

Slutliga Villkor Lån 533

Swedbank ABs

SPAX Lån 533

Stege - Återbetalningsdag 2010-10-20
Serie A (SWEOST10) - MAX (sidan 4)
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Europa Trygghet - Återbetalningsdag 2012-04-25
Serie B (SWEOEU112) - PLUS (sidan 5)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 103 - 106 procent.
(fastställs 2009-04-08)

Oljevalutor - Återbetalningsdag 2012-04-25
Serie C (SWEOOV03) - BAS (sidan 6)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie D (SWEOOV04) - MAX (sidan 7)
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Kinesiska Järnvägar - Återbetalningsdag 2012-04-25
Serie E (SWEOKJ02) - MAX (sidan 8-9)
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Infrastruktur - Återbetalningsdag 2014-04-23
Serie F (SWEOINF7) - BAS (sidan 10-11)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie G (SWEOINF8) - MAX (sidan 11-12)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Nordiska bolag - Återbetalningsdag 2014-04-23
Serie H (SWEONB01) - BAS (sidan 13-14)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie I (SWEONB02) - MAX (sidan 14-15)
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 533, serie A-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 1 december 2008 vilket utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för lån nr 533, serie A-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 hemsida (www.swedbank.se/prospekt) och kan även rekvideras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

RISKFAKTORER

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

CENTRAL INFORMATION

Lånets konstruktion innebär att Banken har iklätt sig ett åtagande som avviker från traditionell upplåning. Banken har härigenom påtagit sig en risk som Banken måste hantera aktivt. Beroende på hur väl Banken lyckas med detta uppkommer en riskhanteringsmarginal. Riskhanteringsmarginalen skall även täcka Bankens kostnader för exempelvis licenser kopplade till lånet, anslutning till Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) och upptagande till handel på reglerad marknad. Sedan samtliga kostnader erlagts kvarstår ett överskott eller underskott vid löptidens slut som utgör Bankens resultat för lånet. Baserat på historiska värden för liknade lån uppskattar Banken att den förväntade riskhanteringsmarginalen på årsbasis för detta lån uppgår till mellan 0,4 och 0,9 procent av emitterat belopp.

**INFORMATION OM LÅN 533, SERIE A-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. För Serie B är avkastningen förutbestämd till en viss lägsta nivå.

MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under Bankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas Slutliga Villkor med kompletterande villkor, där specifika villkor för varje serie anges (se sidan 28-36). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 533. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida (www.swedbank.se/prospekt) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en

anmälningsedel 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 7 april 2009 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 25). Minsta investering för Serie B, C, F, och H är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för A, D, och E fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor) och för Serie G och I fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som kommer att upptas till handel på en reglerad marknad. Banken kommer 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.

Avkastning och återbetalning

SPAX Stege Serie A – MAX

Allmänt

Serie A är en aktieindexobligation med ca 1,5 års löptid och emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för 20 av de största bolagen inom euroområdet och hur många av dessa bolags aktiekurser som på samtliga noteringsdagar under löptiden har ett fastställt stängningsvärde över en brytpunkt på indikativt 90 procent av respektive akties startkurs. Maximal avkastning är indikativt 30-40 procent. De ingående aktierna beskrivs närmare på sidan 16-17.

Avkastning

Avkastningen är beroende av hur många av de 20 aktierna som varje noteringsdag under löptiden har en fastställd stängningskurs som är högre än brytpunkten på indikativt 90 procent av startvärdet. Startkursen är respektive akties stängningskurs den 8 april 2009. För varje bolag som samtliga dagar under löptiden har en fastställd stängningskurs över brytpunkten ökar avkastningen med indikativt 1,5-2 procent. Maximal avkastning

är således indikativt 30-40 procent.

Brytpunktsvärde

Brytpunktsvärde fastställs av Banken i samband med fixering av startkurs. Under nu rådande marknadsförhållanden skulle brytpunktsvärdet komma att fastställas till ca 90 procent av startvärdet. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,15 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 8 april 2009 kan slutligt fastställt brytpunktsvärde avvika från indikerat värde.

Återbetalning

Oberoende av respektive akties utveckling återbetalar Banken som lägst obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 20 oktober 2010. 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

I nedanstående exempel har brytpunktsvärde antagits vara 90 procent av startvärdet och maximal avkastning har antagits till 35 procent, dvs varje aktie vars stängningskurs alltid fastställs till ett värde över brytpunkten påverkar korgen med 1,75 procent (35/20). Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.050 kronor (52.500 kronor) och investeringen behålls under hela löptiden. Effekten av skatter har exkluderats i nedanstående beräkningar.

Aktie	Startkurs	Lägsta fastställda stängningskurs	Brytpunktsvärde*	Del av Kupong***
1	71,70	68,90	64,53	1,75%
2	26,77	23,52	24,09	0%
3	44,14	42,25	39,73	1,75%
4	9,10	8,34	8,19	1,75%
5	35,07	35,07	31,56	1,75%
6	16,68	11,19	15,01	0%
7	28,20	26,60	25,38	1,75%

osv tom 20

Avkastning om 16 bolags dagliga stängningskurser ej fastställts under eller lika med brytpunktsvärdet:
 $1,75\% \times 16 = 28\%$, vilket ger en avkastning med hänsyn tagen till courtage på 20,7% (13,2%**)
 $50.000 \times 28\% = 14.000$ kronor, återbetalat belopp: $50.000 + 14.000 = 64.000$ kronor

Avkastning om 12 bolags dagliga stängningskurser ej fastställts under eller lika med brytpunktsvärdet:
 $1,75\% \times 12 = 21\%$, vilket ger en avkastning med hänsyn tagen till courtage på 14,1% (9,1%**)
 $50.000 \times 21\% = 10.500$ kronor, återbetalat belopp: $50.000 + 10.500 = 60.500$ kronor

Avkastning om 8 bolags dagliga stängningskurser ej fastställts under eller lika med brytpunktsvärdet:
 $1,75\% \times 8 = 14\%$, vilket ger en avkastning med hänsyn tagen till courtage på 7,5% (4,9%**)
 $50.000 \times 14\% = 7.000$ kronor, återbetalat belopp: $50.000 + 7.000 = 57.000$ kronor

* Antaget Brytpunktsvärde på 90 procent av startvärdet är indikativt och fastställs på startdagen den 8 april 2009.
** Årseffektiv avkastning med hänsyn tagen till courtage
*** Antagen maximal kupong på 35 procent, dvs varje aktie vars kurs alltid fastställs till ett värde över brytpunkten påverkar korgen med 1,75 procent (35/20). Kupongen är indikativ och fastställs på startdagen den 8 april 2009.

SPAX Europa Trygghet Serie B - PLUS

Allmänt

Serie B är en aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av aktieindex Dow Jones EuroSTOXX50® månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli den av Banken den 8 april 2009 fastställda förutbestämda lägsta avkastningen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 18.

Lägsta avkastning

Den förutbestämda lägsta avkastningen, som torde komma att fastställas inom intervallet 3-6 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning inom intervallet 0,5-1,4 procent inklusive courtage. Placeraren erhåller antingen den förutbestämda lägsta avkastningen eller maximal avkastning minus summan av aktieindex negativa månatliga utveckling, om denna beräkning ger ett högre belopp än den förutbestämda lägsta avkastningen. Oberoende av aktieindex månatliga utveckling får placeraren tillbaka lägst nominellt belopp och den förutbestämda lägsta avkastningen på återbetalningsdagen.

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 36 månadsvisa mätperioder. Ut-

vecklingen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex för varje mätperiod. Avkastningen beräknas genom att fastställd maximal avkastning minskas med summan av mätperiodernas negativa indexutveckling. Maximal avkastning uppgår till indikativt 40 procent och fastställs slutgiltigt den 8 april 2009. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de fastställda villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om maximal avkastning minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga den förutbestämda lägsta avkastningen återbetalar banken nominellt belopp och den lägsta förutbestämda avkastningen (1.030-1.060 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 25 april 2012. Placeraren erhåller alltid viss avkastning på sin placering och riskerar därmed enbart den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 103-106 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

I tabellerna nedan åskådliggörs dels hur varje mätperiod med negativ indexutveckling påverkar den ackumulerade negativa indexutvecklingen och därmed avkastningens storlek, dels återbetalat belopp vid olika antaganden om indexutvecklingen. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel på beräkning av ackumulerad negativ indexutveckling.

Mätperiod	Procentuell indexutveckling ¹⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling ²⁾
1	+2,4%	0,0%
2	-4,0%	-4,0%
3	-1,2%	-5,2%
4	+2,1%	-5,2%
osv 36		

¹⁾ Procentuell indexutveckling är lika med: [(Mätperiodens slutvärde - Mätperiodens startvärde)/Mätperiodens startvärde]

²⁾ För varje mätperiod med negativ indexutveckling ökas den ackumulerade negativa indexutvecklingen. Antalet mätperioder uppgår till 36 st.

Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar (antagen lägsta avkastning 4,5 procent).

Maximal avkastning ³⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning ⁴⁾	Återbetalt belopp	Årseffektiv avkastning inkl courtage
40%	- 5%	35%	67 500 kronor	9,9%
40%	-15%	25%	62 500 kronor	7,1%
40%	-50%	4,5% ⁴⁾	52 250 kronor	1% ⁴⁾

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 8 april 2009.

⁴⁾ Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den förutbestämda lägsta avkastningen fastställs avkastningen till den förutbestämda avkastningen. Förutbestämda lägsta avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 8 april 2009.

SPAX Oljevalutor Serie C – BAS

Allmänt

Serie C är en valutaobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen baseras på utvecklingen för en likaviktad valutakorg bestående av valutorna i Brasilien, Mexico och Norge, samtliga mot amerikanska dollarn. Den historiska utveckling för respektive valuta beskrivs utförligare på sid 19-20.

Avkastning

Avkastningen är beroende av valutakorgens utveckling under löptiden. De tre valutaparen amerikanska dollar/brasilianska real (USD/BRL), amerikanska dollar/mexikanska pesos (USD/MXN) och amerikanska dollar/norska kronor (USD/NOK) ingår i valutakorgen med en tredjedel vardera. Om valutorna stärks mot amerikanska dollarn påverkas valutakorgens värde positivt. Kursutvecklingen för respektive valuta mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan valutans spotkurs avläst på startdagen den 9 april 2009 och medelvärdet av spotkursen avläst varje onsdag under perioden från 14 mars 2012 till 11 april 2012. Det är sålunda valutakurserna vid vart och ett av dessa 5 avläsningstill-

fällen som bestämmer valutakorgens utvecklingen och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 april 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 70-90 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om valutakorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 25 april 2012. 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 antaganden om valutakorgens utveckling samt en antagen deltagandegrad på 80 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 80 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling ¹⁾	100,00	110,00	+10%
Avkastning: $50.000 \times 80\%^2 \times 10\% = 4.000$ 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: (deltagandegrad 80 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling ¹⁾	100,00	120,00	+20%
Avkastning: $50.000 \times 80\%^2 \times 20\% = 8.000$ kronor (14,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 8.000 = 58.000$ kronor (4,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 80 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling ¹⁾	100,00	95,00	-5%
Avkastning: 0^3 kronor (-1,48% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Valutakorgutvecklingen baseras på respektive valutapars slutvärde. Slutvärdet beräknas som medelvärdet för respektive valutakurs avläst varje onsdag under perioden den 14 mars 2012 till den 11 april 2012.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 8 april 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 70-90 procent.

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

SPAX Oljevalutor Serie D – MAX

Allmänt

Serie D är en valutaobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen baseras på utvecklingen för en likaviktad valutakorg bestående av valutorna i Brasilien, Mexico och Norge, samtliga mot amerikanska dollarn. Den historiska utveckling för respektive valuta beskrivs utförligare på sid 19-20.

Avkastning

Avkastningen är beroende av valutakorgens utveckling under löptiden. De tre valutaparen amerikanska dollar/brasilianska real (USD/BRL), amerikanska dollar/mexikanska pesos (USD/MXN) och amerikanska dollar/norska kronor (USD/NOK) ingår i valutakorgen med en tredjedel vardera. Om valutorna stärks mot amerikanska dollarn påverkas valutakorgens värde positivt. Kursutvecklingen för respektive valuta mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan valutans spotkurs avläst på startdagen den 9 april 2009 och medelvärdet av spotkursen avläst varje onsdag under perioden från 14 mars 2012 till 11 april 2012. Det är sålunda valutakurserna vid vart och ett av dessa 5 avläsningstill-

fällen som bestämmer valutakorgens utvecklingen och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 april 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 145-175 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om valutakorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 25 april 2012. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om valutakorgens utveckling samt en antagen deltagandegrad på 160 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.050 kronor (52.500 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 160 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling ¹⁾	100,00	110,00	+10%
Avkastning: $50.000 \times 160\%^2 \times 10\% = 8.000$ kronor (8,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 8.000 = 58.000$ kronor (2,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 160 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling ¹⁾	100,00	120,00	+20%
Avkastning: $50.000 \times 160\%^2 \times 20\% = 16.000$ kronor (23,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 16.000 = 66.000$ kronor (7,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 160 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling ¹⁾	100,00	95,00	-5%
Avkastning: 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⁾ Valutakorgutvecklingen baseras på respektive valutapars slutvärde. Slutvärdet beräknas som medelvärdet för respektive valutakurs avläst varje onsdag under perioden den 14 mars 2012 till den 11 april 2012.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 8 april 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 145-175 procent.

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

SPAX Kinesiska Järnvägar Serie E - MAX

Allmänt

Serie E är en aktieindexobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likaviktad aktiekorg bestående av 6 bolag med koppling till utbyggnaden av kinesiska järnvägar. De ingående aktierna i aktiekorgen beskrivs närmare på sidan 21.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 9 april 2009. Dock är den procentuella utvecklingen för varje aktie maximerad till en på startdagen fastställd nivå, indikativt 45-55 procent. Varje aktie ingår i korgen med 1/6-del av sin justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 6 justerade värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden,

den, avkastningens storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 11 april 2012.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 april 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 75-100 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 25 april 2012. 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 med justering för aktier vars värdeutveckling överstiger 50 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 85 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.050 kronor (52.500 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs	Procentuell utveckling	Justerad utveckling
1	5,20	7,28	40%	40%
2	7,02	5,97	-15%	-15%
3	12,74	24,97	96%	50%
4	68400,00	88920,00	30%	30%
5	302,75	499,54	65%	50%
6	340500,00	425625,00	25%	25%
Korgens utveckling			40%	30%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 11 april 2012 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 50 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 45-55 procent.

Exempel 1: (deltagandegrad 85 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	120,00	+20 %

Avkastning: $50.000 \times 85\%^{2)} \times 20\% = 8.500$ kronor (9,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 8.500 = 58.500$ kronor (3,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 85 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	140,00	+40 %

Avkastning: $50.000 \times 85\%^{2)} \times 40\% = 17.000$ kronor (25,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 17.000 = 67.000$ kronor (7,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 85 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	90,00	-10 %

Avkastning: 0 kronor³⁾ (-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 11 april 2012 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 50 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 45-55 procent.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 8 april 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 75-100 procent.

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

SPAX Infrastruktur Serie F - BAS

Allmänt

Serie F är en aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likviktad aktiekorg bestående av 20 bolag med koppling till infrastruktur. De ingående aktierna i aktiekorgen beskrivs närmare på sidan 22-23.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 9 april 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 9 april 2013 t o m 9 april 2014. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Dock är den procentuella utvecklingen för varje aktie maximerad till en på startdagen fastställd nivå, mellan 75 och 85 procent. Varje aktie ingår i korgen med 1/20-del

av sin justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 20 justerade värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 9 april 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 april 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 90-110 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 april 2014. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling med justering för aktier vars värdeutveckling överstiger 80 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 100 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	Justerad utveckling
1	2378,00	3329,20	40%	40%
2	851,50	723,78	-15%	-15%
3	27,22	53,35	96%	80%
4	29,66	51,31	73%	73%
5	41,59	68,62	65%	65%
6	66,50	117,04	76%	76%
7	754000,00	2073500,00	175%	80%
8	295500,00	496440,00	68%	68%
9	12,70	25,78	103%	80%
10	53,25	76,15	43%	43%
11	32,50	26,00	-20%	-20%
12	60,50	129,47	114%	80%
13	12,34	15,18	23%	23%
14	35,34	53,72	52%	52%
15	742,50	1239,98	67%	67%
16	35,14	82,58	135%	80%
17	15,71	25,92	65%	65%
18	53,94	50,16	-7%	-7%
19	36,14	75,17	108%	80%
20	75,92	140,45	85%	80%
Korgens utveckling			67%	55%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 9 april 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 80 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 75 och 85 procent

²⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 9 april 2013 t o m 9 april 2014.

Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	125,00	+25 %
Avkastning: $50.000 \times 100\%^2 \times 25\% = 12.500$ kronor (23,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 12.500 = 62.500$ kronor (4,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	150,00	+50 %
Avkastning: $50.000 \times 100\%^2 \times 50\% = 25.000$ kronor (47,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 25.000 = 75.000$ kronor (8,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	90,00	-10 % ³⁾
Avkastning: 0 kronor ³⁾ (-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 9 april 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 80 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 75 och 85 procent.			
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 8 april 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 90-110%.			
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst betalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

SPAX Infrastruktur Serie G - MAX

Allmänt

Serie G är en aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likaviktad aktiekorg bestående 20 bolag med koppling inom infrastruktur. De ingående aktierna i aktiekorgen beskrivs närmare på sidan 22-23.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 9 april 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 9 april 2013 till 9 april 2014. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Dock är den procentuella utvecklingen för varje aktie maximerad till en på startdagen fastställd nivå, mellan 75 och 85 procent. Varje aktie ingår i korgen med 1/20-del av sin justerade värdeutveckling och det är summan av

dess 20 justerade värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 9 april 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 april 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 165-200 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 april 2014. 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 exempel på korgens utveckling med justering för aktier vars värdeutveckling överstiger 80 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 180 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Justerad utveckling
1	2378,00	3329,20	40%	40%
2	851,50	723,78	-15%	-15%
3	27,22	53,35	96%	80%
4	29,66	51,31	73%	73%
5	41,59	68,62	65%	65%
6	66,50	117,04	76%	76%
7	754000,00	2073500,00	175%	80%
8	295500,00	496440,00	68%	68%
9	12,70	25,78	103%	80%
10	53,25	76,15	43%	43%
11	32,50	26,00	-20%	-20%
12	60,50	129,47	114%	80%
13	12,34	15,18	23%	23%
14	35,34	53,72	52%	52%
15	742,50	1239,98	67%	67%
16	35,14	82,58	135%	80%
17	15,71	25,92	65%	65%
18	53,94	50,16	-7%	-7%
19	36,14	75,17	108%	80%
20	75,92	140,45	85%	80%
Korgens utveckling			67%	55%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 9 april 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 80 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 75 och 85 procent

²⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 9 april 2013 till 9 april 2014.

Exempel 1: (deltagandegrad 180 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	125,00	+25 %

Avkastning: $50.000 \times 180\%^{2)} \times 25\% = 22.500$ kronor (29,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 22.500 = 72.500$ kronor (5,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 180 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	150,00	+50 %

Avkastning: $50.000 \times 180\%^{2)} \times 50\% = 45.000$ kronor (70,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 45.000 = 95.000$ kronor (11,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 180 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	90,00	-10 %

Avkastning: 0 kronor ³⁾ (-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 9 april 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 80 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 75 och 85 procent

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 8 april 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 165-200 procent.

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

SPAX Nordiska bolag Serie H - BAS

Allmänt

Serie H är en aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likaviktad aktiekorg bestående av sex nordiska bolag. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 24.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst den 8, 9, 14, 15 och 16 april 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 9 april 2013 t o m 9 april 2014. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Dock är den procentuella utvecklingen för varje aktie maximerad till en på startdagen fastställd nivå, mellan 90 och 100 procent. Varje aktie ingår i korgen med 1/6-

del av sin justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 6 justerade värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 9 april 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 april 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 65-80 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 april 2014. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling med justering för aktier vars värdeutveckling överstiger 95 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 70 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	Justerad utveckling
1	58,25	105,50	81%	81%
2	69,50	155,00	123%	95%
3	53,00	79,50	50%	50%
4	336,00	550,00	64%	64%
5	104,70	98,50	-6%	-6%
6	112,00	152,00	36%	36%
Korgens utveckling			58%	53% ¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 9 april 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 95 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 90 och 100 procent.

²⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 9 april 2013 t o m 9 april 2014.

Exempel 1: (deltagandegrad 70 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	125,0	+25%

Avkastning: $50.000 \times 70\%^2 \times 25\% = 8.750$ kronor (15,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 8.750 = 58.750$ kronor (3,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 70 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	150,0	+50%

Avkastning: $50.000 \times 70\%^2 \times 50\% = 17.500$ kronor (33,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 17.500 = 67.500$ kronor (5,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 70 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	90,0	-10%

Avkastning: 0³⁾ 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 9 april 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 90 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 90 och 100 procent

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 8 april 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 65-80 procent.

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

SPAX Nordiska bolag Serie I - MAX

Allmänt

Serie I är en aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likaviktad aktiekorg bestående av sex nordiska bolag. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 24.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst den 8, 9, 14, 15 och 16 april 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 9 april 2013 till 9 april 2014. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid var och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Dock är den procentuella utvecklingen för varje aktie maximerad till en på startdagen fastställd nivå, mellan 90 och 100 procent. Varje aktie ingår i korgen med 1/6-

del av sin justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 6 justerade värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 9 april 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 april 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 125-145 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 april 2014. Placeringen 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 exempel på korgens utveckling med justering för aktier vars värdeutveckling överstiger 95 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 135 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Justerad utveckling
1	58,25	105,50	81%	81%
2	69,50	155,00	123%	95%
3	53,00	79,50	50%	50%
4	336,00	550,00	64%	64%
5	104,70	98,50	-6%	-6%
6	112,00	152,00	36%	36%
Korgens utveckling			58%	53%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 9 april 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 95 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 90 och 100 procent.

²⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 9 april 2013 t o m 9 april 2014.

Exempel 1: (deltagandegrad 135 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	125,0	+25%
Avkastning: $50.000 \times 135\%^{2)} \times 25\% = 16.875$ kronor (19,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 16.875 = 66.875$ kronor (3,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 135 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	150,0	+50%
Avkastning: $50.000 \times 135\%^{2)} \times 50\% = 33.750$ kronor (50,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 33.750 = 83.750$ kronor (8,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 135 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	90,0	-10%
Avkastning: 0 ³⁾ 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 9 april 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 95 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 90 och 100 procent			
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 8 april 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 125-145 procent.			
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

Beskrivning av underliggande värden

Aktier Stege

Allianz SE

Allianz SE är via sina dotterbolag verksamt inom finansbranschen med bl a försäkringsbolag och banker. Försäkringsbolagen erbjuder försäkringslösningar för egendom, olycksfall, liv, fordon och resor. Bankrörelsen riktar sig främst mot inlåning och erbjuder corporate investment , private banking och asset management tjänster. För mer information se www.allianz.com.

BASF SE

BASF SE utviner olja och naturgas, de tillverkar hälso- och nutritionprodukter, plast, kemikalier och färgämnen. Företaget raffinerar bensinprodukter och tillverkar gödningsmedel, olika plastmaterial och färger. För mer information se www.basf.de.

Bayer AG

Bayer AG tillverkar och marknadsför hälso- och jordbruksprodukter och polymerer. De tillverkar aspirin, antibiotika hjärtmedicin, cancermedicin, nervmedicin, receptfria läkemedel, djurläkemedel, besprutningsmedel, och diverse plaster. För mer information se www.bayer.com.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria är en fullsortiment bank som erbjuder inlåning, retail- och investmentbanking. Banken erbjuder konsument och hypotekslån, private banking, asset management, försäkringar, fondverksamhet och mäklarverksamhet. Banken är verksam i Europa och Latinamerika. För mer information se www.bbva.es.

BNP Paribas

BNP Paribas är Frankrikes största bank och är ett av de största internationella banknätverken med verksamhet över hela världen. Banken fokuserar på verksamhet inom retail, corporate och investment banking och asset management. För mer information se www.bnpparibas.com.

Axa

Axa är ett försäkringsbolag som även erbjuder relaterade finansiella tjänster. Bolaget erbjuder livförsäkringar, återförsäkring, sparande- och pensionsprodukter. Axa har en internationell verksamhet. För mer information se www.axa.com.

Daimler AG

Daimler AG tillverkar bilprodukter, huvudsakligen personbilar, lastbilar, vans och bussar. Företaget erbjuder även finansiella tjänster relaterade till den övriga affärsverksamheten. För mer information se www.daimler.com.

Eni S.p.A

Eni S.p.A utviner kolväten i många delar av världen. Företaget både producerar och importerar naturgas. De transporterar även naturgas i sina pipelines. Eni genererar och handlar även med elektricitet, raffinerar olja och driver bensinstationer. För mer information se www.eni.it.

E.On AG

E.On AG genererar och handlar med elektricitet och distribuerar gas och dricksvatten till industriella, kommersiella och privatkunder. Bolaget tillverkar polymerer och keramiska ytskicket samt köper och säljer fastigheter. E.ON verkar i Europa, Amerika och Asien. För mer information se www.eon.com.

Total SA

Total SA utviner och producerar olja och naturgas. De producerar även olika plaster, gummi och färger mm. Total driver även bensinstationer i Europa, USA och Afrika. För mer information se www.total.com.

France Telecom SA

France Telecom SA bedriver telekommunikationsverksamhet till både privat- och företagskunder. Bolaget erbjuder fasta telefontät, leasade linjer, dataöverföring, mobila nät, kabel-TV, internet, trådlösa applikationer, TV- och radiosändning samt försäljning av telekommunikationsapparater. För mer information se www.francetelecom.fr.

ING Groep N.V.

ING Groep är ett globalt finansiellt bolag som erbjuder banktjänster, investment banking, liv- och pensionsförsäkringar. Företaget har mer än 75 miljoner kunder i Europa, Amerika, Asien och Australien. För mer information se www.ing.com.

forts.

Intesa Sanpaolo

Intesa Sanpaolo är ett finansiellt bolag som erbjuder inlåning, och övrig bankverksamhet. Banken arbetar med konsumentkrediter, asset management, internetbank, merchantbanking, mäklarverksamhet, leasing, fakturering och fondverksamhet. Intesa Sanpaolo verkar i Italien och övriga Europa, Asien och USA. För mer information se www.intesasanpaolo.com.

Nokia Oyj

Nokia Oyj är ett telekommunikationsföretag som designar och producerar mobiltelefoner. Företaget utvecklar och marknadsför digitala TV-mottagare, och digitala musikspelare. Nokia säljer även nätverk för mobil, fasta bredband och IP. Företaget verkar globalt. För mer information se www.nokia.com.

Sanofi-Aventis

Sanofi-Aventis är ett globalt läkemedelsföretag som utvecklar och tillverkar receptbelagda läkemedel och vacciner. Företaget tillverkar läkemedel mot problem med hjärta, ämnesomsättning, nervsystemet och cancer. För mer information se www.sanofi-aventis.com.

Banco Santander SA

Banco Santander är en inlåningsbank för retail, kommersiellt och private banking. Banken arbetar med konsumentkrediter, fastighetsbelåning, leasing, factoring, fondverksamhet, pensionsfonder, försäkring, investment banking och corporate finance. För mer information se www.gruposantander.com.

Siemens AG

Siemens AG tillverkar ett brett sortiment av både och konsument- och industriella produkter. Företaget tillverkar tåglok, trafiksystem, fordons elektronik och elkraftverk. Siemens tillverkar även publika och privata kommunikationsnätverk, datorer, medicinsk utrustning samt elkomponenter. Siemens AG har verksamhet världen över. För mer information se www.siemens.de.

GDF Suez

GDF Suez producerar och distribuerar electricitet, naturgas och därtill relaterade tjänster. Företaget erbjuder även miljöförebyggande tjänster såsom vattenrening och sophantering. De erbjuder även skräddarsydda lösningar via design, konstruktion och underhåll av installationer. För mer information se www.gdfsuez.com.

Telefonica SA

Telefonica SA erbjuder telekommunikationstjänster huvudsakligen i Europa och Latinamerika. Företaget har fasta nätverk, mobiltelefoni, Internet och dataöverföringstjänster till både privatpersoner och industri. Telefonica har även innehav i TV- och radiostationer, produktionsbolag och bokförlag. För mer information se www.telefonica.es/.

UniCredit SpA

UniCredit SpA är en bank med inlåning och affärsbanksverksamhet i hela världen. Banken erbjuder konsumentkrediter, livförsäkringar, företagslån, investment banking och asset management. För mer information se www.unicreditgroup.eu.

Dow Jones EuroSTOXX 50®

Dow Jones EURO STOXX 50® är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen för de 50 aktier som har störst kapitalvärde på aktiebörserna i de länder som har den gemensamma valutan euro. Index är kapitalviktat men med begränsningen att varje enskild akties vikt ej får uppgå till mer än 10 procent av index. Index är icke utdelningsjusterat.

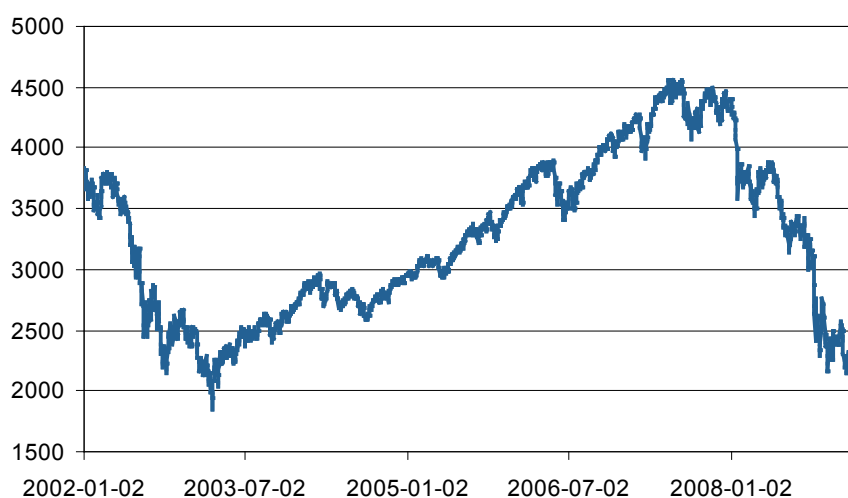
De aktier som f n ingår representerar 17 av sammanlagt 19 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2009-02-25) har TOTAL (7,8%), Telefonica (5,6%) och Sanofi-Aventis (4,4%). Av de 17 sektorer som finns representerade i index (2009-02-25) är de tre mest

betydande Bank (14,2%), Infrastruktur (12,7%) och Olja & Gas (12,6%). Av de 7 länder som f n (2009-01-27) är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50® är de största Frankrike (37,5%), Tyskland (28,5%) och Spanien (14,3%).

Dow Jones EURO STOXX 50® började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 25 februari 2009 noterades index till 1965,26 vilket är en minskning med ca 19,7 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2002-2008 har varit ca -36, +9, +7, +21, +16, +7 och -44 procent.

För ytterligare information om detta index, se www.stoxx.com.

Kursutveckling för Dow Jones EuroSTOXX 50®



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 2002 till och med 25 februari 2009. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones EURO STOXX 50®

STOXX och Dow Jones har ingen anknytning till Swedbank annat än licensgivningen av Dow Jones EURO STOXX 50® och de relaterade varumärkena för användning i samband med produkten.

STOXX och Dow Jones

- varken sponsrar, godkänner, säljer eller marknadsför produkten,
- rekommenderar ingen att investera i produkten eller andra värdepapper,
- har inget ansvar eller skyldighet och fattar inga beslut avseende tajmning, belopp eller prissättning av produkten,
- har inget ansvar eller skyldighet för administrationen, förvaltningen eller marknadsföringen av produkten,
- tar ingen hänsyn till produkten eller ägarnas till produkten behov när man fastställer, sätter samman eller beräknar Dow Jones EURO STOXX 50® och har heller ingen skyldighet att göra det.

STOXX och Dow Jones har inget ansvar för produkten. Framför allt gäller följande:

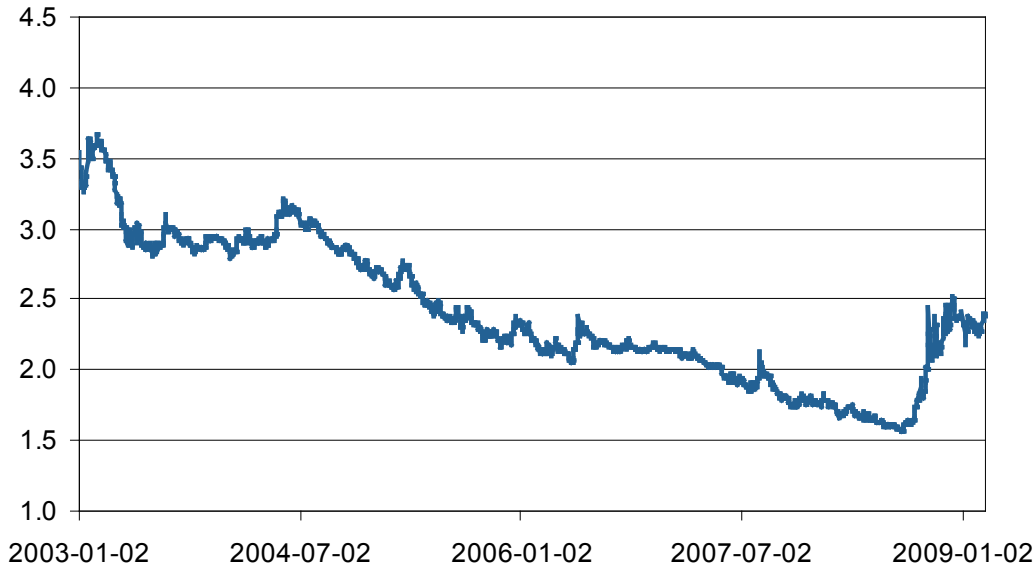
- STOXX och Dow Jones lämnar inga garantier, varken uttryckliga eller underförstådda, och fransäger sig allt ansvar för de resultat som kan uppnås av produkten, ägaren av produkten eller annan person genom användningen av Dow Jones EURO STOXX 50® och de uppgifter som ingår i Dow Jones EURO STOXX 50®,
- riktigheten eller fullständigheten för Dow Jones EURO STOXX 50® och uppgifterna i det,
- säljbarheten, ändamålsenligheten och användbarheten för Dow Jones EURO STOXX 50® och uppgifterna i det.
- STOXX och Dow Jones ansvarar inte för eventuella fel, försummelser eller avbrott i Dow Jones EURO STOXX 50® och uppgifterna i det.
- Under inga omständigheter kan STOXX eller Dow Jones hållas ansvariga för uteblivna vinster, indirekta skador eller förluster, följd skador eller skador och förluster som kan medföra skadestånd, även om STOXX eller Dow Jones känner till att de kan upp komma.

Licensavtalet mellan Swedbank och STOXX gäller enbart dessa parter och är inte avsett att gynna ägarna till produkten eller annan tredje part.

Valutakorg Oljevalutor

Kursutvecklingen uttryckt som antal brasilianska real per en amerikansk dollar, det vill säga hur många real som krävs för att köpa en dollar. En fallande kurva visar således att valutan stärkts mot amerikanska dollarn (det krävs färre real för att köpa en dollar) och en stigande kurva att valutan försvagats mot amerikanska dollarn.

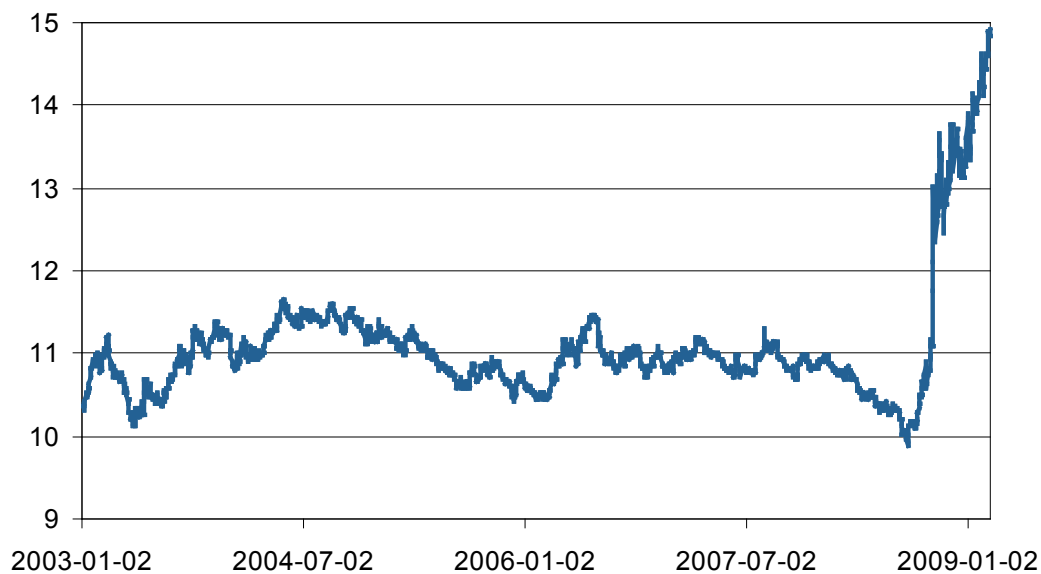
Kursutveckling för USD/BRL



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 2003 till och med 25 februari 2009. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Kursutvecklingen uttryckt som antal mexikanska pesos per en amerikansk dollar, det vill säga hur många pesos som krävs för att köpa en dollar. En fallande kurva visar således att valutan stärkts mot amerikanska dollarn (det krävs färre pesos för att köpa en dollar) och en stigande kurva att valutan försvagats mot amerikanska dollarn.

Kursutveckling för USD/MXN



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 2003 till och med 25 februari 2009. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Valutakorg Oljevalutor

Kursutvecklingen uttryckt som antal norska kronor per en amerikansk dollar, det vill säga hur många kronor som krävs för att köpa en dollar. En fallande kurva visar således att valutan stärkts mot amerikanska dollarn (det krävs färre kronor för att köpa en dollar) och en stigande kurva att valutan försvagats mot amerikanska dollarn.

Kursutveckling för USD/NOK



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 2003 till och med 25 februari 2009. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Aktiekorg - Kinesiska Järnvägar

Posco

Posco är baserade i Korea och producerar valsade och rostfria stålprodukter och andra produkter för konstruktion och skeppsbyggnad. Bolaget har även stålrelaterade dotterbolag i flera olika länder. För mer information se www.posco.co.kr.

Doosan Heavy Industries and Construction Co.

Doosan Heavy Industries and Construction Co Ltd tillverkar och installerar olika anläggningskomponenter, exempelvis ångturbiner, vattenturbiner, kondensorer, värmeväxlare m.m. Bolaget utför också olika byggnadstjänster som inkluderar lägenhetskomplex, vägar, kraftverk och industrianläggningar. För mer information se www.doosanheavy.com.

China Communications Construction Company Ltd.

China Communications Construction Company Ltd är en transport och infrastruktur grupp. Bolaget är involverat i infrastruktur, infrastruktur design, muddring och tillverkning av hamnmaskiner. China Communications har verksamhet över hela världen. För mer information se www.ccccltd.com.cn.

China Coal Energy Company

China Coal Energy Company bryter och säljer termiskt kol och koks. Bolaget tillverkar även utrustning för kolgruve-drift och erbjuder tjänster för kolbrytning. För mer information se www.chinacoalenergy.com.

Eurasian Natural Resources Corporation

Eurasian Natural Resources Corporation driver gruvor och förädlar metaller. Bolaget smälter aluminium, producerar krom, järn, mangan och kol. Eurasian Natural Resources är verksamt i Kazakstan. För mer information se www.enrc.com.

Companhia Vale do Rio Doce

Companhia Vale do Rio Doce (Vale) producerar och säljer järnmalm, pellets, mangan, legeringar, guld, nickel, koppar, kaolin, bauxit, aluminium, och kaliumklorid. Bolaget har sitt säte i Brasilien, där det äger och driver järnvägs- och sjöfartsterminaler. För mer information se www.vale.com.

Aktiekorg - Infrastruktur

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.

Abertis Infraestructuras SA

Abertis Infraestructuras SA bygger, driver och underhåller avgiftsbelagda motorvägar och parkeringshus i Spanien, Argentina, Portugal och Italien. Bolaget konstruerar och underhåller infrastruktur för telekommunikation och ger logistiska tjänster, produkter och råvaror. För mer information se www.abertis.com.

Adecco SA

Adecco SA är ett bemanningsföretag. Företaget rekryterar personal och tillfällig hjälp, och erbjuder permanent placering för branschfolk och specialister inom en rad yrken. Adecco bedriver sin verksamhet internationellt. För mer information se www.adecco.com.

Atlas Copco AB

Atlas Copco AB är en internationell industrikoncern. Koncernen utvecklar, tillverkar och marknadsför tryckluftssystem, generatorer, byggnads- och gruvutrustning, elektriska och pneumatiska verktyg och monteringsystem och till dessa relaterade tjänster. Atlas Copco hyr även ut utrustning. Bolagets riktning är till tillverkningsindustrin, byggnads-, bygg- och gruvföretag över hela världen. För mer information se www.atlascopco-group.com

BHP Billiton PLC

BHP Billiton PLC är ett internationellt råvarubolag. Bolagets huvudverksamhet inriktar sig på utvinning och produktion av mineraler samt kol, stål, guld, titan och koncentrerat kopparkoppar. För mer information se www.bhpbilliton.com.

Burlington Northern Santa Fe Corp

Burlington Northern Santa Fe Corporation är en järnvägsoperatör i USA och Canada. Bolaget transporterar många olika produkter och råvaror, tex containers med kol, säd, metaller, timmer, bilar och konsumentprodukter. För mer information se www.bnsf.com.

Caterpillar INC

Caterpillar Inc. utvecklar, tillverkar och marknadsför bygg-, gruv-, jordbruks- och skogsmaskiner. Företaget tillverkar även motorer och andra närliggande delar till dessa, och erbjuder finansiering och försäkring. Caterpillar distribuerar sina produkter genom en världsomfattande organisation av återförsäljare. För mer information se www.cat.com

China Mobile LTD

China Mobile Limited erbjuder, genom sina dotterbolag, mobila och fasta telekommunikationer och tillhörande tjänster i Kina och Hong Kong. För mer information se www.chinamobileltd.com.

CSX Corporation

CSX Corporation är ett internationellt godstransport företag. Företaget erbjuder järnvägs- och containerfrakter samt kontrakterar logistik tjänster i hela världen. CSXs järnvägstransport tjänster erbjuds huvudsakligen i östra USA. För mer information se www.csx.com.

East Japan Railway CO

East Japan Railway Company är verksamt inom järnvägstransporter i Japan. Bolaget är ansvarigt för drift av snabbtåg och tunnelbanan i Tokyo. För mer information se www.jreast.co.jp.

General Electric

General Electric är ett diversifierat teknologi, media och finansiellt servicebolag. Företaget erbjuder produkter och tjänster som sträcker sig från flygplansmotorer, elproduktion, vattenbearbetning och säkerhetsteknik till medicinsk bildbehandling, företags och konsumenters finansiering, medieinnehåll och industriella produkter. För mer information se www.ge.com.

MAN AG

MAN AG tillverkar fordon, motorer, turbiner och försvarsprodukter och erbjuder ingenjörstjänster. Företaget tillverkar lastbilar, bussar, dieselmotorer, kompressorer, turbiner, och flyg- och försvarssystem, och erbjuder tjänster inom industriell anläggningsdesign och projektledning. För mer information se www.man.de.

forts.

Posco

Posco är baserade i Korea och producerar valsade och rostfria stålprodukter och andra produkter för konstruktion och skeppsbyggnad. Bolaget har även stålrelaterade dotterbolag i flera olika länder. För mer information se www.posco.co.kr.

Rio Tinto PLC

Rio Tinto PLC är ett internationellt gruvbolag. Bolaget har intressen i utvinning av bla aluminium, kol, koppar, guld, stål, silver, uran, zink och diamanter. Rio Tintos varierande gruvverksamhet är belägen i Australien, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Europa och Indonesien. För mer information se www.riotinto.com.

Siemens AG

Siemens AG tillverkar ett brett sortiment av både och konsument- industriella produkter. Företaget tillverkar lokomotiv, trafiksystem, fordonselektronik och elkraftverk. Siemens tillverkar även publika och privata kommunikationsnätverk, datorer, medicinsk utrustning samt elkomponenter. Siemens AG har verksamhet världen över. För mer information se www.siemens.de.

SKF AB

SKF AB utvecklar, producerar och marknadsför produkter, lösningar och tjänster inom kullager- och tätningssmarknaden. Företagets produktlinje omfattar kullager, speciallager, tätningssystem, verktyg för montering och demontering av lager, och mättnings- och övervakningsinstrument. SKF vänder sig till industriföretag över hela världen. För mer information se www.skf.com.

Union Pacific Corporation

Union Pacific Corporation verkar via sina dotterbolag som järnvägsoperatör. Bolagets järnvägar transporterar allt från jordbruksprodukter, fordon och kemiska produkter över nästan hela USA och delar av Mexiko. För mer information se www.up.com.

Vinci SA

Vinci SA bygger vägar, erbjuder elektriska, mekaniska-, ingenjör-, konstruktions- och byggtjänster, samt agerar som operatör av avgiftsbelagda vägar. Företaget bygger och underhåller vägar och producerar väg- och byggmaterial, bygger el- och kommunikationsnät, installerar brandskydds-, kraft- och ventilationssystem. Företaget driver vägtullsmotorvägar, broar, parkeringsgarage, och en idrottsstadium. För mer information se www.groupe-vinci.com.

Volvo AB

Volvo AB tillverkar lastbilar, bussar, marina- och industrimotorer samt flygutrustning. Företaget erbjuder även reparation och underhåll, leasing av finansierings-, försäkrings- och finansiella tjänster till sina kunder. Volvo tillverkar och marknadsför sina produkter över hela världen. För mer information se www.volvo.com.

Xstrata PLC

Xstrata plc är ett diversifierat gruvföretag som undersöker och bryter koppar, koks, kol, termiskt kol, ferrokrom, vanadin, zink, guld, bly och silver. Koncernen bedriver verksamhet i Australien, Sydafrika, Tyskland, Argentina och Storbritannien. För mer information se www.xstrata.com.

Aktiekorg - Nordiska bolag

Atlas Copco AB

Atlas Copco AB är en internationell industrikoncern. Koncernen utvecklar, tillverkar och marknadsför tryckluftsutrustning och generatorer, byggnads- och gruvutrustning, elektriska och pneumatiska verktyg, monteringsystem och relaterade tjänster till dessa. Atlas Copco hyr även ut utrustning. Bolagets riktas sig till tillverkningsindustrin, byggnads-, bygg- och gruvföretag över hela världen. För mer information se www.atlascopco.se.

Alfa Laval AB

Alfa Laval är en global leverantör av specialprodukter och processtekniska lösningar för industriföretag. Produkterna och lösningarna baseras på nyckelteknologierna värmeöverföring, separering och flödeshantering. Alfa Lavals största marknad är Europa, som står för omkring hälften av omsättningen. För mer information se www.alfalaval.se.

Sandvik AB

Sandvik är en verkstadskoncern med representation i 130 länder. Sandviks verksamhet baseras på kunnande inom materialteknik inom tre huvudområden. Verktyg i hårdmetall och snabbstål för metallbearbetning samt ämnen och komponenter i hårdmetall och andra hårda material. Maskiner och verktyg för bergavverkning. Rostfria och höglegerade stål, specialmetaller samt processsystem. För mer information se www.sandvik.se.

Hennes & Mauritz AB

Hennes & Mauritz's affärsidé är att erbjuda mode och kvalitet till bästa pris. Produkterna säljs via detaljhandel samt via postorder- och internethandel H&M säljer också kosmetikaproducter under eget varumärke. Verksamheten bedrivs främst i Europa men även i USA och Kanada. Tyskland är den enskilt största markanden, Sverige är näst störst, tätt följd av Storbritannien. För mer information se www.hm.com.

Nokia Oy

Nokia är ett telekommunikationsföretag inom mobiltelefoni och digitala trådlösa och stationära telekommunikationssystem. Företaget gör en rad olika mobila enheter med tjänster och programvaror som gör det möjligt för människor att uppleva musik, navigation, video, television, spel, mobil affärsverksamhet med mera. För mer information se www.nokia.com.

Getinge AB

Getinge är en global leverantör av utrustning inom områdena kirurgiska arbetsstationer, infektionsbekämpning och ergonomiska lösningar för äldrevården. Getinges största marknad är Europa, som står för mer än hälften av omsättningen. Getinge har tillverkning i Storbritannien, Frankrike, USA och Australien. För mer information se www.getinge.se.

Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor för varje serie och högst 1.000.000.000 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 3 april 2009 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 4 april 2009 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefon- och Internetbanken kan göras senast söndagen den 5 april 2009. 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 8 april 2009 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,0 procent för serie A samt 1,5 procent för serie B - I 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 7 april 2009 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 14 april 2009.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 7 april 2009 klockan 07:00.

Upptagande till handel på reglerad marknad

Ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad kommer att inges till Nasdaq OMX Stockholm. Banken förbehåller sig rätten att ansöka om upptagande av lånet till handel på annan reglerad marknad eller handelsplattform.

Marknad

En investering i serie A bör ses på ca ett och ett halvt års sikt, en investering i serie B, C, D och E bör ses på tre års sikt och en investering i serie F, G, H och I bör ses på fem års sikt.

Obligationerna kommer att vara upptagna till handel på reglerad marknad och Banken kommer löpande att ställa köpkurser och när så är möjligt även 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 tillgångsslagen som ingår i respektive serie, antaganden om framtida kursrörelser och i förekommande fall aktieutdelningar samt likviditeten i respektive serie och underliggande tillgångsslag. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köp och säljkurs. 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 7 och följande sidor i Prospektet.

Kortnamn

Serie A: SWEOST10
Serie B: SWEOEU112
Serie C: SWEOOV03
Serie D: SWEOOV04
Serie E: SWEOKJ02
Serie F: SWEOINF7
Serie G: SWEOINF8
Serie H: SWEONB01
Serie I: SWEONB02

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 8 april 2009 skulle utvecklas så att ett brytpunktsvärde på 95 procent av startvärdet eller lägre ej kan lämnas och Kupong inte kan fastställas till 1,25 procent per aktie eller högre, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie B gäller att om marknadsläget fram till den 8 april 2009 skulle utvecklas så att den maximala avkastningen inte kan fastställas till lägst 25 procent, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie C och D gäller att om marknadsläget fram till den 8 april 2009 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 60 procent för serie C och lägst 130 procent för serie D ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie E gäller att om marknadsläget fram till den 8 april 2009 skulle utvecklas så att justeringsfaktorn ej kan fastställas till lägst 1,45 (d v s 45 procent i maximal värdeökning per aktie) och en deltagandegrad på lägst 65 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie F och G gäller att om marknadsläget fram till den 8 april 2009 skulle utvecklas så att justeringsfaktorn ej kan fastställas till lägst 1,75 (d v s 75 procent i maximal värdeökning per aktie) och en deltagandegrad på lägst 75 procent för serie F och lägst 150 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 8 april 2009 skulle utvecklas så att justeringsfaktorn ej kan fastställas till lägst 1,9 (d v s 90 procent i maximal värdeökning per aktie) och en deltagandegrad på lägst 55 procent för serie H och lägst 110 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 avkastningsberäkningen 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.

Tidplan

- | | |
|----------------------------|---|
| 2 mars 2009 - 3 april 2009 | Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbank gäller den 4 april respektive 5 april 2009. |
| 7 april 2009, kl 07:00 | Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering. |
| 8-16 april 2009 | Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande villkor för ytterligare information. |
| 8 april 2009 | Avräkningsnotor utsänds |
| 8 april 2009 | Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande |
| 14 april 2009 | Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto. |
| 14 april 2009 | För respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax). |
| 15 april 2009 | Beräknad dag för upptagande till handel vid Nasdaq OMX Stockholm (listan OMX STO Retail Bonds Structured Products) och obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden. |
| 6 oktober 2010 | För serie A fastställs antal aktier som samtliga noteringsdagar under löptiden haft en stängningskurs högre än brytpunkten. |
| 20 oktober 2010 | Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A. |
| 11 april 2012 | Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie B, valutakorgens utveckling för serie C och D och justerad slutkurs för respektive aktie och aktiekorgens slutvärde för serie E. |
| 25 april 2012 | Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie B och nominellt belopp och eventuell avkastning för serie C, D och E. |
| 9 april 2014 | Fastställande av justerad slutkurs för respektive aktie för serie F, G, H och I. |
| 23 april 2014 | Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie F, G, H och I. |

Skatteaspekter

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

Inkomstskatt

Serie B

Regeringsrätten har i dom den 27 maj 2003 ansett att förutbestämd del av avkastningen på en obligation vars avkastning är knuten till 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, E, F, G, H och I

Obligationerna är 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.

Serie C och D

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

NÄRINGSVERKSAMHET

Nedanstående information utgör endast en kortfattad redogörelse för nu gällande skatteregler avseende juridiska personer. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara fullständig, utan är endast avsedd som en allmänt hållen information.

Inkomstskatt

Enskild näringsverksamhet

En placering i värdepapper kan skattemässigt inte ingå i enskild näringsverksamhet (EN). En omplacering från bankkonto i EN till värdepapper ses därför som ett uttag ur EN och detta kan, på grund av skattereglerna om räntefördelning och avsättning till expansionsfond, medföra ett högt skatteuttag hos näringsidkaren. Kapitalet kommer efter uttaget (omplaceringen) att beskattas hos den enskilde företagaren som privatperson, 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 28 % statlig skatt. Skattskyldighet inträder det beskattningsår då tillgången avyttras. Kapitalvinst/förlust beräknas enligt de skattemässiga reglerna som gäller för inkomstslaget kapital. Kapitalförlust är avdragsgill till 100 procent endast mot kapitalvinster. Uppkommer underskott, dvs kapitalförlusterna överstiger 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.

KOMPLETTERANDE VILLKOR

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

Lån

533, serie A

Kapitalbelopp

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

Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till kursutvecklingen för respektive Aktie och skall uppgå till:

nominellt belopp x Kupong x n/N

där

n = antal Aktier vars stängningskurs varje dag under Löptiden fastställts till ett värde överstigande respektive Brytpunktsvärde

N = totalt antal Aktier, på startdagen 20 Aktier

Vid beräkning av avkastning 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;	"Brytpunktsvärde"	för respektive Aktie det av Banken på Startdagen fastställda värdet för beräkning av "n";
"Aktier"	aktier av nedanstående aktieslag som ingår i placeringen. Om Banken väljer att avläsa kurs på annan handelsplats, kan annat system kod/sida än nedan angivna komma att användas: 1. Allianz SE som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ALV GY Equity, 2. BASF SE som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BAS GY Equity, 3. Bayer AG som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BAY GY Equity, 4. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BBVA SM Equity, 5. BNP Paribas som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BNP FP Equity, 6. Axa som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CS FP Equity, 7. Daimler AG som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod DAI GY Equity, 8. Eni S.p.A som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ENI IM Equity, 9. E.On AG som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod EOAN GY Equity, 10. Total SA som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod FP FP Equity, 11. France Telecom SA som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod FTE FP Equity, 12. ING Groep N.V. som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod INGA NA Equity, 13. Intesa Sanpaolo som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod	"Kupong"	den av Banken på startdagen fastställda räntesatsen;
		"Löptid"	tiden från Startdagen till Slutdagen;
		"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några Aktier eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktie, samt stängning av relevant handelsplats. 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"	förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta termins- och optionsbörser relaterade till respektive aktie. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga Aktier respektive termins-/optionskontrakt, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
		"Startdag"	den 8 april 2009 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 respektive Aktie den av Banken fastställda stängningskursen på Startdagen;
		"Slutdag"	den 6 oktober 2010 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

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 upphörande av handel på Aktiebörs, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse, äger Banken rätt att besluta om sådana justeringar av ingående Aktier och Slutvärde samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av avkastning, 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 oktober 2010, 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 eller handelsplattform.

ISIN-kod

SE0002795336

Lån

533, serie B

Kapitalbelopp

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

Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Aktieindex och skall uppgå till det högsta av antingen:

- nominellt belopp x Fast Avkastning; eller
- nominellt belopp x (Maximal Avkastning + summa Negativ Index-utveckling).

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50®;
"Fast Avkastning"	3 procent eller den högre procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;
"Maximal Avkastning"	den procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, 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;
"Mätperioder"	sammanlagt 36 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Negativ Index-utveckling"	Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som [(Slutvärde-Startvärde)/Startvärde] om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;
"Startdagar"	den 8:e i varje månad fr o m den 8 april 2009 t o m den 8 mars 2012. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses i stället närmast påföljande Noteringsdag undervilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde"

det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex på respektive Startdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Startvärde inte kunnat fastställas, skall detta Startvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas;

"Slutdagar"

den 8:e i varje månad fr o m den 8 maj 2009 t o m den 8 mars 2012 samt där utöver den 11 april 2012. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex på respektive Slutdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att Slutvärde inte kunnat fastställas, har Banken rätt men inte skyldighet att fastställa detta värde utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas.

Justeringar

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken rätt att fastställa Startvärde och/eller Slutvärde till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut Aktieindex mot annat liknande index eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Aktieindex stängningsvärden ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken rätt att justera värdena i motsvarande mån.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 25 april 2012, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, 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 eller handelsplattform.

ISIN-Kod

SE0002795344

Lån

533, serie C och D

Kapitalbelopp

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

Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen är relaterad till utvecklingen av en valutakorg och skall uppgå till det högsta av:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x Korgvärde; eller

b) noll (0).

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startvärde fastställs;
"Korgvärde"	$(1/3 \times U1) + (1/3 \times U2) + (1/3 \times U3)$;
"Noteringsdag"	dag då valutakurs noteras eller enligt Bankens bestämmande på annat sätt kan fastställas för beräkning av Spotkurs;
"Spotkurs"	<ol style="list-style-type: none">1. valutakursen USD/BRL, uttryckt som antal BRL (brasilianska real) per USD (amerikanska dollar), beräknad som USD/BRL enligt Reuters sida BRFR (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som enligt Bankens bestämmande ska ersätta nämnda system respektive sida),2. valutakursen USD/MXN, uttryckt som antal MXN (mexikanska pesos) per USD (amerikanska dollar), enligt Bloombergs sida WMCO (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som enligt Bankens bestämmande ska ersätta nämnda system respektive sida),3. valutakursen USD/NOK, uttryckt som antal NOK (norska kronor) per USD amerikanska dollar, enligt Bloombergs sida WMCO (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som enligt Bankens bestämmande ska ersätta nämnda system respektive sida), vid fastställande av Spotkurs 1-3 kommer Banken att avläsa fixeringskurserna för respektive valuta så som dessa vid viss tidpunkt publiceras på ovan nämnda plats;

"Startvärde"

den av Banken fastställda Spotkursen för respektive valuta den 9 april 2009. Om denna dag inte är Noteringsdag för relevant Spotkurs eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det aritmetiska medelvärdet för respektive Spotkurs den 14 mars 2012, 21 mars 2012, 28 mars 2012, 4 april 2012 samt den 11 april 2012. Om någon av dessa dagar inte är Noteringsdag eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger eller annan föregående eller efterföljande dag som Banken bestämmer i enlighet med vid var tid gällande marknadspraxis;

"U1", "U2",
"U3"

respektive Spotkurs procentuella utveckling beräknat enligt formeln (Startvärde-Slutvärde)/Startvärde, där U1 betecknar USD/BRL, U2 betecknar USD/MXN och U3 betecknar USD/NOK.

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 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 25 april 2012, 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 eller handelsplattform.

ISIN-kod

Serie C: SE0002795351

Serie D: SE0002795369

Lån

533, serie E

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

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

Vid beräkning av avkastning 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 placeringen. Om Banken väljer att avläsa kurs på annan handelsplats, kan annat system kod/sida än nedan angivna komma att användas: <ol style="list-style-type: none">1. Posco, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 005490 KP,2. Doosan Heavy Industries and Construction Co., som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 034020 KP,3. China Communications Construction Company Ltd., som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 1800 HK,4. China Coal Energy Company, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 1898 HK,5. Eurasian Natural Resources Corporation, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ENRC LN,6. Companhia Vale do Rio Doce, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod RIO US,
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken den 8 april 2009;
"Justerad Slutkurs"	för varje Aktie 1-6 det lägsta av Slutkurs och Startkurs x Justeringsfaktor;
"Justeringsfaktor"	1,45 eller den högre faktor som Banken fastställer den 8 april 2009;
"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;

"Startkurs" för respektive Aktie den av Banken fastställda stängningskursen den 9 april 2009 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutkurs" den 11 april 2012 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde" summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-6 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Justerad Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på Startdagen uppgår till sex (6).

Justeringar

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånetids 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 och Slutvärde samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av avkastning, 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 25 april 2012, 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 nollkupongs konstruktion.

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

ISIN-kod

SE0002795377

Lån

533, serie F och G

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

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

Vid beräkning av avkastning 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 placeringen. Om Banken väljer att avläsa kurs på annan handelsplats, kan annat system kod/sida än nedan angivna komma att användas: 1. ABB Limited, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ABBN VX, 2. Abertis Infrastructuras SA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ABE SM, 3. Adecco SA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ADEN VX, 4. Atlas Copco AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ATCOA SS, 5. BHP Billiton Plc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BLT LN, 6. Burlington Northern Santa Fe Corporation, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BNI UN, 7. Caterpillar INC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CAT UN, 8. China Mobile LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 941 HK, 9. CSX Corp, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CSX UN, 10. East Japan Railway Company, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 9020 JT, 11. General Electric, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod GE UN, 12. MAN AG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod MAN GY, 13. Posco, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 005490 KS 14. Rio Tinto Plc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod RIO LN 15. Siemens AG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SIE GY, 16. SKF AB, som aktien visas i informations-

systemet Bloomberg med kod SKFB SS,
17. Union Pacific Corporation, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod UNP UN

18. Vinci SA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod DG FP,
19. Volvo AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod VOLVB SS,
20. Xstrata PLC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod XTA LN;

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken den 8 april 2009;
"Justerad Slutkurs"	för varje Aktie 1-20 det lägsta av Slutkurs och Startkurs x Justeringsfaktor;
"Justeringsfaktor"	1,75 eller den högre faktor som Banken fastställer den 8 april 2009;
"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;
"Startkurs"	för respektive Aktie den av Banken fastställda stängningskursen den 9 april 2009 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutkurs"	för varje Aktie 1-20 det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs den 9:e i varje månad från och med den 9 april 2013 till och med den 9 april 2014. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, äger Banken rätt men inte skyldighet att fastställa detta värde utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Aktie och för vilken tillförlitlig kursättning saknas;

"Slutvärde" summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-20 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Justerad Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på Startdagen uppgår till 20.

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 och Slutvärde samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av avkastning, 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 april 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 nollkupongs konstruktion.

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 eller handelsplattform.

ISIN-kod

Serie F: SE0002795385

Serie G: SE0002795393

Lån

533, serie H och I

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

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

Vid beräkning av avkastning 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 placeringen. Om Banken väljer att avläsa kurs på annan handelsplats, kan annat system kod/sida än nedan angivna komma att användas: <ol style="list-style-type: none">1. Atlas Copco AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ATCOA SS,2. Alfa Laval AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ALFA SS3. Sandvik AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SAND SS,4. Hennes & Mauritz AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod HMB SS,5. Nokia Oy, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod NOKISEK SS,6. Getinge AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod GETIB SS,
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken den 8 april 2009;
"Justerad Slutkurs"	för varje Aktie 1-6 det lägsta av Slutkurs och Startkurs x Justeringsfaktor;
"Justeringsfaktor"	1,9 eller den högre faktor som Banken fastställer den 8 april 2009;
"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 förutbe-

stämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;

"Startkurs"

för varje Aktie 1-6 det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs den 8, 9, 14, 15 och 16 april 2009. Om någon eller några av dessa dagar inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från stängningsvärde för aktie efterföljande Noteringsdag/ar då Marknadsavbrott inte föreligger. Banken äger sålunda rätt att flytta fram tidpunkten för fixering av Startvärde så att tiden för fastställande av Startvärde alltid motsvarar tre Noteringsdagar utan Marknadsavbrott;

"Slutkurs"

för varje Aktie 1-6 det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs den 9:e i varje månad från och med den 9 april 2013 till och med den 9 april 2014. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, äger Banken rätt men inte skyldighet att fastställa detta värde utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Aktie och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas;

"Slutvärde"

summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-6 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Justerad Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på Startdagen uppgår till sex (6).

Justeringar

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånetid 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 och Slutvärde samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av avkastning, 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 april 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 eller handelsplattform.

ISIN-kod

Serie H: SE0002795401

Serie I: SE0002795419

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 Kapitalbelopp samt i förekommande fall avkastning och ränta.

Stockholm den 27 februari 2009
Swedbank AB (publ)