

Slutliga Villkor
Lån 538

Swedbank ABs

SPAX Lån 538

Trend - Återbetalningsdag 2014-05-14
Serie A (SWEOKR12) - BAS (sidan 3-4)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie B (SWEOKR13) - MAX (sidan 4-5)
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 motsvärdet i SEK
Slutliga Villkor för lån nr 538 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 538 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/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 8 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 för Banken som kan vara såväl positiv som negativ. Det exakta utfallet av denna marginal kan fastställas först i efterhand på lånets återbetalningsdag. Baserat på historiska värden för liknade lån uppskattar Banken att den förväntade riskhanteringsmarginalen på årsbasis för detta lån uppgår till mellan 0,4 och 0,9 procent av emitterat belopp.

INFORMATION OM LÅN 538 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 vilkas avkastning är beroende av utvecklingen för en strategi baserad på ett kreditindex.

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 allmänna villkor, där specifika villkor anges (se sidan 9). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 538. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida (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. 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 den 14 maj 2009 (se Betalning och courtage sidan 7). Minsta investering för serie A är 10 obligationer à 10.000 kronor (100.000 kronor) och för serie B 10 obligationer à 11.000 kronor (110.000 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som inte avses att handlas på reglerad marknad. Banken äger dock rätt att under lånets löptid inregistrera lånet på reglerad marknad eller handelsplattform. Även om lånet inte handlas på reglerad marknad kommer Banken löpande ställa köpkurser. Placeraren kan därför sälja hela eller delar av sitt innehav under lånets löptid. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

Avkastning och återbetalning

SPAX Trend Serie A - BAS

Allmänt

SPAX Trend serie A är en kreditderivatobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en strategi, BNP PARIBAS StratX Europe Investment Grade EUR Isovol. Denna strategi bygger på ett index som speglar kostnaden för att försäkra krediter till företag med hög kreditvärdighet. Strategin beskrivs närmare på sidan 5.

Avkastning

Avkastningen är beroende av strategins utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts som den procentuella skillnaden mellan start- och slutvärde. Startvärdet fastställs som stängningsvärdet på startdagen den 6 maj 2009 och slutvärde är strategins stängningsvärde avläst på slutdagen den 17 april 2014. Det är sålunda strategins stängningsvärde på slutdagen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 6 maj 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 170-200 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om strategins utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (10.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 14 maj 2014. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om strategins värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 190 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 10.000 kronor (100.000 kronor), courtage uppgår till 1,5% av likvidbeloppet och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 190 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
BNP PARIBAS StratX Europe Investment Grade EUR Isovol	110,000	126,50	+15%

Avkastning: $100.000 \times 190\%^2 \times 15\% = 28.500$ kronor (26,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $100.000 + 28.500 = 128.500$ kronor (4,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 190 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
BNP PARIBAS StratX Europe Investment Grade EUR Isovol	110,000	121,00	+10%

Avkastning: $100.000 \times 190\%^2 \times 10\% = 19.000$ kronor (17,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $100.000 + 19.000 = 119.000$ kronor (3,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 190 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
BNP PARIBAS StratX Europe Investment Grade EUR Isovol	110,000	99,00	-10 % ³⁾

Avkastning: $100.000 \times 190\%^2 \times 0\% = 0$ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $100.000 + 0 = 100.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 17 april 2014.

²⁾ Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 6 maj 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 170-200 procent.

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

SPAX Trend Serie B - MAX

Allmänt

SPAX Trend serie B är en kreditderivatobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en strategi, BNP PARIBAS StratX Europe Investment Grade EUR Isovol. Denna strategi bygger på ett index som speglar kostnaden för att försäkra krediter till företag med hög kreditvärdighet. Strategin beskrivs närmare på sidan 5.

Avkastning

Avkastningen är beroende av strategins utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts som den procentuella skillnaden mellan start- och slutvärde. Startvärdet fastställs som stängningsvärdet på startdagen den 6 maj 2009 och slutvärde är strategins stängningsvärde avläst på slutdagen den 17 april 2014. Det är sålunda strategins stängningsvärde på slutdagen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 6 maj 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 310-350 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om strategins utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (10.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 14 maj 2014. Placeraren riskerar således 1.000 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 strategins värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 330 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 11.000 kronor (110.000 kronor), courtage uppgår till 1,5% av likvidbeloppet och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 330 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
BNP PARIBAS StratX Europe Investment Grade EUR Isovol	110,000	126,50	+15%

Avkastning: $100.000 \times 330\%^2 \times 15\% = 49.500$ kronor (33,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $100.000 + 49.500 = 149.500$ kronor (6,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 330 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
BNP PARIBAS StratX Europe Investment Grade EUR Isovol	110,000	121,00	+10%

Avkastning: $100.000 \times 330\%^2 \times 10\% = 33.000$ kronor (19,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $100.000 + 33.000 = 133.000$ kronor (3,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 330 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
BNP PARIBAS StratX Europe Investment Grade EUR Isovol	110,000	99,00	-10 % ³⁾

Avkastning: $100.000 \times 330\%^2 \times 0\% = 0$ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $100.000 + 0 = 100.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 17 april 2014.

²⁾ Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 6 maj 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 310-350 procent.

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

Beskrivning av underliggande värden

BNP PARIBAS StratX Europe Investment Grade EUR Isovol

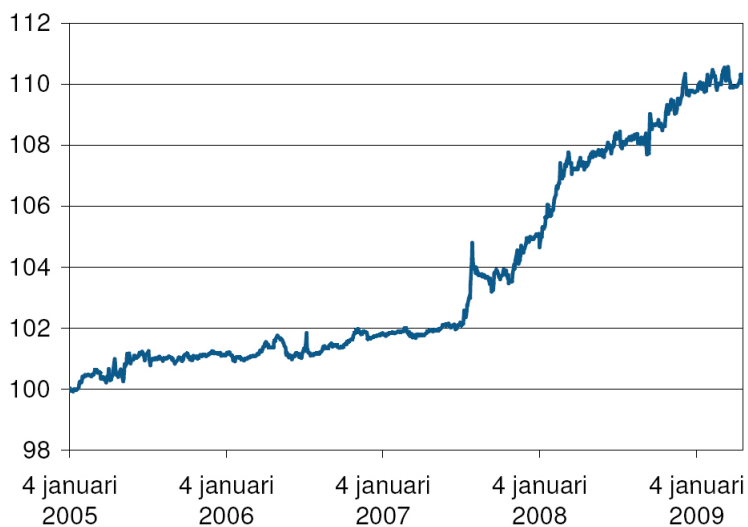
Denna strategi bygger på ett index som speglar kostnaden för att försäkra krediter till företag med hög kreditvärdighet.

BNP PARIBAS StratX Europe Investment Grade EUR Isovol är en riskkontrollerad strategi på StratX, som möjliggör en fördelning mellan StratX och en neutral position för att kontrollera den genomsnittliga kursrörligheten för strategin. På så sätt kan strategin få en högre riskjusterad avkastning (sharpkvot 1,55) jämfört med det vanliga StratX (sharpkvot 1,20).

StratX index har en inbyggd matematisk modell med syfte att identifiera trendbeteendet hos iTraxx IG index. Detta trendbeteende kan under oroliga tider vara svårt att identifiera. För att minska antalet negativa utvecklingar och för en jämnare utveckling innehåller StratX två olika riskfilter:

- 1) Volatilitetsfilter, som under perioder med hög kurs rörlighet stänger den rådande positionen för att inta en neutral position.
- 2) Stop-Loss-filter, ger en signal att ta en förlust i tid för att minska risken för större förlust.

Kursutveckling för BNP PARIBAS StratX Europe Investment Grade EUR Isovol



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 4 januari 2005 till och med 31 mars 2009. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

The “BNP PARIBAS StratX Europe Investment Grade EUR Isovol” Strategy (the “Strategy”) is the exclusive property of BNP Paribas (the “Strategy Calculation Agent”). The Strategy Calculation Agent does not guarantee the accuracy and/or completeness of the composition, calculation, publication and adjustment of the Strategy, any data included therein, or any data on which it is based, and the Strategy Calculation Agent shall have no liability for any errors, omissions, or interruptions therein. The Strategy Calculation Agent makes no warranty, express or implied, as to results to be obtained from the use of the Strategy. The Strategy Calculation Agent makes no express or implied warranties, and expressly disclaims all warranties of merchantability or fitness for a particular purpose or use with respect to the Strategy or any data included therein. Without limiting any of the foregoing, in no event shall the Strategy Calculation Agent have any liability for any special, punitive, indirect, or consequential damages (including lost profits), even if notified of the possibility of such damages and its liability shall not be greater than the fees paid for the Strategy.

For the avoidance of doubt the Strategy and/or any transaction linked to the Strategy (each a “Transaction”) is not sponsored, endorsed, sold, or promoted by any provider of the underlying data (the “Reference Assets”) comprised in the Strategy (each a “Reference Asset Sponsor”) and no Reference Asset Sponsor makes any representation whatsoever, whether express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the relevant Reference Asset or the Strategy and/or the levels at which the relevant Reference Asset or the Strategy stands at any particular time on any particular date or otherwise. No Reference Asset Sponsor shall be liable (whether in negligence, tort or otherwise) to any person for any error in a Reference Asset and/or in the Strategy and a Reference Asset Sponsor is under no obligation to advise any person of any error therein. No Reference Asset Sponsor is making any representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing or assuming any risk in connection with entering into any Transaction. No Reference Asset Sponsor shall have any liability for any act or failure to act by the Strategy Calculation Agent in connection with the calculation, adjustment or maintenance of the Strategy. None of the Reference Asset Sponsors or their affiliates have any affiliation with or control over the Strategy or the Strategy Calculation Agent or any control over the computation, composition or dissemination of the Strategy.

Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor och högst 500.000.000 kronor. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet för lånet i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 5 maj 2009 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken eller samverkande sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 6 maj 2009 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,5 procent beräknat på placerat belopp.

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa nominellt belopp och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto den 14 maj 2009. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 14 maj 2009.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 14 maj 2009.

Uptagande till handel vid reglerad marknad

Lånet kommer ej initialt att handlas på reglerad marknad eller handelsplattform. Banken äger dock rätt att i efterhand ansöka om att lånet tas upp till sådan handel.

Marknad

En investering i SPAX Trend bör ses på ca fem års sikt. Obligationerna kommer inte handlas på reglerad marknad. Banken kommer dock löpande att ställa köpkurser under löptiden. Kursen är relaterad till rådande ränteläge i Sverige, utvecklingen av BNP PARIBAS StratX Europe Investment Grade EUR Isovol under löptiden, antaganden om framtida rörlighet avseende kostnaden för att säkra krediter till företag med hög kreditvärdighet och återstående löptid. Köpkurs kan vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp. Bankens åtagande att ställa köp- och säljkurs gäller under normala marknadsförhållanden.

Kortnamn

Serie A: SWEOKR12

Serie B: SWEOKR13

Inställande av emission

Om det efter anmälningstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 10.000.000 kronor eller om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att deltagandegraden för serie A inte kan fastställas till lägst 150 procent och för serie B till lägst 280 procent kommer emissionen inte att fullföljas.

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

Tidsplan

22 april - 5 maj 2009	Anmälningstid.
6 maj 2009	Avräkningsnotor utsändes Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande. Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
14 maj 2009	Banken drar likvidbeloppet från placerarens konto.
17 april 2014	Fastställande av utveckling för BNP PARIBAS StratX Europe Investment Grade EUR Isovol
14 maj 2014	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning.

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

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, dvs 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 ALLMÄNNA VILLKOR

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

Lån

538

Kapitalbelopp

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

Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Strategi och skall uppgå till:

- nominellt belopp x Deltagandegrad x (Slutvärde-Startvärde) / Startvärde, om Slutvärde är högre än 0; eller
- noll (0), om Slutvärde är lika med eller lägre än 0.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken den 6 maj 2009;
"Strategi"	det värde för BNP PARIBAS StratX Europe Investment Grade EUR Isovol som publiceras på sidan BPLSEIEI i informations-systemet Bloomberg;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i relevanta finansiella instrument relaterade till Strategi, samt stängning av relevanta markplatser. 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 värde för Strategi beräknas och publiceras. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;
"Startvärde"	det av Banken fastställda stängningsvärdet för Strategi den 6 maj 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 stängningsvärdet för Strategi närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda stängningsvärdet för Strategi den 17 april 2014. Om denna dag inte är Noteringsdag, eller är Noteringsdag med Marknadsavbrott, fastställs i stället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Strategi närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Alternativt det avvikande värde som den av Banken utsedda kalkyleringsagenten i enlighet med marknadspraxis fastställer för Noteringsdag med Marknadsavbrott. Sistnämnda värde kan komma att avvika från publicerat stängningsvärde.

Justeringar

Skulle Strategi eller det index som ingår i Strategi inte längre beräknas/produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Strategi eller index 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 Strategi mot annan liknande strategi eller index eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga, vilket även innefattar Bankens rätt att bestämma om lånet ska återbetalas i förtid. Skulle stängningsvärden för Strategi ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken rätt att justera värdena i motsvarande mån.

MTN

Obligation.

Valörer

Nominellt SEK 10.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 100.000.

Återbetalningsdag

Den 14 maj 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 nollkupongs konstruktion.

Uptagande till handel vid reglerad marknad

Nej. Banken äger rätt att under lånets löptid inregistrera lånet vid annan reglerad marknad.

ISIN-Kod

Serie A: SE0002863282

Serie B: SE0002863290

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 erlägga Kapitalbelopp samt i förekommande fall avkastning och ränta.

Stockholm den 21 april 2009
Swedbank AB (publ)