

Slutliga Villkor
Lån 614

Swedbank ABs

SPAX Lån 614

Valutaintervall Sterling - Återbetalningsdag 2013-05-28
Serie A (SWEGBP06) - BAS (sidan 4)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Guld - Återbetalningsdag 2014-05-27
Serie B (SWEUGULD2) - BAS (sidan 5)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie C (SWEUGULD3) - MAX (sidan 6)
Emissionskurs 102 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Nordeuropa - Återbetalningsdag 2015-05-26
Serie D (SWEONOEU15) - BAS (sidan 7)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie E (SWEONOEU16) - MAX (sidan 8)
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Global konsumtion med valutakursfaktor - Återbetalningsdag 2017-05-23
Serie F (SWEUGLOB3) - BAS (sidan 10)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie G (SWEUGLOB4) - MAX (sidan 12)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Slutliga Villkor

Medium Term Notes
Skuldebrev med ett nominellt värde per enhet
på mindre än 50 000 euro eller motvärdet i SEK
Slutliga Villkor för lån nr 614, serie A till och med G 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 614, serie A till och med G 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 614, SERIE A TILL OCH MED G, 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 G, 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 614. 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 8 maj 2012 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 25). 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 1.020 kronor (5.100 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), och för Serie G 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 25. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

Tilläggsbelopp och återbetalning SPAX Valutaintervall Sterling Serie A - BAS

Allmänt

Serie A, är en valutaobligation med ca 1 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet som beräknas på nominellt belopp, är beroende av hur den svenska kronan utvecklas i förhållande till brittiska pund. Historisk valutakursutveckling redovisas på sidan 14 och exempel på beräkning av tilläggsbelopp återges nedan.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet är beroende av valutakursutvecklingen under löptiden. Om valutakursen samtliga dagar under den aktuella observationsperioden fastställs inom ett på startdagen fastställt valutakursintervall på indikativt 10,00-11,30, 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 mars 2012 (10,63).

Räntesats

Räntesatsen fastställs av Banken den 9 maj 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 9 maj 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 28 maj 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 att därmed endast nominellt belopp återbetalas 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 (5,7% 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 (6,7% 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 (7,7% årseffektiv avkastning).

SPAX Guld Serie B - Bas

Allmänt

Serie B är en råvaruobligation med ca 2 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av guldprisets utveckling och deltagandegraden. Guldprisets historiska utveckling åskådliggörs på sidan 14.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet är beroende av guldprisets utveckling under löptiden, deltagandegraden samt om guldpriset vid något tillfälle under löptiden varit högre än en barriär motsvarande 130 procent av startkursen. Om guldpriset vid något tillfälle varit högre än barriären blir tilläggsbeloppet noll och endast nominellt belopp återbetalas på återbetalningsdagen. Om barriären inte överskridits är det guldprisets utveckling tillsammans med deltagandegraden som bestämmer tilläggsbeloppets storlek. Guldprisets utveckling mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan guldpriset avläst på startdagen den 9 maj 2012 och guldpriset avläst på slutdagen den 14 maj 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 9 maj 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 40-60 procent. Skulle de finansiella instrument som ingår i placeringen - och som bestämmer deltagandegraden - bli dyrare fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge och antaganden om framtida prisrörelser.

Återbetalning

Även om guldprisets utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 27 maj 2014. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer fyra exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om guldprisets utveckling samt en antagen deltagandegrad på 50 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: Guldpriset har vid något tillfälle under observationsperioden fastställts till ett pris över barriär.	
Prisutveckling Guld ¹⁾	+40%
Tilläggsbelopp: 0 ²⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: 50.000 + 0 = 50.000 kronor (-0,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 2: Guldpriset har <u>aldrig</u> vid något tillfälle under observationsperioden fastställts till ett pris över barriär.	
Prisutveckling Guld ¹⁾	+10%
Tilläggsbelopp: 50.000 x 50% ³⁾ x 10% = 2.500 kronor (3,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: 50.000 + 2.500 = 52.500 kronor (1,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 3: Guldpriset har <u>aldrig</u> vid något tillfälle under observationsperioden fastställts till ett pris över barriär.	
Prisutveckling Guld ¹⁾	+20%
Tilläggsbelopp: 50.000 x 50% ³⁾ x 20% = 5.000 kronor (8,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: 50.000 + 5.000 = 55.000 kronor (4,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 4: Guldpriset har <u>aldrig</u> vid något tillfälle under observationsperioden fastställts till ett pris över barriär.	
Prisutveckling Guld ¹⁾	-5%
Tilläggsbelopp: 0 ⁴⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: 50.000 + 0 = 50.000 kronor (-0,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	

¹⁾ Prisutveckling beräknas som guldprisets procentuella utveckling från och med startdagen den 9 maj 2012 till och med slutdagen den 14 maj 2014.

²⁾ Barriären har överskridits vid något tillfälle under observationsperioden endast det nominella beloppet erläggs på Återbetalningsdagen.

³⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 9 maj 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 40-60 procent.

⁴⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast det nominella beloppet erläggs på Återbetalningsdagen.

SPAX Guld Serie C - Max

Allmänt

Serie C är en råvaruobligation med ca 2 års löptid och som emitteras till 102 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av guldprisets utveckling och deltagandegraden. Guldprisets historiska utveckling åskådliggörs på sidan 14.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet är beroende av guldprisets utveckling under löptiden, deltagandegraden samt om guldpriset vid något tillfälle under löptiden varit högre än en barriär motsvarande 130 procent av startkursen. Om guldpriset vid något tillfälle varit högre än barriären blir tilläggsbeloppet noll och endast nominellt belopp återbetalas på återbetalningsdagen. Om barriären inte överskridits är det guldprisets utveckling tillsammans med deltagandegraden som bestämmer tilläggsbeloppets storlek. Guldprisets utveckling mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan guldpriset avläst på startdagen den 9 maj 2012 och guldpriset avläst på slutdagen den 14 maj 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 9 maj 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 80-100 procent. Skulle de finansiella instrument som ingår i placeringen - och som bestämmer deltagandegraden - bli dyrare fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge och antaganden om framtida prisrörelser.

Återbetalning

Även om guldprisets utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 27 maj 2014. Placeraren riskerar således 20 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer fyra exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om guldprisets utveckling samt en antagen deltagandegrad på 90 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.020 kronor (51.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: Guldpriset har vid något tillfälle under observationsperioden fastställts till ett pris över barriär.	
Prisutveckling Guld ¹⁾	+40%
Tilläggsbelopp: 0 ²⁾ kronor (-3,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: 50.000 + 0 = 50.000 kronor (-1,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 2: Guldpriset har <u>aldrig</u> vid något tillfälle under observationsperioden fastställts till ett pris över barriär.	
Prisutveckling Guld ¹⁾	+10%
Tilläggsbelopp: 50.000 x 90% ³⁾ x 10% = 4.500 kronor (5,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: 50.000 + 4.500 = 54.500 kronor (2,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 3: Guldpriset har <u>aldrig</u> vid något tillfälle under observationsperioden fastställts till ett pris över barriär.	
Prisutveckling Guld ¹⁾	+20%
Tilläggsbelopp: 50.000 x 90% ³⁾ x 20% = 9.000 kronor (14,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: 50.000 + 9.000 = 59.000 kronor (6,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 4: Guldpriset har <u>aldrig</u> vid något tillfälle under observationsperioden fastställts till ett pris över barriär.	
Prisutveckling Guld ¹⁾	-5%
Tilläggsbelopp: 0 ⁴⁾ kronor (-3,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: 50.000 + 0 = 50.000 kronor (-1,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
¹⁾ Prisutveckling beräknas som guldprisets procentuella utveckling från och med startdagen den 9 maj 2012 till och med slutdagen den 14 maj 2014.	
²⁾ Barriären har överskridits vid något tillfälle under observationsperioden endast det nominella beloppet erläggs på Återbetalningsdagen.	
³⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 9 maj 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 80-100 procent.	
⁴⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast det nominella beloppet erläggs på Återbetalningsdagen.	

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 15-19.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella värdeutveckling beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst på startdagen den 9 maj 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från och med 13 november 2014 till och med 13 maj 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 13 maj 2015.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 9 maj 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 60-75 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 26 maj 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 13 maj 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 13 november 2014 till och med 13 maj 2015.

Exempel 1:	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	15,00%	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 65\%^2) \times 15\% = 4.875$ kronor (8,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 4.875 = 54.875$ kronor (2,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
Exempel 2:	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	30,00%	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 65\%^2) \times 30\% = 9.750$ kronor (17,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 9.750 = 59.750$ kronor (5,5% 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 13 maj 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 13 november 2014 t o m 13 maj 2015.</p> <p>²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 9 maj 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 60-75 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 15-19.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella värdeutveckling beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst på startdagen den 9 maj 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 13 november 2014 t o m 13 maj 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 13 maj 2015.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 9 maj 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 120-150 procent. Skulle de finansiella instrument som ingår i placeringen - och som bestämmer deltagandegraden - bli dyrare fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde. 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 26 maj 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 135 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 13 maj 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 13 november 2014 t o m 13 maj 2015.

Exempel 1:		
	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	15,00%	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 135\%^{2)} \times 15\% = 10.125$ kronor (12,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 10.125 = 60.125$ kronor (4,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
Exempel 2:		
	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	30,00%	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 135\%^{2)} \times 30\% = 20.250$ kronor (31,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 20.250 = 70.250$ kronor (9,5% 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 13 maj 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 13 november 2014 t o m 13 maj 2015.		
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 9 maj 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 120-150 procent.		
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast det nominella beloppet erläggs på Återbetalningsdagen.		

SPAX Global konsumtion med valutakursfaktor Serie F - BAS

Allmänt

Serie F är en aktieobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg av 12 globala aktier inom konsumtionssektorn, deltagandegraden, samt kursutvecklingen för USD/SEK under löptiden. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidorna 20-24.

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 10 maj 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 10 maj 2016 till 10 maj 2017. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 10 maj 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 9 maj 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 23 maj 2017. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer 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: 0 ⁵⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				
<p>¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 10 maj 2017 som genomsnitt av aktiekorgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden 10 maj 2016 t o m 10 maj 2017.</p> <p>²⁾ Valutakursen USD/SEK beräknas som EUR/SEK / EUR/USD utifrån ECBs fixing cirka kl 14.15.</p> <p>³⁾ Valutakursfaktor beräknas som $\text{USD/SEK}_{\text{Slut}} / \text{USD/SEK}_{\text{Start}}$ och fastställs dagen efter det att Aktiekorgens Slutvärde fastställts.</p> <p>⁴⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 9 maj 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 65-85 procent.</p> <p>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.</p>				

SPAX Global konsumtion med valutakursfaktor Serie G - MAX

Allmänt

Serie G är en aktieobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg av 12 globala aktier inom konsumtionssektorn, deltagandegraden, samt kursutvecklingen för USD/SEK under löptiden. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidorna 20-24.

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 10 maj 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från och med 10 maj 2016 till och med 10 maj 2017. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 10 maj 2017. Förutom aktiekorgens utveckling påverkas tilläggsbeloppets storlek även av valutakursfaktorn och deltagandegraden, vilka presenteras närmare i de nästa två styckena.

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 9 maj 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 23 maj 2017. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer 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.

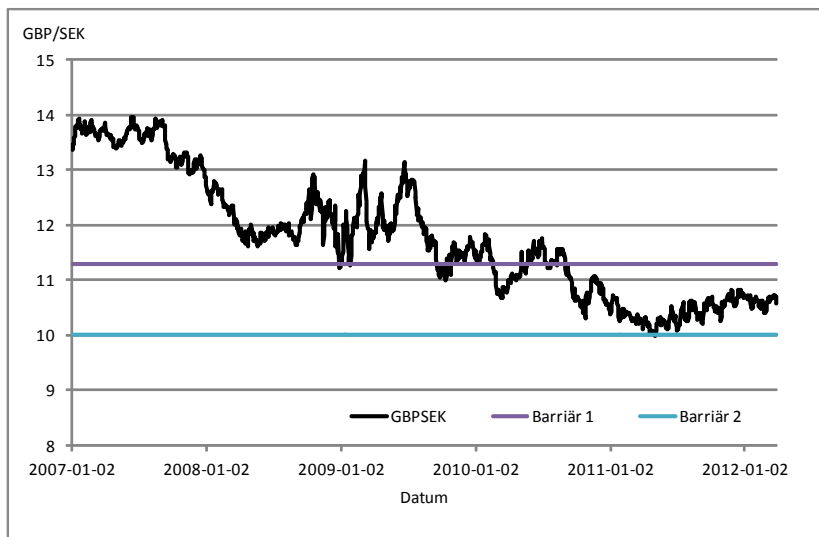
Exempel 1:				
	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	115,00	+15%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,73	7,40		1,1
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 150\%^4 \times 15\% \times 1,1 = 12.375$ kronor (11,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 12.375 = 62.375$ 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: 0 ⁵⁾ 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 10 maj 2017 som genomsnitt av aktiekorgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden 10 maj 2016 t o m 10 maj 2017. ²⁾ Valutakursen USD/SEK beräknas som EUR/SEK / EUR/USD utifrån ECBs fixing cirka kl 14.15. ³⁾ Valutakursfaktor beräknas som $USD/SEK_{slut} / USD/SEK_{start}$ och fastställs dagen efter det att Aktiekorgens Slutvärde fastställts. ⁴⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 9 maj 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 135-165 procent. ⁵⁾ Negativ utveckling äsätts 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.

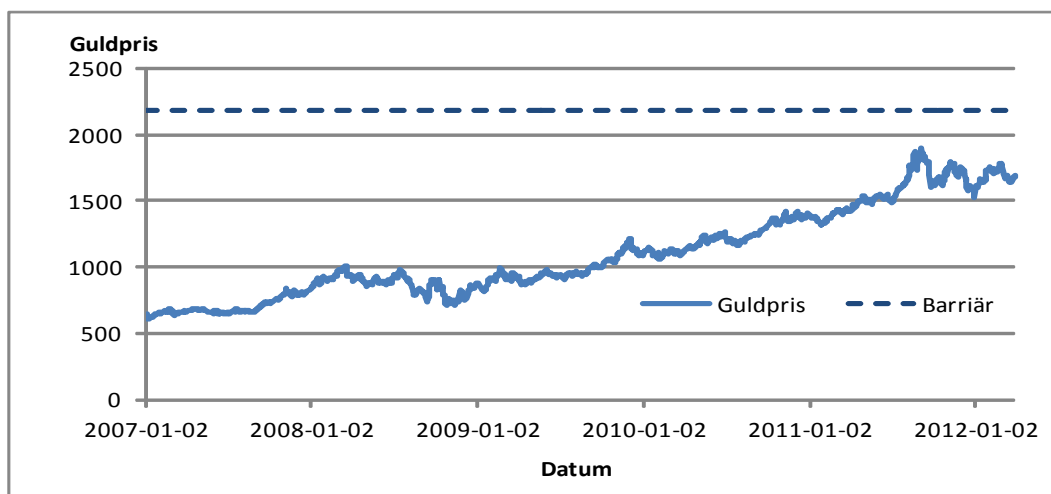
Historisk kursutveckling för GBPSEK



I diagrammet ovan visas den historiska kursutvecklingen för GBP/SEK perioden 2 januari 2007 till 28 mars 2012. Valutakursen är uttryckt som antal SEK per 1 GBP. En fallande kurva innebär att kronan stärkts mot pundet. Dessutom illustreras kursen för barriär 1 (11,30) och barriär 2 (10,00), d v s det indikativa valutakursintervallet [10,00 - 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

Guld



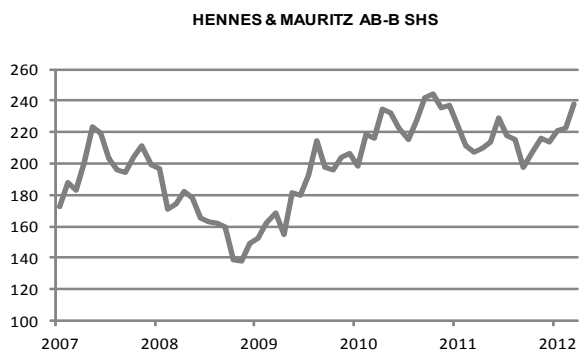
I diagrammet ovan visas guldprisets historiska utvecklingen perioden 2 januari 2007 till 28 mars 2012, såsom priset visas i informationssystemet Bloomberg på sidan GOLDLNPM. Guldpriset anges i USD/try ounce. Dessutom illustreras kursen för barriären motsvarande 130 procent av guldpriset den 28 mars 2012. Historiskt material och historisk utveckling utgör inte någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Aktiekorg - Nordeuropa

Hennes & Mauritz AB

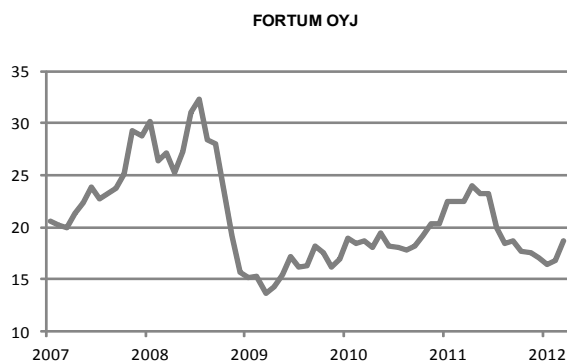
Hennes & Mauritz AB (H & M) designar och säljer mode för kvinnor, män, tonåringar och barn. Bolaget säljer en mängd trendiga, sportiga och klassiska kläder. Utöver kläder säljer H & M dessutom tillbehör som smycken, väskor och sjalar och kosmetika. H & M äger och driver butiker i många europeiska länder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



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

Fortum Oyj

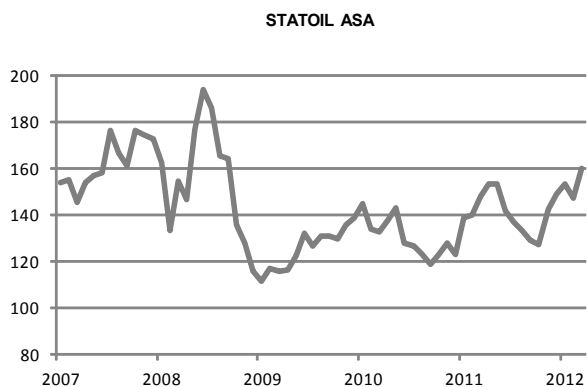
Fortum Oyj erbjuder ett komplett utbud av energirelaterade produkter och tjänster. Bolagets affärsverksamhet omfattar produktion, distribution och försäljning av el och värme och ånga, samt drift av kraftverk och energirelaterade tjänster. Fortum bedriver sin verksamhet över hela världen men främst i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



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 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.

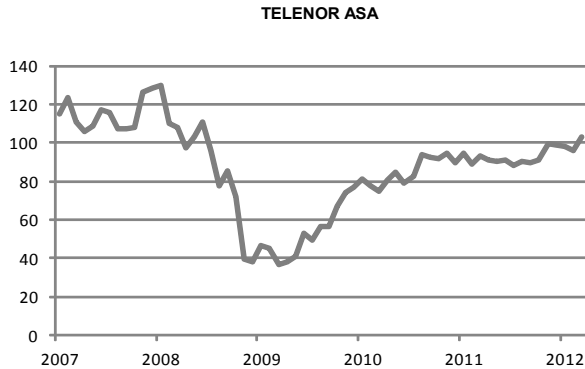


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

Aktiekorg - Nordeuropa forts.

Telenor ASA

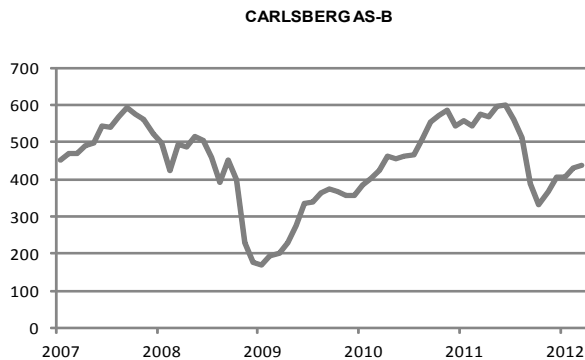
Telenor ASA forskar, utvecklar och tillhandahåller telekommunikation, informationsteknologi och medietjänster. Bolaget erbjuder telefonitjänster samt installerar och driver kompletta IT-system. Telenor tillhandahåller telefonkort, mobiltelefoner, satellitkommunikation, personsökning och mobila datatjänster. 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 29 februari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

Carlsberg A / S

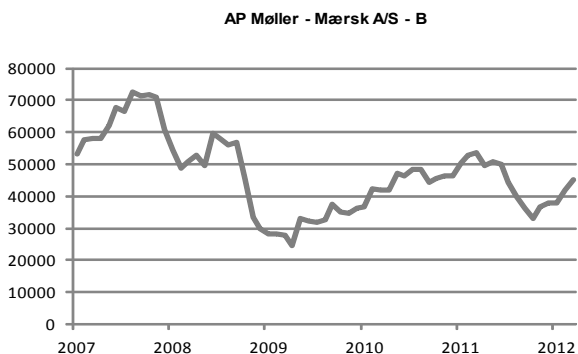
Carlsberg A / S är ett internationellt bryggeriföretag. Företaget producerar märkesöl och regionala varumärken. Carlsberg tillverkar det mesta av sin öl utanför Danmark och den säljs på marknader runt om i världen. Bolaget marknadsför och producerar även läsk, vatten och vin. För mer information se www.carlsberg.com.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 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 borning. 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.



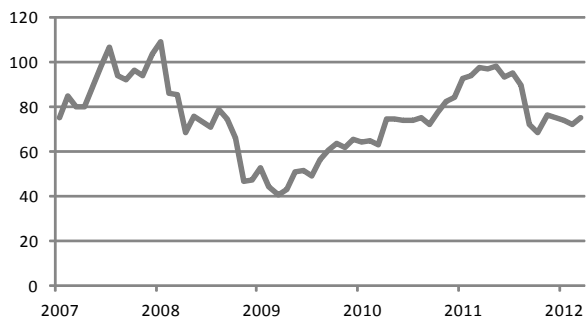
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

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.

SIEMENS AG-REG



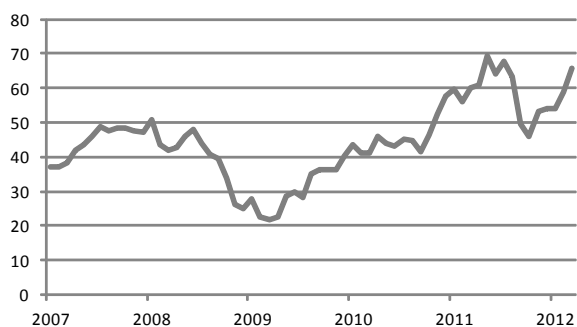
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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.

BASF SE



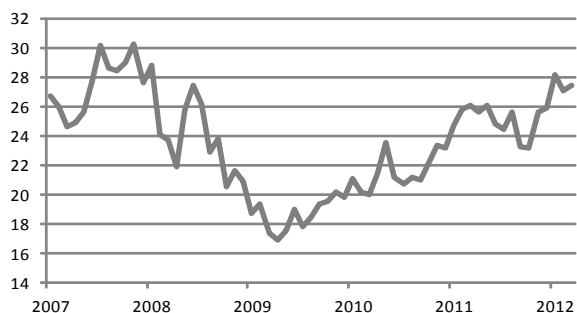
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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.

ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS



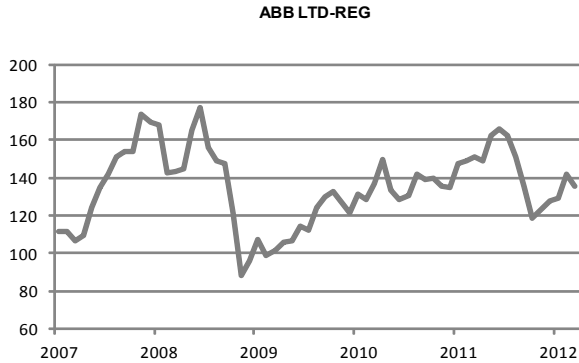
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Aktiekorg - Nordeuropa forts.

ABB Limited

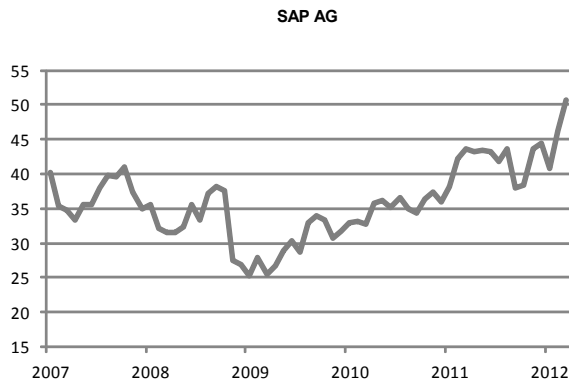
ABB är ledande inom kraft- och automatiseringsteknologi som underlättar för kunder att förbättra sina resultat och samtidigt minska sin miljömässiga påverkan i både allmännyttiga och industriföretag. Bolaget är verksamt i mer än 100 länder. För mer information se www.abb.com.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

SAP AG

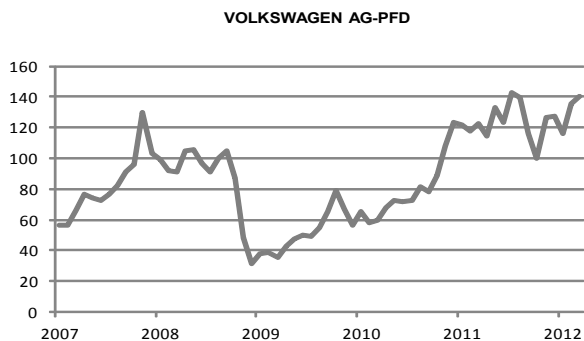
SAP AG är ett multinationellt mjukvaruföretag. Företaget utvecklar programvara för affärssystem, inklusive e-handel och programvara för företagsledning, rådgiver om användning av sin programvara och bedriver utbildningstjänster. SAP marknadsför sina produkter och tjänster över hela världen. För mer information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



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

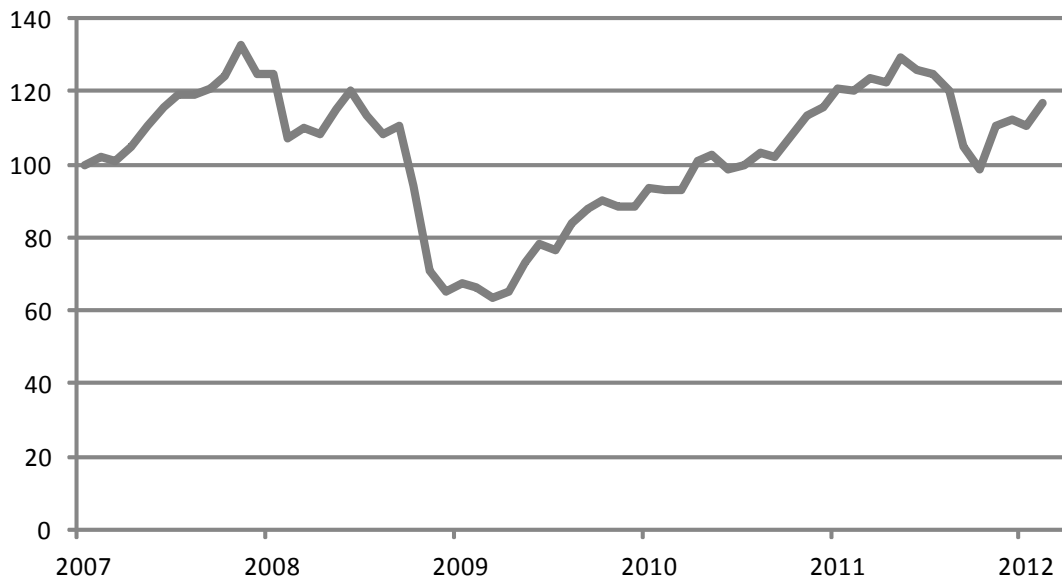
Volkswagen AG

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

Aktiekorg - Nordeuropa forts.



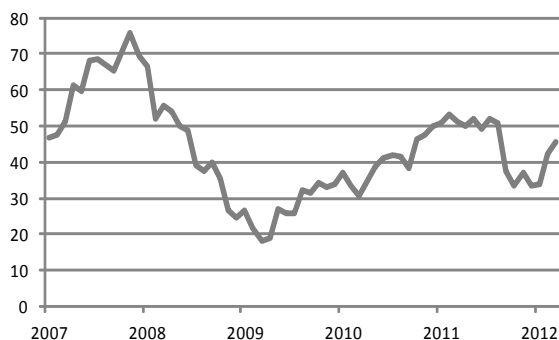
I diagrammet ovan visas den indexerade historiska utvecklingen för aktiekorgen i SPAX Nordeuropa för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

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.

DAIMLER AG-REGISTERED SHARES



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 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.

HONDAMOTOR CO LTD



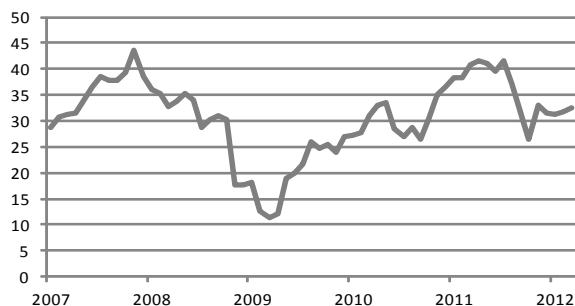
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

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

JOHNSON CONTROLS INC

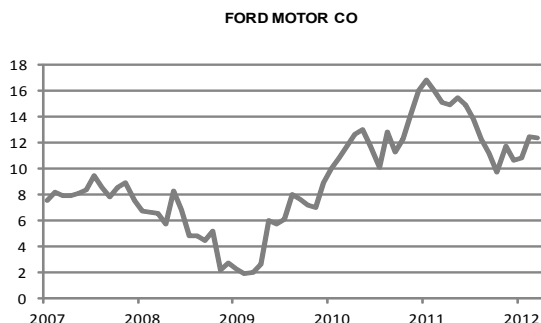


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

Aktiekorg - Global konsumtion med valutakursfaktor, fortsättning

Ford Motor Co

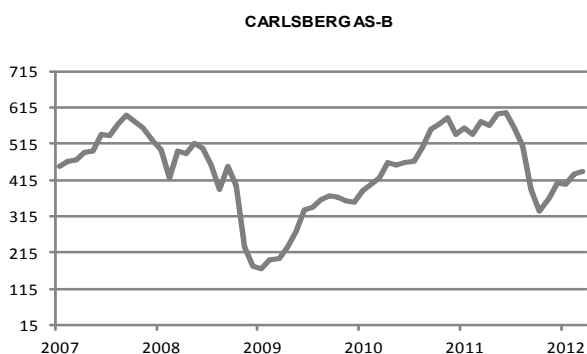
Ford Motor utvecklar och servar bilar och lastbilar. Företaget erbjuder även fordonsrelaterad finansiering, leasing och försäkring genom sitt dotterbolag.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

Carlsberg A/S

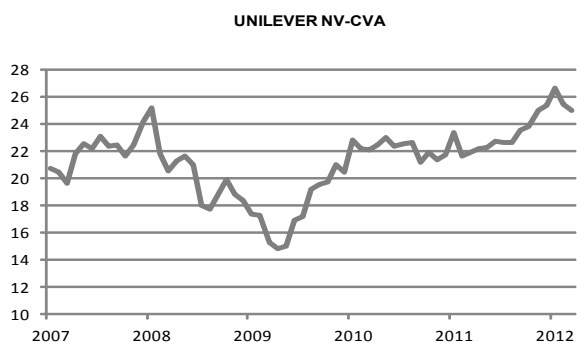
Carlsberg A/S är ett internationellt bryggeriföretag. Företaget tillverkar öl och andra drycker av starka lokala och internationella varumärken. Carlsberg gör det mesta av sitt öl utanför Danmark och den säljs på marknader runt om i världen. Företaget marknadsför och producerar också läsk, vatten och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



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 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.

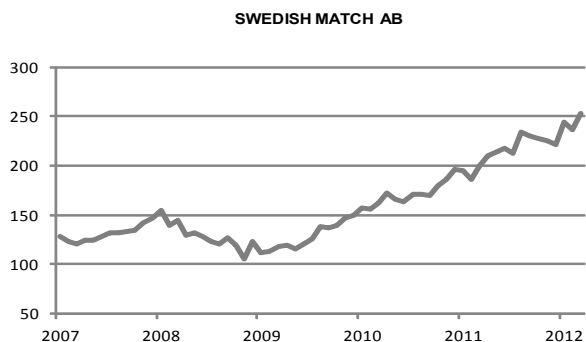


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.
Källa: Bloomberg

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.

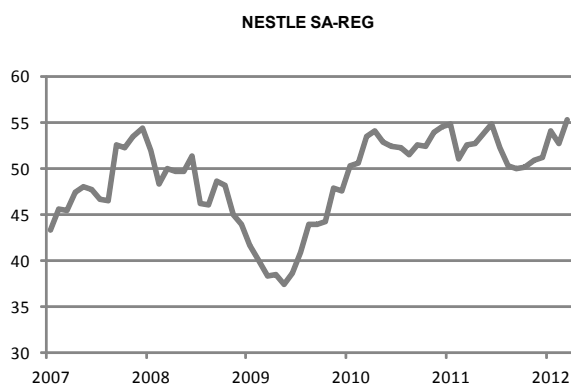


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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.

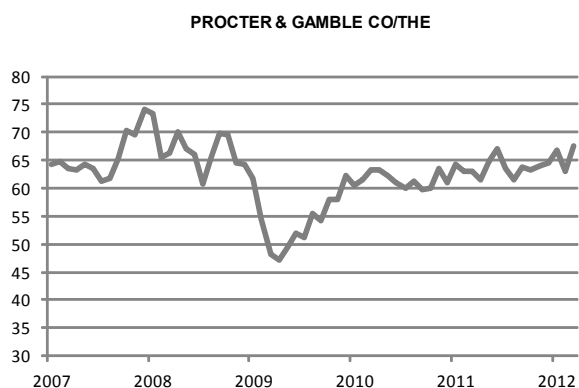


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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.



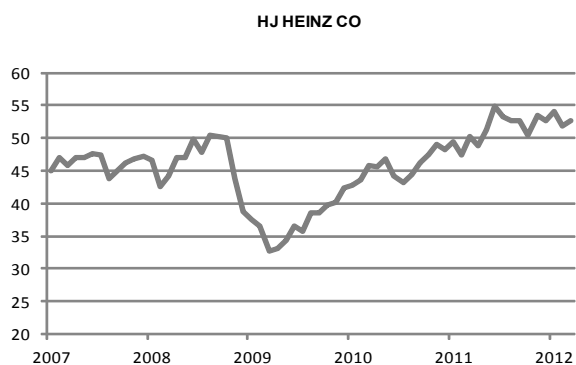
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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.

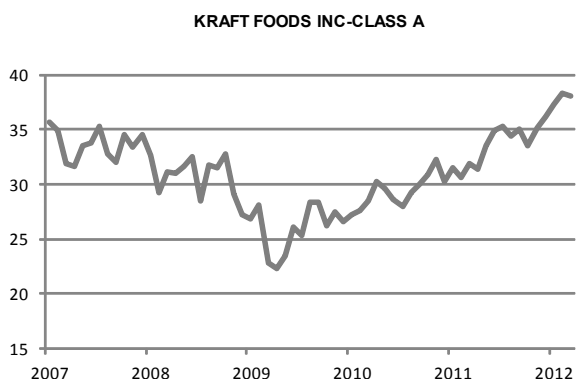


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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.

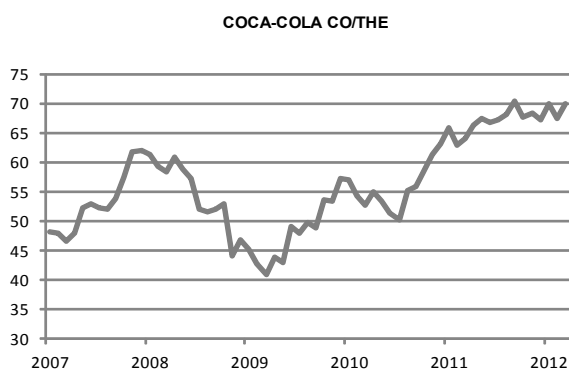


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Coca-Cola Company

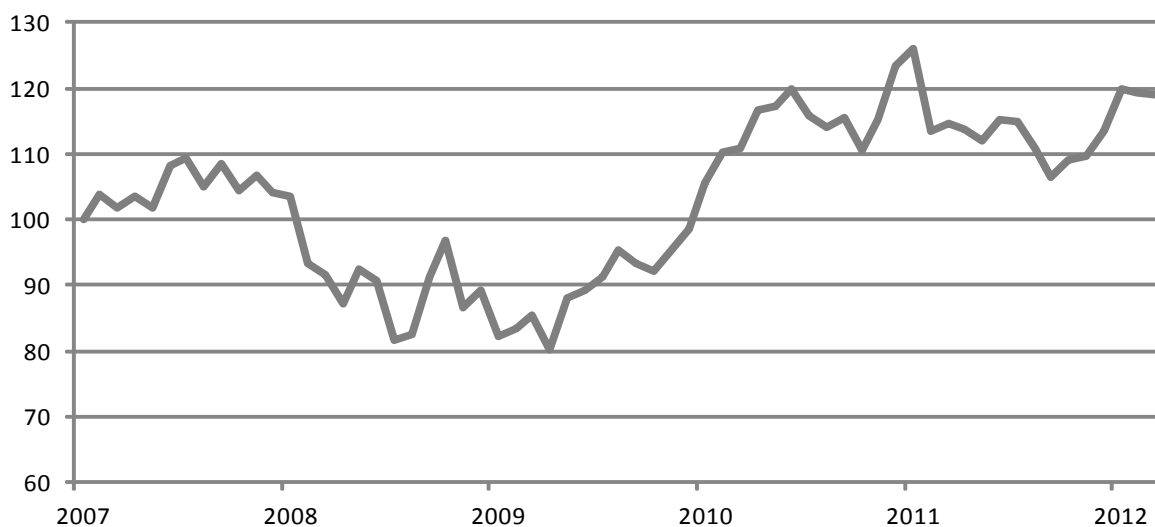
Coca-Cola Company tillverkar, distribuerar, säljer och marknadsför drycker med några av världens starkaste varumärken. Coca-Cola distribuerar sina produkter till återförsäljare och grossister i USA och internationellt.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 29 februari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

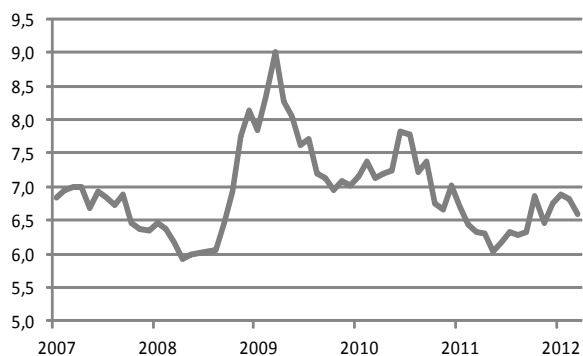
Källa: Bloomberg

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 29 februari 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 29 februari 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 4 maj 2012 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 5 maj 2012 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefonbanken och Internetbanken kan göras senast söndagen den 6 maj 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 9 maj 2012 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,0 procent för serie A och 1,5 procent för serie B-G, 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 8 maj 2012 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 16 maj 2012.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 8 maj 2012 klockan 07:00.

Marknad

Med beaktande av kapitalskyddet bör en investering i serie A ses på ca ett års sikt, en investering i serie B och C bör ses på ca två års sikt, en investering i serie D och E bör ses på ca tre års sikt och en investering i serie F och G

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:	SWEOGBP06
Serie B:	SWEOGULD2
Serie C:	SWEOGULD3
Serie D:	SWEONOE15
Serie E:	SWEONOE16
Serie F:	SWEOGLOB3
Serie G:	SWEOGLOB4

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 9 maj 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 och C gäller att om marknadsläget fram till den 9 maj 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 35 procent för serie B och lägst 70 procent för serie C ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För serie D och E gäller att om marknadsläget fram till den 9 maj 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 50 procent för serie D och lägst 110 procent för serie E ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För serie F och G gäller att om marknadsläget fram till den 9 maj 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 55 procent för serie F och lägst 120 procent för serie G 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

- 2 april - 4 maj 2012 Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbanken gäller den 5 maj respektive 6 maj 2012.
- 8 maj 2012, kl 07:00 Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på det av placeraren i anmälningssedeln angivna kontot för Bankens reservering.
 - 9 maj 2012 Avräkningsnotor utsänds.
 - 9 maj 2012 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
- 9-10 maj 2012 Fastställande av olika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie.
 - 16 maj 2012 Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
 - 16 maj 2012 Dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
- 18 maj 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.
 - 15 maj 2013 Fastställande av tilläggsbelopp för serie A.
 - 28 maj 2013 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie A.
- 14 maj 2014 Fastställande av slutkurs för serie B och C.
 - 27 maj 2014 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie B och C.
- 13 maj 2015 Fastställande av aktiekorgens slutvärde för serie D och E.
 - 26 maj 2015 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie D och E.
- 10 maj 2017 Fastställande av aktiekorgens slutvärde för serie F och G.
 - 11 maj 2017 Fastställande av valutakursfaktor för serie F och G.
- 23 maj 2017 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie F och G.

Skatteaspekter

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

Inkomstskatt

Serie A, B och C

Om obligationerna avyttras under löptiden eller genom inlösen på återbetalningsdagen skall realiserad kapitalvinst/-förlust behandlas som ränta. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska ske enligt skattemetoden. Kapitalförlust får kvittas fullt ut mot andra intäkter i inkomstslaget kapital.

Serie D, E, F och G

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 skattemässiga aktier och liknande värdepapper samt då bolagsmännen utgörs av juridiska personer.

Aktiebolag

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

Lån

614, 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"	2012-05-09 - 2013-05-15
"R"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen;
"Startdag"	den 9 maj 2012 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;

"Valutakurs"

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

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 28 maj 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

SE0004547057

Lån

614, serie B och C

Tilläggsbelopp

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

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

- a) Om Guldpriset aldrig fastställts till en kurs högre än Barriär under Observationsperioden,
- i) nominellt belopp x Deltagandegrad x (Slutkurs-Startkurs)/ Startkurs, eller
 - ii) noll (0) om Slutkurs är lika med eller lägre än Startkurs.
- b) Om Guldpriset fastställts till en kurs högre än Barriär under Observationsperioden,
- i) noll (0).

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Barriär"	Startkurs x 130 procent;
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som för respektive serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Guldpris"	av Banken fastställt pris enligt London Gold Market Fixing Ltd PM Fix Price/USD publicerat på Bloomberg sida GOLDLNPM (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som kan ersätta nämnda system respektive sida);
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på de marknadsplatser där guld handlas och på relevanta termins- och optionsbörser. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), skall utgöra Noteringsdag;
"Observationsperiod"	från och med Startdagen till och med Slutdagen;
"Startdag"	den 9 maj 2012. Om denna dag inte är Noteringsdag eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutdag"	den 14 maj 2014. Om denna dag inte är Noteringsdag eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;
"Startkurs"	det av Banken fastställda Guldpriset på Startdagen;

"Slutkurs"

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

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 Slutvärde 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 27 maj 2014, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkupongskonstruktion.

Upptagande till handel på reglerad marknad

Ja. Lånet kommer initialt att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm. Banken äger rätt att under lånets löptid ansöka om upptagande till handel av lånet på annan reglerad marknad.

ISIN-kod

Serie B: SE0004547065

Serie C: SE0004547073

Lån

614, 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 9 maj 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 13:e i varje månad från och med den 13 november 2014 till och med den 13 maj 2015. Vid denna genomsnittsbereknig 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 genomsnittsbereknig 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 26 maj 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: SE0004547081

Serie E: SE0004547099

Lån

614 serie F och G

Tilläggsbelopp

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

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

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

b) noll (0), om Slutvärde är lika med eller lägre 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 US, 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- /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 10 maj 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 10:e i varje månad från och med den 10 maj 2016 till och med den 10 maj 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"	$USDSEK_{\text{Slut}}/USDSEK_{\text{Start}}$;

"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 23 maj 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 F: SE0004547107

Serie G: SE0004547115

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 30 mars 2012
Swedbank AB (publ)