

## Slutliga Villkor Lån 540

# Swedbank ABs

## SPAX Lån 540

**Stege** - Återbetalningsdag 2011-01-25  
Serie A (SWEOST13) - MAX (sidan 4)  
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Europa Trygghet** - Återbetalningsdag 2012-07-24  
Serie B (SWEOEU115) - PLUS (sidan 5)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 103 - 106 procent.  
(fastställs 2009-06-03)

**Alternativspar** - Återbetalningsdag 2013-07-23  
Serie C (SWEOALT1) - BAS (sidan 6)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie D (SWEOALT2) - MAX (sidan 7)  
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Infrastruktur** - Återbetalningsdag 2014-07-22  
Serie E (SWEOINF13) - BAS (sidan 8-9)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie F (SWEOINF14) - MAX (sidan 9-10)  
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Nordiska bolag** - Återbetalningsdag 2014-07-22  
Serie G (SWEONB07) - BAS (sidan 11-12)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie H (SWEONB08) - MAX (sidan 12-13)  
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Råvarustrategi** - Återbetalningsdag 2014-07-22  
Serie I (SWEORS19) - BAS (sidan 14)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie J (SWEORS20) - MAX (sidan 15)  
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

---

---

# Slutliga Villkor

Medium Term Notes  
Skuldebrev med ett nominellt värde per enhet  
på mindre än 50 000 euro eller motvärdet i SEK  
Slutliga Villkor för lån nr 540, serie A-J 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 540, serie A-J 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](http://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 540, SERIE A-J,  
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 J, 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 27-35). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 540. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida ([www.swedbank.se/prospekt](http://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 juli 2009 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 24). Minsta investering för Serie B, C, E, G och I är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för A fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor) och för Serie D, F, H och J 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 24. 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 som 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 en fastställd stängningskurs över ett brytpunktsvärde på indikativt 90 procent av respektive akties startkurs. Maximal avkastning är indikativt 25-35 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 brytpunktsvärdet på indikativt 90 procent av startkursen. Startkursen är respektive akties stängningskurs den 8 juli 2009. För varje bolag som samtliga dagar under löptiden har en fastställd stängningskurs över brytpunktsvärdet ökar avkastningen med indikativt 1,25-1,75 procent. Maximal avkastning är således indikativt 25-35 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 respektive akties startkurs. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,15 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 8 juli 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 25 januari 2011. 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 startkursen och maximal avkastning har antagits till 30 procent, dvs varje aktie vars stängningskurs alltid fastställs till ett värde över brytpunktsvärdet påverkar korgen med 1,5 procent (30/20). 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	1,5%
2	26,77	23,52	24,09	0%
3	44,14	42,25	39,73	1,5%
4	9,10	8,34	8,19	1,5%
5	35,07	35,07	31,56	1,5%
6	16,68	11,19	15,01	0%
7	28,20	26,60	25,38	1,5%
osv tom 20				
Avkastning om 16 bolags dagliga stängningskurser ej fastställts under eller lika med brytpunktsvärdet: $1,5\% \times 16 = 24\%$ , vilket ger en avkastning med hänsyn tagen till courtage på 16,9% (10,8%**) $50.000 \times 24\% = 12.000$ kronor, återbetalat belopp: $50.000 + 12.000 = 62.000$ kronor				
Avkastning om 12 bolags dagliga stängningskurser ej fastställts under eller lika med brytpunktsvärdet: $1,5\% \times 12 = 18\%$ , vilket ger en avkastning med hänsyn tagen till courtage på 11,3% (7,2%**) $50.000 \times 18\% = 9.000$ kronor, återbetalat belopp: $50.000 + 9.000 = 59.000$ kronor				
Avkastning om 8 bolags dagliga stängningskurser ej fastställts under eller lika med brytpunktsvärdet: $1,5\% \times 8 = 12\%$ , vilket ger en avkastning med hänsyn tagen till courtage på 5,6% (3,6%**) $50.000 \times 12\% = 6.000$ kronor, återbetalat belopp: $50.000 + 6.000 = 56.000$ kronor				
* Antaget Brytpunktsvärde på 90 procent av startvärdet är indikativt och fastställs på startdagen den 8 juli 2009.				
** Årseffektiv avkastning med hänsyn tagen till courtage				
*** Antagen maximal kupong på 30 procent, dvs varje aktie vars kurs alltid fastställs till ett värde över brytpunkten påverkar korgen med 1,5 procent (30/20). Kupongen är indikativ och fastställs på startdagen den 8 juli 2009.				

## SPAX Europa Trygghet Serie B - PLUS

### Allmänt

Serie B är en aktieindexobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av aktieindex Dow Jones EuroSTOXX50<sup>®</sup> månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli den av Banken den 8 juli 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 juli 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 24 juli 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.

<b>Exempel på beräkning av ackumulerad negativ indexutveckling.</b>				
Mätperiod	Procentuell indexutveckling <sup>1)</sup>	Akkumulerad negativ indexutveckling <sup>2)</sup>		
1	+2,4%	0,0%		
2	-4,0%	-4,0%		
3	-1,2%	-5,2%		
4	+2,1%	-5,2%		
osv 36				

<sup>1)</sup> Procentuell indexutveckling är lika med: [(Mätperiodens slutvärde - Mätperiodens startvärde)/Mätperiodens startvärde]  
<sup>2)</sup> För varje mätperiod med negativ indexutveckling ökas den ackumulerade negativa indexutvecklingen. Antalet mätperioder uppgår till 36 st.

<b>Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar (antagen lägsta avkastning 4,5 procent).</b>				
Maximal avkastning <sup>3)</sup>	Akkumulerad negativ indexutveckling	Avkastning <sup>4)</sup>	Återbetalt belopp	Årseffektiv avkastning inkl courtage
40%	-15%	25%	62 500 kronor	7,1%
40%	-25%	15%	57 500 kronor	4,2%
40%	-50%	4,5% <sup>4)</sup>	52 250 kronor	1,0% <sup>4)</sup>

<sup>3)</sup> I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 8 juli 2009.  
<sup>4)</sup> 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 juli 2009.

## SPAX Alternativspar Serie C - BAS

### Allmänt

Serie C är en indexobligation med ca 4 års löptid som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för OMXS30 Index, ett brett svenskt aktieindex. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 19.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av indexutvecklingen under löptiden. Är index stängningsvärde på slutdagen den 10 juli 2013 lika med eller högre än stängningsvärdet på startdagen den 8 juli 2009 utbetalas en kupong om indikativt 20-25 procent. Är index stängningsvärde på slutdagen den 10 juli 2013 lägre än stängningsvärdet på startdagen den 8 juli 2009 erhålls ingen kupong.

### Kupong

Kupongen fastställs av Banken den 8 juli 2009. Kupongen torde komma att fastställas inom intervallet 20-25 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan kupongen komma att fastställas till ett lägre värde.

### Återbetalning

Oberoende av index utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 juli 2013. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om index värdeutveckling och en antagen kupong på 22,5 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1: (kupong 22,5 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Index	773,00	850,30	+10%
Avkastning: $50.000 \times 22,5\% = 11.250$ kronor (20,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 11.250 = 61.250$ kronor (4,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (kupong 22,5 procent<sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Index	773,00	1 161,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 22,5\% = 11.250$ kronor (20,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 11.250 = 61.250$ kronor (4,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (kupong 22,5 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Index	773,00	697,50	-10% <sup>3)</sup>
Avkastning: 0 <sup>3)</sup> kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

<sup>1)</sup> Slutvärdet baseras på index stängningsvärde på slutdagen den 10 juli 2013.

<sup>2)</sup> Kupongen är indikativ och fastställs av Banken den 8 juli 2009. Kupongen torde komma att fastställas inom intervallet 20-25 procent.

<sup>3)</sup> Vid en negativ utveckling erhålls ingen kupong. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

## SPAX Alternativspar Serie D - MAX

### Allmänt

Serie D är en indexobligation med ca 4 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp, beroende av utvecklingen för OMXS30 Index, ett brett svenskt aktieindex. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 19.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av indexutvecklingen under löptiden. Är index stängningsvärde på slutdagen den 10 juli 2013 lika med eller högre än stängningsvärdet på startdagen den 8 juli 2009 utbetalas en kupong om indikativt 40-45 procent. Är index stängningsvärde på slutdagen den 10 juli 2013 lägre än stängningsvärdet på startdagen den 8 juli 2009 erhålls ingen kupong.

### Kupong

Kupongen fastställs av Banken den 8 juli 2009. Kupongen torde komma att fastställas inom intervallet 40-45 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan kupongen komma att fastställas till ett lägre värde.

### Återbetalning

Oberoende av index utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 juli 2013. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om index värdeutveckling och en antagen kupong på 42,5 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1: (kupong 42,5 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Index	773,00	850,30	+10%
Avkastning: $50.000 \times 42,5\% = 21.250$ kronor (27,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 21.250 = 71.250$ kronor (6,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (kupong 42,5 procent<sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Index	773,00	1 161,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 42,5\% = 21.250$ kronor (27,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 21.250 = 71.250$ kronor (6,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (kupong 42,5 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Index	773,00	697,50	-10% <sup>3)</sup>
Avkastning: 0 <sup>3)</sup> kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

<sup>1)</sup> Slutvärdet baseras på index stängningsvärde på slutdagen den 10 juli 2013.  
<sup>2)</sup> Kupongen är indikativ och fastställs av Banken den 8 juli 2009. Kupongen torde komma att fastställas inom intervallet 40-45 procent.  
<sup>3)</sup> Vid en negativ utveckling erhålls ingen kupong. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

## SPAX Infrastruktur Serie E - BAS

### Allmänt

Serie E 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 20-21.

### 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 juli 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 9 juli 2013 t o m 9 juli 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 juli 2014.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 juli 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 85-105 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 22 juli 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 95 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs <sup>2)</sup>	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			<b>67%</b>	<b>55%<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 9 juli 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

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



<b>Exempel 1: (deltagandegrad 95 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	125,00	+25 %
Avkastning: $50.000 \times 95\%^2 \times 25\% = 11.875$ kronor (21,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 11.875 = 61.875$ kronor (4,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 95 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	150,00	+50 %
Avkastning: $50.000 \times 95\%^2 \times 50\% = 23.750$ kronor (45,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 23.750 = 73.750$ kronor (7,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 95 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	90,00	-10 % <sup>3)</sup>
Avkastning: 0 kronor <sup>3)</sup> (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 9 juli 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.			
<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 8 juli 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 85-105%.			
<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst betalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

## SPAX Infrastruktur Serie F - MAX

### Allmänt

Serie F 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 20-21.

### 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 juli 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 9 juli 2013 till 9 juli 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 juli 2014.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 juli 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 155-190 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 22 juli 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 170 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs <sup>2)</sup>	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%
<b>Korgens utveckling</b>			<b>67%</b>	<b>55%<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 9 juli 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

<sup>2)</sup> Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 9 juli 2013 till 9 juli 2014.

#### Exempel 1: (deltagandegrad 170 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	125,00	+25 %

Avkastning:  $50.000 \times 170\%^{2)} \times 25\% = 21.250$  kronor (21,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $50.000 + 21.250 = 71.250$  kronor (4,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 2: (deltagandegrad 170 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	150,00	+50 %

Avkastning:  $50.000 \times 170\%^{2)} \times 50\% = 45.000$  kronor (65,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $50.000 + 45.000 = 95.000$  kronor (10,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 3: (deltagandegrad 170 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	90,00	-10 %

Avkastning: 0 kronor <sup>3)</sup> (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $50.000 + 0 = 50.000$  kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 9 juli 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

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 8 juli 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 155-190 procent.

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

## SPAX Nordiska bolag Serie G - BAS

### Allmänt

Serie G 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 22.

### 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, 10, 13 och 14 juli 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 9 juli 2013 till 9 juli 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 juli 2014.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 juli 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 60-75 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 22 juli 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 65 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs <sup>2)</sup>	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			<b>58%</b>	<b>53%</b> <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 9 juli 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.

<sup>2)</sup> Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 9 juli 2013 till 9 juli 2014.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 65 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	125,0	+25%
Avkastning: $50.000 \times 65\%^2 \times 25\% = 8.125$ kronor (14,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 8.125 = 58.125$ kronor (2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 65 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	150,0	+50%
Avkastning: $50.000 \times 65\%^2 \times 50\% = 16.250$ kronor (30,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 16.250 = 66.250$ kronor (5,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 65 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	90,0	-10%
Avkastning: 0 <sup>3)</sup> kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 9 juli 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			
<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 8 juli 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 60-75 procent.			
<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

## SPAX Nordiska bolag Serie H - MAX

### Allmänt

Serie H 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 22.

### 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, 10, 13 och 14 juli 2009 och slutkursen beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 9 juli 2013 till 9 juli 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 juli 2014.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 juli 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 110-130 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 22 juli 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 120 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs <sup>2)</sup>	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			<b>58%</b>	<b>53%<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 9 juli 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.

<sup>2)</sup> Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 9 juli 2013 till 9 juli 2014.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 120 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	125,0	+25%
Avkastning: $50.000 \times 120\%^2) \times 25\% = 15.000$ kronor (16,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 15.000 = 65.000$ kronor (3,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 120 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	150,0	+50%
Avkastning: $50.000 \times 120\%^2) \times 50\% = 30.000$ kronor (43,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 30.000 = 80.000$ kronor (7,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 120 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	90,0	-10%
Avkastning: 0 <sup>3)</sup> kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 9 juli 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

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 8 juli 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 110-130 procent.

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

## SPAX Råvarustrategi Serie I - BAS

### Allmänt

Serie I är en råvaruindexobligation 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 Comm-PASS Index, ett strategibaserat råvaruindex där 19 olika råvaror ingår. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 23.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av råvaruindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Startvärde fastställs utifrån råvaruindex stängningsvärde den 8 juli 2009. Råvaruindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av råvaruindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från 9 juli 2013 till 9 juli 2014. Det är sålunda index värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre

än vad som motsvarar strategins stängningsvärde på slutdagen den 9 juli 2014.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 juli 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 60-70 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 strategins utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 22 juli 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 återbetalat belopp vid olika antaganden om strategins värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 65 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor), courtage uppgår till 1,5% av likvidbeloppet och värdena avser belopp före skatt.

#### Exempel 1: (deltagandegrad 65 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Comm-PASS Index	890,00	1 112,50	+25%

Avkastning:  $50.000 \times 65\%^2 \times 25\% = 8.125$  kronor (14,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 8.125 = 58.125$  kronor (2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 2: (deltagandegrad 65 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Comm-PASS Index	890,00	1 335,00	+50%

Avkastning:  $50.000 \times 65\%^2 \times 50\% = 16.250$  kronor (30,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 16.250 = 66.250$  kronor (5,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 3: (deltagandegrad 65 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Comm-PASS Index	890,00	801,00	-10 % <sup>3)</sup>

Avkastning: 0<sup>3)</sup> kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 0 = 50.000$  kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av strategins värde en gång i månaden under perioden 9 juli 2013 till 9 juli 2014.

<sup>2)</sup> Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 8 juli 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 60-70 procent.

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

## SPAX Råvarustrategi Serie J - MAX

### Allmänt

Serie J är en råvaruindexobligation 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 Comm-PASS Index, ett strategibaserat råvaruindex där 19 olika råvaror ingår. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 23.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av råvaruindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Startvärde fastställs utifrån råvaruindex stängningsvärde den 8 juli 2009. Råvaruindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av råvaruindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från 9 juli 2013 till 9 juli 2014. Det är sålunda index värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre

än vad som motsvarar strategins stängningsvärde på slutdagen den 9 juli 2014.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 juli 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 105-120 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 strategins utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 22 juli 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 återbetalat belopp vid olika antaganden om strategins värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 110 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor), courtage uppgår till 1,5% av likvidbeloppet och värdena avser belopp före skatt.

#### Exempel 1: (deltagandegrad 110 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Comm-PASS Index	890,00	1 112,50	+25%

Avkastning:  $50.000 \times 110\%^2 \times 25\% = 13.750$  kronor (14,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 13.750 = 63.750$  kronor (2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 2: (deltagandegrad 110 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Comm-PASS Index	890,00	1 335,00	+50%

Avkastning:  $50.000 \times 110\%^2 \times 50\% = 27.500$  kronor (38,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 27.500 = 77.500$  kronor (6,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 3: (deltagandegrad 110 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Comm-PASS Index	890,00	801,00	-10 % <sup>3)</sup>

Avkastning: 0<sup>3)</sup> kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

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

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av strategins värde en gång i månaden under perioden 9 juli 2013 till 9 juli 2014.

<sup>2)</sup> Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 8 juli 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 105-120 procent.

<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst betalas 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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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/](http://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](http://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.

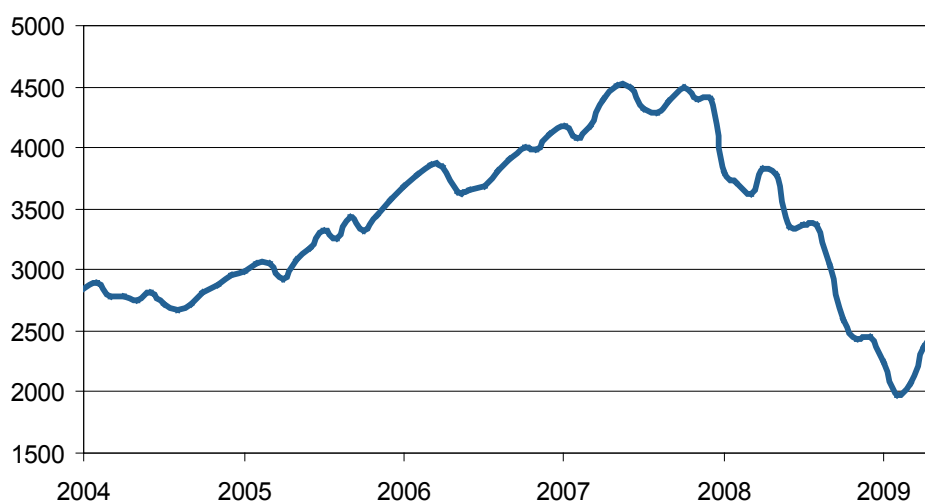
De aktier som för närvarande ingår representerar 17 av sammanlagt 19 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2009-05-15) har TOTAL (7,0%), Telefonica (4,9%) och BCO Santander (4,6%). Av de 17 sektorer som finns representerade i index (2009-05-15) är de tre

mest betydande Bank (19,0%), Infrastruktur (11,5%) och Olja & Gas (11,4%). Av de 7 länder som för närvarande (2009-05-15) är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50® är de största Frankrike (36,3%), Tyskland (27,8%) och Spanien (14,7%).

Dow Jones EURO STOXX 50® började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 27 maj 2009 noterades index till 2479,48 vilket är en ökning med ca 1,3 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2003-2008 har varit ca +9, +7, +21, +15, +7 och -44 procent.

För ytterligare information om detta index, se [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com).

### Kursutveckling för Dow Jones EuroSTOXX 50®



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 27 maj 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 tarmning, 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.

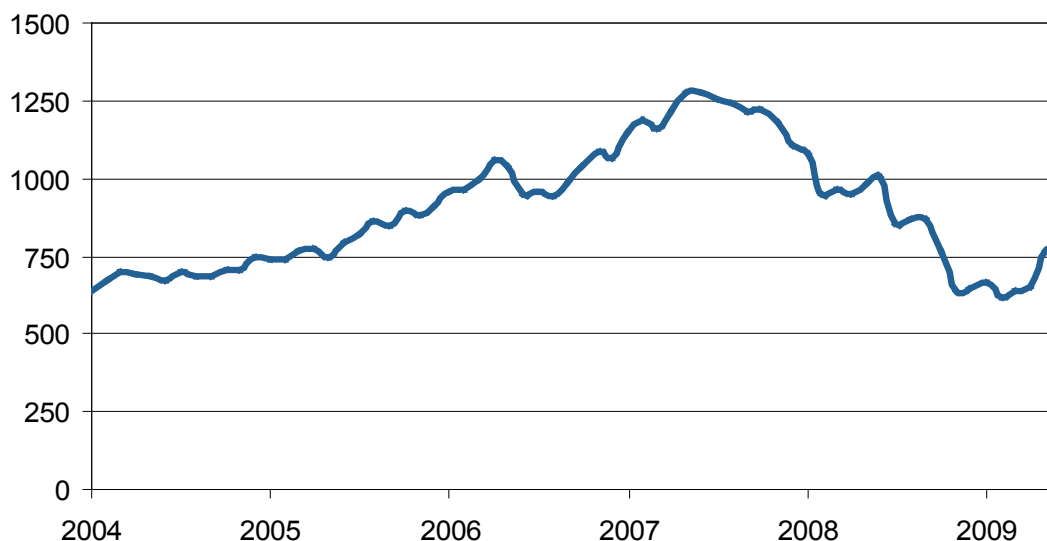
## OMXS30 Index

I OMXS30 Index ingår de ca 30 värdepappersmest omsatta svenska aktierna på den Nordiska Børsen i Stockholm. Eftersom vissa bolag har flera aktieslag med hög omsättning kan antalet bolag som ingår i OMXS30 index vara färre än 30. I OMXS30 index ingår de flesta av de branscher som finns representerade på den Nordiska Børsen i Stockholm och index åskådliggör den svenska aktiemarknadens förändringar väl. OMXS30 index är ett kapitalviktat, icke utdelningsjusterat index där varje bolag som ingår påverkar detta i proportion till sitt börsvärde.

Index revideras två gånger per år. Störst vikt (2009-05-27) har Hennes & Mauritz AB (13,8%), Nordea (12,4%) och Ericsson AB (10,8%).

OMXS30 Index började beräknas den 30 september 1986 då index åsattes värde 125,00. Den 27 maj 2009 noterades index till 773,68 vilket är en ökning med ca 16,8 procent sedan årsskifte. Indexutvecklingen för kalenderåren 2002-2008 har varit ca -41, +24, +17, +29, +20, -6 och -39 procent.

### Kursutveckling för OMXS30 Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 27 maj 2009. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### NASDAQ OMX OMXS30 Index™

“Obligationerna är inte garanterade, godkända, sålda eller marknadsförda av NASDAQ OMX Group, Inc. eller dess närstående bolag (i fortsättningen benämns NASDAQ OMX och dess närstående bolag ”Företagen”). Företagen har inte godkänt lagligheten, lämpligheten, riktigheten eller tillräckligheten av beskrivningar och tillkännagivanden relaterade till Obligationerna. Företagen lämnar inga garantier eller utfästelser, uttryckliga eller underförstådda, till innehavarna av Obligationer eller allmänheten avseende tillräckligheten att investera i värdepapper generellt eller i Obligationerna i synnerhet eller OMXS30 Index möjlighet att följa den allmänna aktiemarknadens utveckling. Företagens enda relation till Swedbank AB (publ) (”Licenstagaren”) är licensieringen av de registrerade varumärkena Nasdaq®, OMX®, OMXS30™ och OMXS30 Index™ och vissa av Företagens handelsnamn och användningen av OMXS30 Index som bestäms, sätts samman och beräknas av NASDAQ OMX utan hänsynstagande till Licenstagarens Obligationer. NASDAQ OMX är inte skyldigt att ta hänsyn till Licenstagarens eller innehavare av Obligationers behov vid bestämmande, sammansättande eller beräkning av OMXS30 Index. Företagen är inte ansvariga för och har inte deltagit i bestämmandet av tidpunkten för, priset på eller antalet Obligationer som ska emitteras eller bestämmande eller beräkning av den ekvation enligt vilken Obligationens avkastning skall fastställas. Företagen har inget ansvar för eller i samband med administrationen, marknadsföringen eller handeln med Obligationerna.

**FÖRETAGEN GARANTERAR INTE RIKTIGHETEN AV OCH/ELLER OAVBRUTEN BERÄKNING AV OMXS30 INDEX ELLER DÄRI INGÅENDE DATA. FÖRETAGEN LÄMNAR INGA UTFÄSTELSER, UTTRYCKLIGA ELLER UNDERFÖRSTÅDDA, AVSEENDE AVKASTNING ELLER ANNAT RESULTAT FÖR LICENSTAGAREN, INNEHAVARE AV OBLIGATION ELLER NÅGON ANNAN FYSISK ELLER JURIDISK PERSON GENOM ANVÄNDNINGEN AV OMXS30 INDEX ELLER DÄRI INGÅENDE DATA. FÖRETAGEN LÄMNAR INGA UTFÄSTELSER, UTTRYCKLIGA ELLER UNDERFÖRSTÅDDA, OCH FRISKRIVER SIG UTTRYCKLIGEN FRÅN ALLA UTFÄSTELSER OM KVALITETEN ELLER LÄMPLIGHETEN FÖR ETT VISST SYFTE ELLER ANVÄNDNINGEN SÄVITT AVSER OMXS30 INDEX ELLER DÄRI INGÅENDE DATA. UTAN BEGRÄNSNING AV DET FÖREGÅENDE SÅ HAR FÖRETAGEN INTE I NÅGOT FALL NÅGOT ANSVAR FÖR FÖRLORAD VINST ELLER SKADA AV VILKET SLAG DEN VARA MÅ SÅSOM EXEMPELVIS INDIREKT SKADA ELLER FÖLJDSKADA ÄVEN OM FÖRETAGEN UNDERRÄTTATS OM MÖJLIGHETEN AV SÅDAN SKADA.”**

---

---

## **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](http://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](http://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](http://www.adecco.com).

### **Atlas Copco AB**

Atlas Copco AB är en internationell industrikoncern. Koncernen utvecklar, tillverkar och marknadsför tryckluftssystem och 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](http://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 kopparsulfid. För mer information se [www.bhpbilliton.com](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://www.siemens.de).

#### **SKF AB**

SKF AB utvecklar, producerar och marknadsför produkter, lösningar och tjänster inom kullager- och tätningssystem. 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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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 kosmetikaprodukter 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](http://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](http://www.nokia.com).

### Getinge AB

Getinge är en global leverantör av utrustning inom områdena kirurgiska arbetsstationer, infektionsbekämpning och ergonomiska lösningar för äldreården. 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](http://www.getinge.se).

## Comm-PASS Index

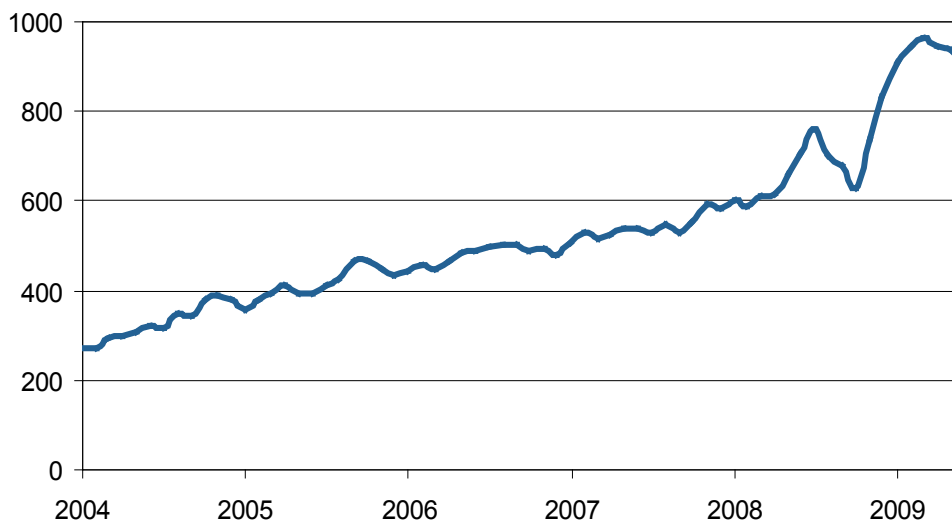
Comm-PASS Index är ett strategibaserat råvaruindex bestående av 19 råvaror uppdelade i fem olika sektorer; Energi, Spannmål, Basmetaller, Ädelmetaller och Boskap. I indexet används strategier som utnyttjar det observerade cykliska trendbeteendet på råvarumarknaden. Utifrån signaler från strategierna går indexet lång (köper) alternativt kort (säljer) i det underliggande terminskontraktet för respektive råvara. Detta medför att indexvärdet kan öka även vid fallande priser på de råvaror som ingår i index. UBS Comm-PASS har historiskt på ett framgångsrikt sätt lyckats generera avkastning vid såväl uppgångar som nedgångar på råvarumarknaden. Avkastningen i det nuvarande Comm-PASS index är kopplad till en utvecklad version av ett tidigare Comm-PASS index, UCCP1A. I det nu använda indexet UCCP1V finns en inbyggd riskjustering vilken innebär att vid perioder av hög kursrörlighet, volatilitet, begränsas UCCP1Vs exponering mot underliggande index UCCP1A enligt tabellen till höger. Riskjusteringen baseras på 65 dagars volatilitet, kursrörlighet, och historiskt har den aldrig observerats över 40%.

Comm-PASS Index började beräknas den 20 april 2009 och åsattes då värdet 949,5052, indexvärden före dess har beräknats i enlighet med indexreglerna och råvarumarknadens faktiska utveckling. Den 27 maj 2009 noterades index till 898,6528 vilket är en minskning med ca 1,3 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2004-2008 har beräknats till ca +31, +23, +14, +19 och +52 procent. Indexutvecklingen före den 20 april 2009 är teoretiskt framräknad.

Exponering	Volatilitet
100%	Volatilitet < 40%
90%	40% ≤ Volatilitet < 42,5%
80%	42,5% ≤ Volatilitet < 45%
70%	45% ≤ Volatilitet < 47,5%
60%	47,5% ≤ Volatilitet < 50%
50%	50% ≤ Volatilitet < 52,5%
40%	52,5% ≤ Volatilitet < 55%
30%	55% ≤ Volatilitet < 57,5%
20%	57,5% ≤ Volatilitet < 60%
10%	60% ≤ Volatilitet < 62,5%

I tabellen ovan visas hur Comm-PASS index, Bloombergkod: UCCP1V, vid perioder av hög kursrörlighet, volatilitet, stegvis minskar sin exponering mot underliggande index.

### Kursutveckling för Comm-PASS Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 27 maj 2009. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Indexutvecklingen före den 7 februari 2007 har beräknats i enlighet med indexreglerna och råvarumarknadens faktiska utveckling.

---

## 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 juli 2009 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 4 juli 2009 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefon- och Internetbanken kan göras senast söndagen den 5 juli 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 juli 2009 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,0 procent för serie A samt 1,5 procent för serie B - J 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 juli 2009 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 10 juli 2009.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 7 juli 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 bör ses på tre års sikt, C och D bör ses på fyra års sikt och en investering i serie E, F, G, H, I och J 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: SWEOST13  
Serie B: SWEOEU115  
Serie C: SWEOALT1  
Serie D: SWEOALT2  
Serie E: SWEOINF13  
Serie F: SWEOINF14  
Serie G: SWEONB07  
Serie H: SWEONB08  
Serie I: SWEORS19  
Serie J: SWEORS20



---

## 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 juli 2009 skulle utvecklas så att ett brytpunktsvärde på 95 procent av startvärdet eller lägre ej kan lämnas och Kupong inte kan fastställas till 1,15 procent per aktie eller högre, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie B gäller att om marknadsläget fram till den 8 juli 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 juli 2009 skulle utvecklas så att en kupong på lägst 15 procent för Serie C och lägst 30 procent för Serie D ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie E och F gäller att om marknadsläget fram till den 8 juli 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 E och lägst 145 procent för Serie F ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie G och H gäller att om marknadsläget fram till den 8 juli 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 50 procent för Serie G och lägst 100 procent för Serie H ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie I och J gäller att om marknadsläget fram till den 8 juli 2009 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 50 procent för Serie I och lägst 95 procent för Serie J 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

- |                           |  |
|---------------------------|--|
| 1 juni 2009 - 3 juli 2009 | Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbank gäller den 4 juli respektive 5 juli 2009.   |
| 7 juli 2009, kl 07:00     | Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.   |
| 8-14 juli 2009            | Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande villkor för ytterligare information.                                 |
| 8 juli 2009               | Avräkningsnotor utsänds  |
| 8 juli 2009               | Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande   |
| 10 juli 2009              | Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.  |
| 13 juli 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.                            |
| 13 - 14 juli 2009         | Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se <a href="http://www.swedbank.se/spax">www.swedbank.se/spax</a> ). |
| 12 januari 2011           | För serie A fastställs antal aktier som samtliga noteringsdagar under löptiden haft en stängningskurs högre än brytpunktsvärdet.   |
| 25 januari 2011           | Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A.  |
| 11 juli 2012              | Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie B   |
| 24 juli 2012              | Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie B   |
| 10 juli 2013              | Fastställande av indexutveckling för Serie C och D   |
| 23 juli 2013              | Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för Serie C och D.  |
| 9 juli 2014               | Fastställande av justerad slutkurs för respektive aktie för serie E, F, G och H samt fastställande av indexutveckling för Serie I och J.   |
| 22 juli 2014              | Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie E, F, G, H, I och J.  |

---

---

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

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 I och J

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

540, 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 ISP IM Equity,	"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 juli 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 12 januari 2011 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 25 januari 2011, 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**

SE0002901686

## Lån

540, 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 juli 2009 t o m den 8 juni 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 augusti 2009 t o m den 8 juni 2012 samt där utöver den 11 juli 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 24 juli 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

SE0002901694

## Lån

540, Serie C och D

### 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 Index och skall uppgå till:

- nominellt belopp x kupong, om Slutvärde är lika med eller högre än Startvärde; eller
- noll (0), om Slutvärde är lägre än Startvärde.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Kupong"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken den 8 juli 2009;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp, begränsning av handeln eller stängning av relevant marknadsplats med påföljd att handeln relaterad till Index omöjliggörs eller försvåras. 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"	dag då Index stängningsvärde kalkyleras och publiceras;
"Index"	Nasdaq OMX ABs OMXS30 Index, (Bloomberg kod: OMX Index);
"Startvärde"	det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Index den 8 juli 2009. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Index stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutvärde"	det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Index den 10 juli 2013. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Index stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger; Alternativt det avvikande värde som den av Banken utsedda kalkyleringsagenten i enlighet med marknadspraxis fastställer för Noteringsdag med Marknadsavbrott. Sistnämnda värde kan komma att avvika från publicerat stängningsvärde;

### Justeringar

Skulle Index inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Index 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 Index 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 Index 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 23 juli 2013, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

### Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongs konstruktion.

### Uptagande till handel vid reglerad marknad

Ja. Lånet kommer initialt att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm. Banken äger rätt att under lånets löptid inregistrera lånet vid annan reglerad marknad.

### ISIN-Kod

Serie C: SE0002901702

Serie D: SE0002901710

## Lån

540, Serie E och F

### 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-		
		"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken den 8 juli 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 juli 2009;
		"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /terminkontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av relevant Aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
		"Noteringsdag"	för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och 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 juli 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 juli 2013 till och med den 9 juli 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 22 juli 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.

**Uptagande 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 E: SE0002901728

Serie F: SE0002901736



## Lån

540, Serie G och H

### 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 startvärde; eller

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

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"><li>1. Atlas Copco AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ATCOA SS,</li><li>2. Alfa Laval AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ALFA SS</li><li>3. Sandvik AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SAND SS,</li><li>4. Hennes &amp; Mauritz AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod HMB SS,</li><li>5. Nokia Oy, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod NOKISEK SS,</li><li>6. Getinge AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod GETIB SS,</li></ol>
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken den 8 juli 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 juli 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 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, 10, 13 och 14 juli 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 fem 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 juli 2013 till och med den 9 juli 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 kursställning 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 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 22 juli 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 G: SE0002901744

Serie H: SE0002901751

**Lån**

532, serie I och J

**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 Råvaruindex och skall uppgå till:

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken den 8 juli 2009;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp, begränsning av handeln eller stängning av relevant marknadspåsar med påföljd att handeln relaterad till Råvaruindex omöjliggörs eller försvåras. 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"	dag då Råvaruindex stängningsvärde publiceras;
"Råvaruindex"	Comm-PASS Index, (Bloomberg kod: UCCP1V);
"Startvärde"	det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Råvaruindex den 8 juli 2009. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Råvaruindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

**"Slutvärde"**

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Råvaruindex stängningsvärde den 9:e i varje månad från och med den 9 juli 2013 till och med den 9 juli 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 Råvaruindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Alternativt det avvikande värde som den av Banken utsedda kalkyleringsagenten i enlighet med marknadspraxis fastställer för Noteringsdag med Marknadsavbrott. Sistnämnda värde kan komma att avvika från publicerat stängningsvärde;

**Justeringar**

Skulle Råvaruindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Råvaruindex 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 Råvaruindex 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 Råvaruindex 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 22 juli 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 löper utan ränta, s k nollkupongkonstruktion.

**Upptagande till handel vid reglerad marknad**

Ja. Lånet kommer initialt att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm. Banken äger rätt att under lånets löptid inregistrera lånet vid annan reglerad marknad.

**ISIN-Kod**

Serie I: SE0002901769

Serie J: SE0002901777

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 29 maj 2009

Swedbank AB (publ)