

Slutliga Villkor  
Lån 641

# Swedbank ABs

## SPAX Lån 641

**Valutaintervall Sterling** - Återbetalningsdag 2014-03-24  
Serie A (SWEOGBP15) - BAS (sidan 4)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Guld** - Återbetalningsdag 2016-03-21  
Serie B (SWEOGULD4) - MAX (sidan 5-6)  
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**USA med Valutakursfaktor** - Återbetalningsdag 2016-03-21  
Serie C (SWEOUSV11) - MAX (sidan 6)  
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Sverige** - Återbetalningsdag 2017-05-22  
Serie D (SWEOSVE17) - BAS (sidan 7)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie E (SWEOSVE18) - MAX (sidan 8)  
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Infrastruktur med Valutakursfaktor** - Återbetalningsdag 2018-03-19  
Serie F (SWEOINF19) - BAS (sidan 9)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie G (SWEOINF20) - MAX (sidan 10)  
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Pan Asia med Valutakursfaktor** - Återbetalningsdag 2018-03-19  
Serie H (SWEOPANA1) - BAS (sidan 11)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie I (SWEOPANA2) - MAX (sidan 12)  
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 641, serie A till och med I 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 29 juni 2012 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 641, serie A till och med I 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](http://www.swedbank.se/ir)) och kan även rekvireras 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

### Arrangörsarvode och courtage

#### Arrangörsarvode

Inför likviddagen fastställer Banken de slutgiltiga villkoren för SPAX. I samband med detta beräknar Banken ett arrangörsarvode på maximalt 10:50 kronor per obligation och löptidsår. Varje obligation har ett nominellt belopp på 1 000 kronor vilket innebär att arrangörsarvodet motsvarar högst 1,05% per löptidsår. För en obligation med 3 års löptid uppgår således arrangörsarvodet till högst 31:50 kronor per obligation och för en obligation med 5 års löptid uppgår arrangörsarvodet till högst 52:50 kronor per obligation. 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 tas ut på likviddagen och 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 dessa 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 641, SERIE A TILL OCH MED I, 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 I, 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 vilka tillsammans med de allmänna villkoren utgör fullständiga villkor för lånet. Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 641. Prospekt för Swedbanks MTN-Program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens webbplats ([www.swedbank.se/ir](http://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 anmälningssedel eller gör en anmälan genom Telefon- och Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finnas tillgängligt på det angivna

kontot från och med den 5 mars 2013 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 30). Minsta investering för Serie A är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie B fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor), för Serie C fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor), för Serie D fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie E fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor), för Serie F fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie G fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor), för Serie H fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), och för Serie I 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 30. 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 Valutaintervall Sterling Serie A - BAS

### Allmänt

Serie A, är en valutaobligation med ca 1 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet som beräknas på nominellt belopp, är beroende av hur den svenska kronan utvecklas i förhållande till brittiska pund. Historisk valutakursutveckling redovisas på sidan 13 och exempel på beräkning av tilläggsbelopp återges nedan.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet är beroende av valutakursutvecklingen under löptiden. Om valutakursen samtliga dagar under den aktuella observationsperioden fastställs inom ett på startdagen fastställt valutakursintervall på indikativt 10,0500-10,9000, utbetalas ett tilläggsbelopp motsvarande en periodränta på indikativt 4,4 procent. Om valutakursen någon dag fastställs utanför valutakursintervallet eller lika med något av gränsvärdena (barriär 1 och 2) blir tilläggsbeloppet noll och endast nominellt belopp återbetalas på återbetalningsdagen. Valutakursintervallet fastställs utifrån marknadsförutsättningarna på startdagen och indikerat valutakursintervall baseras på valutakursen den 8 januari 2013 (10,5330).

### Räntesats

Räntesatsen fastställs av Banken den 6 mars 2013 och torde komma att fastställas till 4,40 procent. Skulle marknadsläget förändras så att räntesat-

sen inte kan fastställas till minst 3,10 procent kommer emissionen inte att genomföras.

### Barriärer

Avgörande för utbetalning av tilläggsbelopp är om valutakursen GBP/SEK fastställs inom ett intervall mellan två på startdagen fastställda kurser, s k barriärer. Om valutakursen samtliga dagar under observationsperioden fastställs mellan barriär 1 och barriär 2 utbetalas tilläggsbeloppet. Skulle valutakursen vid något tillfälle under observationsperioden fastställas lika med eller lägre än barriär 2 eller lika med eller högre än barriär 1 utbetalas endast nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Barriärerna fastställs av Banken den 6 mars 2013 och kommer att fastställas med hänsyn till aktuell marknadsränta, spotkurs, bedömning av framtida kursrörlighet och Bankens valutaprognos avseende GBP/SEK.

### Återbetalning

Oberoende av valutakursens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 24 mars 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 två exempel på återbetalat belopp. I exempel 1 har valutakursen någon dag fastställts lika med eller över barriär 1 alternativt lika med eller under barriär 2 och därmed återbetalas endast nominellt belopp på återbetalningsdagen. Exempel 2 visar tre olika utfall där valutakursen samtliga dagar fastställts mellan barriär 1 och barriär 2 och att tilläggsbelopp därför utbetalas tillsammans med nominellt belopp på återbetalningsdagen. Olika alternativ för fastställd räntesats anges. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor). Värdena avser belopp före skatt.

#### **Exempel 1**

Valutakursen GBPSEK har någon dag fastställts till lika med eller över barriär 1 alternativt lika med eller under barriär 2.

Tilläggsbelopp:  $50.000 \times 0\% = 0$  kronor (-1,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 0 = 50.000$  kronor (-1,0% årseffektiv avkastning).

#### **Exempel 2**

Valutakursen GBPSEK har samtliga dagar fastställts till en kurs lägre än barriär 1 och över barriär 2.

##### Räntesats 3,10%

Tilläggsbelopp:  $50.000 \times 3,10\% = 1.550$  kronor (2,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 1.550 = 51.550$  kronor (2,0% årseffektiv avkastning).

##### Räntesats 4,40%

Tilläggsbelopp:  $50.000 \times 4,40\% = 2.200$  kronor (3,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 2.200 = 52.200$  kronor (3,3% årseffektiv avkastning).

##### Räntesats 5,00%

Tilläggsbelopp:  $50.000 \times 5,00\% = 2.500$  kronor (4,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 2.500 = 52.500$  kronor (3,9% årseffektiv avkastning).

## SPAX Guld Serie B - MAX

### Allmänt

Serie B är en råvaruobligation 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 guld samt kursutvecklingen USD/SEK under löptiden. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidorna 14.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av guldets utveckling, kursutvecklingen USD/SEK under löptiden samt om guldpriset vid något tillfälle under löptiden varit högre än en barriär motsvarande 140 procent av startkursen. Om guldpriset vid något tillfälle varit högre än barriären fastställs tilläggsbeloppet till indikativt 12%. Om barriären inte överskridits är det guldprisets utveckling som bestämmer tilläggsbeloppets storlek. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som skillnaden mellan startkurs och slutkurs dividerat med startkurs justerat för valutakursfaktorn. Startkursen motsvarar guldets stängningskurs avläst på startdagen den 6 mars 2013 och slutkurs motsvarar guldets stängningskurs på slutdagen den 8 mars 2016.

### Kompensationskupong

Om guldpriset vid något tillfälle varit högre än barriären på 140% fastställs tilläggsbeloppet till indikativt 12%, en så kallad kompensationskupong. Om barriären inte överskridits är det guldprisets utveckling justerat för valutakursfaktorn som bestämmer tilläggsbeloppets storlek. 12% är indikativt och fastställs av Banken den 6 mars 2013. Skulle de finansiella instrument som ingår i placeringen - och som bestämmer kompensationskupong - bli dyrare fram till nämnda datum kan kompensationskupong komma att fastställas till ett lägre värde, dock lägst 8 procent. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge och antaganden om framtida kursrörelser.

### Återbetalning

Även om guldets utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 mars 2016. 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 tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om värdeutveckling och en antagen kompensationskupong på 12 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1:</b>	Värdeutveckling
Guld med valutakursfaktor	+45%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 12\%^{(2)} \times 1,1^{(5)} = 6.600$ kronor (6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 6.600 = 56.600$ kronor (2,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 2:</b>	Värdeutveckling
Guld med valutakursfaktor	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 30\% \times 0,9^{(5)} = 17.550$ kronor (30,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 17.550 = 67.550$ kronor (9,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 3:</b>	Värdeutveckling
Guld med valutakursfaktor	-15%
Tilläggsbelopp: 0 <sup>(3)</sup> kronor (-6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 8 mars 2016. <sup>2)</sup> Kompensationskupongen är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 6 mars 2013. Kompensationskupongen torde komma att fastställas till 12 procent, dock lägst 8 procent. <sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast det nominella beloppet erläggs på återbetalningsdagen. <sup>4)</sup> Slutvärdet överstiger barriären och värdeutvecklingen fastställs till Kompensationskupongen på indikativt 12 procent. <sup>5)</sup> Valutakursfaktor beräknas som $USD/SEK_{\text{Slut}} / USD/SEK_{\text{Start}}$ och fastställs dagen efter det att aktiekorgens slutvärde fastställts. Valutakursen USD/SEK beräknas som EUR/SEK / EUR/USD utifrån ECBs fixing cirka kl 14.15.	

## SPAX USA med valutakursfaktor Serie C - MAX

### Allmänt

Serie C är en aktieobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg av 10 amerikanska bolag och deltagandegraden. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sida 15-18.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbelopp, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella värdeutveckling beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst på startdagen den 6 mars 2013 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från och med 8 september 2015 till och med 8 mars 2016. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 7 avsläsningsstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Eftersom slutkurs beräknas

som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 8 mars 2016.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 6 mars 2013 och beräknas bli fastställd till 110 procent. Skulle de finansiella instrument som ingår i placeringen - och som bestämmer deltagandegraden - bli dyrare fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde, dock lägst 90 procent. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge och antaganden om framtida kursrörelser och aktieutdelningar.

### Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 mars 2016. 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 110 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.050 kronor (52.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1:</b>	Värdeutveckling <sup>1)</sup>
USA med Valutakursfaktor	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 110\%^2 \times 15\% \times 1,1^3 = 9.075$ kronor (10,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 9.075 = 59.075$ kronor (3,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 2:</b>	Värdeutveckling <sup>1)</sup>
USA med Valutakursfaktor	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 110\%^2 \times 30\% \times 1,1^3 = 18.150$ kronor (27,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 18.150 = 68.150$ kronor (8,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 3:</b>	Värdeutveckling <sup>1)</sup>
USA med Valutakursfaktor	+40%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 110\%^2 \times 40\% \times 0,90^3 = 19.800$ kronor (31% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 19.800 = 69.800$ kronor (9,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 4:</b>	Värdeutveckling <sup>1)</sup>
USA med Valutakursfaktor	-15%
Tilläggsbelopp: $0^4)$ kronor (-6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<p><sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 8 mars 2016 och baseras på respektive akties slutkurs. Respektive akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden 8 september 2015 till och med 8 mars 2016.</p> <p><sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 6 mars 2013. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 110 procent, dock lägst 90 procent.</p> <p><sup>3)</sup> Valutakursfaktor beräknas som <math>USD/SEK_{slut} / USD/SEK_{start}</math> och fastställs dagen efter det att aktiekorgens slutvärde fastställts. Valutakursen USD/SEK beräknas som EUR/SEK / EUR/USD utifrån ECBs fixing cirka kl 14.15.</p> <p><sup>4)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp erläggs på återbetalningsdagen. Valutakursfaktorn har ingen inverkan vid negativ utveckling av aktiekorgen</p>	

## SPAX Sverige Serie D - BAS

### Allmänt

Serie D är en aktieobligation med ca 4,2 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg av 12 svenska bolag och deltagandegraden. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sida 19-23.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbelopp, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella värdeutveckling beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst på startdagen den 6 mars 2013 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 9 maj 2016 t o m 9 maj 2017. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad

som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 9 maj 2017.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 6 mars 2013 och beräknas bli fastställd till 40 procent. Skulle de finansiella instrument som ingår i placeringen - och som bestämmer deltagandegraden - bli dyrare fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde, dock lägst 30 procent. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge och antaganden om framtida kursrörelser och aktieutdelningar.

### Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 22 maj 2017. 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 40 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1:</b>	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Sverige aktiekorg	100	140	+40%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 40\%^2 \times 40\% = 8.000$ kronor (14,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 8.000 = 58.000$ kronor (3,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2:</b>	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Sverige aktiekorg	100	120	+20%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 40\%^2 \times 20\% = 4.000$ kronor (6,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 4.000 = 54.000$ kronor (1,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3:</b>	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Sverige aktiekorg	100	80	-20%
Tilläggsbelopp: 0 <sup>3)</sup> kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 9 maj 2017 och baseras på respektive akties slutkurs. Respektive akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden 9 maj 2016 t o m 9 maj 2017.

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 6 mars 2013. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 40 procent, dock lägst 30 procent.

<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas vid löptidens slut.

## SPAX Sverige Serie E - MAX

### Allmänt

Serie E är en aktieobligation med ca 4,2 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg av 12 svenska bolag och deltagandegraden. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sida 19-23.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbelopp, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella värdeutveckling beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst på startdagen den 6 mars 2013 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 9 maj 2016 t o m 9 maj 2017. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad

som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 9 maj 2017.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 6 mars 2013 och beräknas bli fastställd till 150 procent. Skulle de finansiella instrument som ingår i placeringen - och som bestämmer deltagandegraden - bli dyrare fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde, dock lägst 120 procent. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge och antaganden om framtida kursrörelser och aktieutdelningar.

### Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 22 maj 2017. 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 150 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1:</b>	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Sverige aktiekorg	100	140	+40%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 150\%^2) \times 40\% = 30.000$ kronor (43,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 30.000 = 80.000$ kronor (9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2:</b>	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Sverige aktiekorg	100	120	+20%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 150\%^2) \times 20\% = 15.000$ kronor (16,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 15.000 = 65.000$ kronor (3,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3:</b>	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Sverige aktiekorg	100	80	-20%
Tilläggsbelopp: $0^3)$ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 9 maj 2017 och baseras på respektive akties slutkurs. Respektive akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden 9 maj 2016 t o m 9 maj 2017.

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 6 mars 2013. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 150 procent, dock lägst 120 procent.

<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas vid löptidens slut.



## SPAX Infrastruktur med valutakursfaktor Serie F - BAS

### Allmänt

Serie F är en aktieobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en aktiekorg bestående av 12 globala bolag, deltagandegraden samt kursutvecklingen USD/SEK under löptiden. En utförligare beskrivning av aktiekorgen och den historiska kursutvecklingen för USD/SEK finns på sida sidorna 24-27.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbelopp, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella värdeutveckling beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst på startdagen den 7 mars 2013 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 6 mars 2017 till 6 mars 2018. Det är sålunda aktiekurserna vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 6 mars 2018.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 6 mars 2013 och beräknas bli fastställd till 50 procent. Skulle de finansiella

instrument som ingår i placeringen - och som bestämmer deltagandegraden - bli dyrare fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde, dock lägst 40 procent. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge och antaganden om framtida kursrörelser och aktieutdelningar.

### Valutakursfaktor

Valutakursfaktorn mäter utvecklingen för valutakursen USD/SEK, där en förstärkning av den amerikanska dollarn mot den svenska kronan under löptiden innebär att valutakursfaktorn är högre än 1 och att en positiv värdeutveckling av aktiekorgen därmed ytterligare förstärks. Om den amerikanska dollarn i stället skulle försvagas mot den svenska kronan kommer en positiv värdeutveckling för aktiekorgen att reduceras. Valutakursfaktorn påverkar endast beräkningen av avkastning vid positiv utveckling för aktiekorgen. Kapitalskyddet är i svenska kronor och påverkas inte av valutakursutvecklingen.

### Återbetalning

Oberoende av aktiekorgens och valutakursens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 19 mars 2018. 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 fyra exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om aktiekorgens utveckling. Antagen deltagandegrad är 50 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1:</b>	Värdeutveckling <sup>1)</sup>
Infrastruktur med Valutakursfaktor	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 50\%^{2)} \times 15\% \times 1,1^{3)}$ = 4.125 kronor (6,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 4.125 = 54.125$ kronor (1,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 2:</b>	Värdeutveckling <sup>1)</sup>
Infrastruktur med Valutakursfaktor	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 50\%^{2)} \times 30\% \times 1,1^{3)}$ = 8.250 kronor (14,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 8.250 = 58.250$ kronor (2,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 3:</b>	Värdeutveckling <sup>1)</sup>
Infrastruktur med Valutakursfaktor	+40%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 50\%^{2)} \times 40\% \times 0,90^{3)}$ = 9.000 kronor (16,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 9.000 = 59.000$ kronor (3,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 4:</b>	Värdeutveckling <sup>1)</sup>
Infrastruktur med Valutakursfaktor	-15%
Tilläggsbelopp: $0^{4)}$ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<p><sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 6 mars 2018 och baseras på respektive akties slutkurs. Respektive akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden 6 mars 2017 till 6 mars 2018.</p> <p><sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 6 mars 2013. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 50 procent, dock lägst 40 procent.</p> <p><sup>3)</sup> Valutakursfaktor beräknas som <math>USD/SEK_{slut} / USD/SEK_{start}</math> och fastställs dagen efter det att aktiekorgens slutvärde fastställts. Valutakursen USD/SEK beräknas som EUR/SEK / EUR/USD utifrån ECBs fixing cirka kl 14.15.</p> <p><sup>4)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp erlaggs på återbetalningsdagen. Valutakursfaktorn har ingen inverkan vid negativ utveckling av aktiekorgen</p>	

## SPAX Infrastruktur med valutakursfaktor Serie G - MAX

### Allmänt

Serie G är en aktieobligation 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 en aktiekorg bestående av 12 globala bolag, deltagandegraden samt kursutvecklingen USD/SEK under löptiden. En utförligare beskrivning av aktiekorgen och den historiska kursutvecklingen för USD/SEK finns på sida sidorna 24-27.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbelopp, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella värdeutveckling beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst på startdagen den 7 mars 2013 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 6 mars 2017 till 6 mars 2018. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 6 mars 2018.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 6 mars 2013 och beräknas bli fastställd till 135 procent. Skulle de finansiella

instrument som ingår i placeringen - och som bestämmer deltagandegraden - bli dyrare fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde, dock lägst 110 procent. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge och antaganden om framtida kursrörelser.

### Valutakursfaktor

Valutakursfaktorn mäter utvecklingen för valutakursen USD/SEK, där en förstärkning av den amerikanska dollarn mot den svenska kronan under löptiden innebär att valutakursfaktorn är högre än 1 och att en positiv värdeutveckling av aktiekorgen därmed ytterligare förstärks. Om den amerikanska dollarn i stället skulle försvagas mot den svenska kronan kommer en positiv värdeutveckling för aktiekorgen att reduceras. Valutakursfaktorn påverkar endast beräkningen av avkastning vid positiv utveckling för aktiekorgen. Kapitalskyddet är i svenska kronor och påverkas inte av valutakursutvecklingen.

### Återbetalning

Oberoende av aktiekorgens och valutakursens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 19 mars 2018. 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 fyra exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om aktiekorgens utveckling. Antagen deltagandegrad är 135 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1:</b>	Värdeutveckling <sup>1)</sup>
Infrastruktur med Valutakursfaktor	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 135\%^2) \times 15\% \times 1,1^3) = 11.138$ kronor (9,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 11.138 = 61.138$ kronor (1,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 2:</b>	Värdeutveckling <sup>1)</sup>
Infrastruktur med Valutakursfaktor	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 135\%^2) \times 30\% \times 1,1^3) = 22.275$ kronor (29,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 22.275 = 72.275$ kronor (5,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 3:</b>	Värdeutveckling <sup>1)</sup>
Infrastruktur med Valutakursfaktor	+40%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 135\%^2) \times 40\% \times 0,90^3) = 24.300$ kronor (33,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 24.300 = 74.300$ kronor (5,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 4:</b>	Värdeutveckling <sup>1)</sup>
Infrastruktur med Valutakursfaktor	-15%
Tilläggsbelopp: 0 <sup>4)</sup> kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<p><sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 6 mars 2018 och baseras på respektive akties slutkurs. Respektive akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden 6 mars 2017 till 6 mars 2018.</p> <p><sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 6 mars 2013. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 135 procent, dock lägst 110 procent.</p> <p><sup>3)</sup> Valutakursfaktor beräknas som <math>USD/SEK_{Slut} / USD/SEK_{Start}</math> och fastställs dagen efter det att aktiekorgens slutvärde fastställs. Valutakursen USD/SEK beräknas som EUR/SEK / EUR/USD utifrån ECBs fixing cirka kl 14.15.</p> <p><sup>4)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp erlaggs på återbetalningsdagen. Valutakursfaktorn har ingen inverkan vid negativ utveckling av aktiekorgen</p>	

## SPAX Pan Asia med valutakursfaktor Serie H - BAS

### Allmänt

Serie H är en aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för ett aktieindex, deltagandegraden samt kursutvecklingen USD/SEK under löptiden. En utförligare beskrivning av aktieindex och den historiska kursutvecklingen för USD/SEK finns på sida 28-29.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbelopp, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktieindex stängningskurs avläst på startdagen den 7 mars 2013 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktieindex stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 6 mars 2017 till 6 mars 2018. Det är sålunda indexkurserna vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 6 mars 2018.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 6 mars 2013 och beräknas bli fastställd till 60 procent. Skulle de finansiella

instrument som ingår i placeringen - och som bestämmer deltagandegraden - bli dyrare fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde, dock lägst 50 procent. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge och antaganden om framtida kursrörelser och aktieutdelningar.

### Valutakursfaktor

Valutakursfaktor mäter utvecklingen för valutakursen USD/SEK, där en förstärkning av den amerikanska dollarn mot den svenska kronan under löptiden innebär att valutakursfaktor är högre än 1 och att en positiv värdeutveckling av aktiekorgen därmed ytterligare förstärks. Om den amerikanska dollarn i stället skulle försvagas mot den svenska kronan kommer en positiv värdeutveckling för aktiekorgen att reduceras. Valutakursfaktorn påverkar endast beräkningen av avkastning vid positiv utveckling för aktiekorgen. Kapitalskyddet är i svenska kronor och påverkas inte av valutakursutvecklingen.

### Återbetalning

Oberoende av aktiekorgens och valutakursens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 19 mars 2018. 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 fyra exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om aktieindex utveckling. Antagen deltagandegrad är 60 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1:</b>	Värdeutveckling <sup>1)</sup>
Pan Asia med Valutakursfaktor	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 60\%^{2)} \times 15\% \times 1,1^{3)}$ = 4.950 kronor (8,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 4.950 = 54.950$ kronor (1,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 2:</b>	Värdeutveckling <sup>1)</sup>
Pan Asia med Valutakursfaktor	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 60\%^{2)} \times 30\% \times 1,1^{3)}$ = 9.900 kronor (18% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 9.900 = 59.900$ kronor (3,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 3:</b>	Värdeutveckling <sup>1)</sup>
Pan Asia med Valutakursfaktor	+40%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 60\%^{2)} \times 40\% \times 0,90^{3)}$ = 10.800 kronor (19,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 10.800 = 60.800$ kronor (3,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 4:</b>	Värdeutveckling <sup>1)</sup>
Pan Asia med Valutakursfaktor	-15%
Tilläggsbelopp: $0^{4)}$ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<p><sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 6 mars 2018 och baseras på aktiesindex slutkurs.</p> <p><sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 6 mars 2013. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 60 procent, dock lägst 50 procent.</p> <p><sup>3)</sup> Valutakursfaktor beräknas som <math>USD/SEK_{\text{slut}} / USD/SEK_{\text{start}}</math> och fastställs dagen efter det att aktiekorgens slutvärde fastställts. Valutakursen USD/SEK beräknas som EUR/SEK / EUR/USD utifrån ECBs fixing cirka kl 14.15.</p> <p><sup>4)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp erläggs på återbetalningsdagen. Valutakursfaktorn har ingen inverkan vid negativ utveckling av aktiekorgen</p>	

## SPAX Pan Asia med valutakursfaktor

### Serie I - MAX

#### Allmänt

Serie I är en aktieobligation 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 ett aktieindex, deltagandegraden samt kursutvecklingen USD/SEK under löptiden. En utförligare beskrivning av aktieindex och den historiska kursutvecklingen för USD/SEK finns på sida 28-29.

#### Tilläggsbelopp

Tilläggsbelopp, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktieindex stängningskurs avläst på startdagen den 7 mars 2013 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktieindex stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 6 mars 2017 till 6 mars 2018. Det är sålunda indexkurserna vid var och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 6 mars 2018.

#### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 6 mars 2013 och beräknas bli fastställd till 160 procent. Skulle de finansiella instrument som ingår i placeringen - och som bestämmer delta-

gandegraden – bli dyrare fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde, dock lägst 130 procent. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge och antaganden om framtida kursrörelser.

#### Valutakursfaktor

Valutakursfaktor mäter utvecklingen för valutakursen USD/SEK, där en förstärkning av den amerikanska dollarn mot den svenska kronan under löptiden innebär att valutakursfaktor är högre än 1 och att en positiv värdeutveckling av aktiekorgen därmed ytterligare förstärks. Om den amerikanska dollarn i stället skulle försvagas mot den svenska kronan kommer en positiv värdeutveckling för aktiekorgen att reduceras. Valutakursfaktor påverkar endast beräkningen av avkastning vid positiv utveckling för aktiekorgen. Kapitalskyddet är i svenska kronor och påverkas inte av valutakursutvecklingen.

#### Återbetalning

Oberoende av aktiekorgens och valutakursens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 19 mars 2018. 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 fyra exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om aktieindex utveckling. Antagen deltagandegrad är 160 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1:</b>	Värdeutveckling <sup>1)</sup>
Pan Asia med Valutakursfaktor	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 160\%^2) \times 15\% \times 1,1^3) = 13.200$ kronor (13,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 13.200 = 63.200$ kronor (2,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 2:</b>	Värdeutveckling <sup>1)</sup>
Pan Asia med Valutakursfaktor	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 160\%^2) \times 30\% \times 1,1^3) = 26.400$ kronor (36,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 26.400 = 76.400$ kronor (6,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 3:</b>	Värdeutveckling <sup>1)</sup>
Pan Asia med Valutakursfaktor	+40%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 160\%^2) \times 40\% \times 0,90^3) = 28.800$ kronor (41,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 28.800 = 78.800$ kronor (7,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 4:</b>	Värdeutveckling <sup>1)</sup>
Pan Asia med Valutakursfaktor	-15%
Tilläggsbelopp: $0^4)$ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 6 mars 2018 och baseras på aktieindex slutkurs.

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 6 mars 2013. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 160 procent, dock lägst 130 procent.

<sup>3)</sup> Valutakursfaktor beräknas som  $USD/SEK_{slut} / USD/SEK_{start}$  och fastställs dagen efter det att aktiekorgens slutvärde fastställts. Valutakursen USD/SEK beräknas som EUR/SEK / EUR/USD utifrån ECBs fixing cirka kl 14.15.

<sup>4)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp erläggs på återbetalningsdagen. Valutakursfaktor har ingen inverkan vid negativ utveckling av aktiekorgen

---

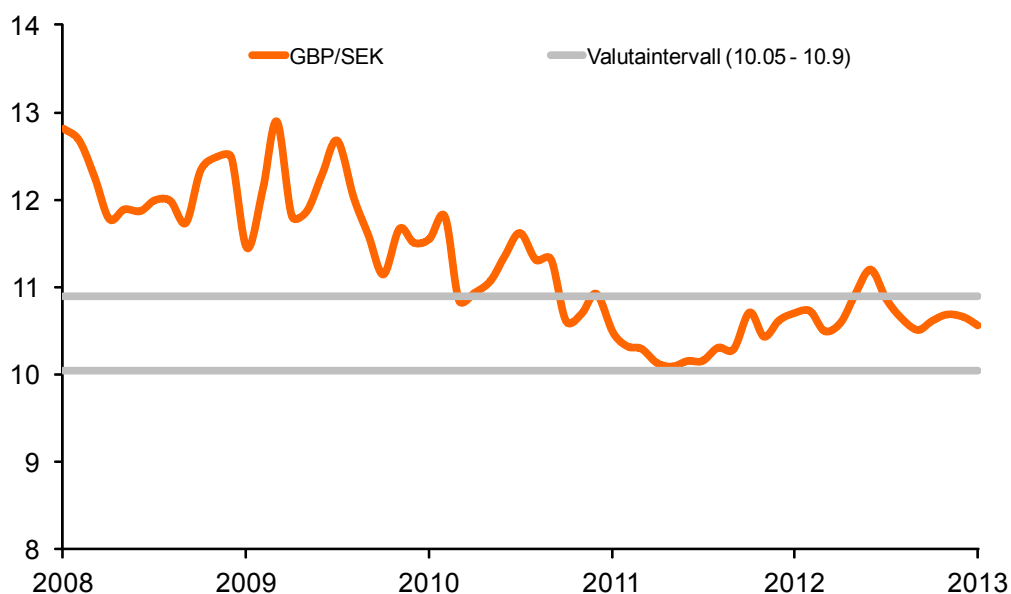
---

## Beskrivning av underliggande tillgångar

### GBP/SEK - Valutaintervall Sterling

Kursutvecklingen uttryckt som antal svenska kronor per ett brittisk pund, det vill säga hur många kronor som krävs för att köpa ett brittisk pund. En fallande kurva visar således att kronan stärkts mot pundet (det krävs färre kronor för att köpa ett brittisk pund) och en stigande kurva att den svenska kronan försvagats mot pundet.

#### Historisk kursutveckling för GBPSEK



I diagrammet ovan visas den historiska kursutvecklingen för GBP/SEK perioden 1 januari 2008 till 31 december 2012. Valutakursen är uttryckt som antal SEK per 1 GBP. En fallande kurva innebär att kronan stärkts mot pundet. Dessutom illustreras kurserna för barriärerna, d v s det indikativa valutakursintervallet [10,05 - 10,90] som kronan måste hålla sig inom för att tilläggsbelopp skall erhållas. Historiskt material och historisk utveckling utgör inte någon garanti eller prognos för framtida utfall.

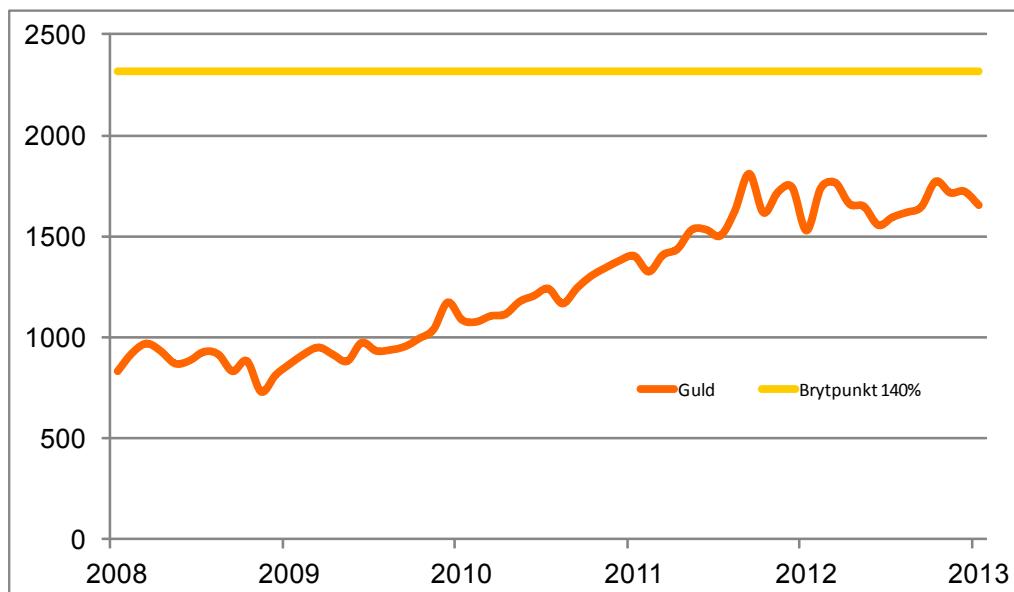
Källa: Bloomberg

---

---

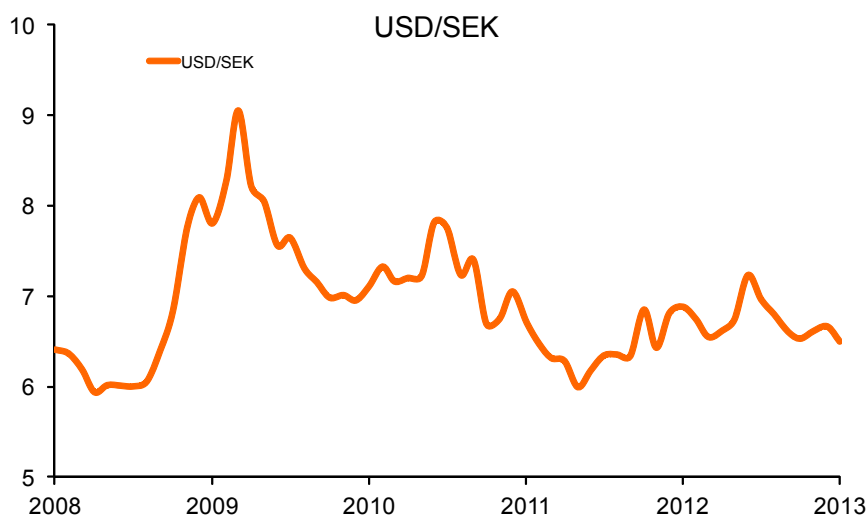
## Guld

### Historisk kursutveckling för Guld



I diagrammet ovan visas guldprisets historiska utvecklingen perioden 1 januari 2008 till 31 december 2012, såsom priset visas i informationssystemet Bloomberg på sidan GOLDLNPM. Guldpriset anges i USD/troy ounce. Dessutom illustreras kursen för barriären motsvarande 140 procent av guldpriset den 31 december 2012. Historiskt material och historisk utveckling utgör inte någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg



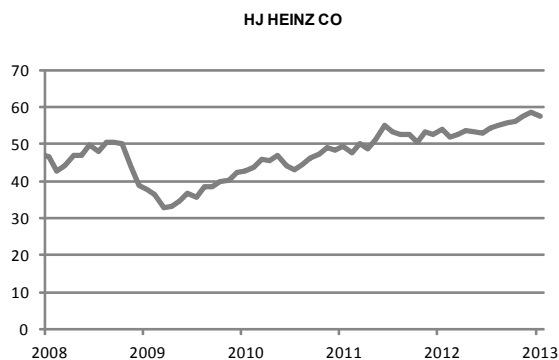
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för valutakursen USD/SEK för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. En stigande kurva visar att den amerikanska dollarn stärkts mot den svenska kronan. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - USA

### HJ Heinz Co

HJ Heinz Company tillverkar och marknadsför förädlade livsmedel över hela världen. Bolagets huvudsakliga produkter inkluderar ketchup, kryddor och såser, fryst mat, soppor, bönor och pastamåltider, barnmat och andra bearbetade livsmedel.

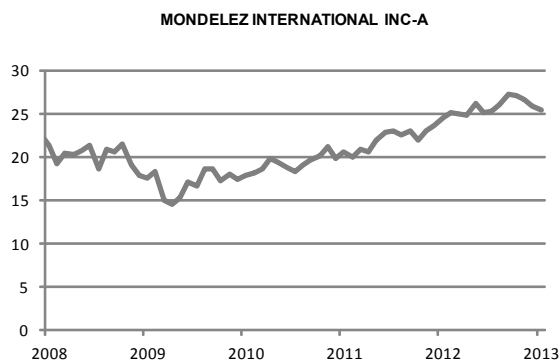


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Mondelez International Inc.

Mondelez International tillverkar och marknadsför förpackade livsmedel såsom snacks, drycker, ost och olika förpackade produkter. Mondelez International säljer sina produkter över hela världen. För mer info se [www.mondelezinternational.com](http://www.mondelezinternational.com)

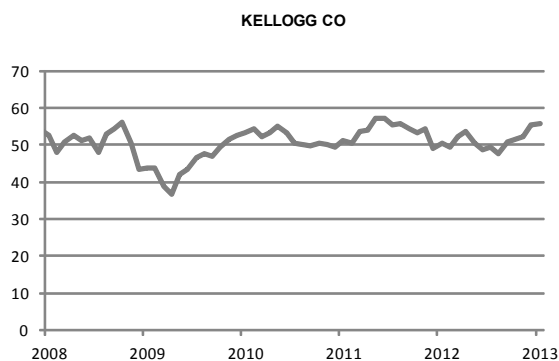


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Kellogg Co

Kellogg's är ett internationellt företag som bygger på uppfinnningen av Corn Flakes och andra frukostprodukter för mer än 100 år sedan. Produktsorientet inkluderar även kakor och snacks. För mer information se [www.kelloggs.com](http://www.kelloggs.com).



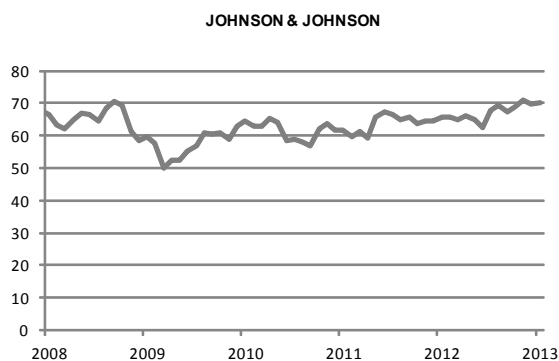
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - USA forts.

### Johnson & Johnson

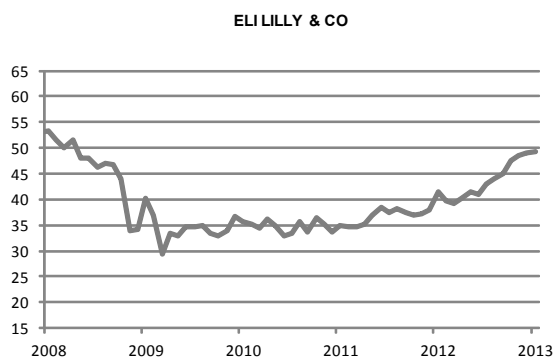
Johnson & Johnson tillverkar medicintekniska produkter och tillhandahåller relaterade tjänster för konsumenter, läkemedel, medicinsk utrustning och diagnostik. Företaget säljer produkter såsom hud- och hårvårdsprodukter, paracetamol, läkemedel, diagnostisk och kirurgisk utrustning i länder som ligger runt om i världen.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

### Eli Lilly & Co

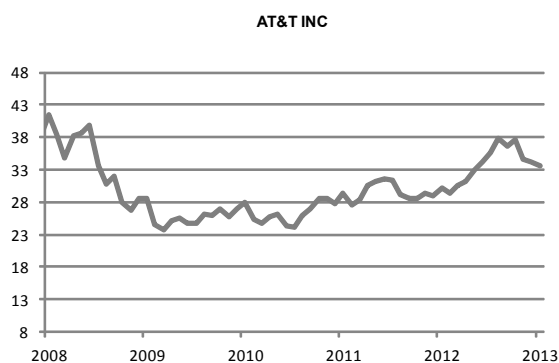
Eli Lilly utvecklar, tillverkar och säljer farmakologiska produkter för människor och djur. Produkterna säljs i hela världen. För mer information se [www.lilly.com](http://www.lilly.com).



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

### AT&T Inc

AT&T är USAs största bolag inom telekommunikation och 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. För mer information se [www.att.com](http://www.att.com).



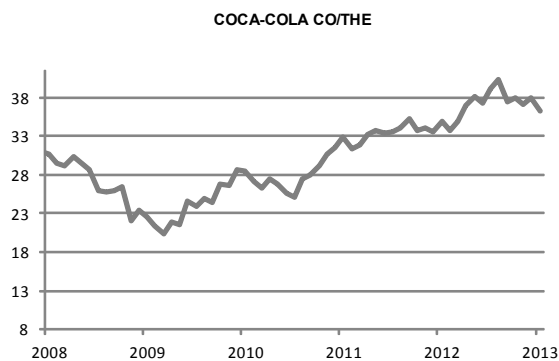
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg



## Aktiekorg - USA forts.

### The Coca-Cola Co

The Coca-Cola Company tillverkar, marknadsför och distribuerar läskkoncentrat. Företaget distribuerar och marknadsför även juice och saft-drycker. Coca-Cola distribuerar sina produkter till återförsäljare och grossister i USA och internationellt.

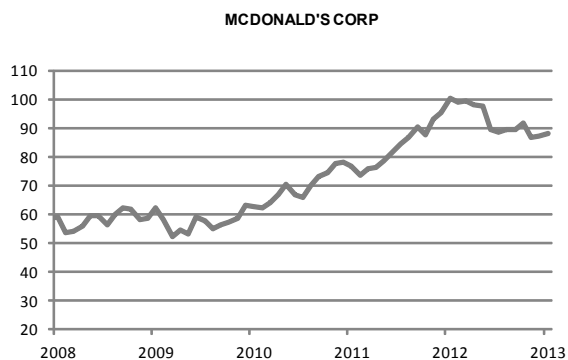


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### McDonald's Corp

McDonalds driver snabbmatsrestauranger med lågprisprofil i egen regi och genom franchiseavtal över hela världen. För mer information se [www.mcdonalds.com](http://www.mcdonalds.com)

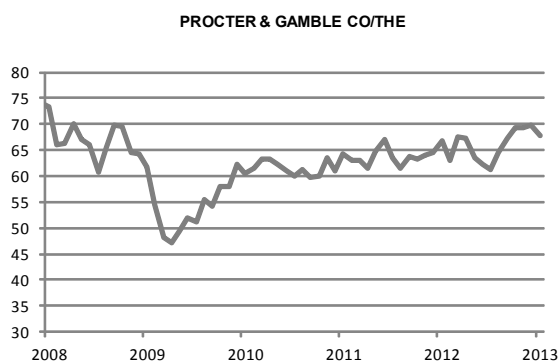


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Procter & Gamble Co

The Procter & Gamble Company tillverkar och marknadsför konsumentprodukter i länder över hela världen. Företaget tillhandahåller produkter inom tvätt och rengöring, papper, skönhetsvård, mat och dryck, och inom hälsovårdssegmenten. Procter & Gambles produkter säljs främst genom varuhus, matbutiker, apotek och kvartersbutiker.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

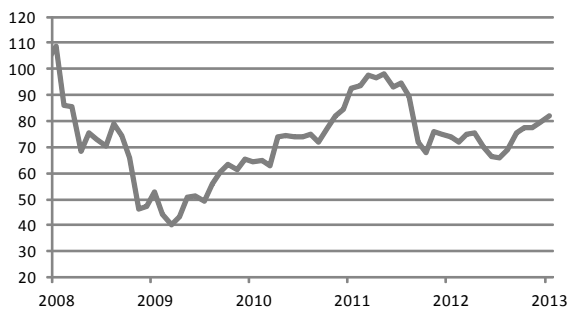
Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - USA forts.

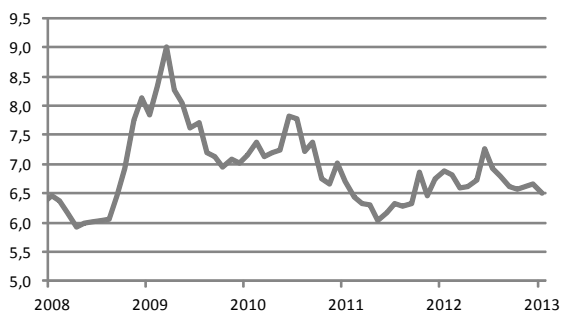
### Verizon Communications Inc.

Verizon Communications Inc., med huvudkontor i New York, är ett globalt företag som levererar bredband och andra mobila och fasta kommunikationstjänster till massmarknaden, näringslivet, offentlig förvaltning och grossister. Verizon Wireless driver trådlösa nätverk och betjänar mer än 94 miljoner kunder i hela USA. Verizon erbjuder också sammankopplad kommunikation, information och underhållningstjänster över avancerade fiberoptiska nät i USA. För mer information se [www.verizon.com](http://www.verizon.com).

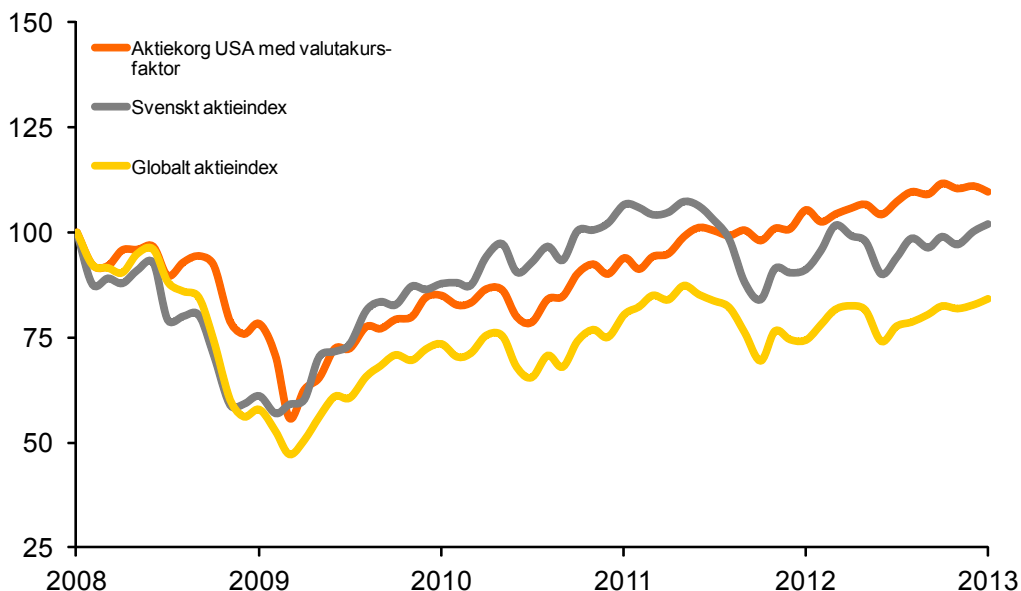
VERIZON COMMUNICATIONS INC



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg



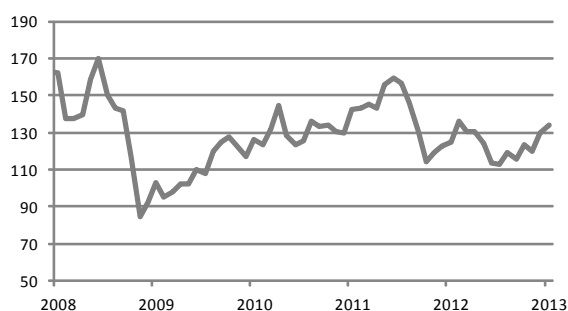
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för valutakursen USD/SEK för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. En stigande kurva visar att den amerikanska dollarn stärkts mot den svenska kronan. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg



I diagrammet ovan visas den indexerade historiska utfallet för aktiekorgen i SPAX USA med valutakursfaktor för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Sverige

ABB LTD-REG



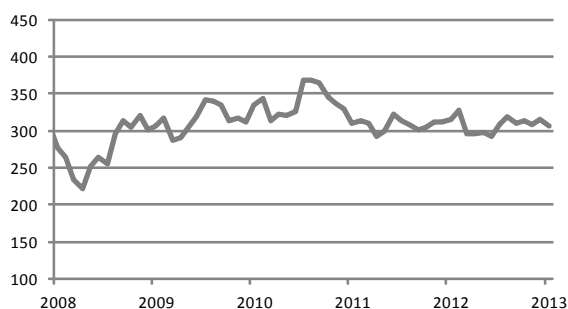
### ABB Ltd

ABB är ledande inom kraft- och automatiseringsteknologi som underlättar för kunder att förbättra sina resultat och samtidigt minska sin miljömässiga påverkan i både allmännyttiga och industriföretag. Bolaget är verksamt i mer än 100 länder. För mer information se [www.abb.com](http://www.abb.com).

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

ASTRAZENECA PLC



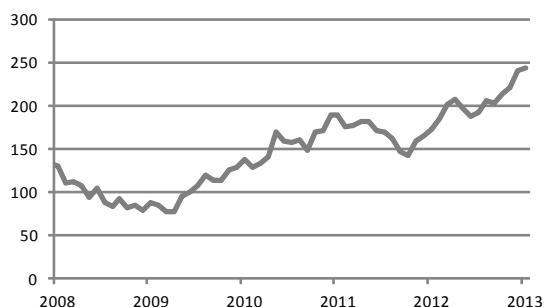
### AstraZeneca Plc

AstraZeneca PLC är ett globalt, innovativt bioläkemedelsföretag med fokus på forskning, utveckling och marknadsföring av receptbelagda läkemedel. Bolaget är verksamt i över 100 länder med växande närvaro i viktiga tillväxtmarknader som Kina, Brasilien, Indien och Ryssland. Antalet anställda uppgår till 61 000 världen över (23,9% Asien, Afrika och Australasien, 23,7% i Nordamerika, 14,9% Sverige, 13,6% Storbritannien, 17,1% Övriga Europa, 6,8% Latinamerika). Sedan april 1999, efter samgåendet mellan Astra och Zeneca, sker den huvudsakliga handeln med aktier i bolaget på börserna i London (LSE), Stockholm (OMXNordic) och New York (NYSE). För mer information se [www.astrazeneca.se](http://www.astrazeneca.se).

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

ASSA ABLOY AB-B



### Assa Abloy AB

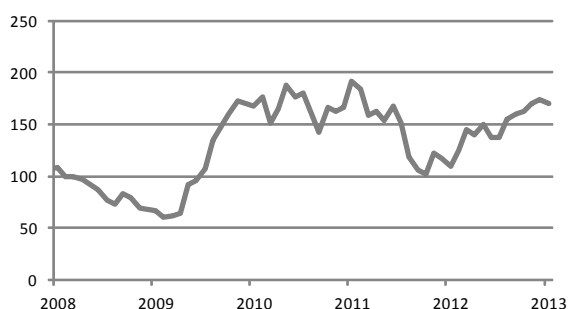
Assa Abloy AB utvecklar, konstruerar och tillverkar säkerhetslås. Bolaget säljer mekaniska lås, industriella lås och elektromekaniska och elektroniska lås för dörrar och fönster. Bolaget erbjuder även lås till hotell, beslag och andra tillbehör inom området. Företaget tillverkar även lås för parkeringsautomater, telefonautomater och spelautomater. Assa Abloys främsta marknader i Europa och i Nordamerika.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Sverige, fortsättning

ELECTROLUX AB-SER B



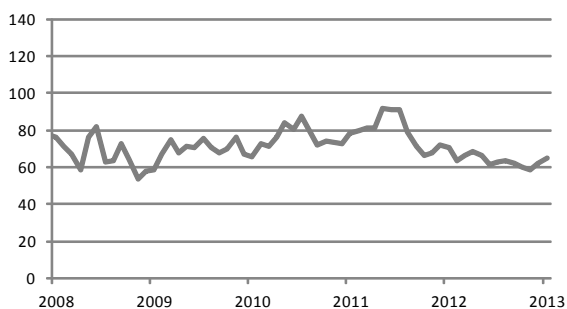
### Electrolux AB

Electrolux AB tillverkar hushållsmaskiner både för privata hushåll och för professionellt bruk. I bolagets produktsortiment ingår kylskåp, diskmaskiner, tvättmaskiner, dammsugare och spisar.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

ERICSSON LM-B SHS



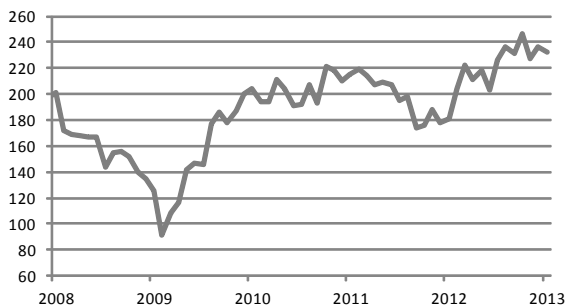
### Ericsson

Telefonaktiebolaget LM Ericsson utvecklar och tillverkar produkter för trådbunden och mobil kommunikation i offentliga och privata nät. Ericsson tillverkar och installerar trådbundna och trådlösa kommunikationssystem, trådlösa mikrovåglänkar, call center utrustning, mikroelektronik och radarsystem.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS



### Handelsbanken AB

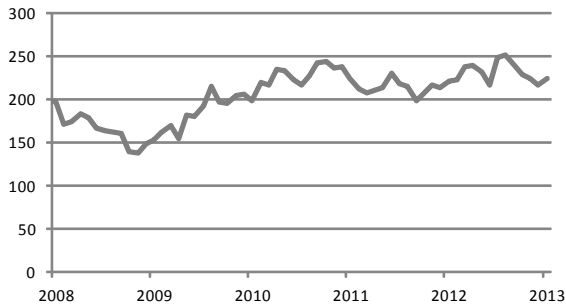
Svenska Handelsbanken AB tar emot insättningar och erbjuder kommersiella banktjänster. Banken erbjuder tjänster inom corporate finance, värdepappershandel, råvaruhandel, depåttjänster och institutionell kapitalförvaltning. Handelsbanken har verksamhet i Europa, Asien och USA.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Sverige, fortsättning

HENNES & MAURITZ AB-B SHS



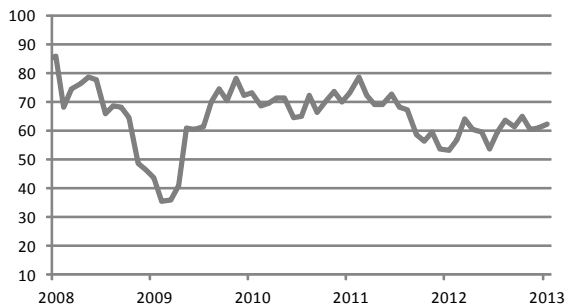
### Hennes & Mauritz AB

Hennes & Mauritz AB (H & M) designar och säljer modekläder. Bolaget säljer en mängd trendiga, sportiga och klassiska kläder. Utöver kläder säljer H & M dessutom tillbehör som smycken, väskor och sjalar, heminredning och kosmetika. H & M äger och driver butiker i många europeiska länder och USA. För mer information se [www.hm.com](http://www.hm.com).

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

NORDEABANK AB



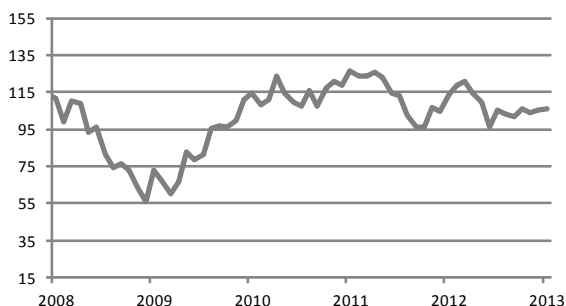
### Nordea Bank AB

Nordea Bank AB är en finanskoncern som erbjuder banktjänster, finansiella lösningar och relaterad rådgivning. Koncernen erbjuder bankinlåning såväl som kredit-tjänster, investment banking, värdepappershandel och försäkringsprodukter till privatpersoner, företag, institutioner och offentlig sektor. Nordea erbjuder sina tjänster i de skandinaviska länderna och Östersjöregionen.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

SKANSKA AB-B SHS



### Skanska AB

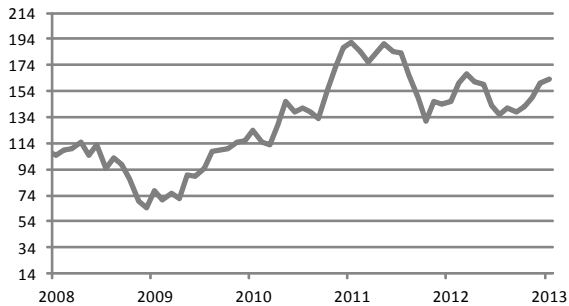
Skanska är ett av Sveriges största byggbolag med verksamhet inom hus- och anläggningsbyggande samt utveckling av bostäder och kommersiella lokaler. För verksamhetsåret 2010 uppgick intäkterna till cirka SEK 122 miljarder och resultat efter finansiella poster SEK 5,3 miljarder. I Sverige har företaget cirka 10 000 medarbetare och koncernen har cirka 53 000 medarbetare på utvalda hemmamarknader i Europa, USA och Latinamerika, vilket gör Skanska till ett av världens största byggföretag. Intäkterna för byggverksamheten uppgick 2010 till cirka 23 miljarder kronor. Verksamheten inom bostadsutveckling sålde under 2010 cirka 1 200 nya hem. Skanska erbjuder även tjänster inom offentlig privat samverkan. För mer information se [www.skanska.com](http://www.skanska.com).

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Sverige, fortsättning

SKF AB-B SHARES



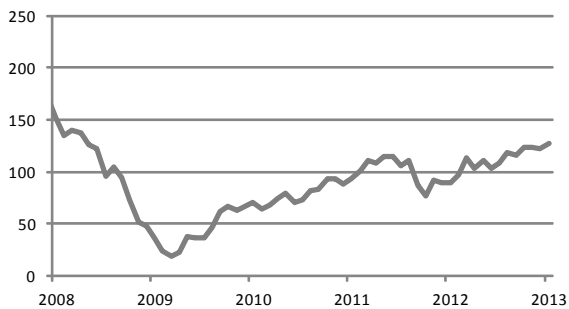
### SKF AB

SKF AB utvecklar, producerar och marknadsför produkter, lösningar och tjänster inom rullningslager- och tätning affärer. Bolagets sortiment omfattar kul- och rullager, tätningssystem, verktyg för montering och demontering av lager samt mätning och övervaknings instrument. SKF marknadsför till industriella företag över hela världen.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

SWEDBANK AB - A SHARES



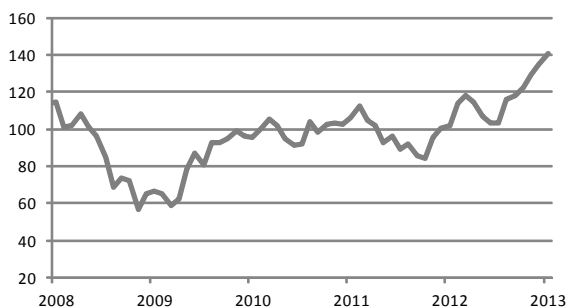
### Swedbank AB

Swedbank AB erbjuder banktjänster, kapitalförvaltning, finansiella tjänster och andra tjänster kopplade till banksektorn. Banken tar emot insättningar och erbjuder inteckning och andra typer av lån och krediter, finansiering genom leasing, lån för avbetalning på utrustning och fritidsfordon, värdepappershandel, export- och importservice. Banken tillhandahåller även försäkringar, fastighetsförmedling och mäklartjänster.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

SVENSKACELLULOSA AB-B SHS



### Svenska Cellulosa AB

Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA är ett globalt hygien- och pappersföretag som utvecklar och producerar personliga hygienprodukter, mjukpapper, förpackningslösningar, tryckpapper och sågade trävaror. Produkterna säljs i cirka 100 länder. SCA har många kända varumärken, däribland TENA, Tork, Libero, Libresse, Zewa, Regio, Velvet, Plenty, Sorbent och Edet. Omsättningen 2010 var 107 miljarder kronor. SCA har omkring 45 000 anställda. För mer information se [www.sca.com](http://www.sca.com).

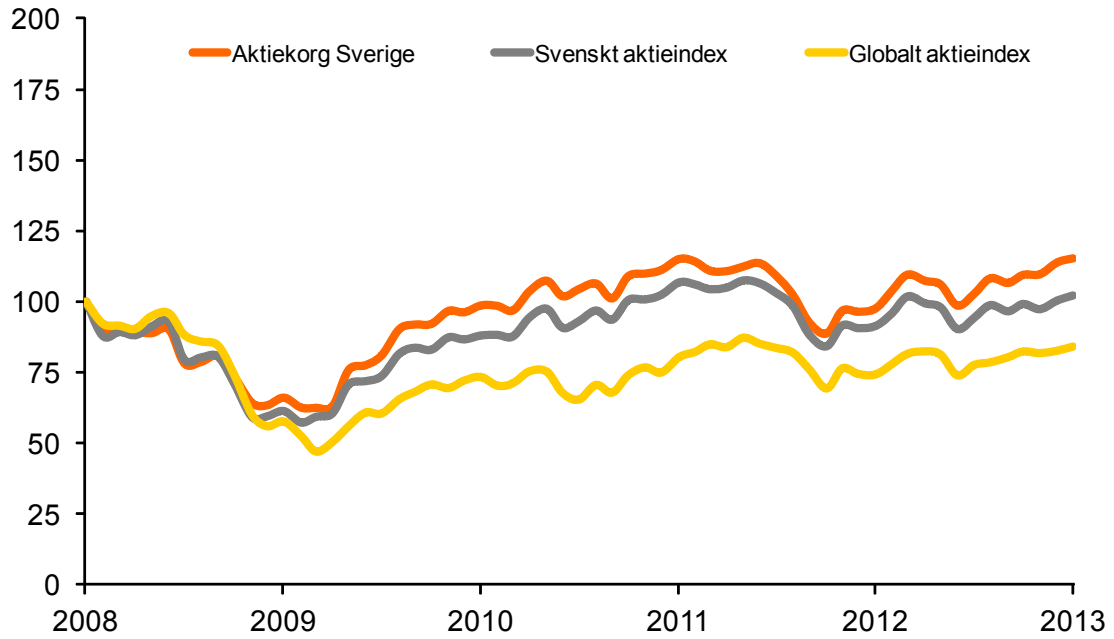
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

---

---

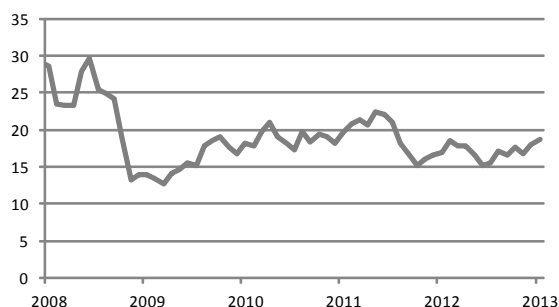
### Aktiekorg - Sverige, fortsättning



I diagrammet ovan visas den indexerade historiska utvecklingen för aktiekorgen i SPAX Sverige för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Infrastruktur med Valutakursfaktor

ABB LTD-REG



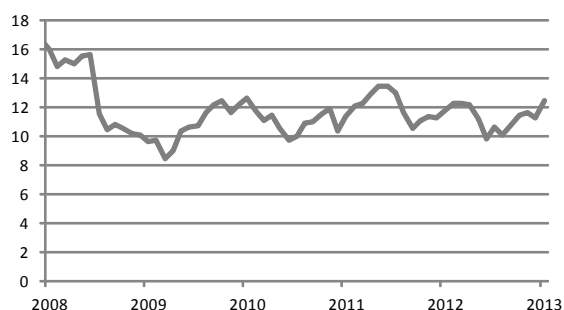
### ABB LTD

ABB är ledande inom kraft- och automatiseringsteknologi som underlättar för kunder att förbättra sina resultat och samtidigt minska sin miljömässiga påverkan i både allmännyttiga och industriföretag. Bolaget är verksamt i mer än 100 länder. För mer information se [www.abb.com](http://www.abb.com).

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA



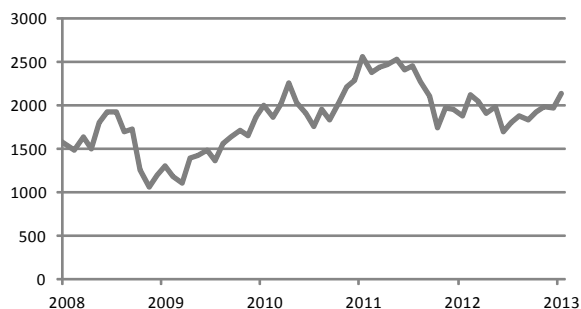
### Abertis Infraestructuras S.A.

Abertis är en internationell koncern som hanterar mobilitet och telekommunikation inom tre affärsområden: väg-tullar, infrastruktur för telekommunikation och flygplatser. För mer information se [www.abertis.com](http://www.abertis.com).

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

BHPBILLITON PLC



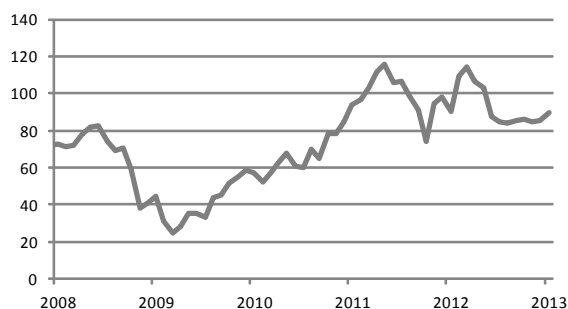
### BHP Billiton Plc

Bolaget är ett av världens största producenter av viktiga råvaror, bland annat aluminium, koppar, kol, järnmalm, mangan, metallurgiskt kol, nickel, silver och titan tillsammans med betydande intressen i olja och gas. För mer information se [www.bhpbilliton.com](http://www.bhpbilliton.com).

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

CATERPILLAR INC



### Caterpillar Inc

Caterpillar är världens ledande tillverkare av anläggnings- och gruvutrustning, diesel och naturliga gasmotorer, industriella gasturbiner och dieselelektriska lok. Företaget är också en ledande tjänsteleverantör genom Caterpillar Financial Services, Caterpillar Renovering Services och Progress Rail Services. För mer information se [www.caterpillar.com](http://www.caterpillar.com).

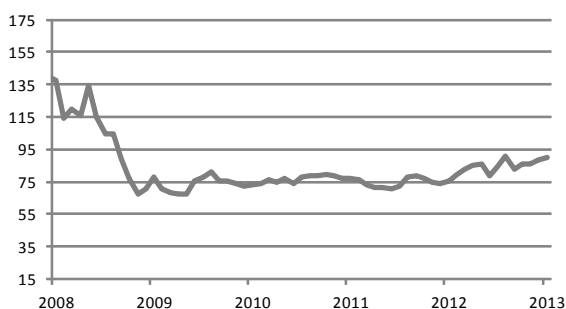
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg



## Aktiekorg - Infrastruktur med Valutakursfaktor, fortsättning

CHINA MOBILE LTD



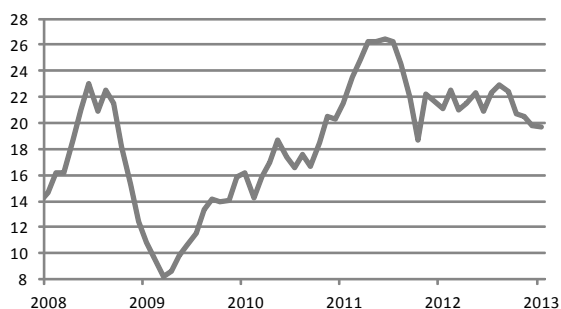
### China Mobile Ltd

China Mobile Limited är den ledande mobila tjänsteverantören i Kina. Koncernen har världens största mobila nätverk och världens största mobila kundbas. För mer information se [www.chinamobileltd.com](http://www.chinamobileltd.com).

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

CSX CORP



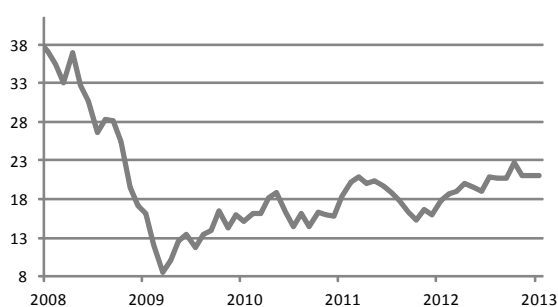
### CSX Corp

Tillsammans med sina dotterbolag är CSX ett av USAs ledande transportföretag. Bolaget tillhandahåller järnvägbaserade transporttjänster, inklusive traditionell järnvägsförbindelse och transport av containrar och trailers i USA och delar av Kanada på ett sätt som minimerar påverkan på miljön och tar bort trafiken från ett redan överbelastade vägsystem. För mer information se [www.csx.com](http://www.csx.com).

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

GENERAL ELECTRIC CO



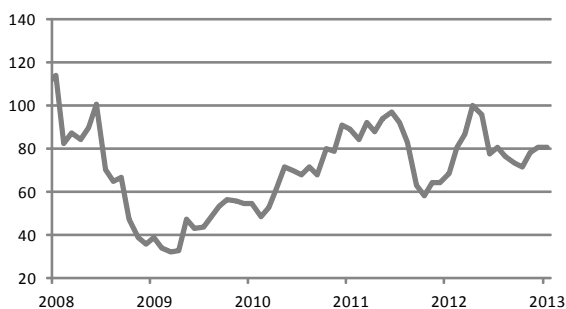
### General Electric Co

GE har en stark uppsättning av globala företag inom infrastruktur och finansiering. Infrastrukturföretagen är verksamma inom energi, hälsa, transport och teknisk infrastruktur. Dessa företag tillhandahåller produkter och tjänster som hjälper utvecklingsregioner delta i den globala ekonomin samtidigt som den hjälper utvecklade regioner uppgradera med renare, effektivare och bättre infrastrukturteknik. För mer information se [www.ge.com](http://www.ge.com).

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

MAN SE



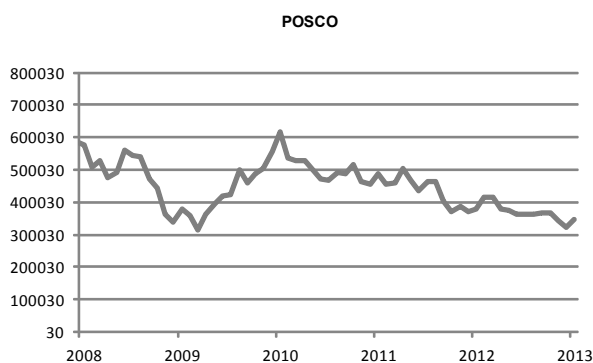
### MAN AG

MAN-koncernen är en av Europas ledande tillverkare av kommersiella fordon, motorer och maskinteknisk utrustning. MAN levererar lastbilar, bussar, dieselmotorer och turbomaskiner samt nyckelfärdiga kraftverk. MAN divisioner har ledande positioner på sina respektive marknader. För mer information se [www.man.eu](http://www.man.eu).

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Infrastruktur med Valutakursfaktor, fortsättning

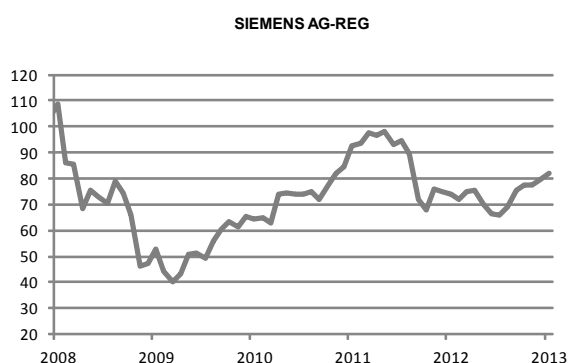


### Posco

POSCO tillverkar olika typer av stålprodukter. Bolaget tillverkar varmvalsat stål, kallvalsat stål, rostfritt stål och andra former av stål. Produkterna används främst inom bil-, bygg- och varvsindustrin. För mer information se [www.posco.co.kr](http://www.posco.co.kr).

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

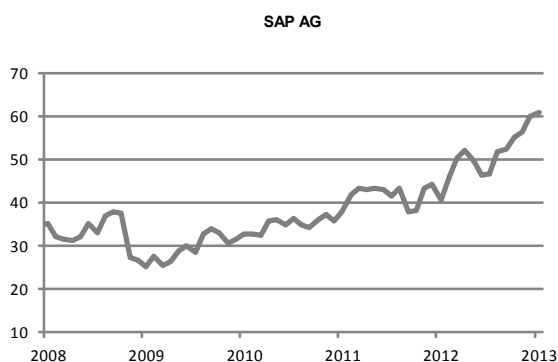


### SIEMENS AG-REG

Siemens AG är ett ingenjör- och tillverkande företag. Bolaget fokuserar på tre stora affärsområden; industri, energi och hälsovård. Siemens AG tillhandahåller tekniska lösningar inom automatisering och kontroll, kraftverk, transport, medicin, information och kommunikation samt belysning. För mer information se [www.siemens.com](http://www.siemens.com).

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg



### SAP AG

SAP AG är ett multinationellt mjukvaruföretag. Företaget utvecklar programvara för affärssystem, inklusive e-handel och programvara för företagsledning, rådgiver om användning av sin programvara och bedriver utbildningstjänster. SAP marknadsför sina produkter och tjänster över hela världen. För mer information se [www.sap.com](http://www.sap.com).

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg



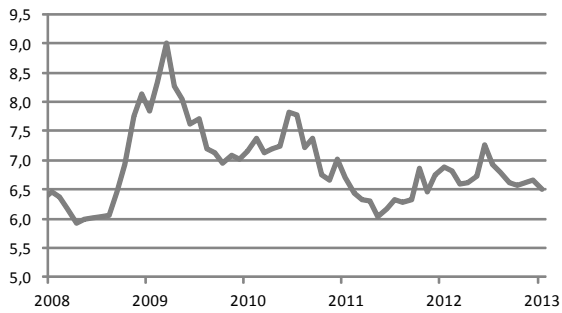
### GDF SUEZ

Koncernen erbjuder effektiva och innovativa lösningar till privatpersoner, företag och offentlig verksamhet genom att utnyttja diversifierade gaskällor, kraftproduktion med flexibla och låga utsläpp samt erbjuda unika expertis inom sektorerna flytande naturgas, energieffektivitet tjänster, oberoende kraftproduktion och miljötjänster. För mer information se [www.sap.com](http://www.sap.com).

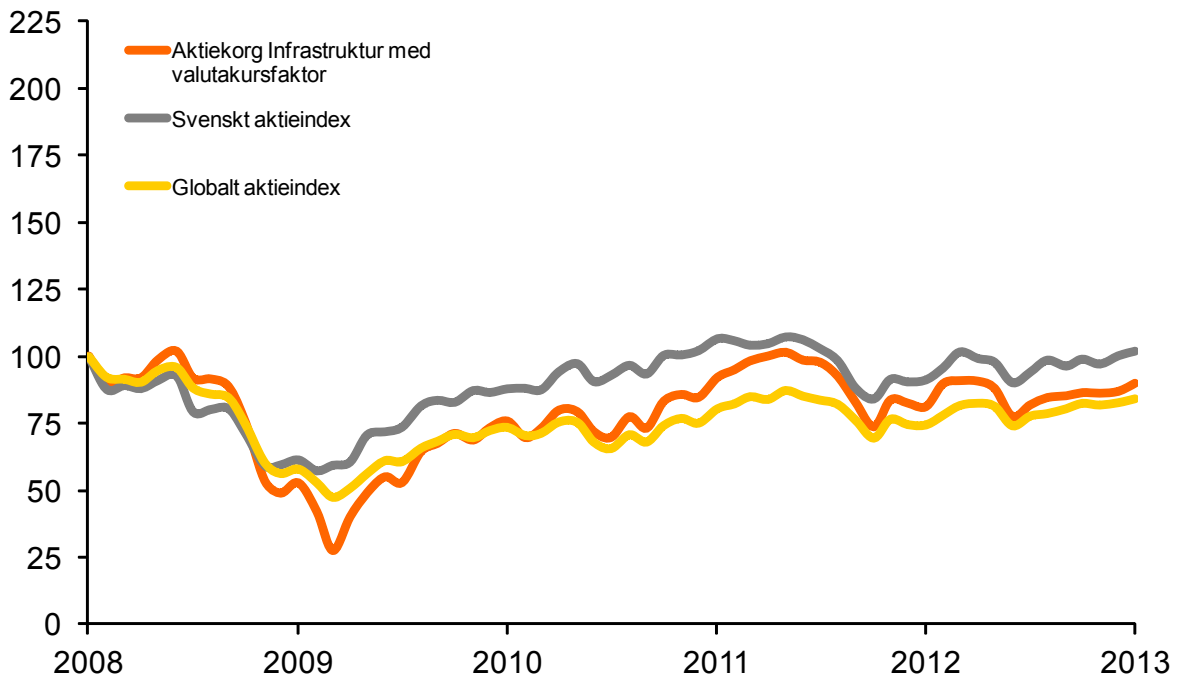
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Infrastruktur med Valutakursfaktor, fortsättning



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för valutakursen USD/SEK för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. En stigande kurva visar att den amerikanska dollarn stärkts mot den svenska kronan. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg



I diagrammet ovan visas den indexerade historiska utvecklingen för aktiekorgen i SPAX Infrastruktur med hänsyn taget till valutakursfaktorn för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

## Aktieindex - Pan Asia

Avkastningen för SPAX Pan Asia är kopplad till S&P Pan Asia Low Vol Index, ett aktieindex där de 50 aktierna i S&P Pan Asia BMI LargeMidCap med lägst kursrörelse ingår. S&P Pan Asia BMI LargeMidCap är ett prisindex med indexvaluta amerikanska dollar (USD). De ingående aktieslagen utgörs av stora och medelstora bolag i Asien (exklusive Nya Zeeland), för närvarande ca 1 300 aktieslag.

### Kriterier för att ingå i S&P Pan Asia Low Vol Index

För att ingå i S&P Pan Asia Low Vol Index ska aktien - förutom att aktien ingår i S&P Pan Asia BMI LargeMid-Cap Index - ha en daglig snittomsättning motsvarande 5 miljoner USD och varit föremål för handel de senaste 252 handelsdagarna före rebalansering av index. Vid urvalet tas även hänsyn till vissa begränsningsregler, se nedan under "Rebalansering av index".

### Rebalansering av index

Indexet rebalanseras kvartalsvis i februari, maj, augusti och november. Vid varje rebalansering väljs - baserat på ett års historisk kursrörlighet - de aktier som ska ingå i index samt dess vikt. Vikten fastställs som aktiens omvända proportion av dess kursrörlighet, vilket innebär att den aktie med lägst kursrörlighet får störst vikt på dagen för rebalansering.

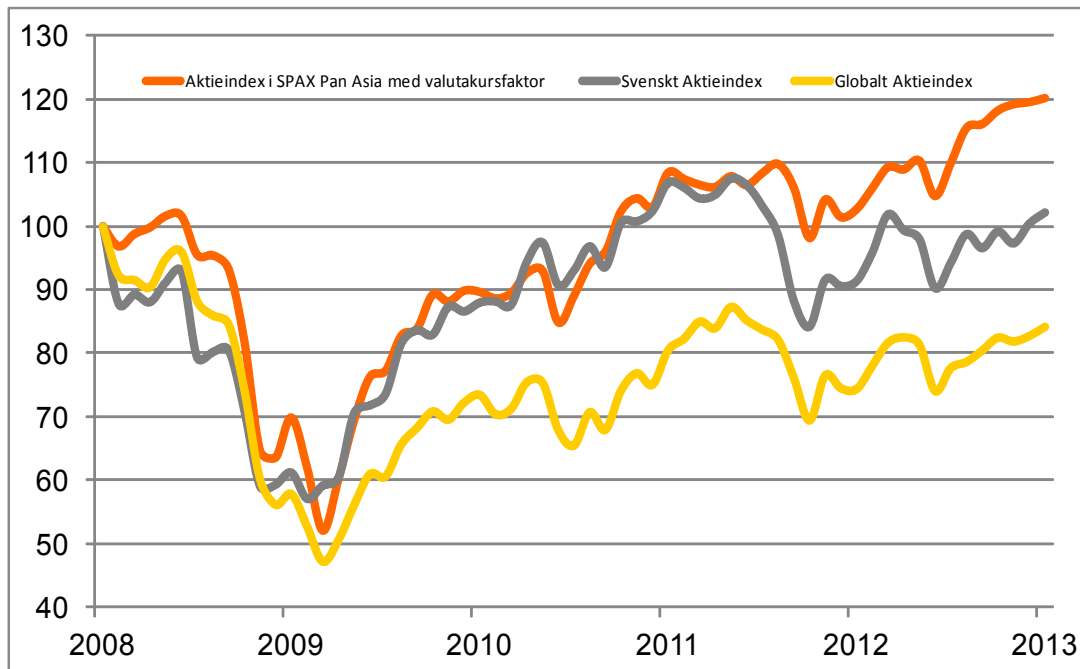
Således bestäms vikten av kursrörligheten och inte av marknadsvärdet, vilket annars är vanligt förekommande. Varje aktie får en vikt på mellan 0,05-3,0 procent. Vid urvalet tas även hänsyn till att det får maximalt vara 10 aktier från samma land och inget land får väga mer än 20 procent av index. Antalet aktier från samma sektor är begränsat till maximalt 15 aktier.

Aktierna i underliggande aktieindex är noterade i olika valutor. Eftersom indexvaluta är USD omräknas aktiekurserna från lokal valuta till USD när indexkursen beräknas. Det innebär att en förstärkning av lokal valuta mot USD påverkar indexvärdet positivt.

### Historisk utveckling

S&P Pan Asia Low Vol Index började beräknas den 19 november 2012 och indexkurser före detta datum har beräknats i enlighet med indexreglerna och aktiemarknadens och valutakursernas faktiska utveckling. Indexkursen den 31 december 2012 var 2409,97. Indexutvecklingen för kalenderåren 2008-2012 har beräknats till ca -24,8, +20,5, +19,2, -5,2 och +17,0 procent.

Historisk kursutveckling för S&P Pan Asia Low Vol Index



I diagrammet ovan visas den indexerade historiska utvecklingen för S&P Pan Asia Low Vol Index för perioden 1 januari 2008 till och med 31 december 2012. Kursutveckling för S&P Pan Asia Low Vol Index före den 19 november 2012 har beräknats i enlighet med indexreglerna och faktiska aktie- och valutakurser. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

## Aktieindex - Pan Asia, fortsättning

### Ingående bolag fördelade på länder 2013-01-21

Land	Vikt	Antal bolag
Singapore	20,5%	10
Australien	20,1%	10
Malaysia	19,7%	10
Japan	19,0%	10
Hong Kong	12,7%	6
Taiwan	5,0%	2
China	1,6%	1
Sydkorea	1,5%	1

### Ingående bolag fördelade på sektorer 2013-01-21

Sektor	Vikt
Finans	26,6%
Telekomoperatörer Informationsteknik	19,3%
Industrivaror och -tjänster	18,8%
Dagligvaror	11,7%
Kraftförsörjning/infrastruktur	8,8%
Sällanköpsvaror	6,0%
Hälsovård	7,5%
Energi	1,4%

### Jämförande nyckeltal för perioden 2008-2012

	S&P Pan Asia	Sverige <sup>3)</sup>	Världen <sup>4)</sup>
Genomsnittlig Årsavkastning:	5,4%	4,7%	0,0%
Kursrörlighet <sup>1)</sup> :	13,7%	27,2%	21,2%
Riskjusterad avkastningskvot <sup>2)</sup> :	39,3%	17,4%	0,0%
Maximal uppgång 1 mån:	9,5%	12,4%	11,0%
Maximal nedgång 1 mån:	-16,2%	-17,0%	-19,2%

Historiskt material och nyckeltalen i ovanstående tabell avser kalenerår.

<sup>1)</sup> Kursrörlighet är ett vanligt använt riskmått där ett lågt värde innebär låg risk.

<sup>2)</sup> Riskjusterad avkastningskvot är ett mått som används för att bedöma avkastningen i relation till kursrörligheten/risken och anges som avkastning per riskenhet. (Källa: Bloomberg)

<sup>3)</sup> OMXS30 Index

<sup>4)</sup> MSCI World Index

"SPAX Pan Asia are not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's, a division of Standard & Poor's Financial Services, LLC ("S&P"). Standard & Poor's does not make any representation or warranty, express or implied, to the owners of SPAX Pan Asia or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in SPAX Pan Asia particularly or the ability of S&P Pan Asia Low Vol Index to track general stock market performance. S&P's only relationship to Swedbank AB (publ) ("Swedbank") is the licensing of certain trademarks and trade names of S&P and of S&P Pan Asia Low Vol Index, which indices are determined, composed and calculated by S&P without regard to Swedbank or SPAX Pan Asia. S&P has no obligation to take the needs of Swedbank or the owners of SPAX Pan Asia into consideration in determining, composing or calculating the S&P Pan Asia LargeMidCap. S&P is not responsible for and have not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of SPAX Pan Asia to be issued or in the determination or calculation of the equation by which SPAX Pan Asia are to be converted into cash. S&P has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of SPAX Pan Asia.

S&P DOES NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE S&P Pan Asia Low Vol Index OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND S&P SHALL HAVE NO LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR INTERRUPTIONS THEREIN. S&P MAKES NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY SWEDBANK, OWNERS OF SPAX Pan Asia OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE S&P Pan Asia Low Vol Index OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. S&P 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 S&P Pan Asia Low Vol Index OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL S&P HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES."

"Standard & Poor's®", "S&P®", "S&P Pan Asia Low Vol Index", "Standard & Poor's Pan Asia LargeMidCap" are trademarks of Standard & Poor's Financial Services, LLC and have been licensed for use by Swedbank.

---

## 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 ifylld anmälningsedel skall senast den 1 mars 2013 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningsedel kan även lämnas den 2 mars 2013 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefon och Internetbanken kan göras senast söndagen den 3 mars 2013. 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 6 mars 2013 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,0 procent för serie A och 1,5 procent för serie B-I, i båda fallen 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 5 mars 2013 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 13 mars 2013.

Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 5 mars 2013 klockan 07:00.

## Marknad

Med beaktande av kapitalskyddet bör en investering i serie A ses på ca ett års sikt, en investering i serie B och C bör ses på ca tre års sikt, en investering i serie D och E bör ses på drygt fyra års sikt och serie F, G, H och I bör ses på ca fem års sikt.

Banken kommer till Nasdaq OMX Stockholm inge ansöka om obligationernas upptagande till handel på reglerad marknad. Banken förbehåller sig rätten att under lånets löptid ansöka om upptagande av lånet till handel på annan reglerad marknad.

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 under löptiden 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. I det fall att barriärer ska beaktas vid beräkning av tilläggsbelopp beaktas även barriärträffar och sannoliketen för barriärträff. Kapitalskyddet avser obligationens nominella belopp och gäller endast på återbetalningsdagen. Vid en försäljning under löptiden kan marknadskursen 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:	SWEOGBP15
Serie B:	SWEOGULD4
Serie C:	SWEOUSV11
Serie D:	SWEOSVE17
Serie E:	SWEOSVE18
Serie F:	SWEOINF19
Serie G:	SWEOINF20
Serie H:	SWEOPANA1
Serie I:	SWEOPANA2

---

---

## 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 6 mars 2013 skulle utvecklas så att räntesatsen inte kan fastställas till 3,1 procent eller högre, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För serie B gäller att om marknadsläget fram till den 6 mars 2013 skulle utvecklas så att en kompensationskupng på lägst 8 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För serie C gäller att om marknadsläget fram till den 6 mars 2013 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 90 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För serie D och E gäller att om marknadsläget fram till den 6 mars 2013 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 30 procent för serie D och lägst 120 procent för serie E ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För serie F och G gäller att om marknadsläget fram till den 6 mars 2013 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på

lägst 40 procent för serie F och lägst 110 procent för serie G ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För serie H och I gäller att om marknadsläget fram till den 6 mars 2013 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 50 procent för serie G och lägst 130 procent för serie I ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emission av viss serie om angivna faktorer för 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 bankens hemsida ([www.swedbank.se/spax](http://www.swedbank.se/spax)) och på begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

## Tidsplan

- |                                  |   |
|----------------------------------|---|
| 4 februari 2013 -<br>1 mars 2013 | Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internet-banken gäller den 2 mars respektive 3 mars 2013.   |
| 5 mars 2013, kl 07:00            | Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på det av placeraren i anmälningssedeln angivna kontot för Bankens reservering.  |
| 6 mars 2013                      | Avräkningsnotor utsänds.  |
| 6-7 mars 2013                    | Fastställande av olika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie.   |
| 13 mars 2013                     | Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.   |
| 13 mars 2013                     | Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.   |
| 13 mars 2013                     | Senaste dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se <a href="http://www.swedbank.se/spax">www.swedbank.se/spax</a> ). |
| 14 mars 2013                     | Beräknad dag för upptagande till handel vid Nasdaq OMX Stockholm (listan OMX STO Retail Bonds Structured Products) och obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.   |
| 10 mars 2014                     | Fastställande av tilläggsbelopp för serie A.  |
| 24 mars 2014                     | Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie A.  |
| 8 mars 2016                      | Fastställande av tilläggsbelopp för serie B.  |
| 21 mars 2016                     | Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie B.  |
| 9 mars 2016                      | Fastställande av tilläggsbelopp för serie C.  |
| 21 mars 2017                     | Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie C.  |
| 9 maj 2017                       | Fastställande tilläggsbelopp för serie D och E.   |
| 22 maj 2017                      | Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie D och E.  |
| 7 mars 2018                      | Fastställande av valutakursfaktor och tilläggsbelopp för serie F, G, H och I.   |
| 19 mars 2018                     | Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie F, G, H och I.  |

---

---

## Skatteaspekter

Nedanstående information utgör endast en kortfattad redogörelse för nu gällande skatteregler avseende fysiska personer bosatta i Sverige och svenska dödsbon. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara fullständig, utan är endast avsedd som en allmänt hållen information.

### Inkomstskatt

#### Serie A och B

Om obligationerna 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.

#### Serie C, D, E, F, G, H och I

Obligationerna betraktas som 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, 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 en 26,3% statlig skatt. Skattskyldighet inträder det beskattningsår då tillgången avyttras. Kapitalvinst/förlust beräknas enligt de skattemässiga reglerna som gäller för inkomstslaget kapital. Kapitalförlust är avdragsgill till 100 procent endast mot kapitalvinster. Uppkommer underskott, dvs kapitalförlusterna överstiger kapitalvinsterna, får underskottet inte dras av mot övriga inkomster utan får istället sparas och dras av mot framtida kapitalvinster. Särskilda regler gäller vid yrkesmässig handel med värdepapper, dvs. då dessa anses utgöra lagerförråd.



## Lån

641, 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 utvecklingen för Valutakursen och skall uppgå till:

a) Nominellt belopp x R, förutsatt att Valutakursen under samtliga dagar under Observationsperioden varit högre än Barriär 2 och lägre än Barriär 1, eller

b) Noll, om Valutakursen någon dag under Observationsperioden varit lika med eller lägre än Barriär 2 eller lika med eller högre än Barriär 1. Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Barriär 1"	den högre valutakurs för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen;
"Barriär 2"	den lägre valutakurs för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen;
"Noteringsdag"	dag då valutakurser fastställs och publiceras av ECB eller enligt Bankens bestämmande på annat sätt kan fastställas för beräkning av Valutakurs;
"Observationsperiod"	2013-03-06 - 2014-03-10
"R"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen;
"Startdag"	den 6 mars 2013 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;

"Valutakurs"

valutakursen GBP/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per ett brittiskt pund GBP beräknad utifrån de kurser som publiceras av ECB omkring kl 14.15 centraleuropeisk tid, enligt Reuters sida ECB37;

## Justeringar

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

## MTN

Obligation.

## Valörer

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

## Återbetalningsdag

Den 24 mars 2014, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Tilläggsbelopp kunnat fastställas.

## Upptagande till handel på reglerad marknad

Ja. Lånet kommer att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm.

## ISIN-kod

SE0005004280

## Lån

641, 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 utvecklingen för Guldpriset och skall uppgå till:

a) Om Guldpriset aldrig fastställts till en kurs högre än Barriär under Observationsperioden,

i) Nominellt belopp x (Slutkurs-Startkurs)/  
Startkurs x Valutakursfaktor, eller

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

b) Om Guldpriset fastställts till en kurs högre än Barriär under Observationsperioden,

i) Kompensationskupong x Valutakursfaktor

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Barriär"	Startkurs x 140 procent;
"Guldpris"	priset för guld i USD per troy ounce som fastställs klockan 15.00 och publiceras av London Bullion Market Association (LBMA) (Bloomberg GOLDLNPM);
"Kompensationskupong"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på de marknadsplatser där guld handlas och på relevanta termins- och optionsbörser. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), skall utgöra Noteringsdag;
"Observationsperiod"	från och med Startdagen till och med Slutdagen;
"Startdag"	den 6 mars 2013. Om denna dag inte är Noteringsdag eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;
"Startkurs"	det av Banken fastställda Guldpriset på Startdagen;
"Slutdag"	den 8 mars 2016. Om denna dag inte är Noteringsdag eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutkurs"

det av Banken fastställda Guldpriset på Slutdagen. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under flera Noteringsdagar i följd, med påföljd att Guldpris inte kunnat fastställas, äger Banken rätt att uppskatta och fastställa Guldpriset utifrån gällande förutsättningar på av Banken bestämd dag. Detta pris kan komma att avvika från publicerat pris;

"Valutakursfaktor"

$USDSEK_{Slut}/USDSEK_{Start}$ ;

"Valutakurs"

valutakursen USD/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per USD (amerikanska dollar), beräknad som [EUR/SEK] / [EUR/USD], omkring kl 14.15 central-europeisk tid, enligt Reuters sida ECB37 (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som enligt Bankens bestämmande ska ersätta nämnda system respektive sida) eller, om valutakursen inte publiceras på nämnda sätt men ändå noteras på marknaden och kan fastställas, den av Banken i enlighet med gällande marknadspraxis fastställda valutakursen;

"USDSEK<sub>Slut</sub>"

av Banken fastställd Valutakurs bankdagen närmast efter den dag då Slutkurs fastställts;

"USDSEK<sub>Start</sub>"

av Banken fastställd Valutakurs på Startdagen;

### Justeringar

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

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 21 mars 2016, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Tilläggsbelopp kunnat fastställas.

### Upptagande till handel på reglerad marknad

Ja. Lånet kommer att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm.

### ISIN-kod

SE0005004298

## Lån

641, serie C

### 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 utvecklingen för en korg av Aktier och Valutakursfaktor och skall uppgå till:

a) Nominellt Belopp x Deltagandegrad x Slutvärde x Valutakursfaktor, om Slutvärde är högre än noll (0); eller

b) noll (0), om Slutvärde är lika med eller lägre noll (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. HJ HEINZ CO, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod HNZ UN, 2. MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod MDLZ UW; 3. KELLOGG CO, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod K UN; 4. JOHNSON & JOHNSON, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod JNJ UN; 5. ELI LILLY & CO, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod LLY UN; 6. AT&T INC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod T UN; 7. THE COCA-COLA CO, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod KO UN; 8. MCDONALD'S CORP, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod MCD UN; 9. PROCTER & GAMBLE CO, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod PG UN; 10. VERIZON COMMUNICATIONS INC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod VZ UN;

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /terminskontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av relevant Aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörs. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;
"Startdag"	den 6 mars 2013 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 1-10 den av Banken fastställda stängningskursen på Startdagen;
"Slutkurs"	för varje Aktie 1-10 den av Banken fastställda genomsnittskursen av Aktiens officiella stängningskurs den 8:e i varje månad från och med den 8 september 2015 till och med den 8 mars 2016. Vid denna genomsnittsbereknig fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället en kurs som motsvarar stängningskursen för berörd Aktie eller samtliga Aktier närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under flera Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss kurs för genomsnittsbereknig inte kunnat fastställas, äger Banken rätt att uppskatta och fastställa kursen för ifrågavarande Aktie eller samtliga Aktier utifrån gällande förutsättningar på av Banken bestämd dag. Denna kurs kan komma att avvika från publicerad kurs;
"Slutvärde"	summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-10 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på startdagen uppgår till 10.
"Valutakursfaktor"	$USDSEK_{Slut} / USDSEK_{Start}$

"Valutakurs"	valutakursen USD/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per USD (amerikanska dollar), beräknad som [EUR/SEK] / [EUR/USD], omkring kl 14.15 central-europeisk tid, enligt Reuters sida ECB37 (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som enligt Bankens bestämmande ska ersätta nämnda system respektive sida) eller, om valutakursen inte publiceras på nämnda sätt men ändå noteras på marknaden och kan fastställas, den av Banken i enlighet med gällande marknadspraxis fastställda valutakursen;
"USDSEK <sub>Slut</sub> "	av Banken fastställd Valutakurs bankdagen närmast efter den dag då Slutvärde fastställts:
"USDSEK <sub>Start</sub> "	av Banken fastställd Valutakurs på Startdagen;

## 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, Startkurs och Slutkurs 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 21 mars 2016, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Tilläggsbelopp kunnat fastställas.

## Upptagande till handel på reglerad marknad

Ja. Lånet kommer att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm

## ISIN-Kod

SE0005004306

## Lån

641, serie D och E

### 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 utvecklingen för en korg av Aktier och skall uppgå till:

a) Nominellt Belopp x Deltagandegrad x Slutvärde, om Slutvärde är högre än noll (0); eller

b) noll (0), om Slutvärde är lika med eller lägre noll (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. ABB LTD-REG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ABB SS; 2. ASTRAZENECA PLC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod AZN SS; 3. ELECTROLUX AB-SER B, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ELUXB SS; 4. ERICSSON LM-B SHS, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ERICB SS; 5. HENNES & MAURITZ AB-B SHS, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod HMB SS; 6. ASSA ABLOY AB-B, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod AS-SAB SS; 7. NORDEA BANK AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod NDA SS; 8. SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SCAB SS; 9. SKF AB-B SHARES, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SKFB SS; 10. SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SHBA SS; 11. SKANSKA AB-B SHS, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SKAB SS; 12. SWEDBANK AB - A SHARES, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SWEDA SS

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som för respektive serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /terminkontrakt 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 terminkontrakter. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;
"Startdag"	den 6 mars 2013 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 1-12 den av Banken fastställda stängningskursen på Startdagen;
"Slutkurs"	för varje Aktie 1-12 den av Banken fastställda genomsnittskursen av Aktiens officiella stängningskurs den 9:e i varje månad från och med den 9 maj 2016 till och med den 9 maj 2017. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället en kurs som motsvarar stängningskursen för berörd Aktie eller samtliga Aktier närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under flera Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss kurs för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, äger Banken rätt att uppskatta och fastställa kursen för ifrågasvarande Aktie eller samtliga Aktier utifrån gällande förutsättningar på av Banken bestämd dag. Denna kurs kan komma att avvika från publicerad kurs;
"Slutvärde"	summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-12 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på startdagen uppgår till 12.

---

## 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, Startkurs och Slutkurs 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 22 maj 2017, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Tilläggsbelopp kunnat fastställas.

## Upptagande till handel på reglerad marknad

Ja. Lånet kommer att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm.

## ISIN-Kod

Serie D: SE0005004314

Serie E: SE0005004322

## Lån

641, serie F och G

### 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 utvecklingen för en korg av Aktier och Valutakursfaktor och skall uppgå till:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x Slutvärde x Valutakursfaktor, om Slutvärde är högre än noll (0); eller

b) noll (0), om Slutvärde är lika med eller lägre än noll (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. ABB LTD-REG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ABBN VX; 2. ABERTIS INFRAESTRUKTURAS SA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ABE SM; 3. BHP BILLITON PLC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BLT LN; 4. CATERPILLAR INC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CAT UN; 5. CHINA MOBILE LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 941 HK 6. CSX CORP, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CSX UN; 7. GENERAL ELECTRIC CO, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod GE UN; 8. MAN SE, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod MAN GY; 9. POSCO, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 005490 KS; 10. SIEMENS AG-REG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SIE GY; 11. SAP AG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SAP GY; 12. GDF SUEZ, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod GSZ FP;
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som för respektive serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;

"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. Vad gäller fastställande av Valutakurs skall i händelse av Marknadsavbrott (Disruption Event, enligt den terminologi som används av International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)) Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera Valutakurs till andra värden än vad som följer av dessa villkor eller vidta andra åtgärder för att i skälig utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum;
"Noteringsdag"	för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörs. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;
"Startdag"	den 7 mars 2013 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 1-12 den av Banken fastställda stängningskursen på Startdagen;
"Slutkurs"	för varje Aktie 1-12 den av Banken fastställda genomsnittskursen av Aktiens officiella stängningskurs den 6:e i varje månad från och med den 6 mars 2017 till och med den 6 mars 2018. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället en kurs som motsvarar stängningskursen för berörd Aktie eller samtliga Aktier närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under flera Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss kurs för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, äger Banken rätt att uppskatta och fastställa kursen för ifrågasvarande Aktie eller samtliga Aktier utifrån gällande förutsättningar på av Banken bestämd dag. Denna kurs kan komma att avvika från publicerad kurs;
"Slutvärde"	summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-12 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Slutkurs-Startkurs)/ Startkurs och där antal Aktier på startdagen uppgår till 12;
"Valutakursfaktor"	$USDSEK_{Slut} / USDSEK_{Start}$

"Valutakurs"	valutakursen USD/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per USD (amerikanska dollar), beräknad som [EUR/SEK] / [EUR/USD], omkring kl 14.15 central-europeisk tid, enligt Reuters sida ECB37 (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som enligt Bankens bestämmande ska ersätta nämnda system respektive sida) eller, om valutakursen inte publiceras på nämnda sätt men ändå noteras på marknaden och kan fastställas, den av Banken i enlighet med gällande marknadspraxis fastställda valutakursen;
"USDSEK <sub>Slut</sub> "	av Banken fastställd Valutakurs bankdagen närmast efter den dag då Slutvärde fastställts:
"USDSEK <sub>Start</sub> "	av Banken fastställd Valutakurs på Startdagen;

## 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, Startkurs och Slutkurs 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.

## Aterbetalningsdag

Den 19 mars 2018, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

## Upptagande till handel på reglerad marknad

Ja. Lånet kommer att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm.

## ISIN-kod

Serie F: SE0005004330

Serie G: SE0005004348



## Lån

641, serie H och I

### 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 Aktieindex och Valutakursfaktor 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:

"Aktieindex"	S&P Pan Asia Low Volatility Index (Bloomberg kod: SPALV Index);
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som för respektive serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"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. Vad gäller fastställande av Valutakurs skall i händelse av Marknadsavbrott (Disruption Event, enligt den terminologi som används av International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)) Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera Valutakurs till andra värden än vad som följer av dessa villkor eller vidta andra åtgärder för att i skälig utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum;
"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;

"Startkurs"

den av Banken fastställda stängningskursen för Aktieindex den 7 mars 2013. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startkurs med utgångspunkt från Aktieindex stängningskurs närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutkurs"

den av Banken fastställda genomsnittskursen av Aktieindex officiella stängningskurs den 6:e i varje månad från och med den 6 mars 2017 till och med den 6 mars 2018. Vid denna genomsnittsbereknning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället en kurs som motsvarar stängningskursen för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under flera Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss kurs för genomsnittsbereknningen inte kunnat fastställas, äger Banken rätt att uppskatta och fastställa kursen för ifrågakarande aktie utifrån gällande förutsättningar på av Banken bestämd dag. Denna kurs kan komma att avvika från publicerad kurs.

"Valutakurs"

valutakursen USD/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per USD (amerikanska dollar), beräknad som [EUR/SEK] / [EUR/USD], omkring kl 14.15 central-europeisk tid, enligt Reuters sida ECB37 (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som enligt Bankens bestämmande ska ersätta nämnda system respektive sida) eller, om valutakursen inte publiceras på nämnda sätt men ändå noteras på marknaden och kan fastställas, den av Banken i enlighet med gällande marknadspraxis fastställda valutakursen;

"Valutakursfaktor"

$USDSEK_{Slut} / USDSEK_{Start}$

"USDSEK<sub>Slut</sub>"

av Banken fastställd Valutakurs bankdagen närmast efter den dag då Slutvärde fastställts;

"USDSEK<sub>Start</sub>"

av Banken fastställd Valutakurs på Startdagen;

### 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 Startkurs och/eller Slutkurs till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut Aktieindex mot annat liknande index eller vidta andra åtgärder för beräkning av Tilläggsbelopp, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Aktieindex 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 19 mars 2018, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Tilläggsbelopp kunnat fastställas.

**Upptagande till handel på reglerad marknad**

Ja. Lånet kommer att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm.

**ISIN-Kod**

Serie H: SE0005004355

Serie I: SE0005029915

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 Nominellt Belopp samt i förekommande fall Tilläggsbelopp / Kupong.

Stockholm den 1 februari 2013  
Swedbank AB (publ)