

Slutliga Villkor
Lån 631

Swedbank ABs

SPAX Lån 631

Valutaintervall Sterling - Återbetalningsdag 2013-12-23
Serie A (SWEOGBP12) - BAS (sidan 4)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Nordeuropa - Återbetalningsdag 2015-12-21
Serie B (SWEONOEU30) - BAS (sidan 5-6)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie C (SWEONOEU31) - MAX (sidan 6-7)
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Företagsobligationer - Återbetalningsdag 2016-12-19
Serie D (SWEOF0B11) - BAS (sidan 8)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie E (SWEOF0B12) - MAX (sidan 9)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Sverige - Återbetalningsdag 2016-12-19
Serie F (SWEOSVE13) - BAS (sidan 10)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie G (SWEOSVE14) - MAX (sidan 11)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Infrastruktur med Valutakursfaktor - Återbetalningsdag 2017-12-18
Serie H (SWEOINF15) - BAS (sidan 12)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie I (SWEOINF16) - MAX (sidan 13)
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 631, 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 631, 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) och kan även rekvideras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

RISKFAKTORER

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

CENTRAL INFORMATION

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 631, 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 631. Prospekt för Swedbanks MTN-Program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens webbplats (www.swedbank.se/ir) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en 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 4 december 2012 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 31). Minsta investering för Serie A är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie B fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 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 31. 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 14 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 10,2450-11,2950, utbetalas ett tilläggsbelopp motsvarande en periodränta på indikativt 6 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 15 oktober 2012 (10,70).

Räntesats

Räntesatsen fastställs av Banken den 5 december 2012 och torde komma att fastställas till 6 procent. Skulle marknadsräntan förändras så att räntesat-

sen inte kan fastställas till minst 5 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 5 december 2012 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 23 december 2013. 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 fastställt räntesats anges. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor). Värdena avser belopp inklusive courtage och 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).

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 5,50%

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 5,50\% = 2.750$ kronor (4,5% beräknat på placerat belopp).

Återbetalat belopp: $50.000 + 2.750 = 52.750$ kronor (4,4% årseffektiv avkastning).

Räntesats 6,00%

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 6,00\% = 3.000$ kronor (5,0% beräknat på placerat belopp).

Återbetalat belopp: $50.000 + 3.000 = 53.000$ kronor (4,8% årseffektiv avkastning).

Räntesats 6,50%

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 6,50\% = 3.250$ kronor (5,4% beräknat på placerat belopp).

Återbetalat belopp: $50.000 + 3.750 = 53.750$ kronor (5,2% årseffektiv avkastning).

SPAX Nordeuropa Serie B - BAS

Allmänt

Serie B 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 12 aktier noterade på någon av börserna i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland och Nederländerna samt deltagandegraden. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidorna 15-19.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, 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 5 december 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från och med 8 juni 2015 till och med 8 december 2015. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 7 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Värdeutvecklingen för de fyra aktierna med den högsta värdeutvecklingen ersätts där efter med en procentsats på 30 procent (Fast Utveckling). Resterande åtta aktier ingår med verklig värdeutveckling vid beräkning av aktiekorgens slutvärde. Varje

aktie ingår i korgen med 1/12-del av sin värdeutveckling och det är summan av dessa 12 värden (åtta verkliga och fyra justerade) som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 8 december 2015.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 5 december 2012 och beräknas bli fastställd till 30 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 25 procent. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge, 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 december 2015. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling där utvecklingen för de fyra aktierna med bäst värdeutveckling ersätts med Fast Utveckling på 30 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 30 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Fast utveckling	Utveckling vid beräkning av korgens slutvärde
1	189	328	73%	30%	30%
2	18	25	40%		40%
3	123	227	85%	30%	30%
4	87	112	29%		29%
5	350	716	105%	30%	30%
6	33320	30280	-9%		-9%
7	66	83	26%		26%
8	44	66	49%	30%	30%
9	23	17	-23%		-23%
10	118	147	25%		25%
11	36	54	48%		48%
12	104	144	38%		38%
Korgens utveckling			41%		
Korgens Slutvärde					24%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 8 december 2015 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de fyra aktieslagen med bäst procentuell utveckling ersätts med Fast Utveckling, dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen.

²⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 8 juni 2015 till och med 8 december 2015.

Exempel 1:		
	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	15,00%	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 30\%^2 \times 15\% = 2.250$ kronor (3,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 2.250 = 52.250$ kronor (1,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
Exempel 2:		
	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	30,00%	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 30\%^2 \times 30\% = 4.500$ kronor (7,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 4.500 = 54.500$ kronor (2,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
Exempel 3:		
	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	-15,00%	-15%
Tilläggsbelopp: 0 ³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
<p>¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 8 december 2015 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de fyra aktierna med bäst procentuell utveckling ersätts med Fast Utveckling. Summan divideras med antalet aktieslag som ingår i korgen. Respektive akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt av stängningskursen en gång i månaden under perioden 8 juni 2015 till 8 december 2015.</p> <p>²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 5 december 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 30 procent, dock lägst 25 procent.</p> <p>³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast det nominella beloppet erläggs på återbetalningsdagen.</p>		

SPAX Nordeuropa Serie C - MAX

Allmänt

Serie C är en aktieobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg av 12 aktier noterade på någon av börserna i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland och Nederländerna samt deltagandegraden. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidorna 15-19.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, 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 5 december 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 8 juni 2015 till 8 december 2015. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 7 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Värdeutvecklingen för de fyra aktierna med den högsta värdeutvecklingen ersätts därefter med en procentsats på 30 procent (Fast Utveckling). Resterande åtta aktier ingår med verklig värdeutveckling vid beräkning av aktiekorgens slutvärde. Varje aktie ingår i korgen med 1/12-del av sin värdeutveckling

och det är summan av dessa 12 värden (åtta verkliga och fyra justerade) som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 8 december 2015.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 5 december 2012 och beräknas bli fastställd till 100 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 80 procent. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge, 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 december 2015. 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 exempel på korgens utveckling där utvecklingen för de fyra aktierna med bäst värdeutveckling ersatts med Fast Utveckling på 30 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 100 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.050 kronor (52.500 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Fast utveckling	Utveckling vid beräkning av korgens slutvärde
1	189	328	73%	30%	30%
2	18	25	40%		40%
3	123	227	85%	30%	30%
4	87	112	29%		29%
5	350	716	105%	30%	30%
6	33320	30280	-9%		-9%
7	66	83	26%		26%
8	44	66	49%	30%	30%
9	23	17	-23%		-23%
10	118	147	25%		25%
11	36	54	48%		48%
12	104	144	38%		38%
Korgens utveckling			41%		
Korgens Slutvärde					24%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 5 december 2015 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de fyra aktieslagen med bäst procentuell utveckling ersatts med Fast Utveckling, dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen.

²⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 8 juni 2015 t o m 8 december 2015.

Exempel 1:

	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	15,00%	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 100\%^{2)} \times 15\% = 7.500$ kronor (7,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 7.500 = 57.500$ kronor (2,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		

Exempel 2:

	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	30,00%	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 100\%^{2)} \times 30\% = 15.000$ kronor (22% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 17.250 = 65.000$ kronor (6,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		

Exempel 3:

	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	-15,00%	-15%
Tilläggsbelopp: 0 ³⁾ kronor (-6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 8 december 2015 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de fyra aktierna med bäst procentuell utveckling ersatts med Fast Utveckling. Summan divideras med antalet aktieslag som ingår i korgen. Respektive akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt av stängningskursen en gång i månaden under perioden 8 juni 2015 t o m 8 december 2015.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 5 december 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 100 procent, dock lägst 80 procent.

³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast det nominella beloppet erläggs på Återbetalningsdagen.

SPAX Företagsobligationer Serie D - BAS

Allmänt

Serie D är en fondobligation med ca 4 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 fyra globala företagsobligationsfonder och deltagandegraden. En utförligare beskrivning av respektive fond finns på sida 20-21.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbelopp, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av fondkorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av korgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan korgens start- och slutvärde. Startvärde sätts till 100 och baseras på respektive fonds andelsvärde på startdagen den 6 december 2012. Korgens slutvärde baseras på respektive fonds slutkurs. Slutkursen beräknas som genomsnittet av respektive fonds andelsvärde avläst en gång i månaden under perioden fr o m 6 december 2015 t o m 6 december 2016. Det är sålunda det fastställda andelsvärdet vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive fonds procentuella utveckling. Eftersom slutkurs beräknas som

ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar fondens andelsvärde på slutdagen den 6 december 2016.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 5 december 2012 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.

Återbetalning

Även om fondkorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 19 december 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 40 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Företagsobligationer fondkorg	100	140	+40%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 40\% \times 2 \times 40\% = 8.000$ kronor (14,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 8.000 = 58.000$ kronor (3,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Företagsobligationer fondkorg	100	120	+20%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 40\% \times 2 \times 20\% = 4.000$ kronor (6,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 4.000 = 54.000$ kronor (1,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Företagsobligationer fondkorg	100	80	-20%
Tilläggsbelopp: 0 ³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 6 december 2016 och baseras på respektive fonds slutkurs. Respektive fonds slutkurs beräknas som ett genomsnitt av andelsvärdet avläst en gång i månaden under perioden 6 december 2015 t o m 6 december 2016.			
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 3 oktober 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 50-70 procent.			
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas vid löptidens slut.			

SPAX Företagsobligationer Serie E - MAX

Allmänt

Serie E är en fondobligation med ca 4 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 fyra globala företagsobligationsfonder och deltagandegraden. En utförligare beskrivning av respektive fond finns på sida 20-21.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbelopp, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av fondkorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av korgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan korgens start- och slutvärde. Startvärde sätts till 100 och baseras på respektive fonds andelsvärde på startdagen den 6 december 2012. Korgens slutvärde baseras på respektive fonds slutkurs. Slutkursen beräknas som genomsnittet av respektive fonds andelsvärde avläst en gång i månaden under perioden fr o m 6 december 2015 t o m 6 december 2016. Det är sålunda det fastställda andelsvärdet vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive fonds procentuella utveckling. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller

lägre än vad som motsvarar fondens andelsvärde på slutdagen den 6 december 2016.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 5 december 2012 och beräknas bli fastställd till 130 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.

Återbetalning

Även om fondkorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 19 december 2016. 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 130 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Företagsobligationer fondkorg	100	140	+40%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 130\% \times 40\% = 26.000$ kronor (36,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 26.000 = 76.000$ kronor (8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Företagsobligationer fondkorg	100	120	+20%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 130\% \times 20\% = 13.000$ kronor (12,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 13.000 = 63.000$ kronor (3,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Företagsobligationer fondkorg	100	80	-20%
Tilläggsbelopp: ⁰⁾ 0 kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 6 december 2016 och baseras på respektive fonds slutkurs. Respektive fonds slutkurs beräknas som ett genomsnitt av andelsvärdet avläst en gång i månaden under perioden 6 december 2015 t o m 6 december 2016.			
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 6 december 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 130 procent, dock lägst 110 procent.			
³⁾ Negativ utveckling äsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas vid löptidens slut.			

SPAX Sverige Serie F - BAS

Allmänt

Serie F är en aktieobligation med ca 4 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 22-26.

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 5 december 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 6 december 2015 till 6 december 2016. 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 december 2015.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 5 december 2012 och beräknas bli fastställd 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 19 december 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 40 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Sverige aktiekorg	100	140	+40%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 40\% \times 2 \times 40\% = 8.000$ kronor (14,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 8.000 = 58.000$ kronor (3,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Sverige aktiekorg	100	120	+20%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 40\% \times 2 \times 20\% = 4.000$ kronor (6,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 4.000 = 54.000$ kronor (1,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Sverige aktiekorg	100	80	-20%
Tilläggsbelopp: 0 ³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 6 december 2016 och baseras på respektive akties slutkurs. Respektive akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden 6 december 2015 till 6 december 2016.			
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 5 december 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 40 procent, dock lägst 30 procent.			
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas vid löptidens slut.			

SPAX Sverige Serie G - MAX

Allmänt

Serie G är en aktieobligation med ca 4 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 22-26.

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 5 december 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 6 december 2015 till 6 december 2016. 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 december 2015.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 5 december 2012 och beräknas bli fastställd 130 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 och aktieutdelningar.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 19 december 2016. 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 130 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Sverige aktiekorg	100	140	+40%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 130\% \times 40\% = 26.000$ kronor (36,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 26.000 = 76.000$ kronor (8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Sverige aktiekorg	100	120	+20%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 130\% \times 20\% = 13.000$ kronor (12,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 13.000 = 63.000$ kronor (3,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	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 (-2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 6 december 2016 och baseras på respektive akties slutkurs. Respektive akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden 6 december 2015 till 6 december 2016.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 5 december 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 130 procent, dock lägst 110 procent.

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

SPAX Infrastruktur med valutakursfaktor Serie H - BAS

Allmänt

Serie H 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 27-30.

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 december 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från och med 5 december 2016 till och med 5 december 2017. Det är sålunda aktiekurserna vid vart och ett av dessa 13 avläsningsstillfällen 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 5 december 2017.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 5 december 2012 och beräknas bli fastställd 45 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 35 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 18 december 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 fyra exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om indexutvecklingen. Antagen deltagandegrad är 45 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:	Värdeutveckling ¹⁾
Infrastruktur med Valutakursfaktor	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 45\%^{2)} \times 15\% \times 1,1^{3)}$ = 3.713 kronor (5,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 3.713 = 53.713$ kronor (1,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 2:	Värdeutveckling ¹⁾
Infrastruktur med Valutakursfaktor	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 45\%^{2)} \times 30\% \times 1,1^{3)}$ = 7.425 kronor (13,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 7.425 = 57.425$ kronor (2,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 3:	Värdeutveckling ¹⁾
Infrastruktur med Valutakursfaktor	+40%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 45\%^{2)} \times 40\% \times 0,90^{3)}$ = 8.100 kronor (14,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 8.100 = 58.100$ kronor (2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 4:	Värdeutveckling ¹⁾
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).	
¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 5 december 2017 och baseras på respektive akties slutkurs. Respektive akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden 5 december 2016 till och med 5 december 2017. ²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 5 december 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 45 procent, dock lägst 35 procent. ³⁾ Valutakursfaktor beräknas som USD/SEKslut / USD/SEKstart 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. ⁴⁾ 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	

SPAX Infrastruktur 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 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 27-30.

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 december 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 5 december 2016 till 5 december 2017. Det är sålunda aktiekursen vid var och ett av dessa 13 avläsningsstillfällen 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 5 december 2017.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 5 december 2012 och beräknas bli fastställd 120 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 105 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 18 december 2017. Placeraren riskerar 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 indexutvecklingen. Antagen deltagandegrad är 120 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

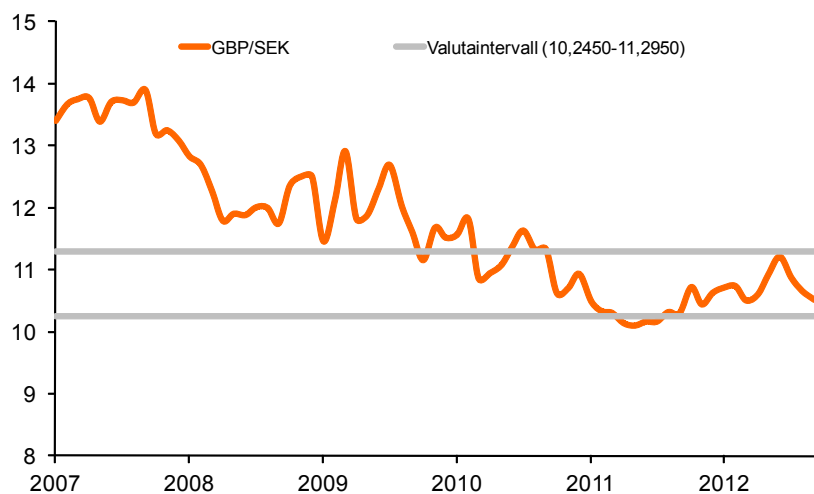
Exempel 1:	Värdeutveckling ¹⁾
Infrastruktur med Valutakursfaktor	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 120\%^{2)} \times 15\% \times 1,1^{3)}$ = 9.900 kronor (7,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 9.900 = 59.900$ kronor (1,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 2:	Värdeutveckling ¹⁾
Infrastruktur med Valutakursfaktor	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 120\%^{2)} \times 30\% \times 1,1^{3)}$ = 19.800 kronor (25% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 19.800 = 69.800$ kronor (4,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 3:	Värdeutveckling ¹⁾
Infrastruktur med Valutakursfaktor	+40%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 120\%^{2)} \times 40\% \times 0,9^{3)}$ = 21.600 kronor (28,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 21.600 = 71.600$ kronor (5,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 4:	Värdeutveckling ¹⁾
Infrastruktur 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).	
¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 5 december 2017 och baseras på respektive akties slutkurs. Respektive akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden 5 december 2016 till 5 december 2017.	
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 5 december 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 120 procent, dock lägst 105 procent.	
³⁾ Valutakursfaktor beräknas som USD/SEKslut / USD/SEKstart 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.	
⁴⁾ Negativ utveckling äsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp erläggs på Återbetalningsdagen. Valutakursfaktorn har ingen inverkan vid negativ utveckling av aktiekorgen	

Beskrivning av underliggande tillgångar

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 GBP/SEK



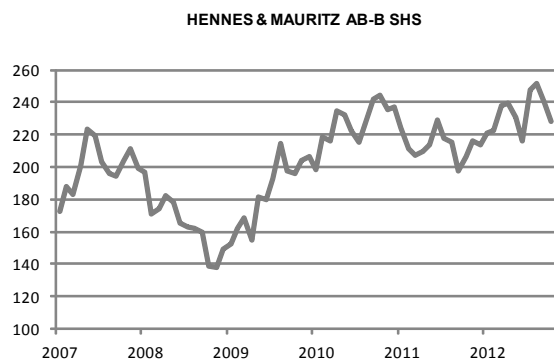
I diagrammet ovan visas den historiska kursutvecklingen för GBP/SEK perioden 1 januari 2007 till 15 oktober 2012. Valutakursen är uttryckt som antal SEK per 1 GBP. En fallande kurva innebär att kronan stärkts mot pundet. Dessutom illustreras kurserna för barriärerna, d v s det indikativa valutakursintervallet [10,2450 - 11,2950] 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

Aktiekorg - Nordeuropa

Hennes & Mauritz AB

Hennes & Mauritz AB (H & M) designar och säljer mode för kvinnor, män, tonåringar och barn. Bolaget säljer en mängd trendiga, sportiga och klassiska kläder. Utöver kläder säljer H & M dessutom tillbehör som smycken, väskor och sjalar och kosmetika. H & M äger och driver butiker i många europeiska länder och Nordamerika. För mer information se www.hm.com.

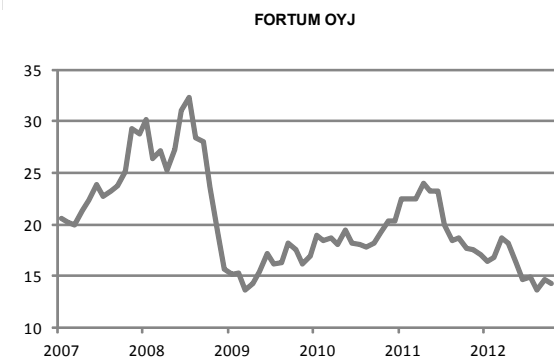


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Fortum Oyj

Fortum Oyj erbjuder ett komplett utbud av energirelaterade produkter och tjänster. Bolagets affärsverksamhet omfattar produktion, distribution och försäljning av el och värme och ånga, samt drift av kraftverk och energirelaterade tjänster. Fortum bedriver sin verksamhet över hela världen men främst i norra Europa. För mer information se www.fortum.com.

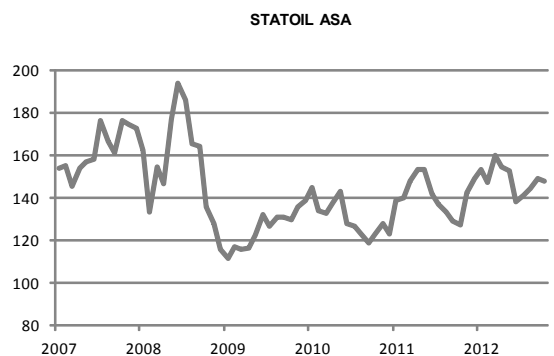


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Statoil ASA

Statoil ASA utviner, producerar, transporterar, förädlar och handlar med olja och naturgas. Bolaget prospekterar olja i Europa, Afrika, Mellanöstern, Asien och Amerika. För mer information se www.statoil.com.



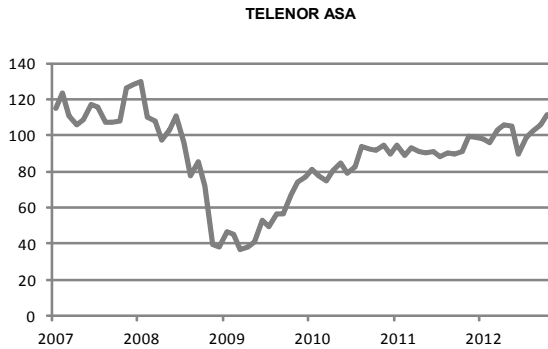
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Aktiekorg - Nordeuropa forts.

Telenor ASA

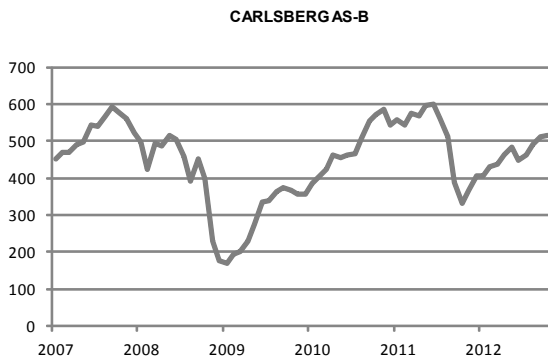
Telenor ASA forskar, utvecklar och tillhandahåller telekommunikation, informationsteknologi och medietjänster. Bolaget erbjuder telefonitjänster samt installerar och driver kompletta IT-system. Telenor tillhandahåller telefonkort, mobiltelefoner, satellitkommunikation, personsökning och mobila datatjänster. Företaget är verksamt i Norge och internationellt. För mer information se www.telenor.com.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

Carlsberg A / S

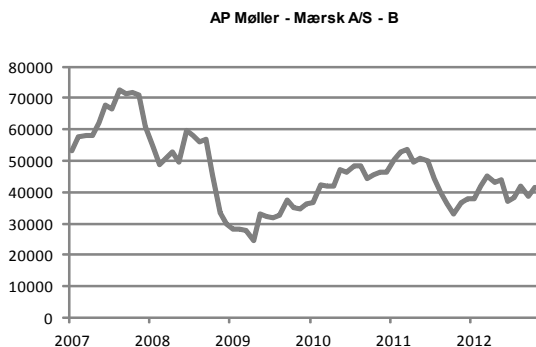
Carlsberg A / S är ett internationellt bryggeriföretag. Företaget producerar märkesöl och regionala varumärken. Carlsberg tillverkar det mesta av sin öl utanför Danmark och den säljs på marknader runt om i världen. Bolaget marknadsför och producerar även läsk, vatten och vin. För mer information se www.carlsberg.com.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

AP Møller - Mærsk A / S

AP Møller - Mærsk A / S är ett rederi med diversifierade innehav. Bolagets flotta omfattar containerfartyg, tankfartyg, biltransportfartyg, fartygsleverans, specialfartyg och oljeriggar för borrhning. AP Møller - Maersk prospekterar och producerar olja och gas, bygger skepp och bedriver flygverksamhet, industri, snabbköp och konsultverksamhet för IT-tjänster. Företaget är verksamt över hela världen. För mer information se www.maersk.com.

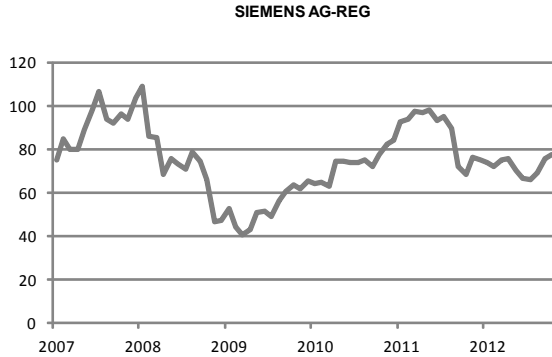


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

Aktiekorg - Nordeuropa forts.

Siemens AG

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.

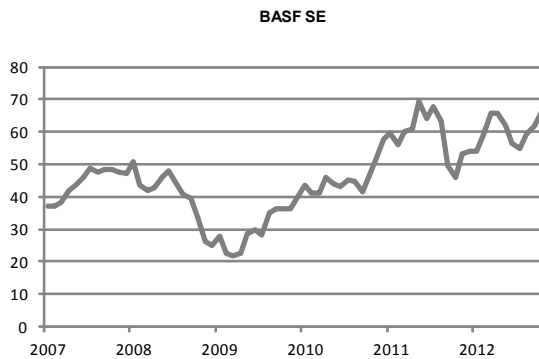


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

BASF SE

BASF SE prospekterar och producerar olja och naturgas och tillverkar hälso- och näringsprodukter, plast, kemikalier och färgämnen. Företaget förädlar petroleumprodukter och producerar gödselmedel, syntetiska fibrer, PVC-plast, polyuretan, hartser, petrokemi, mjukgörare, lösningsmedel, pigment, målarfärger och textila färger. För mer information se www.basf.com.

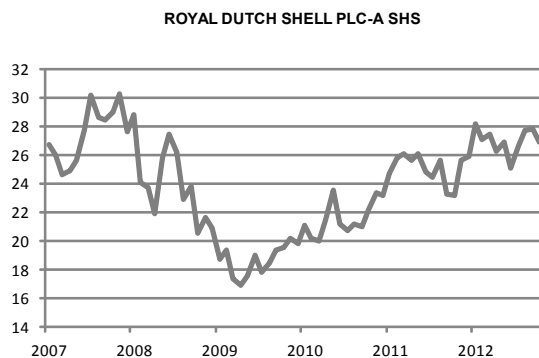


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Royal Dutch Shell plc

Royal Dutch Shell plc prospekterar, producerar och förädlar oljeprodukter via sina dotterbolag. Företaget tillverkar bränslen, kemikalier och smörjmedel. Shell äger och driver bensinstationer världen över. För mer information se www.shell.com.



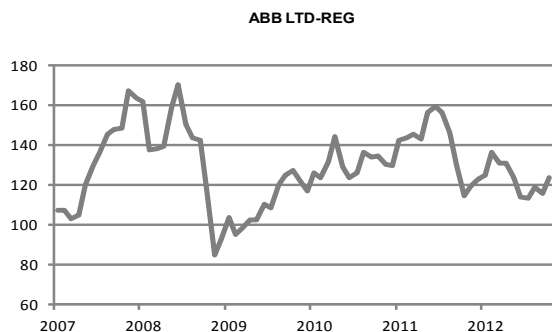
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Aktiekorg - Nordeuropa forts.

ABB Limited

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.

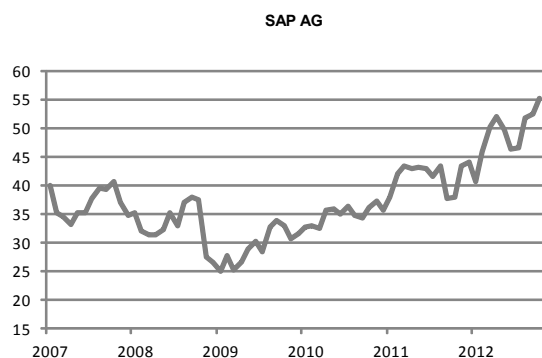


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

SAP AG

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

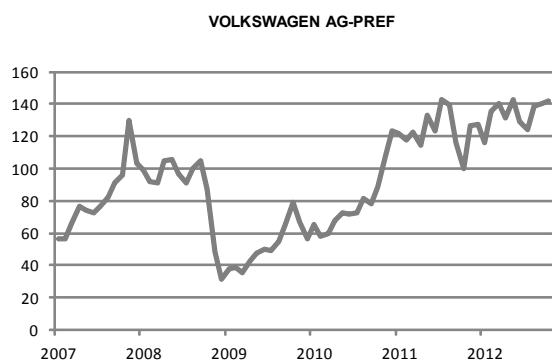


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Volkswagen AG

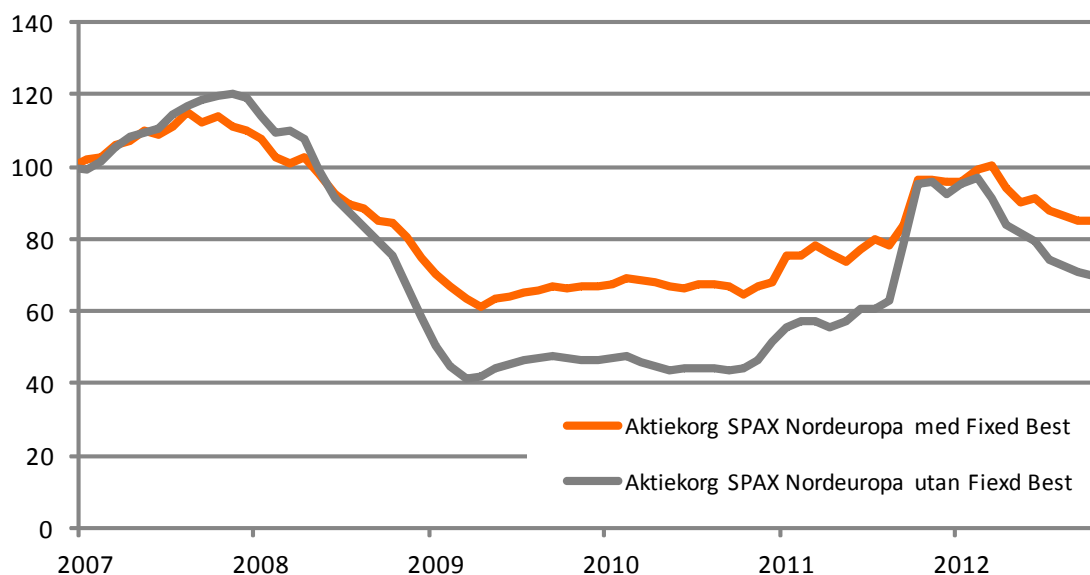
Volkswagen AG tillverkar både ekonomi- och lyxbilar, sportbilar, lastbilar, och kommersiella fordon för försäljning över hela världen. Företaget producerar Passat, Golf, Cabrio, Jetta, GTI, Beetle med flera. Volkswagen äger även Audi, Seat och Skoda, som tillverkar och säljer bilar i Spanien, i södra Europa och Östeuropa samt Lamborghini, vilka gör sportbilar i Italien. För mer information se www.volkswagen.com.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Aktiekorg - Nordeuropa forts.



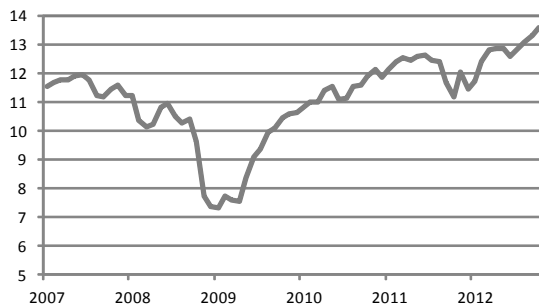
I diagrammet ovan visas den indexerade historiska utfallet för aktiekorgen i SPAX Nordeuropa för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Vid beräkning av tilläggsbelopp för SPAX Nordeuropa ersätts de fyra aktierna med bäst procentuell utveckling med en fast räntesats, s k fixed best. Som jämförelse redovisas därför även utfallet för en korg utan fixed best, d v s en korg där samtliga aktiers utveckling ingår med verkligt utfall. Startdagen ligger 3 år före respektive utfall och slutvärden är beräknade som ett genomsnitt av korgvärdet avläst månadsvis sista halvåret. Utfallen tar inte hänsyn till deltagandegrad.

Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Underliggande Företagsobligationer

FRANK TMP-TMP EU HYL-N ACC

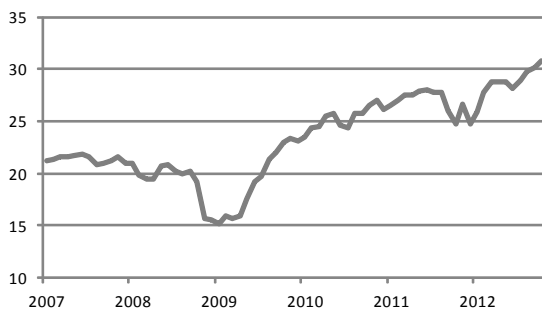


Templeton Euro High Yield Fund

Fonden strävar efter att skapa en hög nivå av löpande avkastning. Fonden söker värdetillväxt när det överensstämmer med dess huvudsakliga mål, hög löpande avkastning, genom att investera i huvudsak endera direkt i räntebärande skuldebrev eller genom användande av finansiella derivatinstrument. Skuldebreven kan vara utgivna av europeiska eller icke europeiska (främst USA) emittenter med icke investment grade rating, eller om rating saknas, av motsvarande kreditvärdighet. Ytterligare information om fonden och fondförvaltaren finns på: <http://www.franklintempleton.co.uk>

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

HSBC GIF-EURO H/Y BOND-AC

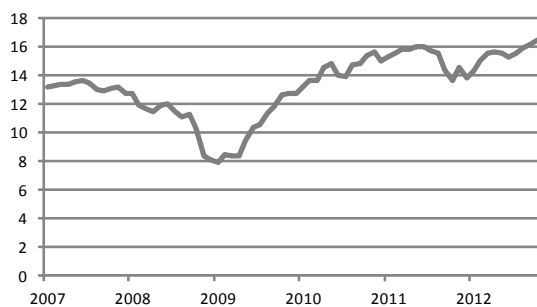


HSBC Euro High Yield Bond

Fonden investerar huvudsakligen i euro High Yield-obligationer. Investeringsprocessen kombinerar urval av kreditrisk med en övergripande ekonomisk vy som syftar till att optimera övergripande kreditpositionering inom fonden. Fonden investerar främst för total avkastning i en diversifierad portfölj av skuldförbindelser av lägre kvalitet (t.ex. obligationer) och andra liknande värdepapper (så kallade High Yield) denominerade i euro. Fonden kan även innehå skuldförbindelser utställda i andra europeiska valutor så som brittiska pund. Fonden kan använda derivat för att hantera ränte- och kreditrisk, ta exponering i valutor, förbättra avkastningen och bidra till att uppfylla fondens målsättning. Ytterligare information om fonden och fondförvaltaren finns på: <http://www.assetmanagement.hsbc.com>

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

AMUNDI-BND EURO HIGH YLD-AEC

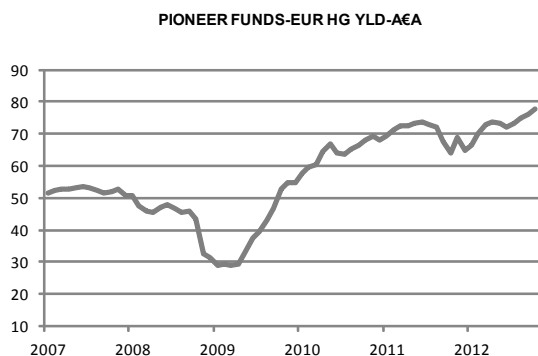


Amundi Bond Euro High Yield

Fondens syfte är att maximera den totala avkastningen som består av en kombination av ränteintäkter, värdestegring och valutavinster genom att investera minst två tredjedelar av tillgångarna i High Yield-obligationer utfärdade i euro. Ytterligare information om fonden och fondförvaltaren finns på: <http://www.amundi-funds.com>

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

Underliggande Företagsobligationer fortsättning



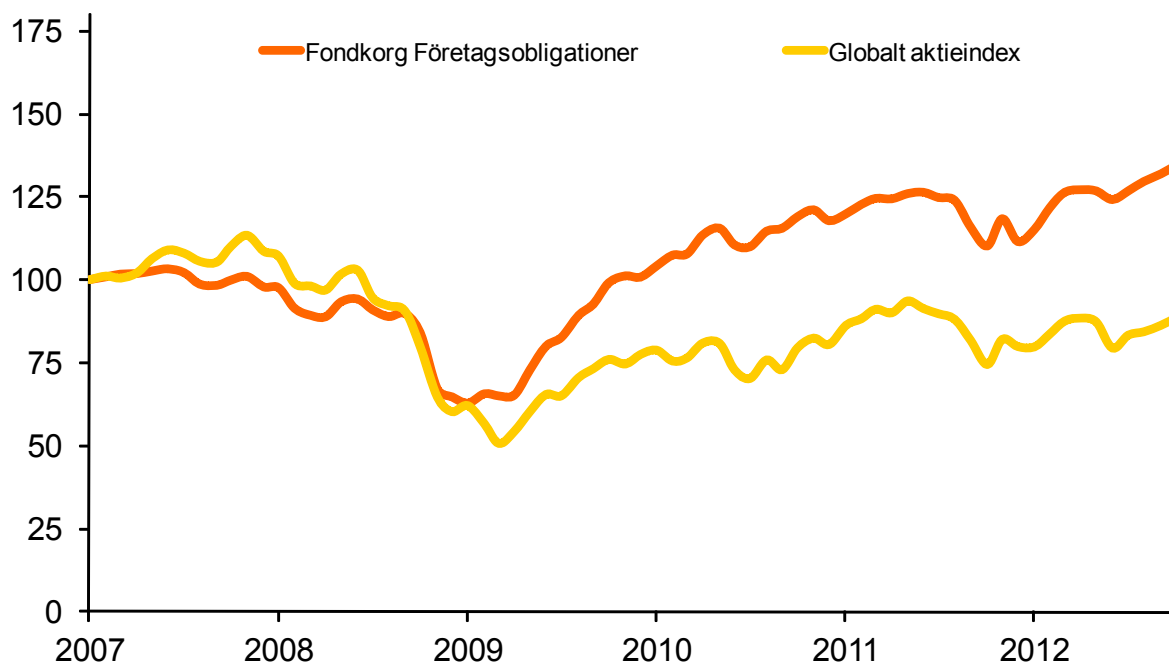
Pioneer Euro High Yield

Fondens mål är att uppnå kapitaltillväxt och avkastning på medellång till lång sikt genom att främst investera i en diversifierad portfölj av skuldinstrument med lägre kreditvärdighet. Fonden kan i säkringssyfte, tillfälligt placera upp till 49% av sina tillgångar i kontanter eller skuldinstrument som utfärdas av medlemsstaterna i EU som har infört euron som sin nationella valuta. Fonden investerar främst i euro denominerade instrument och / eller kontanter och penningmarknadsinstrument. Fokus ligger på diversifiering av emittenter, industri och kreditkvaliteten för att identifiera potentiella investeringsmöjligheter. Ytterligare information om fonden och fondförvaltaren finns på:

<http://www.pioneerinvestments.com>

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. 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 fondkorgen i SPAX Företagsobligationer för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Underliggande Sverige

ABB LTD-SPON ADR

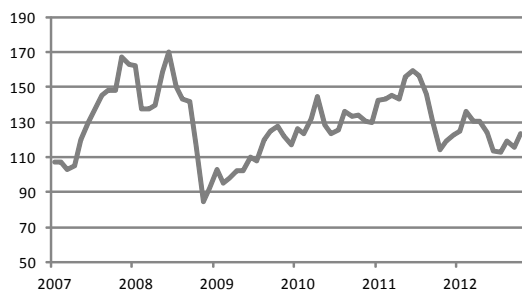


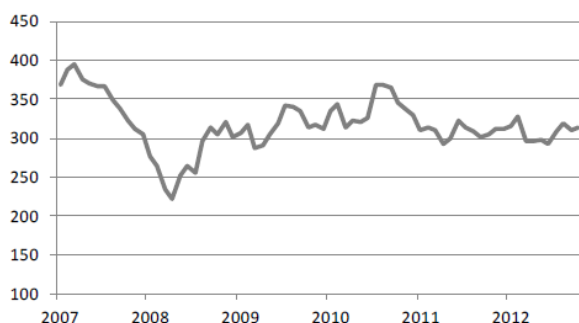
ABB Ltd

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.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

AstraZeneca Plc



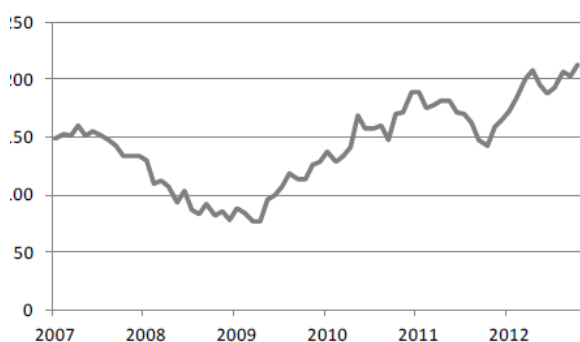
AstraZeneca Plc

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.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Assa Abloy B



Assa Abloy AB

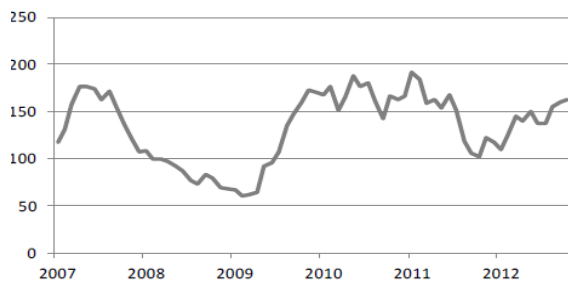
Assa Abloy AB utvecklar, konstruerar och tillverkar säkerhetslås. Bolaget säljer mekaniska lås, industriella lås och elektromekaniska och elektroniska lås för dörrar och fönster. Bolaget erbjuder även lås till hotell, beslag och andra tillbehör inom området. Företaget tillverkar även lås för parkeringsautomater,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

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Underliggande Sverige, fortsättning

Electrolux B



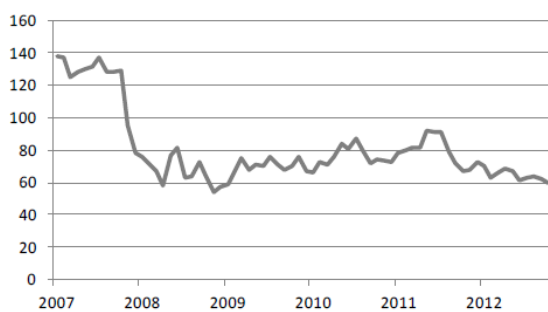
Electrolux AB

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 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Ericsson B



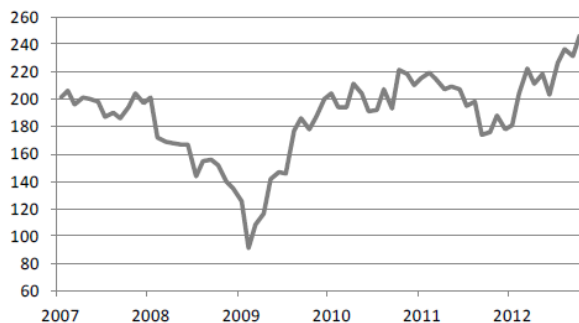
Ericsson

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 mikrovågslnkar, call center utrustning, mikroelektronik och radarsystem.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Handelsbanken A



Handelsbanken AB

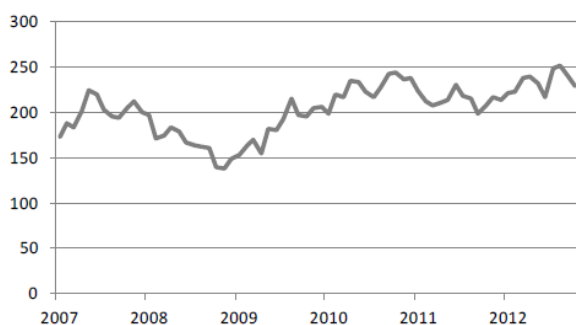
Svenska Handelsbanken AB tar emot insättningar och erbjuder kommersiella banktjänster. Banken erbjuder tjänster inom corporate finance, värdepappershandel, råvaruhandel, depåttjänster och institutionell kapitalförvaltning. Handelsbanken har verksamhet i Europa, Asien och USA.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Underliggande Sverige, fortsättning

HMB



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.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Nordea



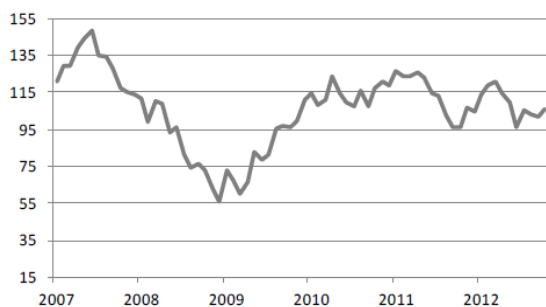
Nordea Bank AB

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 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Skanska B



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.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Underliggande Sverige, fortsättning

SKFB



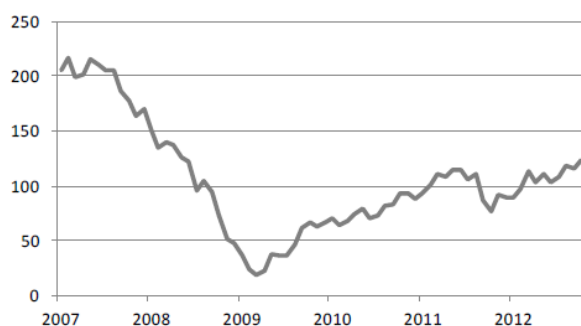
SKF AB

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 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Swedbank A



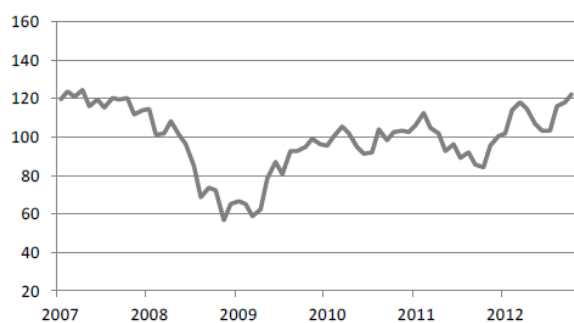
Swedbank AB

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 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

SCAB



Svenska Cellulosa AB

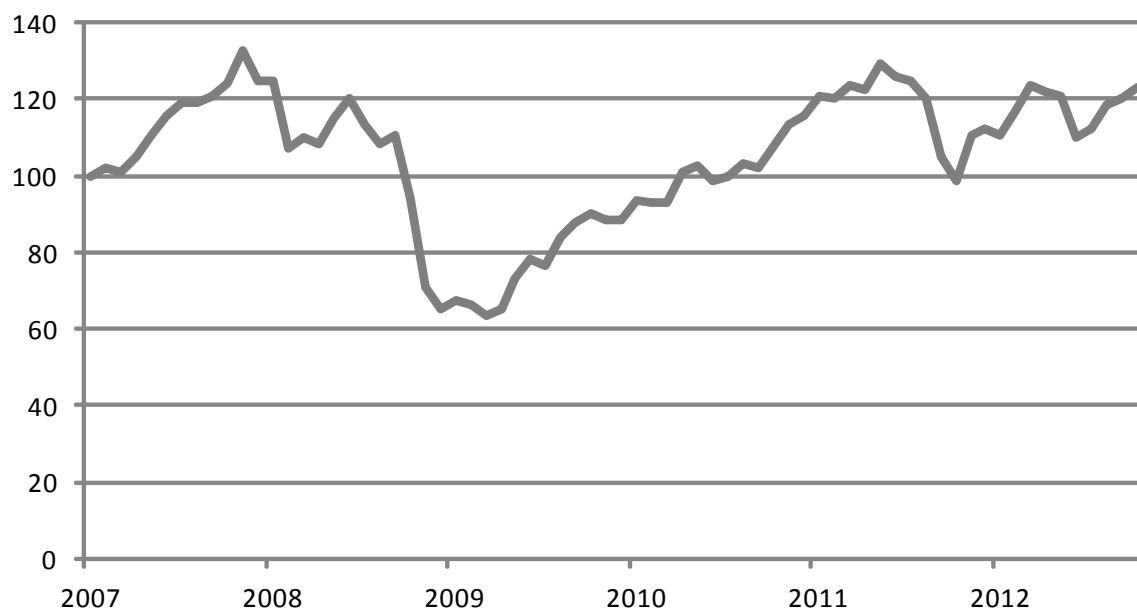
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA är ett globalt hygien- och pappersföretag som utvecklar och producerar personliga hygienprodukter, mjukpapper, förpackningslösningar, tryckpapper och sågade trävaror. Produkterna säljs i cirka 100 länder. SCA har många kända varumärken, däribland TENA, Tork, Libero, 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.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Underliggande Sverige, fortsättning

Aktiekorg SPAX Sverige



I diagrammet ovan visas den indexerade historiska utvecklingen för aktiekorgen i SPAX Sverige för perioden 1 januari 2007 till och med 15 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

Underliggande Infrastruktur med Valutakursfaktor

ABB LTD-REG

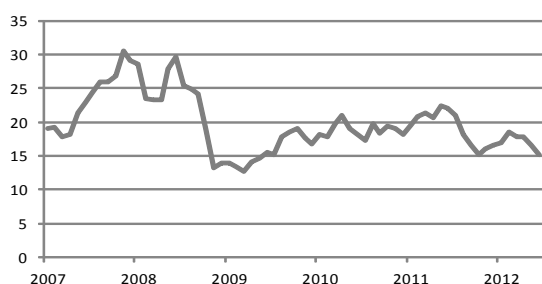


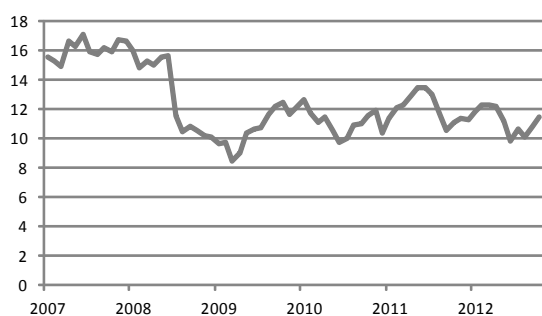
ABB LTD

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.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 1 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA



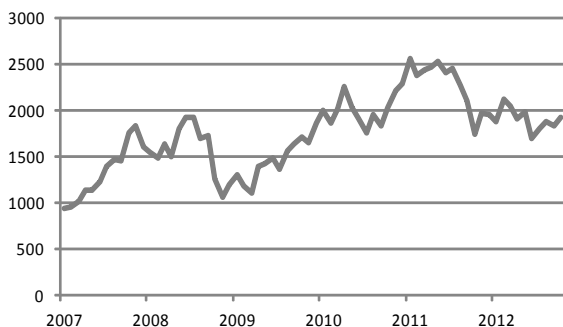
Abertis Infraestructuras S.A.

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.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 1 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

BHP BILLITON PLC



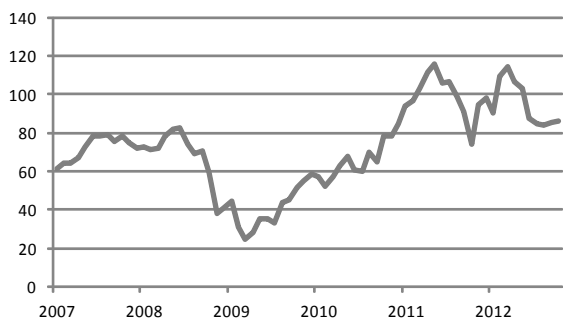
BHP Billiton Plc

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.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 1 oktober 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

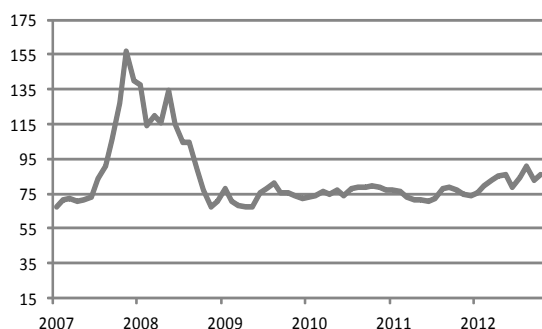
Caterpillar är världens ledande tillverkare av anläggnings- och gruvutrustning, diesel och naturliga gasmotorer, industriella gasturbiner och dieselelektriska lok. Företaget är också en ledande tjänsteleverantör genom Caterpillar Financial Services, Caterpillar Renovering Services och Progress Rail Services.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

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 1 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Underliggande Infrastruktur med Valutakursfaktor, fortsättning

CHINAMOBILE LTD



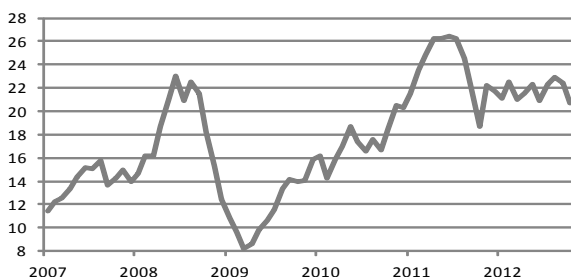
China Mobile Ltd

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.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 1 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

CSX CORP



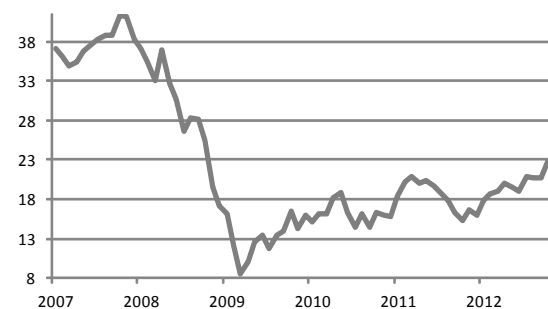
CSX Corp

Tillsammans med sina dotterbolag är CSX ett av USAs ledande transportföretag. Bolaget tillhandahåller järnvägsbaserade 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.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 1 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

GENERAL ELECTRIC CO



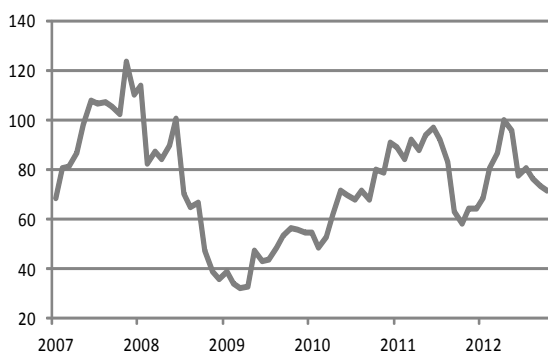
General Electric Co

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 uppdatera med renare, effektivare och bättre infrastrukturteknik. För mer information se www.ge.com.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 1 oktober 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

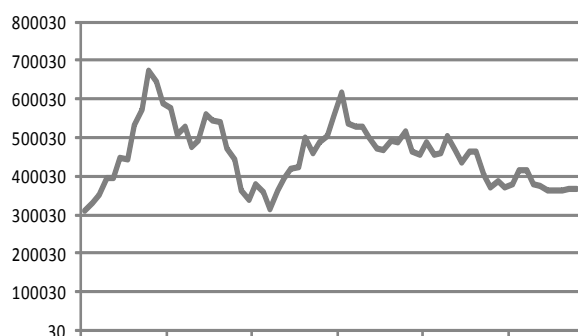
MAN-koncernen är en av Europas ledande tillverkare av kommersiella fordon, motorer och maskinteknisk utrustning. MAN levererar lastbilar, bussar, dieselmotorer och turbomaskiner samt nyckelfärdiga kraftverk. MAN divisioner har ledande positioner på sina respektive marknader. För mer information se www.man.eu.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 1 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Underliggande Infrastruktur med Valutakursfaktor, fortsättning

POSCO



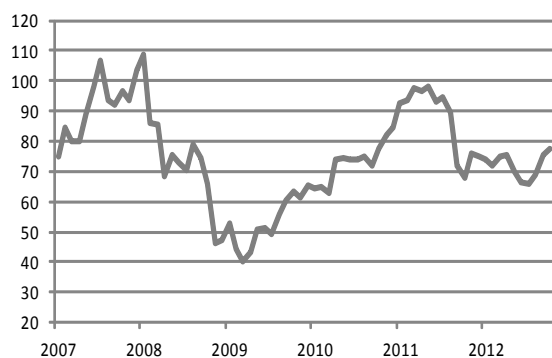
Posco

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.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 1 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

SIEMENS AG-REG



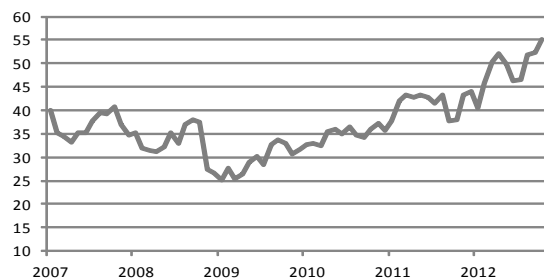
SIEMENS AG-REG

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.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 1 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

SAP AG



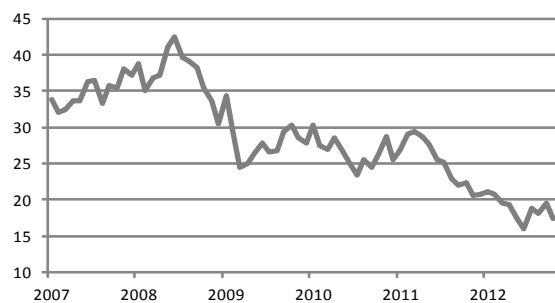
SAP AG

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.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 1 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

GDF SUEZ



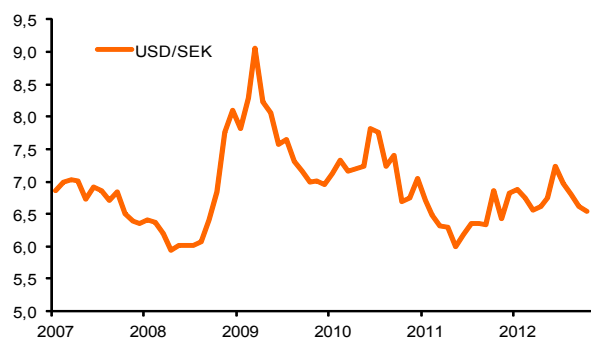
GDF SUEZ

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.

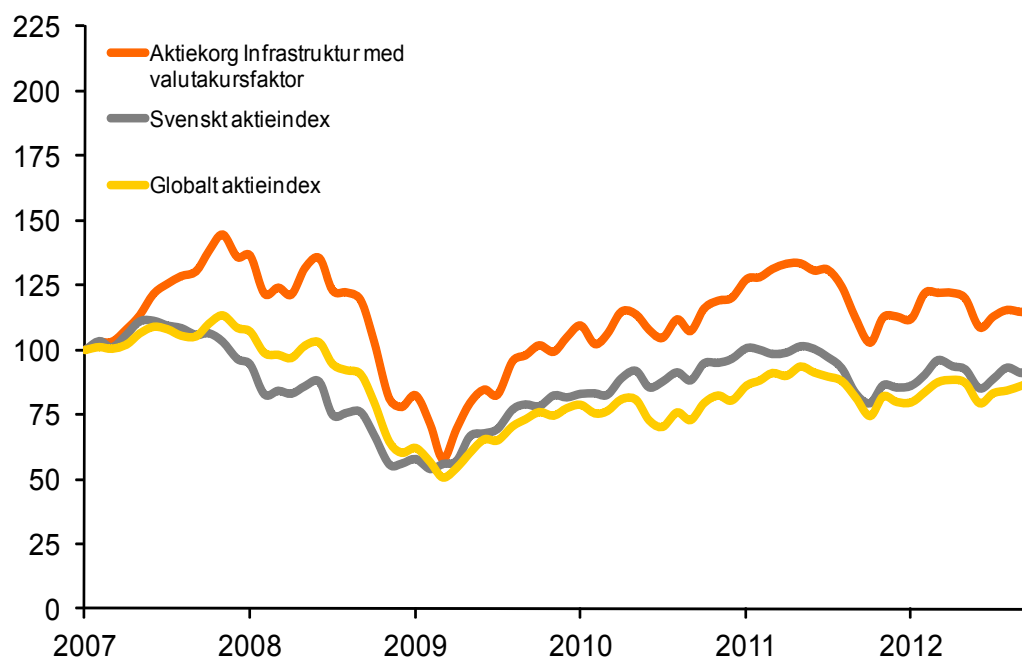
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 1 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Underliggande Infrastruktur med Valutakursfaktor, fortsättning



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för valutakursen USD/SEK för perioden 1 januari 2007 till och med 1 oktober 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 2007 till och med 1 oktober 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor för varje serie och högst 1.500.000.000 kronor för lånet i sin helhet. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet för lånet eller viss serie i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifyllt anmälningsedel skall senast den 30 november 2012 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningsedel kan även lämnas den 1 december 2012 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefon och Internetbanken kan göras senast söndagen den 2 december 2012. 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 5 december 2012 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 4 december 2012 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 12 december 2012.

Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 4 december 2012 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, E, F och G

bör ses på ca fyra års sikt, och serie H och I bör ses på ca fem års sikt.

Banken kommer till Nasdaq OMX Stockholm inge ansökan 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:	SWEOGBP12
Serie B:	SWEONOEU30
Serie C:	SWEONOEU31
Serie D:	SWEOF0B11
Serie E:	SWEOF0B12
Serie F:	SWEOSVE13
Serie G:	SWEOSVE14
Serie H:	SWEOINF15
Serie I:	SWEOINF16

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 5 december 2012 skulle utvecklas så att räntesatsen inte kan fastställas till 5 procent eller högre, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För serie B och C gäller att om marknadsläget fram till den 5 december 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 25 procent för serie B och lägst 80 procent för serie C ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För serie D och E gäller att om marknadsläget fram till den 5 december 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 30 procent för serie D och lägst 110 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 5 december 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 30 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 5 december 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 35 procent för serie H och lägst 105 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) och på begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

Tidsplan

- 5 - 30 november 2012 Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbanken gäller den 1 december respektive 2 december 2012.
- 4 december 2012, kl 07:00 Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på det av placeraren i anmälningssedeln angivna kontot för Bankens reservering.
- 5 december 2012 Avräkningsnotor utsänds.
- 5-6 december 2012 Fastställande av olika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie.
- 12 december 2012 Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
- 12 december 2012 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
- 12 december 2012 Dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
- 13 december 2012 Beräknad dag för upptagande till handel vid Nasdaq OMX Stockholm (listan OMX STO Retail Bonds Structured Products) och obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
- 9 december 2013 Fastställande av tilläggsbelopp för serie A.
- 23 december 2013 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie A.
- 8 december 2015 Fastställande av tilläggsbelopp för serie B och C.
- 21 december 2015 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie B och C.
- 6 december 2016 Fastställande av slutkurs för serie D, E, F och G.
- 19 december 2016 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie D, E, F och G.
- 5 december 2017 Fastställande aktiekorgens slutvärde för serie H och I.
- 6 december 2017 Fastställande av valutakursfaktor och eventuellt tilläggsbelopp för serie H och I.
- 18 december 2017 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie 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, D och E

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 B, C, F, G, H och I

Obligationerna betraktas 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

631, 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 $\times R$, 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"	2012-12-05 - 2013-12-09
"R"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen;
"Startdag"	den 5 december 2012 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 23 december 2013, 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

SE0004871325

Lån

631, serie B och 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 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. HENNES & MAURITZ AB-B SHS, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod HMB SS, 2. FORTUM OYJ, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod FUM1V FH, 3. STATOIL ASA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod STL NO, 4. TELENOR ASA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod TEL NO, 5. CARLSBERG AS-B, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CARLB DC, 6. A P MOLLER - MAERSK A/S - B, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod MAERSKB DC, 7. SIEMENS AG-REG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SIE GY, 8. BASF SE, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BAS GY, 9. ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod RDSA NA, 10. ABB LTD-REG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ABB SS alternativt ABBN VX, 11. SAP AG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SAP GY, 12. VOLKSWAGEN AG-PFD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod VOW3 GY;

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som för respektive serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Fast Utveckling"	30 procent;
"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 5 december 2012 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 8:e i varje månad från och med den 8 juni 2015 till och med den 8 december 2015. 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 1-12 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på startdagen uppgår till 12. Vid beräkning av Slutvärde ska värdeutvecklingen för de fyra Aktierna med bäst procentuell värdeutveckling åsättas en värdeutveckling motsvarande Fast Utveckling.

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 december 2015, 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 B: SE0004871333

Serie C: SE0004871341

Lån

631, 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 Fonder och skall uppgå till:

- Nominellt Belopp x Deltagandegrad x [(Slutvärde - Startvärde) / Startvärde], om Slutvärde är högre än Startvärde; eller
- noll (0), om Slutvärde är lika med eller lägre än Startvärde.

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Andelsvärde"	publicerat andelsvärde för Fond ₁₋₄ , eller om detta värde ej kan erhållas vid inlösen av andelar i fonden, det värde som enligt Banken, eller den Banken utser, skulle ha erhållits vid en hypotetisk inlösen av en fondandel;
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som för respektive serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Fond ₁₋₄ "	Fond ₁ : Frank Templeton Euro High Yield Fund (TEMHYBX LX), Fond ₂ : HSBC Euro High Yield Bond Fund (HSBECUA LX), Fond ₃ : Pioneer Euro High Yield Bond Fund (PFEHYAE LX), Fond ₄ : Amundi Bond Euro High Yield Bond Fund (CHIYIAA LX), Banken äger rätt att göra förändringar i Fondkorgen, enligt vad som närmare anges i avsnittet "Justeringar";
"Fondkorg"	en på Startdagen likviktad korg med värde 100, bestående av Fond ₁₋₄ och där korgens värde vid var tidpunkt beräknas enligt följande: $\left[\frac{1}{4} \times (\text{Andelsvärde Fond}_1 / \text{Startkurs Fond}_1) + \frac{1}{4} \times (\text{Andelsvärde Fond}_2 / \text{Startkurs Fond}_2) + \frac{1}{4} \times (\text{Andelsvärde Fond}_3 / \text{Startkurs Fond}_3) + \frac{1}{4} \times (\text{Andelsvärde Fond}_4 / \text{Startkurs Fond}_4) \right] \times 100;$
"Noteringsdag"	dag då Andelsvärde fastställs och andelar i Fond kan köpas och lösas in;
"Startdag"	den 6 december 2012 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, närmast påföljande Noteringsdag;
"Startkurs"	för varje Fond ₁₋₄ det av Banken fastställda Andelsvärdet på Startdagen;
"Slutkurs"	för varje Fond ₁₋₄ det av Banken fastställda genomsnittliga Andelsvärdet den 6:e i varje månad från och med den 6 december 2015 till och med den 6 december 2016. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag istället en kurs

som motsvarar Andelsvärde för berörd Fond eller samtliga Fonder närmast påföljande Noteringsdag;

"Startvärde"	100,00;
"Slutvärde"	Fondkorgens värde beräknat enligt följande, $\left[\frac{1}{4} \times (\text{Slutkurs Fond}_1 / \text{Startkurs Fond}_1) + \frac{1}{4} \times (\text{Slutkurs Fond}_2 / \text{Startkurs Fond}_2) + \frac{1}{4} \times (\text{Slutkurs Fond}_3 / \text{Startkurs Fond}_3) + \frac{1}{4} \times (\text{Slutkurs Fond}_4 / \text{Startkurs Fond}_4) \right] \times 100.$

Justeringar

Vid extraordinära händelser (s k Extraordinary Events och Additional Extraordinary Events enligt 2006 ISDA Fund Derivatives Definitions som ges ut av International Swaps and Derivatives Association, Inc) skall Banken äga rätt att justera Startkurs, Startvärde, Slutkurs och Slutvärde, göra förändringar i Fondkorgen och dess sammansättning, återbetala lånet i förtid eller vidta andra åtgärder som enligt Banken, eller den Banken utser, skäligen bedömning överensstämmer med marknadspraxis. Med extraordinära händelser avses till exempel (i) införande av nya (eller höjning av befintliga) avgifter, skatter eller andra liknade kostnader för köp eller inlösen av andelar i fond och som inte var kända på Startdagen, (ii) nationalisering av en Fond eller dess tillgångar, (iii) tvingande inlösen av fondandelar eller att Fond upphör att ge ut nya andelar och/eller inlösa utestående andelar, (iv) Fond avvecklas eller avslutas, (v) Fond övertas av annan fond och den nya fonden har alltför avvikande villkor och förutsättningar, (vi) insolvens avseende en Fond innebärande att fondandel kommer att sakna värde för andelsinnehavaren, (vii) någon/några rådgivare till Fonden med betydelse för Fondens verksamhet avslutar sitt uppdrag eller blir föremål för myndighetsövervakning, (viii) nödvändiga tillstånd upphör att gälla eller dras in av berörd myndighet, (ix) fondförvaltaren gör förändringar i Fondens villkor och förutsättningar som förväntas få negativ inverkan på Fonden och/eller dess andelsinnehavare, (x) Fonden undlåter att lämna rapporter så andelsvärde inte kan fastställas under en viss sammanhängande period eller att andelsvärde av andra skäl inte kan beräknas och publiceras inom rimlig tid, (xi) Fonden följer inte angivna placeringsregler, lagar och författningar eller annan bestämmelse fastställd av myndighet eller liknande, (xii) en Fonds Andelsvärde minskar historiskt betydligt under en kortare sammanhängande period, (xiii) en Fonds värdeutveckling redovisar historisk volatilitet överstigande en historiskt hög procentsats beräknad på årsbasis, eller (xiv) sådan händelse i en Fond som påverkar dess betalningsförmåga, fortlevnad eller lämplighet att ingå i Fondkorgen.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 19 december 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

Serie D: SE0004871358

Serie E: SE0004871366

Lån

631, 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 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- /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 5 december 2012 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 december 2015 till och med den 6 december 2016. Vid denna genomsnittsbereknning 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 genomsnittsbereknningen 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 19 december 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

Serie F: SE0004871374

Serie G: SE0004871382

Lån

631, 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 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 INFRASTRUCTURAS SA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ABE; 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 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 skäligen 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 terminsbörser. 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 december 2012 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 5:e i varje månad från och med den 5 december 2016 till och med den 5 december 2017. Vid denna genomsnittsberäkning 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 genomsnittsberäkningen 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 1-12 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 _{Slut} "	av Banken fastställd Valutakurs bankdagen närmast efter den dag då Slutvärde fastställts:
"USDSEK _{Start} "	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 18 december 2017, 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 H: SE0004871390

Serie I: SE0004871408

Banken bekräftar härmed att dessa Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med allmänna villkor för Swedbank AB:s MTN-Program i sin lydelse enligt Prospektet och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Nominellt Belopp samt i förekommande fall Tilläggsbelopp / Kupong.

Stockholm den 2 november 2012
Swedbank AB (publ)