

Slutliga Villkor
Lån 620

Swedbank ABs

SPAX Lån 620

Valutaintervall Sterling - Återbetalningsdag 2013-06-20
Serie A (SWEGBP07) - BAS (sidan 4)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Fyrspann - Återbetalningsdag 2014-06-17
Serie B (SWEFYR17) - BAS (sidan 5)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Nordeuropa - Återbetalningsdag 2015-06-16
Serie C (SWEONOEU17) - PLUS (sidan 6)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 101,50 - 103 procent.
Serie D (SWEONOEU18) - BAS (sidan 8)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie E (SWEONOEU19) - MAX (sidan 9)
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Företagsobligationer - Återbetalningsdag 2016-06-21
Serie F (SWEFOB1) - BAS (sidan 11)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie G (SWEFOB2) - MAX (sidan 12)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Global konsumtion med valutakursfaktor - Återbetalningsdag 2017-06-20
Serie H (SWEGLOB5) - BAS (sidan 13)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie I (SWEGLOB6) - MAX (sidan 15)
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 620, 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 2 december 2011 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 620, 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 rekvireras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

RISKFAKTORER

En investering i Lånet är förknippad med vissa risker. Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del av den information om risker som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sidan 8 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 1,05% per löptidsår på nominellt belopp förutsatt att placeringen behålls till återbetalningsdagen. Arvodet påverkar - tillsammans med de priser som Banken erhåller på de finansiella instrument som ingår i placeringen - villkoren för beräkning av tilläggsbelopp. Arvodet ska bland annat täcka Bankens kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Arvodet är inkluderat i placeringens pris.

Courtage

Courtage är en avgift som erläggs vid köp och försäljning av SPAX med en procentsats som framgår under avsnittet "Betaling och courtage" på annan plats i 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 620, 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 620. 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 5 juni 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 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie D fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie E fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 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 17 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 10,10-11,30, utbetalas ett tilläggsbelopp motsvarande en periodränta på indikativt mellan 7,0-9,0 procent. Om valutakursen någon dag fastställs lika med eller utanför valutakursintervallet blir tilläggsbeloppet noll och endast nominellt belopp återbetalas på återbetalningsdagen. Valutakursintervallet fastställs utifrån marknadsförutsättningarna på startdagen och indikerat valutakursintervall baseras på valutakursen den 13 april 2012 (10,77).

Räntesats

Räntesatsen fastställs av Banken den 7 juni 2012 och torde komma att fastställas inom intervallet 7,0-9,0 procent. Skulle marknadsläget förändras så att räntesatsen

inte kan fastställas till minst 6,0 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 7 juni 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 20 juni 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 över barriär 1 eller under barriär 2 och därmed återbetalas endast nominellt belopp på återbetalningsdagen. Exempel 2 visar tre olika utfall där valutakursen samtliga dagar fastställts mellan barriär 1 och barriär 2 och att tilläggsbelopp därför utbetalas tillsammans med nominellt belopp på återbetalningsdagen. Olika alternativ för fastställd räntesats anges. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor). Värdena avser belopp inklusive courtage och före skatt.

Exempel 1

Valutakursen GBPSEK har någon dag fastställts till lika med eller större än barriär 1 eller lika med eller mindre än 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 mindre än barriär 1 och större än barriär 2.

Räntesats 7,00%

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 7,00\% = 3.500$ kronor (5,9% beräknat på placerat belopp).

Återbetalat belopp: $50.000 + 3.500 = 53.500$ kronor (5,8% årseffektiv avkastning).

Räntesats 8,00%

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 8,00\% = 4.000$ kronor (6,9% beräknat på placerat belopp).

Återbetalat belopp: $50.000 + 4.000 = 54.000$ kronor (6,8% årseffektiv avkastning).

Räntesats 9,00%

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 9,00\% = 4.500$ kronor (7,9% beräknat på placerat belopp).

Återbetalat belopp: $50.000 + 4.500 = 54.500$ kronor (7,8% årseffektiv avkastning).

SPAX Fyrspann Serie B - Bas

Allmänt

Serie B är en aktieobligation med ca 2 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av kursutvecklingen för fyra aktier på den svenska aktiemarknaden. De ingående aktierna är AstraZeneca PLC, Investor B, Skanska B och Tele2 B. De ingående aktierna beskrivs närmare på sidorna 17-18.

Tilläggsbelopp

Aktiekurserna avläses på slutdagen och eventuellt tilläggsbelopp utbetalas på återbetalningsdagen. På slutdagen jämförs varje akties stängningskurs med dess startkurs. Om samtliga aktier har en stängningskurs som är högre än respektive akties startkurs utbetalas ett tilläggsbelopp motsvarande indikativt 11-15 procent

beräknat på nominellt belopp. Om en eller fler aktier har en stängningskurs som är lägre än sin startkurs utbetalas inget tilläggsbelopp. Eventuellt tilläggsbelopp utbetalas på återbetalningsdagen. Startkurs är aktiernas stängningskurser på startdagen den 7 juni 2012.

Återbetalning

Oberoende av respektive akties utveckling, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 17 juni 2014. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

I nedanstående exempel har kupongen antagits till 13 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och investeringen behålls under hela löptiden. Effekten av skatter har exkluderats i nedanstående beräkningar.

Exempel 1

På slutdagen har en eller flera aktier en slutkurs som fastställts till lägre än respektive akties startkurs. Därmed utbetalas inget tilläggsbelopp

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

På slutdagen har samtliga aktier en slutkurs som är högre än respektive akties startkurs.

Räntesats 11,00%

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 11,00\% = 5.500$ kronor (9,4% beräknat på placerat belopp).

Återbetalat belopp: $50.000 + 5.500 = 55.500$ kronor (4,6% årseffektiv avkastning).

Räntesats 13,00%

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 13,00\% = 6.500$ kronor (11,3% beräknat på placerat belopp).

Återbetalat belopp: $50.000 + 6.500 = 56.500$ kronor (5,5% årseffektiv avkastning).

Räntesats 15,00%

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 15,00\% = 7.500$ kronor (13,3% beräknat på placerat belopp).

Återbetalat belopp: $50.000 + 7.500 = 57.500$ kronor (6,4% årseffektiv avkastning).

SPAX Nordeuropa Serie C - PLUS

Allmänt

Serie C är en aktieobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg av 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 19-23.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av dels det förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet och dels aktiekorgens utveckling under löptiden. Det förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet, som torde komma att fastställas inom intervallet 1,5-3 procent, motsvarar en åreffektiv avkastning inom intervallet 0-0,5 procent inklusive courtage. Aktiekorgens utveckling mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 7 juni 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från och med 3 december 2014 till och med 3 juni 2015. Det är sålunda aktiens stängningskurs 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). Restande 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 och den lägsta förutbestämda avkastningen, tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 3 juni 2015.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 juni 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 35-50 procent. Skulle de finansiella instrument som ingår i placeringen - och som bestämmer deltagandegraden - bli dyrare fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge, antaganden om framtida kursrörelser och i förekommande fall aktieutdelningar.

Återbetalning

Oberoende av aktiekorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp och det lägsta förutbestämda tilläggsbeloppet (1.015 - 1.030 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 16 juni 2015. Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 101,5-103 procent av 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 40 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⁾

Exempel 1:	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	15,00%	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 2\%^4 + 50.000 \times 40\%^2 \times 15\% = 4.000$ kronor (6,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 4.000 = 54.000$ kronor (2,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
Exempel 2:	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	30,00%	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 2\%^4 + 50.000 \times 40\%^2 \times 30\% = 7.000$ kronor (12,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 7.000 = 57.000$ kronor (3,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
Exempel 3:	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	-15,00%	-15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 2\%^4 + 0^3 = 1.000$ kronor (0,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 1.000 = 51.000$ kronor (0,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
<p>¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 3 juni 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 3 december 2014 t o m 3 juni 2015.</p> <p>²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 juni 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 35-50 procent.</p> <p>³⁾ Negativ utveckling äsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast det förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet erläggs tillsammans med nominellt belopp på Återbetalningsdagen.</p> <p>⁴⁾ Förutbestämt lägsta tilläggsbelopp är indikativt och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 7 juni 2012 och torde komma att fastställas inom intervallet 1,5-3 procent.</p>		

SPAX Nordeuropa Serie D - BAS

Allmänt

Serie D 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 19-23.

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 7 juni 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från och med 3 december 2014 till och med 3 juni 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 3 juni 2015.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 juni 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 55-70 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. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge, antaganden om framtida kursrörelser och i förekommande fall aktieutdelningar.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 16 juni 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 65 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 3 juni 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 3 december 2014 till och med 3 juni 2015.

Exempel 1:	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	15,00%	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 60\%^2 \times 15\% = 4.500$ 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 2:	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	30,00%	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 60\%^2 \times 30\% = 9.000$ kronor (16,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 9.000 = 59.000$ kronor (5,1% 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 3 juni 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 3 december 2014 t o m 3 juni 2015.</p> <p>²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 juni 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 55-70 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 E - MAX

Allmänt

Serie E 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 19-23.

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 7 juni 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 3 december 2014 t o m 3 juni 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 3 juni 2015.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 juni 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 110-140 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. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge, antaganden om framtida kursrörelser och i förekommande fall aktieutdelningar.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 16 juni 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 125 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 3 juni 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 3 december 2014 t o m 3 juni 2015.

Exempel 1:		
	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	15,00%	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 125\%^{2)} \times 15\% = 9.375$ kronor (11,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 9.375 = 59.3755$ kronor (3,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
Exempel 2:		
	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	30,00%	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 125\%^{2)} \times 30\% = 18.750$ kronor (29,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 18.750 = 68.750$ kronor (8,8% 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 3 juni 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 3 december 2014 t o m 3 juni 2015.		
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 juni 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 110-140 procent.		
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast det nominella beloppet erläggs på Återbetalningsdagen.		

SPAX Företagsobligationer Serie F - BAS

Allmänt

Serie F 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 24-25.

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 8 juni 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 8 juni 2015 t o m 8 juni 2016. Det är sålunda det fastställda andelsvärdet vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkur-

sen 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 8 juni 2016.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 juni 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 50-70 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. 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 21 juni 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 60 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: $50.000 \times 60\%^2) \times 40\% = 12.000$ kronor (22,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 12.000 = 62.000$ kronor (5,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Företagsobligationer fondkorg	100	120	+20%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 60\%^2) \times 20\% = 6.000$ kronor (10,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 6.000 = 56.000$ kronor (2,5% 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 8 juni 2016 och baseras på respektive fonds slutkurs. Respektive fonds slutkurs beräknas som ett genomsnitt av andelsvärdet avläst en gång i månaden under perioden 8 juni 2015 t o m 8 juni 2016.			
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 juni 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 G - MAX

Allmänt

Serie G 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 24-25.

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 8 juni 2012. Korgens slutvärde baseras på respektive fonds slutkurs. Slutkursen beräknas som genomsnittet av respektive fonds andelsvärde avläst en gång i månaden under perioden från 8 juni 2015 till 8 juni 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 8 juni 2016.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 juni 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 125-160 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. 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 21 juni 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 140 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: $50.000 \times 140\%^2 \times 40\% = 28.000$ kronor (39,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 28.000 = 78.000$ kronor (8,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Företagsobligationer fondkorg	100	120	+20%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 140\%^2 \times 20\% = 14.000$ kronor (14,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 14.000 = 64.000$ kronor (3,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Företagsobligationer fondkorg	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 8 juni 2016 och baseras på respektive fonds slutkurs. Respektive fonds slutkurs beräknas som ett genomsnitt av andelsvärdet avläst en gång i månaden under perioden 8 juni 2015 till 8 juni 2016.			
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 juni 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 125-160 procent.			
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas vid löptidens slut.			

SPAX Global konsumtion 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 korg av 12 globala aktier inom konsumtionssektorn, deltagandegraden, samt kursutvecklingen för USD/SEK under löptiden. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidorna 26-30.

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 8 juni 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 7 juni 2016 till 7 juni 2017. Det är sålunda aktiekursen 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 7 juni 2017. Förutom aktiekorgens utveckling påverkas tilläggsbeloppets storlek även av valutakursfaktorn och deltagandegraden.

Valutakursfaktor

Valutakursfaktorn mäter utvecklingen för valutakursen USD/SEK, där en förstärkning av den amerikanska dollarn mot den svenska kronan under löptiden innebär att valutakursfaktorn blir större 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.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 juni 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 65-85 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. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge, antaganden om framtida kursrörelser och i förekommande fall aktieutdelningar.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 20 juni 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 värdeförändringar av korgen och olika utveckling av valutakursfaktorn. Antagen deltagandegrad är 75 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:

	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	115,00	+15%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,73	7,40		1,1

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 75\%^{4)} \times 15\% \times 1,1 = 6.188$ kronor (10,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 6.188 = 56.188$ kronor (2,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2:

	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	130,00	+30%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,73	7,40		1,1

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 75\%^{4)} \times 30\% \times 1,1 = 12.375$ kronor (22,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 12.375 = 62.375$ kronor (4,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3:

	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	130,00	+30%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,73	6,06		0,90

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 75\%^{4)} \times 30\% \times 0,9 = 10.125$ kronor (18,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 10.125 = 60.125$ kronor (3,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 4:

	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	85,00	-15%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,73	6,06		0,90

Tilläggsbelopp: 0⁵⁾ 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 7 juni 2017 som genomsnitt av aktiekorgens stängningvärde en gång i månaden under perioden 7 juni 2016 till och med 7 juni 2017.

²⁾ Valutakursen USD/SEK beräknas som EUR/SEK / EUR/USD utifrån ECBs fixing cirka kl 14.15.

³⁾ Valutakursfaktor beräknas som $\text{USD/SEK}_{\text{Slut}} / \text{USD/SEK}_{\text{Start}}$ och fastställs dagen efter det att Aktiekorgens Slutvärde fastställts.

⁴⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 juni 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 65-85 procent.

⁵⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas på Återbetalningsdagen. Valutakursfaktorn har ingen inverkan vid negativ utveckling av aktiekorgen.

SPAX Global konsumtion 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 korg av 12 globala aktier inom konsumtionssektorn, deltagandegraden, samt kursutvecklingen för USD/SEK under löptiden. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidorna 26-30.

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 8 juni 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 7 juni 2016 till 7 juni 2017. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 7 juni 2017. Förutom aktiekorgens utveckling påverkas tilläggsbeloppets storlek även av valutakursfaktorn och deltagandegraden.

Valutakursfaktor

Valutakursfaktorn mäter utvecklingen för valutakursen USD/SEK, där en förstärkning av den amerikanska dollarn mot den svenska kronan under löptiden innebär att valutakursfaktorn blir större 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.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 juni 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 135-165 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. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge, antaganden om framtida kursrörelser och i förekommande fall aktieutdelningar.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 20 juni 2017. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer fyra exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och olika utveckling av valutakursfaktorn. Antagen deltagandegrad är 150 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:

	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	115,00	+15%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,73	7,40		1,1

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 150\%^{4)} \times 15\% \times 1,1 = 12.375$ kronor (11,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 12.375 = 62.375$ kronor (2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2:

	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	130,00	+30%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,73	7,40		1,1

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 150\%^{4)} \times 30\% \times 1,1 = 24.750$ kronor (33,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 24.750 = 74.750$ kronor (6,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3:

	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	130,00	+30%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,73	6,06		0,90

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 150\%^{4)} \times 30\% \times 0,9 = 20.250$ kronor (25,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 20.250 = 70.250$ kronor (4,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 4:

	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	85,00	-15%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,73	6,06		0,90

Tilläggsbelopp: 0⁵⁾ 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 7 juni 2017 som genomsnitt av aktiekorgens stängningvärde en gång i månaden under perioden 7 juni 2016 till och med 7 juni 2017.

²⁾ Valutakursen USD/SEK beräknas som EUR/SEK / EUR/USD utifrån ECBs fixing cirka kl 14.15.

³⁾ Valutakursfaktor beräknas som $\text{USD/SEK}_{\text{Slut}} / \text{USD/SEK}_{\text{Start}}$ och fastställs dagen efter det att Aktiekorgens Slutvärde fastställs.

⁴⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 juni 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 135-165 procent.

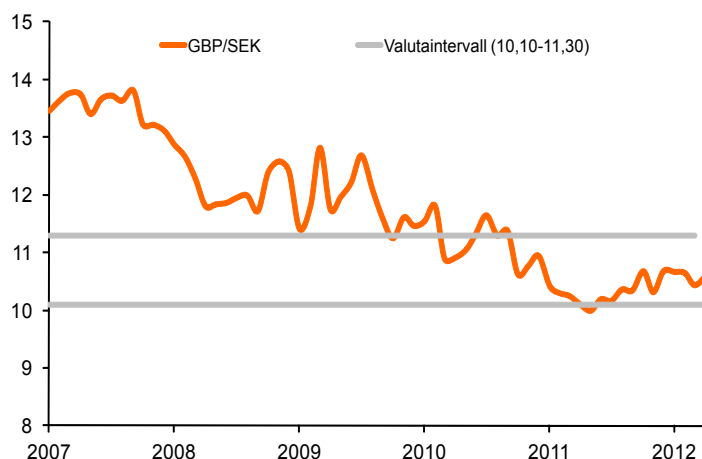
⁵⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas på Återbetalningsdagen. Valutakursfaktorn har ingen inverkan vid negativ utveckling av aktiekorgen.

Beskrivning av underliggande tillgångar

GBPSEK Valutaintervall

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

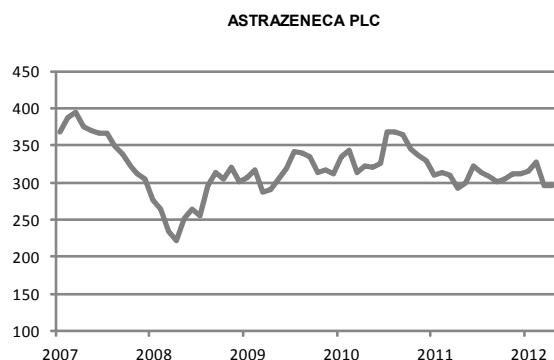
Historisk kursutveckling för GBPSEK



I diagrammet ovan visas den historiska kursutvecklingen för GBP/SEK perioden 1 januari 2007 till 30 mars 2012. Valutakursen är uttryckt som antal SEK per 1 GBP. En fallande kurva innebär att kronan stärkts mot pundet. Dessutom illustreras kurserna för barriärerna, dvs det indikativa valutakursintervallet [10,10 - 11,30] 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

Underliggande aktier Fyrspann



AstraZeneca Plc

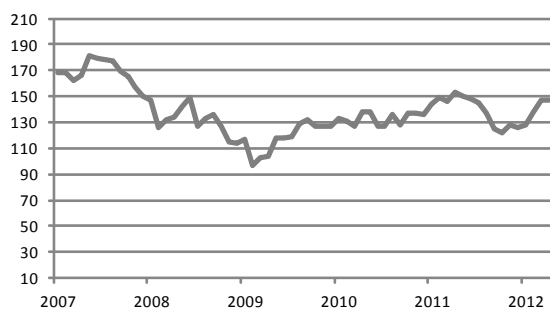
AstraZeneca PLC är ett globalt, innovativt bioläkemedelsföretag med fokus på forskning, utveckling och marknadsföring av receptbelagda läkemedel. Bolaget är verksamt i över 100 länder med växande närvaro i viktiga tillväxtmarknader som Kina, Brasilien, Indien och Ryssland. Antalet anställda uppgår till 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 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Underliggande aktier Fyrspann forts.

INVESTOR AB-B SHS



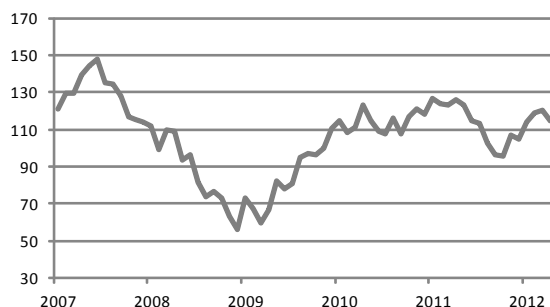
Investor AB

Investor AB är ett industriellt holdingbolag. Bolaget äger betydande aktieinnehav i stora publika multinationella företag och bedriver riskkapitalverksamhet i Europa, Nordamerika och Asien. Investor tar en aktiv ägarroll i många av företagen det äger.

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

SKANSKA AB-B SHS



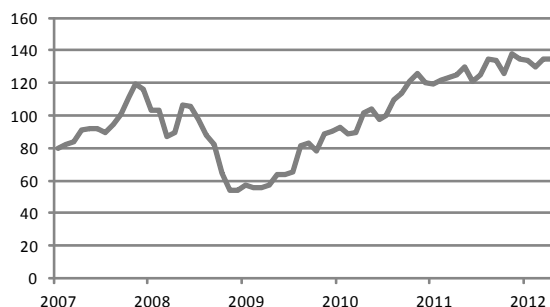
Skanska AB

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

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

TELE2 AB-B SHS



Tele2 AB

Tele2 AB är ett telekommunikationsföretag. Bolaget genom dotterbolag, erbjuder fast och mobil telefoni, datanät och Internettjänster under varumärkena Tele2, Tango och Comviq. Tele2 erbjuder även systemintegration, kreditkort, webbaserade betal lösningar, faktura bearbetning, förbetalda kontantkort och kabel-TV-tjänster. Bolaget är verksamt i hela Europa.

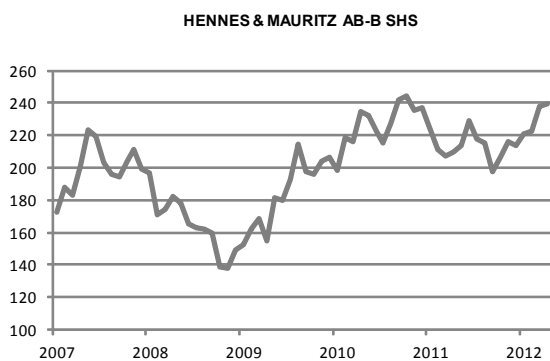
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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.

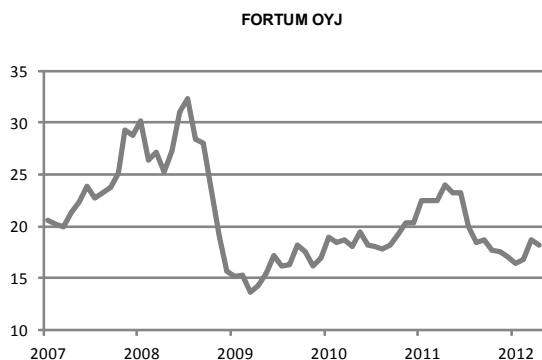


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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.

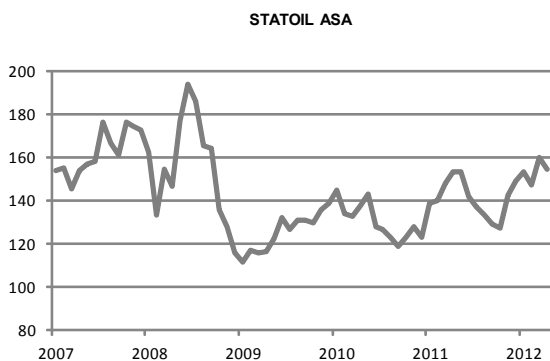


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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.



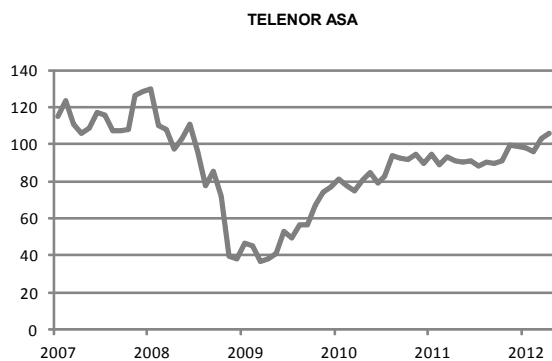
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Aktiekorg - Nordeuropa forts.

Telenor ASA

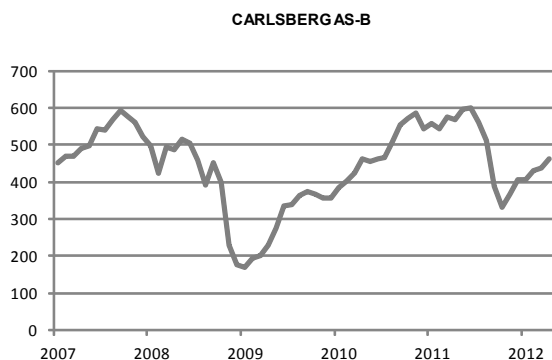
Telenor ASA forskar, utvecklar och tillhandahåller telekommunikation, informationsteknologi och medietjänster. Bolaget erbjuder telefonitjänster samt installerar och driver kompletta IT-system. Telenor tillhandahåller telefonkort, mobiltelefoner, satellitkommunikation, personsökning och mobila datatjänster. 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 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

Carlsberg A / S

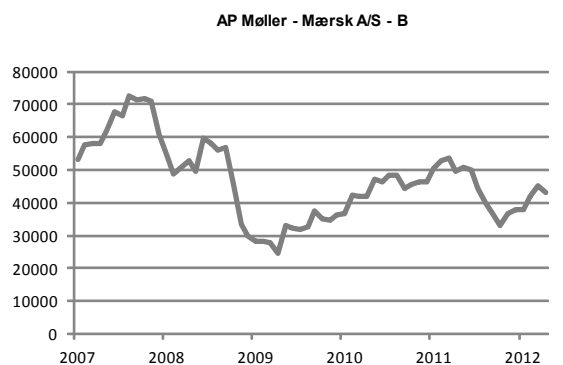
Carlsberg A / S är ett internationellt bryggeriföretag. Företaget producerar märkesöl och regionala varumärken. Carlsberg tillverkar det mesta av sin öl utanför Danmark och den säljs på marknader runt om i världen. Bolaget marknadsför och producerar även läsk, vatten och vin. För mer information se www.carlsberg.com.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 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.

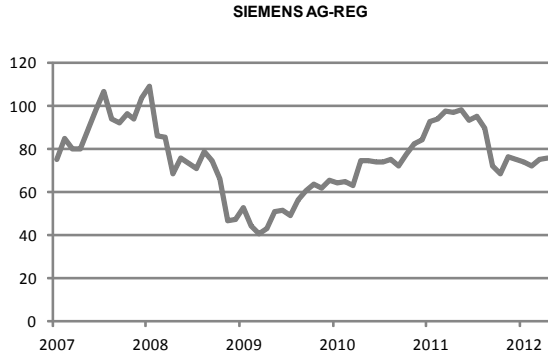


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

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.

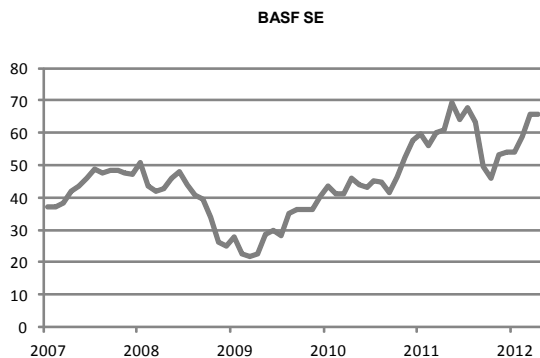


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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.

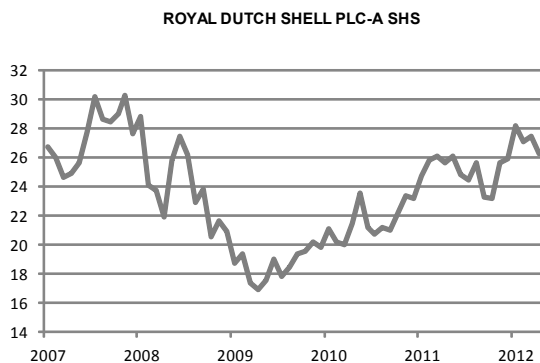


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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.



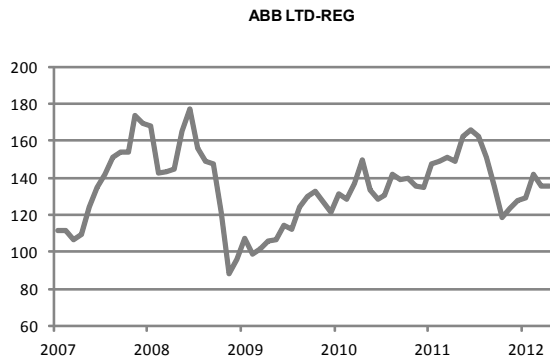
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Aktiekorg - Nordeuropa forts.

ABB Limited

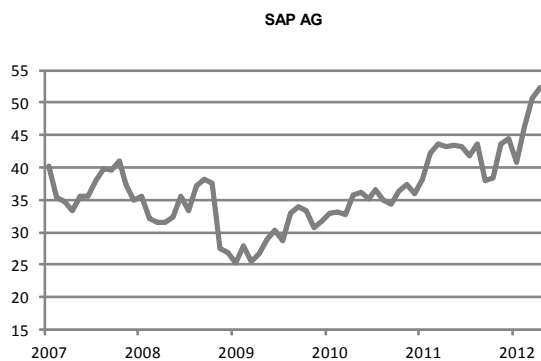
ABB är ledande inom kraft- och automatiseringsteknologi som underlättar för kunder att förbättra sina resultat och samtidigt minska sin miljömässiga påverkan i både allmännyttiga och industriföretag. Bolaget är verksamt i mer än 100 länder. För mer information se www.abb.com.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

SAP AG

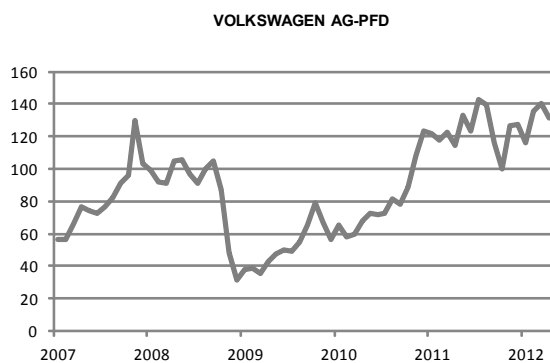
SAP AG är ett multinationellt mjukvaruföretag. Företaget utvecklar programvara för affärssystem, inklusive e-handel och programvara för företagsledning, rådgör om användning av sin programvara och bedriver utbildningstjänster. SAP marknadsför sina produkter och tjänster över hela världen. För mer information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



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

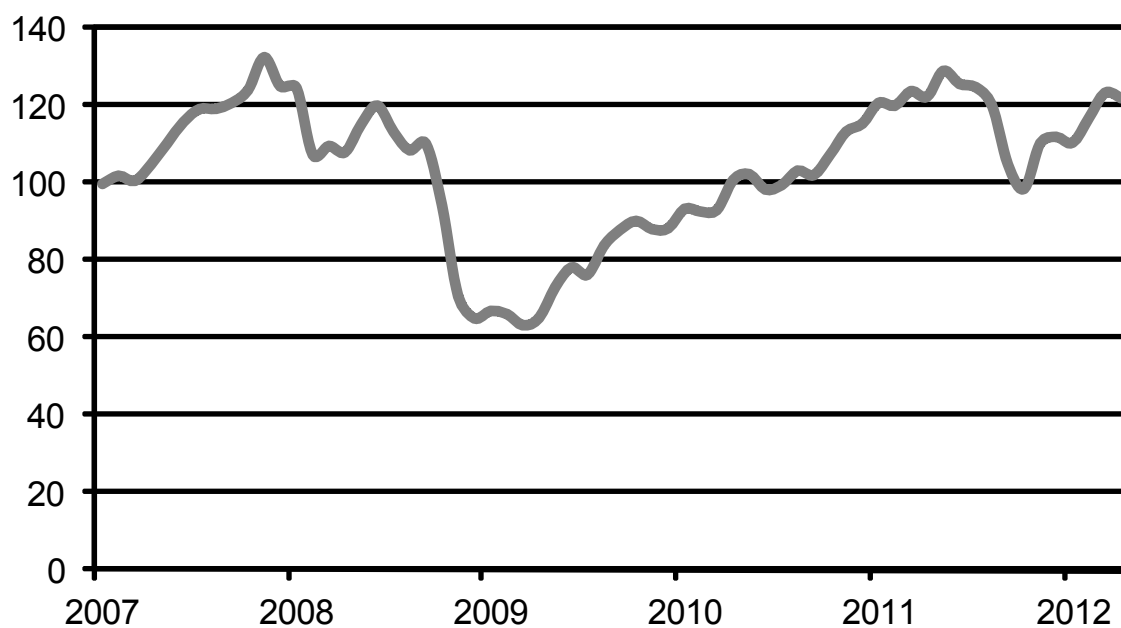
Volkswagen AG

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 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

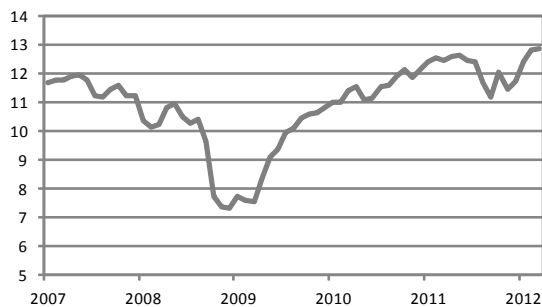
Aktiekorg - Nordeuropa forts.



I diagrammet ovan visas den indexerade historiska utvecklingen för aktiekorgen i SPAX Nordeuropa för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. 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

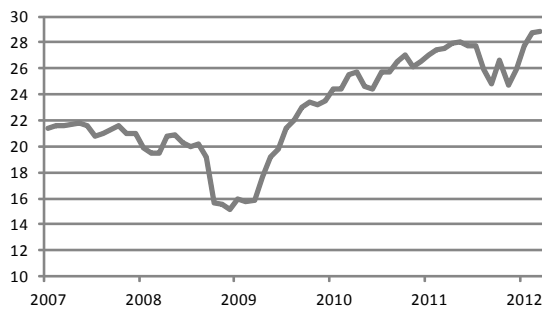


Templeton Euro High Yield Fund

Fonden strävar efter att skapa en hög nivå löpande avkastning och 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 derivatinstrumen. Om placeringarna är i annan valuta än euro valutas placeringarna. Skuldebrev 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 30 mars 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



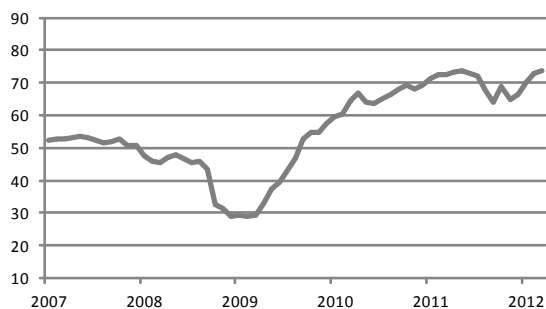
HSBC Euro High Yield Bond

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 inneha 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 30 mars 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 FUNDS-EUR HG YLD-A€A



Pioneer Euro High Yield

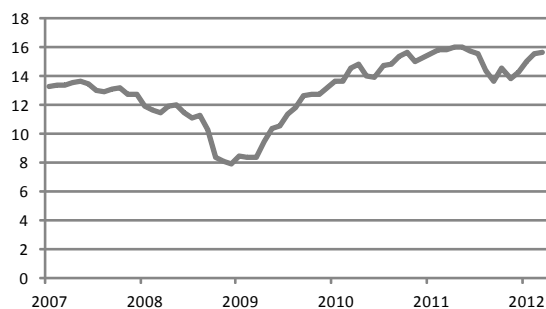
Fondens mål är att uppnå kapitaltillväxt och avkastning på medellång till lång sikt genom att främst investera i en diversifierad portfölj av skuldinstrument med lägre kreditvärdighet. Fonden kan i säkringssyfte, tillfälligt placera upp till 49% av sina tillgångar i kontanter skuldinstrument som utfärdas 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 30 mars 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-A€C

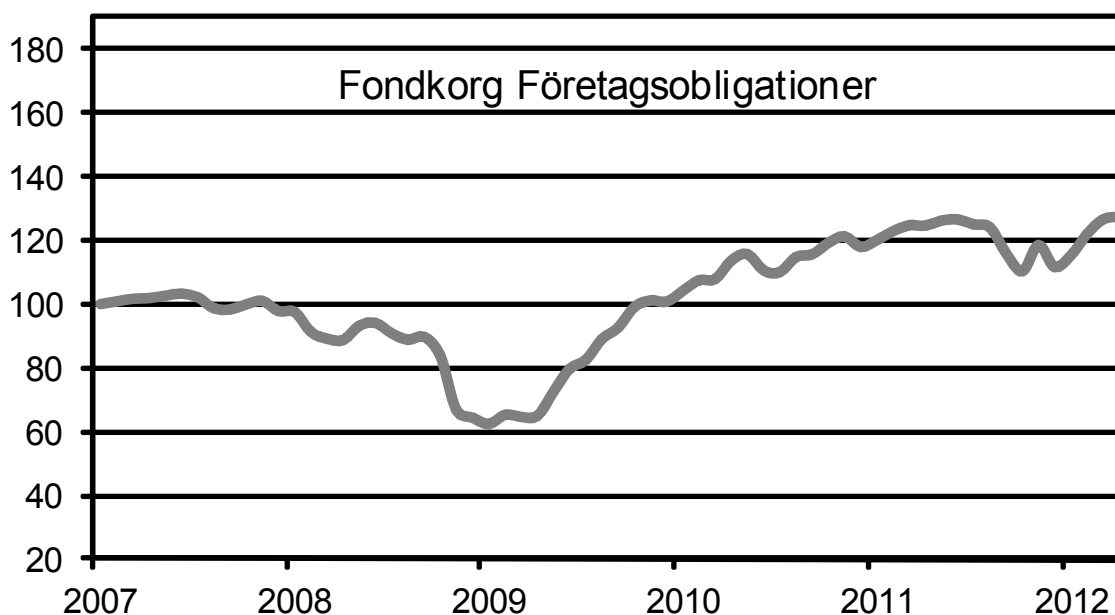


Amundi Bond Euro High Yield

Fondens syfte är att maximera den totala avkastning 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 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg



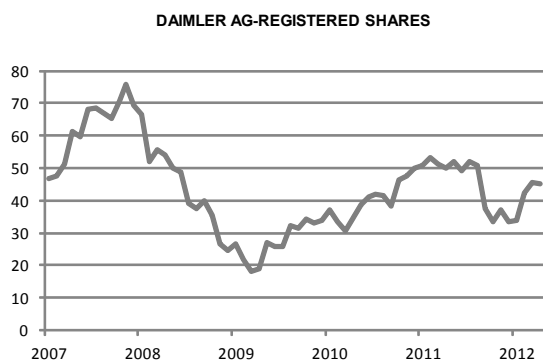
I diagrammet ovan visas den indexerade historiska utvecklingen för aktiekorgen i SPAX Nordeuropa för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Aktiekorg - Global konsumtion med valutakursfaktor

Daimler

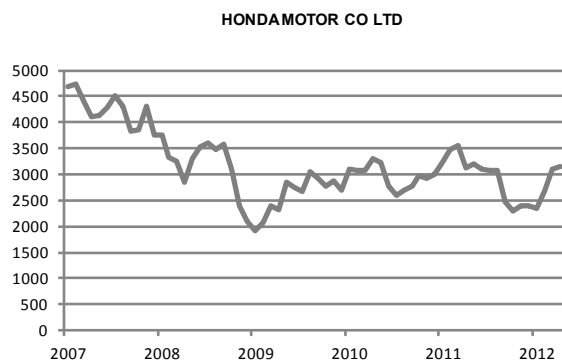
Daimler AG utvecklar, tillverkar, distribuerar och säljer ett brett sortiment av bilprodukter, huvudsakligen personbilar, lastbilar, skåpbilar och bussar. Företaget erbjuder också finansiella och andra tjänster relaterat till sin verksamhet inom bilindustrin.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

Honda Motor Co, Ltd.

Honda Motor Co, Ltd. utvecklar, tillverkar och distribuerar motorcyklar, bilar och energiprodukter som generatorer och jordbruksmaskiner. Bolaget driver också ett finansiellt kreditbolag. Honda Motor har tillverkningsenheter i USA, Kanada, Storbritannien, Frankrike, Italien, Spanien, Brasilien, Mexiko, Indien och Thailand.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

Johnson Controls

Johnson Controls, levererar innovativa bilinteriörer som hjälper till att göra körandet bekvämare, säkrare och mer glädjefyllt. När det gäller byggnader, erbjuds produkter och tjänster som optimerar energibruk och förbättrar bekvämlighet och säkerhet. Johnson Controls tillhandahåller också batterier för bilar och hybrid-elektriska fordon, tillsammans med systemteknik och serviceexpertis.

Källa: www.johnsoncontrols.se

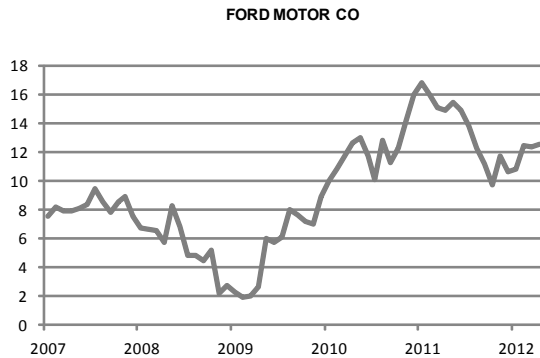


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

Aktiekorg - Global konsumtion med valutakursfaktor, fortsättning

Ford Motor Co

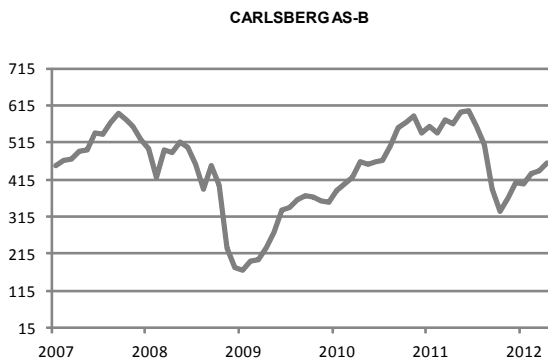
Ford Motor utvecklar och servar bilar och lastbilar. Företaget erbjuder även fordonsrelaterad finansiering, leasing och försäkring genom sitt dotterbolag.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

Carlsberg A/S

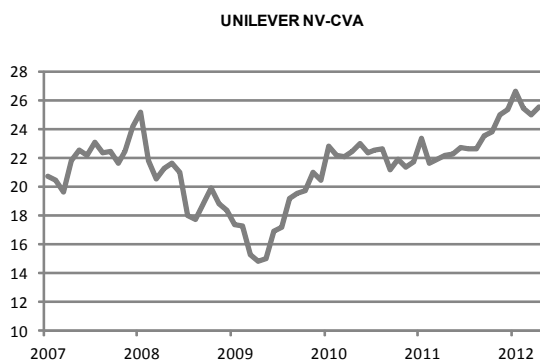
Carlsberg A/S är ett internationellt bryggeriföretag. Företaget tillverkar öl och andra drycker av starka lokala och internationella varumärken. Carlsberg gör det mesta av sitt öl utanför Danmark och den säljs på marknader runt om i världen. Företaget marknadsför och producerar också läsk, vatten och vin.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

Unilever NV

Unilever NV tillverkar konsumtionsvaror med välkända varumärken, inklusive mat, tvättmedel, dofter, hem och personliga hygienprodukter. Bolaget är noterat vid sidan om Unilever PLC.

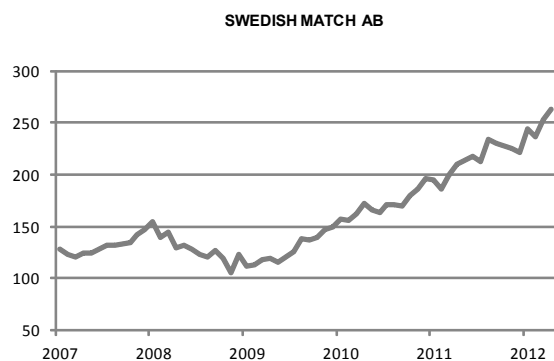


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

Aktiekorg - Global konsumtion med valutakursfaktor, fortsättning

Swedish Match AB

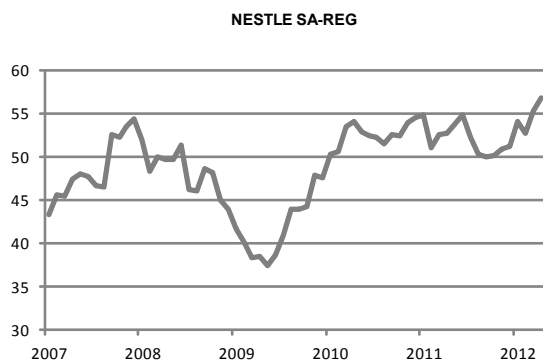
Swedish Match AB tillverkar och marknadsför tobaksprodukter, tändstickor och tändare. Produktsortimentet omfattar cigarrer, pipetobak, snus och tuggtobak. Några av de sålda varumärkena är Borkum Riff pipetobak, Timber Wolf snus, Red Man tuggtobak och Macanudo cigarrer samt tändare av märket Cricket och tändstickor av märket Three Stars. Swedish Match säljer över hela världen.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

Nestlé SA

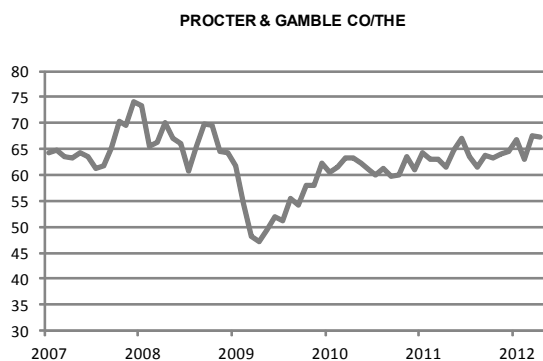
Nestlé SA är ett multinationellt företag som tillverkar och marknadsför ett brett sortiment av livsmedel. Bolagets sortiment omfattar mjölk, choklad, konfektyr, buteljerat vatten, kaffe, gräddersättning, kryddor och mat till husdjur.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

Procter & Gamble

Procter & Gamble tillverkar och marknadsför konsumentprodukter i länder över hela världen. Bolaget tillhandahåller produkter inom tvätt och städning, papper, skönhetsvård, mat och dryck, och inom hälso- och sjukvård. Procter & Gambles produkter säljs främst i varuhus, matbutiker, medlemsbutiker och apotek.

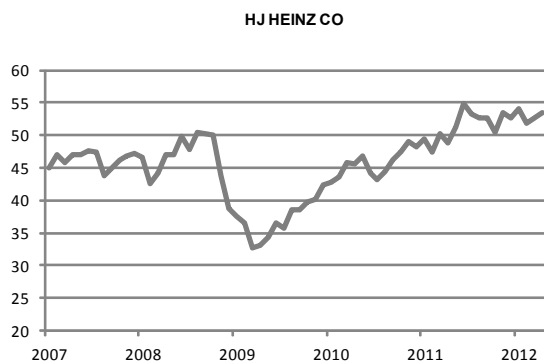


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

Aktiekorg - Global konsumtion med valutakursfaktor, fortsättning

HJ Heinz Company

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

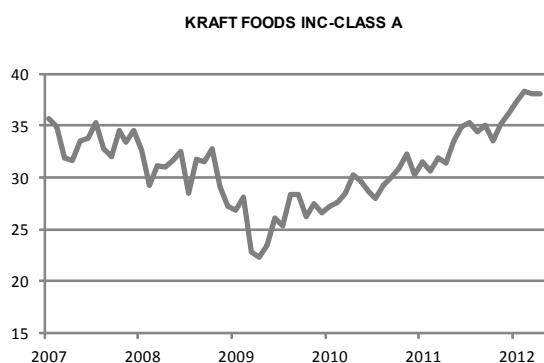


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Kraft Foods Inc.

Kraft Foods Inc. är ett livsmedelsföretag som tillverkar och marknadsför förpackade livsmedel, inklusive snacks, drycker, ost, och färdigrätter. Kraft säljer sina produkter i hela världen.

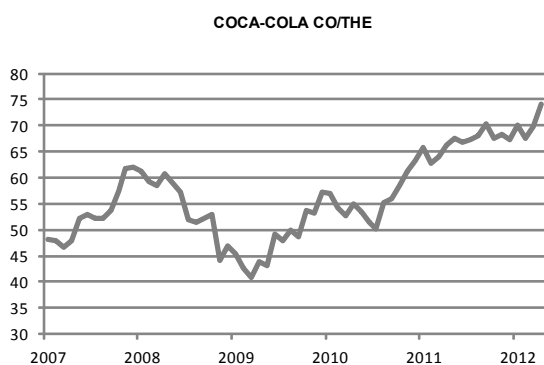


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Coca-Cola Company

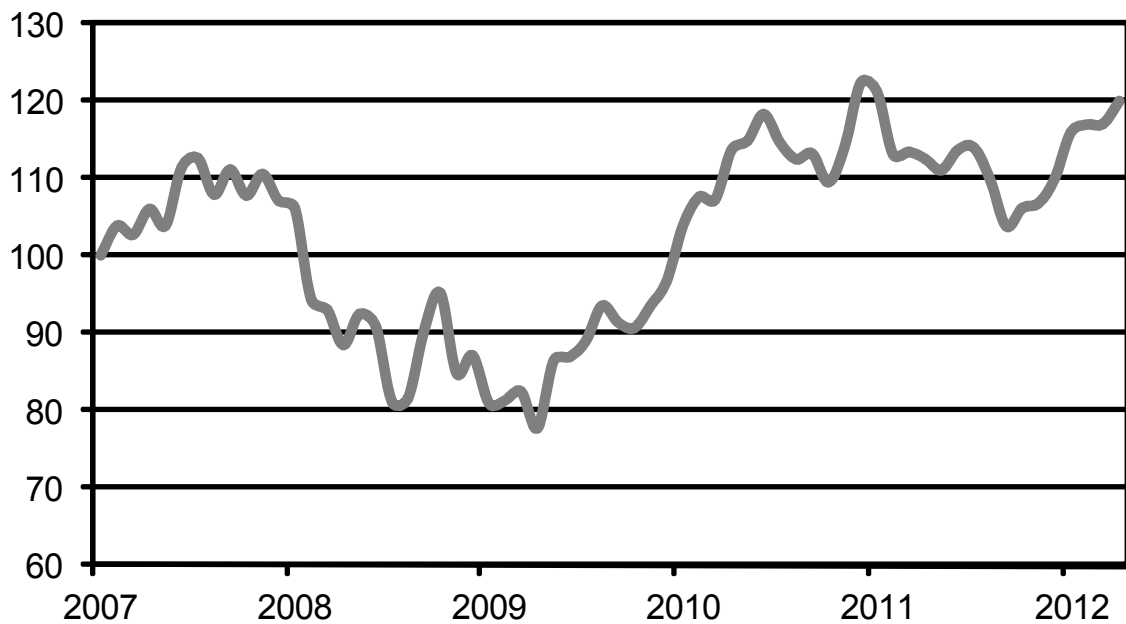
Coca-Cola Company tillverkar, distribuerar, säljer och marknadsför drycker med några av världens starkaste varumärken. Coca-Cola distribuerar sina produkter till återförsäljare och grossister i USA och internationellt.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

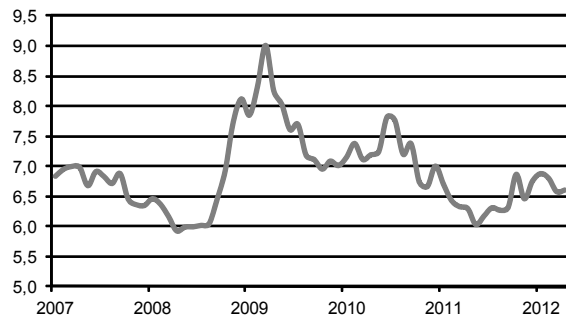
Aktiekorg - Global konsumtion med valutakursfaktor, fortsättning



I diagrammet ovan visas den indexerade historiska utvecklingen för aktiekorgen i SPAX Global konsumtion med hänsyn taget till valutakursfaktorn för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

USD/SEK



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för valutakursen USD/SEK för perioden 1 januari 2007 till och med 30 mars 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

Emissionsvolym

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

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 1 juni 2012 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 2 juni 2012 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefonbanken och Internetbanken kan göras senast söndagen den 3 juni 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 anmälningstillfället.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 7 juni 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 5 juni 2012 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 13 juni 2012.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 5 juni 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 bör ses på ca två års sikt, en investering i serie C, D och E bör ses på ca tre års sikt, en investering i serie 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 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. I det fall att barriärer ska beaktas vid beräkning av tilläggsbelopp beaktas även barriärträffar och sannoliketen för barriärträff. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köp och säljkurs. Köpkurs kan vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.

Ytterligare information om de faktorer som påverkar kursen på andrahandsmarknaden lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sidan 8 och följande sidor i Prospektet.

Kortnamn

Serie A:	SWEOGBP07
Serie B:	SWEOFYR17
Serie C:	SWEONOE17
Serie D:	SWEONOE18
Serie E:	SWEONOE19
Serie F:	SWEOF0B1
Serie G:	SWEOF0B2
Serie H:	SWEOGLOB5
Serie I:	SWEOGLOB6

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 7 juni 2012 skulle utvecklas så att räntesatsen inte kan fastställas till 6 procent eller högre, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För serie B gäller att om marknadsläget fram till den 7 juni 2012 skulle utvecklas så att räntesatsen inte kan fastställas till 10 procent eller högre kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För serie C gäller att om marknadsläget fram till den 7 juni 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 25 procent samt en lägsta återbetalningskurs på 101 procent ej kan lämnas kommer emissionen i frågavarande serie inte att fullföljas.

För serie D och E gäller att om marknadsläget fram till den 7 juni 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 45 procent för serie D och lägst 100 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

7 juni 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 40 procent för serie F och lägst 115 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 7 juni 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 55 procent för serie G och lägst 125 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 begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

Tidsplan

- 7 maj - 1 juni 2012 Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbanken gäller den 2 juni respektive 3 juni 2012.
- 5 juni 2012, kl 07:00 Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på det av placeraren i anmälningssedeln angivna kontot för Bankens reservering.
- 7 juni 2012 Avräkningsnotor utsänds.
- 7-8 juni 2012 Fastställande av olika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie.
- 13 juni 2012 Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
- 13 juni 2012 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
- 13 juni 2012 Dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
- 14 juni 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.
- 7 juni 2013 Fastställande av tilläggsbelopp för serie A.
- 20 juni 2013 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie A.
- 4 juni 2014 Fastställande av tilläggsbelopp för serie B.
- 17 juni 2014 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie B.
- 3 juni 2015 Fastställande av slutkurs för serie C, D och E.
- 16 juni 2016 Utbetalning av nominellt belopp och tilläggsbelopp för serie C samt eventuellt tilläggsbelopp för serie D och E.
- 8 juni 2016 Fastställande av fondkorgens slutvärde för serie F och G.
- 21 juni 2016 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie F och G.
- 7 juni 2017 Fastställande av aktiekorgens slutvärde för serie H och I.
- 8 juni 2017 Fastställande av valutakursfaktor för serie H och I.
- 20 juni 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 C

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

Avyttring under löptiden

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

Vid avyttring genom inlösen anses den del av utbetalningen som avser förutbestämd avkastning som ränteinkomst. Banken lämnar kontrolluppgift samt innehåller preliminär skatt på denna ränteinkomst. Eventuell överskjutande avkastning anses som kapitalvinst. På denna del av avkastningen lämnas kontrolluppgift. Preliminär skatt kommer inte ifråga. Återbetalat nominellt belopp tas upp vid beräkning av kapitalvinst eller kapitalförlust. Banken lämnar kontrolluppgift på erhållet nominellt belopp. Till den del avyttringen redovisas som kapitalvinst respektive kapitalförlust gäller följande. Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationen är marknadsnoterad, får kapitalförlust kvittas fullt ut mot kapitalvinst på marknadsnoterade aktier och övriga aktieliknande värdepapper samt på ej marknadsnoterade aktier. I övrigt medges avdrag med 70 procent av förlusten mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.

Serie A, F och G

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 s k genomsnittsmetoden. Kapitalförlust får kvittas fullt ut mot andra intäkter i inkomstslaget kapital.

Serie B, D, E, 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, d v s enligt reglerna för fysiska personer i inkomstslaget kapital. Om en enskild näringsidkare önskar omplacera medel från bankinlåning till placering i värdepapper, måste hänsyn tas till effekterna av de ovan nämnda reglerna. Beräkningar av de skatteeffekter som kan bli följden av en sådan omplacering, bör göras i samråd med företagets revisor/rådgivare.

Handelsbolag/kommanditbolag

Placering i värdepapper hos handelsbolag/kommanditbolag (HB/KB) medför - till skillnad från vad som gäller beträffande enskild näringsverksamhet - inte att något uttag av kapital från företaget anses ha skett. Kapitalvinst beskattas hos bolagsmännen i inkomstslaget näringsverksamhet, vilket medför att det utgår såväl inkomstskatt som egenavgifter/särskild löneskatt. Det höga skatteuttaget innebär att värdepappersplaceringar i normalfallet inte bör ske i HB/KB. Särskilda regler gäller beträffande s k näringsbetingade aktier och liknande värdepapper samt då bolagsmännen utgörs av juridiska personer.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för avkastning och kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet med 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 kapitalvinster, får underskottet inte dras av mot övriga inkomster utan får istället sparas och dras av mot framtida kapitalvinster. Särskilda regler gäller vid yrkesmässig handel med värdepapper, dvs. då dessa anses utgöra lagertillgång.

Lån

620, serie A

Tilläggsbelopp

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

Tilläggsbeloppet är relaterat till utvecklingen för Valutakursen och skall uppgå till:

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

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

"Barriär 1"	den högre valutakurs för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen;
"Barriär 2"	den lägre valutakurs för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen;
"Noteringsdag"	dag då valutakurser fastställs och publiceras av ECB eller enligt Bankens bestämmande på annat sätt kan fastställas för beräkning av Valutakurs;
"Observationsperiod"	2012-06-07 - 2013-06-07
"R"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen;
"Startdag"	den 7 juni 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 skälig 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 20 juni 2013, 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

SE0004575900

Lån

620, serie B

Tilläggsbelopp

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

Tilläggsbeloppet är relaterat till kursutvecklingen för respektive Aktie och skall uppgå till:

a) Nominellt belopp x R; eller

b) Noll, om någon av Aktierna 1-4 på Slutdagen har en Slutkurs som är lägre än sin respektive Startkurs på Startdagen

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner 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. ASTRAZENCA PLC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod AZN SS, 2. INVESTOR AB-B SHS, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod INVEB SS, 3. SKANSKA AB-B SHS, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SKAB SS, 4. TELE2 AB-B SHS, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod TEL2B SS
"R"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen;
"Startdag"	den 7 juni 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 1-4 den av Banken fastställda stängningskursen på Startdagen;

"Slutkurs"

för varje Aktie 1-4 den officiella stängningskursen den 4 juni 2014. I det fall denna dag inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, fastställs i stället en kurs som motsvarar stängningskursen för Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under flera Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss kurs inte kunnat fastställas, äger Banken rätt att uppskatta och fastställa kursen för ifrågavarande aktie utifrån gällande förutsättningar på av Banken bestämd dag. Denna kurs kan komma att avvika från publicerad kurs;

"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;

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 17 juni 2014, 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 B: SE0004575918

Lån

620, Serie C

Tilläggsbelopp

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

Tilläggsbeloppet är till viss del relaterat till utvecklingen för en korg av Aktier och skall uppgå till:

- a) Nominellt Belopp $\times R_{\min}$ + Nominellt Belopp \times Deltagandegrad \times Slutvärde, om Slutvärde är högre än noll (0); eller
- b) Nominellt Belopp $\times R_{\min}$, 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. 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 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 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;

" R_{\min} "

1,50 procent eller den högre procentsats som Banken fastställer den 7 juni 2012;

"Startdag"

den 7 juni 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 3:e i varje månad från och med den 3 december 2014 till och med den 3 juni 2015. Vid denna genomsnittsbereknings fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället en kurs som motsvarar stängningskursen för Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under flera Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss kurs för genomsnittsbereknings inte kunnat fastställas, äger Banken rätt att uppskatta och fastställa kursen för ifrågavarande aktie 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 16 juni 2015, 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

SE0004575926

Lån

620, serie D och E

Tilläggsbelopp

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

Tilläggsbeloppet är relaterat till utvecklingen för en korg av Aktier och skall uppgå till:

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

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

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs"	den handelsplats på vilken, enligt Bankens bedömning, Aktie vid var tid huvudsakligen handlas, och som visas i nedanstående informationssystem kod/sida, eller annat system kod/sida som Banken väljer att sätta i dess ställe;
"Aktier"	aktier av nedanstående aktieslag som ingår i korgen. Om Banken väljer att avläsa kurs på annan handelsplats, kan annat system kod/sida än nedan angivna komma att användas: 1. 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 7 juni 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 3:e i varje månad från och med den 3 december 2014 till och med den 3 juni 2015. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället en kurs som motsvarar stängningskursen för Aktie 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 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 16 juni 2015, 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 D: SE0004575934

Serie E: SE0004575942

Lån

620, 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 Fonder och skall uppgå till:

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

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

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Andelsvärde"	publicerat andelsvärde för Fond1-4, 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 likaviktad korg med värde 100, bestående av Fond ₁₋₄ och där korgens värde vid var tidpunkt beräknas enligt följande: $[1/4 \times (\text{Andelsvärde Fond}_1 / \text{Startkurs Fond}_1) + 1/4 \times (\text{Andelsvärde Fond}_2 / \text{Startkurs Fond}_2) + 1/4 \times (\text{Andelsvärde Fond}_3 / \text{Startkurs Fond}_3) + 1/4 \times (\text{Andelsvärde Fond}_4 / \text{Startkurs Fond}_4)] \times 100;$
"Noteringsdag"	dag då Andelsvärde fastställs och andelar i Fond kan köpas och lösas in;
"Startdag"	den 8 juni 2011 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 8:e i varje månad från och med den 8 juni 2015 till och med den 8 juni 2016. Vid denna

genomsnittsbekräkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag istället en kurs som motsvarar Andelsvärde för Fond närmast påföljande Noteringsdag;

"Startvärde" 100,00;

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

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, skäliga bedömning överensstämmer med marknadspraxis. Med extraordinära händelser avses till exempel (i) nationalisering av en Fond eller dess tillgångar, (ii) insolvens avseende en Fond innebärande att fondandel kommer att sakna värde för andelsinnehavaren, (iii) någon/några rådgivare till Fonden med betydelse för Fondens verksamhet avslutar sitt uppdrag, (iv) fondförvaltaren gör förändringar i Fonden som förväntas få negativ inverkan på Fonden och/eller dess andelsinnehavare, (v) Fonden undlåter att lämna rapporter så andelsvärde inte kan fastställas under en viss sammanhängande period, (vi) Fonden följer inte angivna placeringsregler, lagar och författningar eller annan bestämmelse fastställd av myndighet eller liknande, (vii) en Fonds Andelsvärde minskar historiskt betydligt under en kortare sammanhängande period, (viii) en Fonds värdeutveckling redovisar historisk 100 dagars volatilitet överstigande en historisk hög procentsats beräknad på årsbasis eller (ix) 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 21 juni 2016, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Uptagande till handel på reglerad marknad

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

ISIN-Kod

Serie F: SE0004575959

Serie G: SE0004575975

Lån

620 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 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. DAIMLER AG-REGISTERED SHARES, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod DAI GY, 2. HONDA MOTOR CO LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 7267 JT, 3. JOHNSON CONTROLS INC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod JCI UN, 4. FORD MOTOR CO, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod F UN, 5. CARLSBERG AS-B, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CARLB DC, 6. UNILEVER NV-CVA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod UNA NA, 7. SWEDISH MATCH AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SWMA SS, 8. NESTLE SA-REG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod NESN VX, 9. PROCTER & GAMBLE CO/THE, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod PG UN, 10. HJ HEINZ CO, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod HNZ UN, 11. KRAFT FOODS INC-CLASS A, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod KFT UN, 12. COCA-COLA CO/THE, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod KO UN,

"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- /termiskontrakt 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 8 juni 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 7:e i varje månad från och med den 7 juni 2016 till och med den 7 juni 2017. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället en kurs som motsvarar stängningskursen för Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under flera Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss kurs för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, äger Banken rätt att uppskatta och fastställa kursen för ifrågavarande aktie 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.

Återbetalningsdag

Den 20 juni 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: SE0004575983

Serie I: SE0004576015

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 4 maj 2012
Swedbank AB (publ)