Korgvärde;

"Korgvärde"

summa Justerad Kursutveckling för Aktie 1-20 dividerat med antal Aktier, där antal Aktier på startdagen uppgår till 20;

"Justerad Kursutveckling"

respektive Aktie rangordnas i fallande skala där Aktie med bäst Kursutveckling åsätts rang 1 och Aktie med sämst Kursutveckling rang 20, därefter fastställs Justerad Kursutveckling till,

i) Fast Utveckling för Aktie med rang 1-10,

ii) Kursutveckling x 2 för Aktie med rang 11-20 om Kursutveckling är positiv för sådan Aktie, eller

iii) Kursutveckling för Aktie med rang 11-20 om Kursutveckling är negativ för sådan Aktie;

"Kursutveckling"

för respektive Aktie beräknad som (Slutkurs-Startkurs)/Startkurs

"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 terminsbörser. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbe-

| | |
|-------------|--|
| "Startdag" | den 4 november 2010 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger; |
| "Startkurs" | för varje Aktie 1-20 den av Banken fastställda stängningskursen på Startdagen; |
| "Slutkurs" | för varje Aktie 1-20 den av Banken fastställda genomsnittskursen av Aktiens officiella stängningskurs den 6:e i varje månad från och med den 6 maj 2013 till och med den 6 november 2013. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället en kurs som motsvarar stängningskursen för Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss kurs för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, äger Banken rätt men inte skyldighet att fastställa denna kurs utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Aktie och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas. |

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 Korgvärde samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av Tilläggsbelopp, 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 19 november 2013, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Korgvärde kunnat fastställas.

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 ansöka om upptagande till handel av lånet vid annan reglerad marknad eller handelsplattform.

ISIN-kod

Serie A: SE0003553833

Lån

557, Serie B

Tilläggsbelopp

Med Tilläggsbelopp för MTN avses det belopp som, förutom Nominellt Belopp, i förekommande fall skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Tilläggsbeloppet är relaterat till kursutvecklingen för ett Räntheindex och skall uppgå till:

a) Nominellt Belopp x Deltagandegrad x [(Slutkurs - Startkurs) / Startkurs], om Slutkurs är högre än Startkurs; eller

b) noll (0), om Slutkurs är lika med eller lägre än Startkurs.

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

| | |
|-------------------|--|
| "Deltagandegrad" | den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken den 3 november 2010; |
| "Marknadsavbrott" | handelsstopp, begränsning av handeln eller stängning av relevant marknadsplats med påföljd att handeln relaterad till Räntheindex omöjliggörs eller försvåras. 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" | dag då Räntheindex stängningskurs publiceras; |
| "Räntheindex" | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Plus (EMBI+); |
| "Startkurs" | den av Banken fastställda officiella stängningskursen för Räntheindex den 3 november 2010. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startkurs med utgångspunkt från Räntheindex stängningskurs närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger; |
| "Slutkurs" | den av Banken fastställda genomsnittliga stängningskursen av Räntheindex stäng- |

ningskurs den 4:e i varje månad från och med den 4 november 2014 till och med den 4 november 2015. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället en kurs som motsvarar stängningskursen för Räntheindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Alternativt den avvikande kurs som den av Banken utsedda kalkyleringsagenten i enlighet med marknadspraxis fastställer för Noteringsdag med Marknadsavbrott. Sistnämnda kurs kan komma att avvika från publicerad stängningskurs;

Justeringar

Skulle Räntheindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Räntheindex komma att ändras under löptiden äger Banken rätt att fastställa Startkurs och/eller Slutkurs till andra kurser än vad som följer av det ovanstående, byta ut Räntheindex mot annat liknande index eller tillgångsslag eller vidta andra åtgärder för beräkning av Tilläggsbelopp, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Räntheindex stängningskurser ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken rätt att justera kurserna i motsvarande mån.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 17 november 2015, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutkurs kunnat fastställas.

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: SE0003553841

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 Nominellt Belopp samt i förekommande fall Tilläggsbelopp/Kupong.

Stockholm den 1 oktober 2010
Swedbank AB (publ)