

Slutliga Villkor  
Lån 545

# Swedbank ABs

## SPAX Lån 545

### Råvaruvalutor - Återbetalningsdag 2012-10-23

Serie A (SWEORV01) - BAS (sidan 4)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B (SWEORV02) - MAX (sidan 5)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

### Stora värdebolag - Återbetalningsdag 2013-10-22

Serie C (SWEOSB01) - BAS (sidan 6-7)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie D (SWEOSB02) - MAX (sidan 7-8)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

### Vatten - Återbetalningsdag 2014-10-21

Serie E (SWEOH2O3) - BAS (sidan 9)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie F (SWEOH2O4) - MAX (sidan 10)

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 545, serie A-F 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 545, serie A-F 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 liknande 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 545, SERIE A-F,  
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 F, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera marknader.

**MTN-program / Lån**

Detta lån emitteras under Bankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas Slutliga Villkor med kompletterande villkor, där specifika villkor för varje serie anges (se sidan 20-23). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 545. 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 anmälningssedel eller gör en anmälan genom Telefon- och

Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 2 oktober 2009 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 17). Minsta investering för Serie A, C och E är fem obligationer à 10.000 kronor (50.000 kronor), för Serie B, D och F är fem obligationer à 11.000 kronor (55.000 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 17. 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 Råvaruvalutor Serie A – BAS

#### Allmänt

Serie A är en valutaobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. SPAX Råvaruvalutor är kopplad till kursutvecklingen för en korg av valutor från fyra råvaruproducerande länder mot den amerikanska dollarn (USD). Den historiska utveckling för respektive valuta beskrivs utförligare på sid 11-12.

#### Avkastning

Avkastningen är beroende av valutakorgens utveckling under löptiden. De fyra valutaparen amerikanska dollar/ mexikanska pesos (USD/MXN), amerikanska dollar/ indonesiska rupia (USD/IDR), amerikanska dollar/australiska dollar (USD/AUD) och amerikanska dollar/norska kronor (USD/NOK) ingår i valutakorgen med en fjärdedel vardera. Om valutorna stärks mot amerikanska dollarn påverkas valutakorgens värde positivt. Kursutvecklingen för respektive valuta mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan valutans spotkurs avläst på startdagen den 6 oktober 2009 och medelvärdet av spotkursen avläst varje onsdag under perioden fr o m 12 september 2012 t o m 10 oktober 2012. Det är sålunda valutakurserna vid vart och ett av dessa 5 avläsningstillfällen som

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

#### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 5 oktober 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 105-115 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

#### Återbetalning

Även om valutakorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (10.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 oktober 2012. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

#### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om valutakorgens utveckling samt en antagen deltagandegrad på 110 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 5 obligationer à 10.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 110 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling <sup>1)</sup>	100,00	110,00	+10%
Avkastning: $50.000 \times 110\%^2 \times 10\% = 5.500$ kronor (9,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 5.500 = 55.500$ kronor (3,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 110 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling <sup>1)</sup>	100,00	120,00	+20%
Avkastning: $50.000 \times 110\%^2 \times 20\% = 11.000$ kronor (20,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 11.000 = 61.000$ kronor (6,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 110 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling <sup>1)</sup>	100,00	95,00	-5%
Avkastning: 0 <sup>3)</sup> kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

<sup>1)</sup> Valutakorgutvecklingen baseras på respektive valutapars slutvärde. Slutvärdet beräknas som medelvärdet för respektive valutakurs avläst varje onsdag under perioden den 12 september 2012 till den 10 oktober 2012.

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 5 oktober 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 105-115 procent.

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

## SPAX Råvaruvalutor Serie B – MAX

### Allmänt

Serie B är en valutaobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. SPAX Råvaruvalutor är kopplad till kursutvecklingen för en korg av valutor från fyra råvaruproducerande länder mot den amerikanska dollarn (USD). Den historiska utveckling för respektive valuta beskrivs utförligare på sid 11-12.

### Avkastning

Avkastningen är beroende av valutakorgens utveckling under löptiden. De fyra valutaparen amerikanska dollar/mexikanska pesos (USD/MXN), amerikanska dollar/indonesiska rupia (USD/IDR), amerikanska dollar/australiska dollar (USD/AUD) och amerikanska dollar/norska kronor (USD/NOK) ingår i valutakorgen med en fjärdedel vardera. Om valutorna stärks mot amerikanska dollarn påverkas valutakorgens värde positivt. Kursutvecklingen för respektive valuta mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan valutans spotkurs avläst på startdagen den 6 oktober 2009 och medelvärdet av spotkursen avläst varje onsdag under perioden fr o m 12 september 2012 t o m 10 oktober 2012. Det är sålunda valutakurserna vid vart och ett av dessa 5 avläsningstillfällen som

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

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 5 oktober 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 260-290 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

### Återbetalning

Även om valutakorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (10.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 oktober 2012. Placeraren riskerar således 1.000 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om valutakorgens utveckling samt en antagen deltagandegrad på 275 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 11.000 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 275 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling <sup>1)</sup>	100,00	110,00	+10%
Avkastning: $50.000 \times 275\%^2 \times 10\% = 13.750$ kronor (14,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 13.750 = 63.750$ kronor (4,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 275 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling <sup>1)</sup>	100,00	120,00	+20%
Avkastning: $50.000 \times 275\%^2 \times 20\% = 27.500$ kronor (38,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 27.500 = 77.500$ kronor (11,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 275 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling <sup>1)</sup>	100,00	95,00	-5%
Avkastning: $0^3$ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-3,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

<sup>1)</sup> Valutakorgutvecklingen baseras på respektive valutapars slutvärde. Slutvärdet beräknas som medelvärdet för respektive valutakurs avläst varje onsdag under perioden den 12 september 2012 till den 10 oktober 2012.

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 5 oktober 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 260-290 procent.

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

## SPAX Stora värdebolag Serie C - BAS

### Allmänt

Serie C är en aktieindexobligation med ca 4 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 sexton globala värdebolag. Värdebolag är bolag vars aktier värderas lågt i förhållande till bolagets vinst, försäljning, eget kapital eller utdelning. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 13-14.

### 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 baseras på respektive akties stängningskurs avläst på startdagen den 6 oktober 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 9 oktober 2012

t o m 9 oktober 2013. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 13 avläsningsstillfällen 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 70 och 80 procent. Varje aktie ingår i korgen med 1/16-del av sin justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 16 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 oktober 2013.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 5 oktober 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 65-80 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

### Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (10.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 22 oktober 2013. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade

### Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling med justering för aktier vars värdeutveckling överstiger 75 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 70 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 5 obligationer à 10.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs <sup>2)</sup>	Procentuell utveckling	Justerad Värdeutveckling	Utveckling vid beräkning av korgens slutvärde
1	58,25	105,50	81%	75%	75%
2	69,50	155,00	123%	75%	75%
3	53,00	79,50	50%		50%
4	336,00	550,00	64%		64%
5	104,50	98,50	-6%		-6%
6	112,00	169,00	51%		51%
osv tom 16					
Korgens utveckling			<b>60,5%</b>		
Korgens Slutvärde					<b>51,5%<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 9 oktober 2013 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 75 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 70 och 80 procent.

<sup>2)</sup> Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 9 oktober 2012 t o m 9 oktober 2013.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 70 procent <sup>2)</sup>)</b>	
	Slutvärde <sup>1)</sup>
Aktiekorg	+25%
Avkastning: $50.000 \times 70\%^2) \times 25\% = 8.750$ kronor (15,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 8.750 = 58.750$ kronor (3,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 70 procent <sup>2)</sup>)</b>	
	Slutvärde <sup>1)</sup>
Aktiekorg	+50%
Avkastning: $50.000 \times 70\%^2) \times 50\% = 17.500$ kronor (33,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 17.500 = 67.500$ kronor (7,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 70 procent <sup>2)</sup>)</b>	
	Slutvärde <sup>1)</sup>
Aktiekorg	-10%
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).	
<p><sup>1)</sup> Slutvärde fastställs på slutdagen den 9 oktober 2013 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 75 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 70 och 80 procent</p> <p><sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 5 oktober 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 65-80 procent.</p> <p><sup>3)</sup> Negativt slutvärde åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.</p>	

## SPAX Stora värdebolag Serie D - MAX

### Allmänt

Serie D är en aktieindexobligation med ca 4 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 sexton globala värdebolag. Värdebolag är bolag vars aktier värderas lågt i förhållande till bolagets vinst, försäljning, eget kapital eller utdelning. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 13-14.

### 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 på startdagen den 6 oktober 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 9 oktober 2012 till 9 oktober 2013. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 13 avläsningsstillfällen 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 70 och 80 procent. Varje aktie ingår i korgen med 1/16-del av sin justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 16 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 oktober 2013.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 5 oktober 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 130-160 procent. Skulle marknadsrännorna 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 (10.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 22 oktober 2013. Placeraren riskerar således 1.000 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 75 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 145 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 11.000 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs <sup>2)</sup>	Procentuell utveckling	Justerad Värde-utveckling	Utveckling vid beräkning av korgens slutvärde
1	58,25	105,50	81%	75%	75%
2	69,50	155,00	123%	75%	75%
3	53,00	79,50	50%		50%
4	336,00	550,00	64%		64%
5	104,50	98,50	-6%		-6%
6	112,00	169,00	51%		51%
osv tom 16					
Korgens utveckling			<b>60,5%</b>		
Korgens Slutvärde					<b>51,5%<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 9 oktober 2013 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 75 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 70 och 80 procent.

<sup>2)</sup> Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 9 oktober 2012 till 9 oktober 2013.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 145 procent <sup>2)</sup>)</b>		Slutvärde <sup>1)</sup>
Aktiekorg		+25%
Avkastning: $50.000 \times 145\%^2) \times 25\% = 18.125$ kronor (22,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 18.125 = 68.125$ kronor (5,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 145 procent <sup>2)</sup>)</b>		Slutvärde <sup>1)</sup>
Aktiekorg		+50%
Avkastning: $50.000 \times 145\%^2) \times 50\% = 36.250$ kronor (54,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 36.250 = 86.250$ kronor (11,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 145 procent <sup>2)</sup>)</b>		Slutvärde <sup>1)</sup>
Aktiekorg		-10%
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> Slutvärde fastställs på slutdagen den 9 oktober 2013 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 75 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 70 och 80 procent

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 5 oktober 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 130-160 procent.

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



## SPAX Vatten 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 BNP Paribas Global Water Excess Return Index 15 (EUR), ett aktieindex som innehåller bolag med verksamhet inom vattenhantering. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 15-16.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Startvärde fastställs utifrån aktieindex stängningsvärde den 7 oktober 2009. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden fr o m 2 oktober 2013 t o m 2 oktober 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 aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 2 oktober 2014.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 5 oktober 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 55-70 procent. Skulle marknadsrätterna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

### Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (10.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 oktober 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 aktieindex värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 60 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 5 obligationer à 10.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 60 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
BNP Paribas Global Water Excess Return Index 15 (EUR)	120,00	150,00	+25%
Avkastning: $50.000 \times 60\% \times 25\% = 7.500$ kronor (13,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 7.500 = 57.500$ kronor (2,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 60 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
BNP Paribas Global Water Excess Return Index 15 (EUR)	120,00	180,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 60\% \times 50\% = 15.000$ kronor (28,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 15.000 = 65.000$ kronor (5,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 60 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
BNP Paribas Global Water Excess Return Index 15 (EUR)	120,00	108,00	-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 aktieindex stängningskurs en gång i månaden under perioden 2 oktober 2013 t o m 2 oktober 2014. <sup>2)</sup> Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 5 oktober 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 55-70 procent. <sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst betalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

## SPAX Vatten 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 BNP Paribas Global Water Excess Return Index 15 (EUR), ett aktieindex som innehåller bolag med verksamhet inom vattenhantering. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 15-16.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Startvärde fastställs utifrån aktieindex stängningsvärde den 7 oktober 2009. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från 2 oktober 2013 till 2 oktober 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 aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 2 oktober 2014.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 5 oktober 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 95-115 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

### Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (10.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 oktober 2014. Placeraren riskerar således 1.000 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 aktieindex värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 105 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 11.000 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 105 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
BNP Paribas Global Water Excess Return Index 15 (EUR)	120,00	150,00	+25%
Avkastning: $50.000 \times 110\%^2 \times 25\% = 13.125$ kronor (13,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 13.125 = 63.125$ kronor (2,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 105 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
BNP Paribas Global Water Excess Return Index 15 (EUR)	120,00	180,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 110\%^2 \times 50\% = 26.250$ kronor (36,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 26.250 = 76.250$ kronor (6,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 105 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
BNP Paribas Global Water Excess Return Index 15 (EUR)	120,00	108,00	-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 aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden 2 oktober 2013 till 2 oktober 2014.

<sup>2)</sup> Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 5 oktober 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 95-115 procent.

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

---

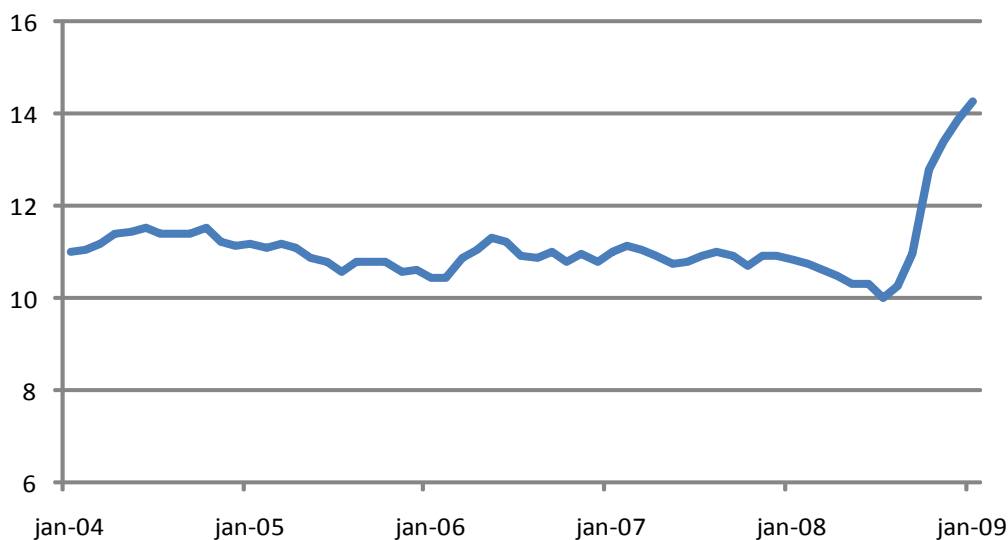
---

## Beskrivning av underliggande värden

### Valutakorg Råvaruvalutor

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

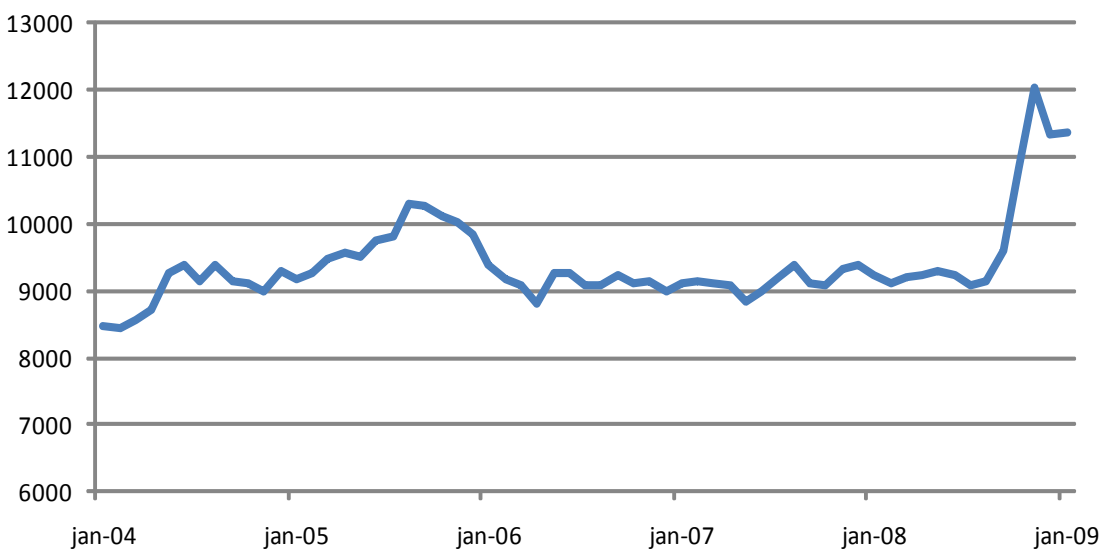
#### Kursutveckling för USD/MXN



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

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

#### Kursutveckling för USD/IDR



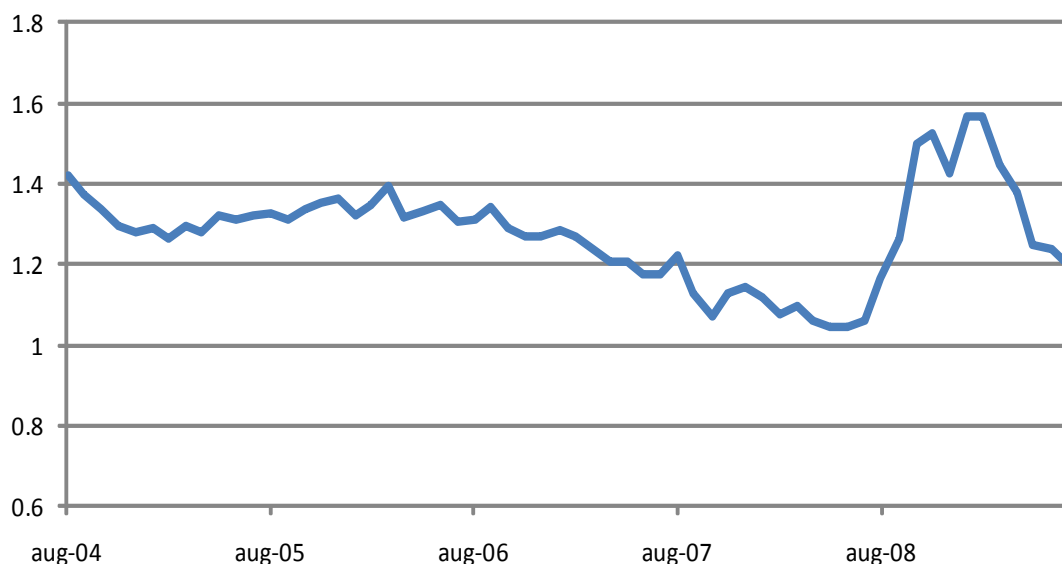
Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

---

---

Kursutvecklingen för valutaparet amerikanska dollar mot australiensiska dollar uttrycks på valutamarknaden som AUD/USD, d v s antal amerikanska dollar per en australiensiska dollar. För att likställa beräkningarna av de olika valutaparen i SPAX Råvaruvalutor reverseras marknadskursen AUD/USD till USD/AUD genom att dividera 1 med marknadskursen. I diagrammet nedan visar således en fallande kurva att valutan förstärks mot amerikanska dollarn (det krävs färre australiska dollar för att köpa en amerikansk dollar) och en stigande kurva att valutan stärkts mot amerikanska dollar.

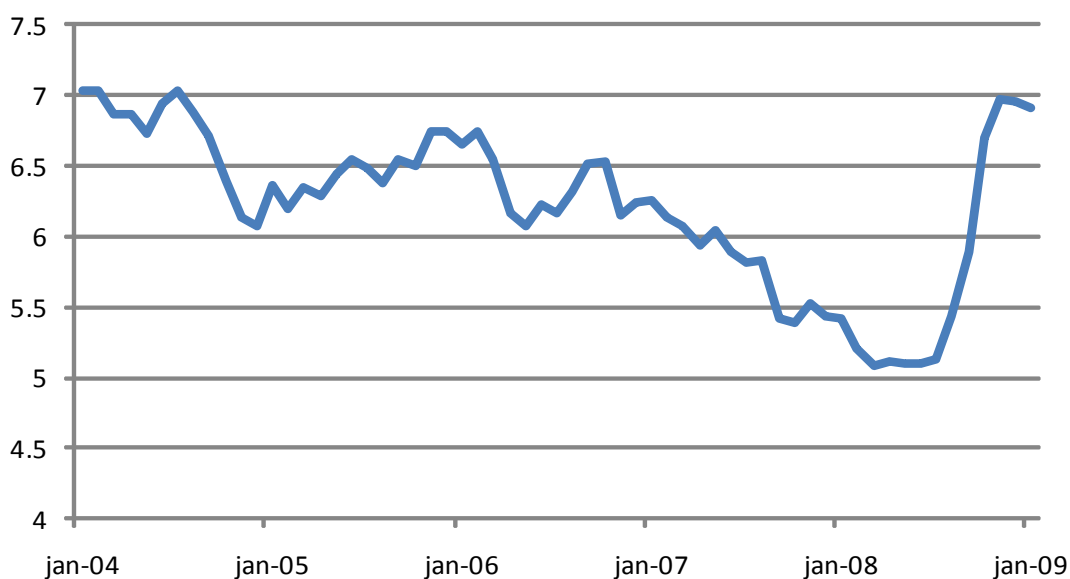
#### Kursutveckling för USD/AUD



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

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

#### Kursutveckling för USD/NOK



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

---

---

## Aktiekorg - Stora värdebolag

### Abbott Laboratories

Abbott Laboratories utvecklar, tillverkar och säljer ett brett sortiment av medicintekniska produkter och tjänster. Bolagets produkter omfattar läkemedel, näringsmässiga-, diagnostiska- och kärrelaterade produkter. Abbott marknadsför sina produkter världen över via dotterbolag och distributörer.

### Alstom S.A.

Alstom S.A. verkar inom marknaden för kraftproduktion och järnvägstransport. Koncernen erbjuder ett brett utbud av lösningar för järnvägssektorn, från spårvagnar till höghastighetståg. Alstom tillhandahåller också integrerade kraftverk och tillhörande tjänster och utrustning för en rad olika energikällor och erbjuder tekniska lösningar för att eliminera föroreningar och minska utsläppen.

### AT&T

AT & T Inc. är ett holdingbolag för kommunikation. Bolaget erbjuder, genom sina dotterbolag och filialer, telefoni, trådlös- och övrig datakommunikation, Internet och meddelandetjänster, IP-baserad och satellit-TV, säkerhetstjänster, telekommunikationsutrustning, katalogreklam och publicering.

### AU Optronics Corp.

AU Optronics Corp tillverkar och marknadsför plasmaskaärmar (PDPs), TFT och LCD-skärmar. Företaget säljer sina produkter i Taiwan och exporterar över hela världen.

### BG Group plc

BG Group plc är specialiserat inom prospektering, produktion, överföring och distribution av gas, olja och flytande naturgas. Koncernen utvecklar, äger och driver gaseldade kraftverk.

### Coach, Inc.

Coach, Inc. designar, tillverkar och marknadsför främst lädervaror. Företagets produkter inkluderar handväskor, portföljer, övriga accessoarer, väskor, reseffekter, läderjackor och handskar. Tillsammans med en licensierad partner erbjuder Coach även klockor, skor, möbler och glasögon.

### Daimler AG

Daimler AG utvecklar, tillverkar, distribuerar och säljer ett brett sortiment av fordonskomponenter, främst personbilar, lastbilar, skåpbilar och bussar. Bolaget ger också ekonomiska och andra tjänster i samband med sin bilverksamhet.

### GDF Suez

GDF Suez erbjuder ett komplett utbud av naturgas och annan energi i hela världen. GDF producerar, handlar, transporterar, lagrar och distribuerar naturgas och erbjuder energi-, klimat- och termiska ingenjörstjänster.

### General Electric Company

General Electric Company är ett diversifierat teknologiföretag som erbjuder media och finansiella tjänster. Företaget erbjuder produkter och tjänster inom allt från flygplansmotorer, elproduktion, vattenhantering och säkerhetsteknik, inom medicinsk bildbehandling, företags- och konsumentfinansiering, medie- och industriprodukter. General Electric bedriver verksamheten globalt.

### Hutchinson Whampoa Limited

Hutchison Whampoa Limited är ett diversifierat företag. Bolaget driver, genom sina dotterbolag, verksamhet inom områdena hamnar och tillhörande tjänster, telekommunikation och e-handel, fastigheter och hotell, detaljhandel och tillverkningsindustri, energi, infrastruktur, finansiering och investeringar.

### International Power plc

International Power plc är ett internationellt kraftbolag. Bolaget producerar också sötvatten genom avsaltning av saltvatten, produktion och distribution av ånga, fjärrvärme via kraftvärme, gastransporter och förnybar energi.

### Roche Holding AG

Roche Holding AG utvecklar och tillverkar läkemedel och diagnostiska produkter. Bolaget tillverkar receptbelagda läkemedel inom områdena hjärt-och kärlsjukdomar, infektionssjukdomar, autoimmuna och sjukdomar i andningsvägarna, dermatologi, metabola sjukdomar, onkologi, transplantation och det centrala nervsystemet.

---

---

## **Aktiekorg - Stora värdebolag**

### **Siemens AG**

Siemens AG tillverkar ett brett sortiment av industri-och konsumentprodukter. Företaget bygger lokomotiv, trafikkontrollsystem, fordons elektronik och driver elektriska kraftverk. Siemens tillhandahåller också offentliga och privata kommunikationsnät, datorer, kontrollsystem för byggnationer, medicinsk utrustning samt elektriska komponenter. Företaget är verksamt över hela världen.

### **ThyssenKrupp AG**

ThyssenKrupp AG tillverkar industriella komponenter. Bolaget tillverkar valsade platt- och gjutstål, bildelar, hissar och rulltrappor, verktygsmaskiner, lager, övriga metallprodukter och plaster, utvecklar och förvaltar fastigheter och designar och bygger fabriker.

### **United Technologies Corporation**

United Technologies Corporation tillhandahåller produkter och tjänster till kunder inom flyg-och byggindustrin i världen. Bolagets produkter omfattar flygmotorer, hissar och rulltrappor, värme-och luftkonditioneringssystem, helikoptrar, flygsystem, bränsleceller och brand- och säkerhetsutrustning.

### **Veolia Environnement**

Veolia Environnement bedriver varu- och kollektivtrafik. Bolaget levererar dricksvatten, tillhandahåller avfallshantering, förvaltar och underhåller värme- och luftkonditioneringssystem samt driver järnvägs- och transportsystem.

---

---

## BNP Paribas Global Water Excess Return Index 15 (EUR)

BNP Paribas Global Water Excess Return Index 15 (EUR)<sup>1)</sup> beräknas och publiceras av BNP Paribas. Det är ett riskkontrollerat index vars syfte är att spegla utvecklingen för bolag som på olika sätt förväntas påverkas positivt av världens ökade behov av vatten i kombination med begränsade vattenresurser.

Riskkontrollen innebär att indexvärdet påverkas mer eller mindre än korgen av ingående aktier beroende på korgens kursrörlighet (20 dagars volatilitet). När volatiliteten uppgår till 15 procent ska indexexponeringen vara 100 procent mot korgens kursförändring. Den 19 augusti 2009 var exponeringen 111 procent, vilket innebär att indexvärdet påverkas 1,11 gånger korgens värdeutveckling. Maximal exponering är 200 procent. Om volatiliteten överstiger 15 procent kommer indexexponeringen att vara lägre än 100 procent, vilket innebär att korgens värdeutveckling får mindre utslag i indexutvecklingen.

Urvalet av bolag som ingår i index sker bland bolag med verksamhet i vattenindustrin. Först exkluderas bolag med lågt marknadsvärde och låg omsättning på aktiemarknaden. Resterande bolag genomgår en urvalsprocess där olika parametrar åsätts poäng och de bolag med högst poäng ingår i index. Index omvikts två gånger per år, per den sista bankdagen i mars och september.

Aktiens omsättning på börsen (likviditet) och bolagets marknadsvärde erhåller 0, 3 eller 4 poäng där högsta poäng erhålls om marknadsvärdet överstiger 3 miljarder USD och den genomsnittliga omsättningen på börsen överstiger 25 miljoner USD.

Hur stor andel av bolagens vinst som är kopplat till vatten utgör andra området som poängsätts. 1-4 poäng kan erhållas och för att erhålla fyra poäng krävs att mer än 75% av bolagets vinst kan härledas till affärsverksamhet inom området vatten.

Som tredje parameter ingår ekonomiska fundamenta som t ex bolagens tillväxt. 4, 3, 2 eller 1 poäng kan erhållas och högre tillväxt ger bättre poäng.

Sedan bolagen poängsatts väljs mellan 5-50 bolag att ingå i Global Water Index. Varje bolag har en indexvikt i relation till sin sammanlagda poängsumma. Dock kan inget bolag ingå med en högre vikt än 20% på dagen för ombalansering.

Sedan omvikningen den 31 mars 2009 ingår sammanlagt 19 bolag från 7 olika länder. Vid omvikningen ingick bolag hemmahörande i USA 46,9%, England 19,3%, Frankrike 11,7% och Japan 6,9%. Segmentet distribution ingick med ca 51%, behandling (t ex utrustning för rening) 31% och infrastruktur 18%.

De fyra största bolagen, som hade en vikt motsvarande 6,9% vardera, är Kurita Water Industries Ltd (Japan, behandling), Nalco Holding Co (USA, behandling), Aqua America Inc (USA, distribution), Tetra Tech Inc (USA, infrastruktur). Det femte största bolaget var Veolia Environment (Frankrike, distribution) som hade en vikt motsvarande 6,2% av index.

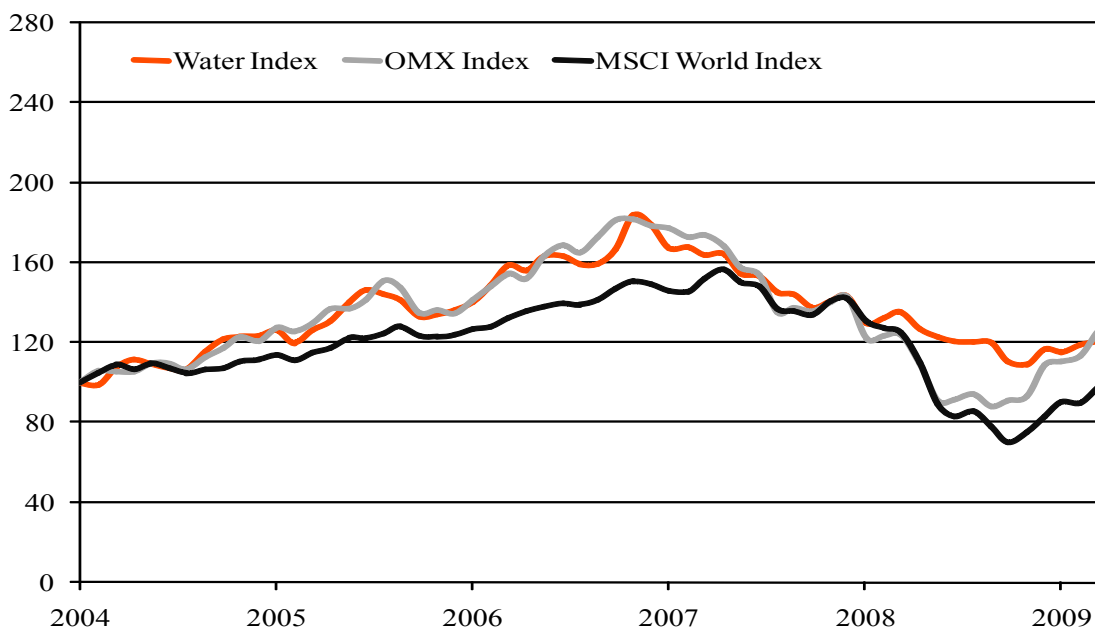
Index startade med värde 100,00 den 30 september 2004 och den 18 augusti 2009 noterades index till 122,009 vilket är en minskning med ca 0,5 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2005-2008 har varit ca +21 +25, -6 och -22 procent.

<sup>1)</sup> Excess Return mäter avkastning över den riskfria räntan.

	Water	OMX	MXWO
Genomsnittlig årsavkastning:	3.47	1.07	- 2.17
Kursrörlighet (procent):	15.53	26.17	19.60
Informationskvot:	0.26	0.21	- 0.02
Maximal uppgång 1mån (procent):	14.11	21.44	21.44
Maximal nedgång 1mån (procent):	-14.49	- 31.21	-31.21

Källa BNP Paribas

#### Kursutveckling för BNP Paribas Global Water Excess Return Index 15 (EUR)



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 30 september 2004 till och med 11 augusti 2009. Indexutvecklingen före den 25 februari 2008 har beräknats i enlighet med indexreglerna och aktiekursernas faktiska utveckling. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Källa: Bloombergs

#### BNP Paribas Global Water Excess Return Index 15 (EUR)

Ingen transaktion har i något avseende sponsrats, godkänts, sålts eller marknadsförts av en BNP Paribas ("Indexsponsor"). Indexsponsorn gör inga utfästelser, vare sig uttryckligen eller underförstått, varken vad gäller näbara resultat till följd av användningen av relevant Index och/eller vad gäller nivåer för relevant Index vid viss tidpunkt eller visst datum eller i övrigt. Varken något Index eller någon Indexsponsor skall hållas ansvarig(t) (vare sig vid oaktsamhet eller i övrigt) för något fel i relevant Index och relevant Indexsponsor har inte gentemot någon person någon underrättelseskyldighet avseende fel däri.

Ingen Indexsponsor gör någon utfästelse, vare sig uttryckligen eller underförstått, vad gäller lämpligheten av köp eller övertagandet av risk i samband med Transaktionen. Ingen av parterna skall ha några rättigheter eller krav gentemot någon Indexsponsor i händelse av att ett Index inte publiceras eller för eventuella fel vid dess beräkning eller på någon annan grund i förhållande till något Index, dess framställande, nivåer eller beståndsdelar. Ingen av parterna skall ansvara gentemot annan part för någon Indexsponsors handling eller underlåtenhet att handla i samband med beräkningen, justeringen eller vidmakthållandet av relevant Index. Ingen av parterna har någon anknytning till eller kontroll över något Index eller relevant Indexsponsor eller någon kontroll över beräkningen, sammansättningen eller spridningen av något Index.

Indexsponsorn ansvarar inte för någon justering eller ändring i metodiken som används vid beräkningen av Index. Indexsponsorn har ingen förpliktelse att fortsätta beräkningen, publiceringen eller spridningen av Indexet och kan inte hållas ansvarig för uppskjutande eller avbrott vid beräkningen av Indexet. Indexsponsorn friskriver sig från allt ansvar i samband med Indexets nivå vid varje given tidpunkt och kan inte hållas ansvarig för förlust som direkt eller indirekt kan hänföras till Indexet.



---

## 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 ifyllt anmälningssedel skall senast den 30 september 2009 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. 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 5 oktober 2009 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,5 procent beräknat på placerat belopp.

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 2 oktober 2009 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 7 oktober 2009.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 2 oktober 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

Med beaktande av kapitalskyddet bör en investering i serie A och B ses på ca tre års sikt, en investering i serie C och D bör ses på fyra års sikt och en investering i serie E och F bör ses på fem års sikt.

Obligationerna kommer att vara upptagna till handel på reglerad marknad och Banken kommer löpande att ställa köpkurser, vilket möjliggör för innehavare att realisera en vinst om värdeutvecklingen för placeringen blir gynnsam. När så är möjligt kommer Banken även att ställa säljkurser under löptiden. Bankens åtagande att ställa köp- och säljkurs gäller under normala marknadsförhållanden. Kurserna är relaterade till återstående löptid, rådande ränteläge i Sverige och utomlands och värdeutvecklingen för de olika 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: SWEORV01

Serie B: SWEORV02

Serie C: SWEOSB01

Serie D: SWEOSB02

Serie E: SWEOH2O3

Serie F: SWEOH2O4

## 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 och B gäller att om marknadsläget fram till den 5 oktober 2009 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 90 procent för Serie A och lägst 230 procent för Serie B ej kan lämnas, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie C och D gäller att om marknadsläget fram till den 5 oktober 2009 skulle utvecklas så att justeringsfaktorn ej kan fastställas till lägst 1,6 (d v s 60 procent i maximal värdeökning per aktie) och en deltagandegrad på lägst 50 procent för Serie C och lägst 100 procent för Serie D ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågakvarande serie inte att fullföljas.

För Serie E och F gäller att om marknadsläget fram till den 5 oktober 2009 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 50 procent för Serie E och lägst 85 procent för Serie F ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågakvarande 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

- 24 augusti - 30 september 2009 Anmälningssperiod.
- 2 oktober 2009, kl 07:00 Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
- 5-7 oktober 2009 Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande villkor för ytterligare information.
- 5 oktober 2009 Avräkningsnotor utsänds
- 5 oktober 2009 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande
- 7 oktober 2009 Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
- 8 oktober 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.
- 8 oktober 2009 Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se [www.swedbank.se/spax](http://www.swedbank.se/spax)).
- 10 oktober 2012 Fastställande av valutakorgens utveckling för serie A och B.
- 23 oktober 2012 Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A och B.
- 9 oktober 2013 Fastställande av justerad slutkurs för respektive aktie för Serie C och D.
- 22 oktober 2013 Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för Serie C och D.
- 2 oktober 2014 Fastställande av indexutveckling för Serie E och F.
- 21 oktober 2014 Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie E och F.

---

---

## Skatteaspekter

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

### Inkomstskatt

#### Serie C, D, E och F

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 A och B

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 kapitalvinsterna, får underskottet inte dras av mot övriga inkomster utan får istället sparas och dras av mot framtida kapitalvinster. Särskilda regler gäller vid yrkesmässig handel med värdepapper, dvs. då dessa anses utgöra lagerförråd.

## KOMPLETTERANDE VILLKOR

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

### Lån

545, serie A och 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 en valutakorg och skall uppgå till det högsta av:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x Korgvärde; eller

b) noll (0).

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startvärde fastställs;
"Korgvärde"	$(1/4 \times U1) + (1/4 \times U2) + (1/4 \times U3) + (1/4 \times U4)$ ;
"Noteringsdag"	dag då valutakurs noteras eller enligt Bankens bestämmande på annat sätt kan fastställas för beräkning av Spotkurs;
"Spotkurs"	<ol style="list-style-type: none"><li>1. valutakursen USD/MXN, uttryckt som antal MXN (mexikanska pesos) per en USD (amerikansk dollar),</li><li>2. valutakursen USD/IDR, uttryckt som antal IDR (indonesiska rupia) per en USD (amerikansk dollar),</li><li>3. valutakursen USD/AUD, uttryckt som antal AUD (australiensiska dollar) per en USD (amerikansk dollar),</li><li>4. valutakursen USD/NOK, uttryckt som antal NOK (norska kronor) per en USD (amerikansk dollar),</li></ol> vid fastställande av Spotkurs1-4 kommer Banken att avläsa de på valutamarknaden använda fixeringskurserna för respektive valuta så som dessa vid viss tidpunkt publiceras;
"Startvärde"	den av Banken fastställda Spotkursen för respektive valuta den 6 oktober 2009. Om denna dag inte är Noteringsdag för relevant Spotkurs eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det aritmetiska medelvärdet för respektive Spotkurs den 12 september 2012, 19 september 2012, 26 september 2012, 3 oktober 2012 samt den 10 oktober 2012. Om någon av dessa dagar inte är noteringsdag eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger eller annan föregående eller efterföljande dag som Banken bestämmer i enlighet med vid var tid gällande marknadspraxis;

"U1", "U2",  
"U3", "U4"

respektive Spotkurs procentuella utveckling beräknat enligt formeln (Startvärde-Slutvärde)/Startvärde, där U1 betecknar USD/MXN, U2 betecknar USD/IDR, U3 betecknar USD/AUD och U4 betecknar USD/NOK.

### Justeringar

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

### MTN

Obligation.

### Valörer

Nominellt SEK 10.000, eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 50.000.

### Återbetalningsdag

Den 23 oktober 2012, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

### Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkupongskonstruktion.

### Upptagande till handel på reglerad marknad

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

### ISIN-kod

Serie A: SE0002975151  
Serie B: SE0002975169

## Lån

545, 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 en korg av Aktier och skall uppgå till:

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs"	den handelsplats på vilken, enligt Bankens bedömning, Aktie vid var tid huvudsakligen handlas, och som visas i nedanstående informationssystem kod/sida, eller annat system kod/sida som Banken väljer att sätta i dess ställe;
"Aktier"	aktier av nedanstående aktieslag som ingår i placeringen. Om Banken väljer att avläsa kurs på annan handelsplats, kan annat system kod/sida än nedan angivna komma att användas: <ol style="list-style-type: none"><li>Abbott Laboratories som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ABT UN,</li><li>Alstom S.A. som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ALO FP,</li><li>AT&amp;T Inc. som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod T UN,</li><li>AU Optronics Corp. som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2409 TT,</li><li>BG Group plc som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BG/ LN,</li><li>Coach, Inc. som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod COH UN,</li><li>Daimler AG som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod DAI GY,</li><li>GDF Suez som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod GSZ FP,</li><li>General Electric Company som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod GE UN,</li><li>Hutchison Whampoa Limited som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 13 HK,</li><li>International Power plc som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod IPR LN,</li><li>Roche Holding AG som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ROG VX,</li><li>Siemens AG som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SIE GY,</li><li>ThyssenKrupp AG som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod TKA GY,</li><li>United Technologies Corporation som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod UTX UN,</li><li>Veolia Environnement som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod VIE FP,</li></ol>

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken den 5 oktober 2009;
"Justerad Slutkurs"	för varje Aktie 1-16 det lägsta av Slutkurs och Startkurs x Justeringsfaktor;
"Justeringsfaktor"	1,7 eller den högre faktor som Banken fastställer den 5 oktober 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 6 oktober 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 1-16 det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs den 9:e i varje månad från och med den 9 oktober 2012 till och med den 9 oktober 2013. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, äger Banken rätt men inte skyldighet att fastställa detta värde utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Aktie och för vilken tillförlitlig kursättning saknas;
"Slutvärde"	summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-16 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Justerad Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på startdagen uppgår till 16.

---

**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 10.000, eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 50.000.

**Återbetalningsdag**

Den 22 oktober 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 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 C: SE0002975177

Serie D: SE0002975185

**Lån**  
545, 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 Aktieindex 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:

"Aktieindex"	BNP Paribas Global Water Excess Return Index 15 (EUR) (Bloomberg kod: BNPIWAER Index);
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startvärde fastställs;
"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;
"Noteringsdag"	dag då Aktieindex stängningsvärde kalkyleras och publiceras;
"Startvärde"	det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex den 7 oktober 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 Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 2:a i varje månad från och med den 2 oktober 2013 till och med den 2 oktober 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 Aktieindex 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, 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 kursättning saknas.

### Justeringar

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller 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 10.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 50.000.

### Återbetalningsdag

Den 21 oktober 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 nollkupongskonstruktion.

### Upptagande till handel vid reglerad marknad

Ja.

### ISIN-Kod

Serie E: SE0002975193

Serie F: SE0002975201

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 21 augusti 2009  
Swedbank AB (publ)