

Slutliga Villkor Lån 551

Swedbank ABs

SPAX Lån 551

Fyrspann - Återbetalningsdag 2011-12-20
Serie A (SWEOFYR15) - MAX (sidan 4)
Emissionskurs 103 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Europa Trygghet - Återbetalningsdag 2012-12-18
Serie B (SWEOEU120) - PLUS (sidan 5)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 104 - 107 procent.
(fastställs 2009-12-02)

BRIC - Återbetalningsdag 2012-12-18
Serie C (SWEOBRI3) - MAX (sidan 6)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Råvaruvalutor - Återbetalningsdag 2012-12-18
Serie D (SWEORV05) - BAS (sidan 7)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie E (SWEORV06) - MAX (sidan 8)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Kinesisk växtkraft - Återbetalningsdag 2013-12-17
Serie F (SWEOKVK01) - BAS (sidan 9-10)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie G (SWEOKVK02) - MAX (sidan 10-11)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Råvarustrategi - Återbetalningsdag 2014-12-16
Serie H (SWEORS29) - BAS (sidan 12)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie I (SWEORS30) - MAX (sidan 13)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Stora värdebolag - Återbetalningsdag 2014-12-16
Serie J (SWEOSB05) - BAS (sidan 14-15)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie K (SWEOSB06) - MAX (sidan 15-16)
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 551, serie A-K 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 551, serie A-K under Bankens MTN-program och skall läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Prospektet finns att tillgå på Bankens hemsida (www.swedbank.se/prospekt) och kan även rekvideras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

RISKFAKTORER

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

CENTRAL INFORMATION

Lånets konstruktion innebär att Banken har iklätt sig ett åtagande som avviker från traditionell upplåning. Banken har härigenom påtagit sig en risk som Banken måste hantera aktivt. Beroende på hur väl Banken lyckas med detta uppkommer en riskhanteringsmarginal. Riskhanteringsmarginalen skall även täcka Bankens kostnader för exempelvis licenser kopplade till lånet, anslutning till Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) och upptagande till handel på reglerad marknad. Sedan samtliga kostnader erlagts kvarstår ett överskott eller underskott vid löptidens slut som utgör Bankens resultat för lånet. Baserat på historiska värden för 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 551, SERIE A-K,
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 K, 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 30-38). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 551. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida (www.swedbank.se/prospekt) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en anmälningsedel eller gör en anmälan genom Telefon- och

Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 1 december 2009 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 27). Minsta investering för Serie B, D, F, H och J är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie A är fem obligationer à 1.030 kronor (5.150 kronor) och för Serie C, E, G, I och K 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 under normala marknadsförhållanden löpande att ställa köpkurser. Placeraren kan därför sälja hela eller delar av sitt innehav under lånets löptid till gällande marknadskurs. Om möjligt kommer även säljkurser att ställas, se även avsnitt Marknad på sidan 27. 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 Fyrspann Serie A – MAX

Allmänt

Serie A är en aktieindexobligation med ca 2 års löptid och som emitteras till 103 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av kursutvecklingen för fyra aktier på den svenska aktiemarknaden avläst vid två tillfällen under löptiden. De ingående aktierna är ABB Ltd, Hennes & Mauritz B, Nokia Oyj och Volvo B. De ingående aktierna beskrivs närmare på sidan 17.

Avkastning

Aktiekurserna avläses efter ett respektive två år och eventuell avkastning utbetalas på återbetalningsdagen. På respektive avläsningsdag jämförs varje akties stängningskurs med dess startkurs. Om samtliga aktier har en stängningskurs som är högre än respektive akties startkurs erläggs en kupong på indikativt 9-12 procent

avseende detta avläsningstillfälle. Eventuella kuponger utbetalas på återbetalningsdagen. Om en eller fler aktier har en stängningskurs som är lägre än sin startkurs erläggs ingen kupong avseende detta avläsningstillfälle. Startkurs är aktiernas stängningskurser på startdagen den 2 december 2009.

Återbetalning

Oberoende av respektive akties utveckling återbetalar Banken som lägst obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 20 december 2011. Placeraren riskerar således 30 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 kupongen antagits till 10,5 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.030 kronor (51.500 kronor) och investeringen behålls under hela löptiden. Effekten av skatter har exkluderats i nedanstående beräkningar.

Exempel 1

Aktie	Startkurs ¹⁾	Slutkurs avläsningsdag 1 ²⁾	Slutkurs avläsningsdag 2 ²⁾
ABB	120,00	115,00	130,00
HM B	380,00	370,00	390,00
Nokia	110,00	120,00	120,00
Volvo B	50,00	60,00	60,00
Kupong ³⁾		0,0%	10,5%

Avkastning: $50.000 \times 10,5\% = 5.250$ kronor (5,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 5.250 = 55.250$ kronor (2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2

Aktie	Startkurs ¹⁾	Slutkurs avläsningsdag 1 ²⁾	Slutkurs avläsningsdag 2 ²⁾
ABB	120,00	125,00	130,00
HM B	380,00	400,00	390,00
Nokia	110,00	130,00	120,00
Volvo B	50,00	55,00	60,00
Kupong ³⁾		10,5%	10,5%

Avkastning: $50.000 \times 21,0\% = 10.500$ kronor (15,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 10.500 = 60.500$ kronor (7,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3

Aktie	Startkurs ¹⁾	Slutkurs avläsningsdag 1 ²⁾	Slutkurs avläsningsdag 2 ²⁾
ABB	120,00	100,00	110,00
HM B	380,00	400,00	310,00
Nokia	110,00	130,00	100,00
Volvo B	50,00	90,00	90,00
Kupong ³⁾		0,0%	0,0%

Avkastning: 0 kronor (-4,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

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

¹⁾ Startkurs är respektive akties officiella stängningskurs den 2 december 2009.

²⁾ Slutkurs är respektive akties stängningskurs den 7 december 2010 (avläsningsdag 1) och 7 december 2011 (avläsningsdag 2).

³⁾ Kupong att utbetalas på återbetalningsdagen.

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 Euro-STOXX50[®] månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli den av Banken den 2 december 2009 fastställda förutbestämda lägsta avkastningen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 18.

Lägsta avkastning

Den förutbestämda lägsta avkastningen, som torde komma att fastställas inom intervallet 4-7 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning inom intervallet 0,8-1,8 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 2 december 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 (1.040-1.070 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 18 december 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 104-107 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

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

Exempel på beräkning av ackumulerad negativ indexutveckling.

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

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

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

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

Maximal avkastning ³⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning ⁴⁾	Återbetalt belopp	Årseffektiv avkastning inkl courtage
40%	-15%	25%	62 500 kronor	7,1%
40%	-25%	15%	57 500 kronor	4,2%
40%	-50%	5,5% ⁴⁾	52 750 kronor	1,3% ⁴⁾

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 2 december 2009.

⁴⁾ Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den förutbestämda lägsta avkastningen fastställs avkastningen till den förutbestämda avkastningen. Förutbestämda lägsta avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 2 december 2009.

SPAX BRIC Serie C - MAX

Allmänt

Serie C är en aktieindexobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index EUR (ER), ett riskjusterat index med exponering mot de fyra tillväxtländerna Brasilien, Ryssland, Indien och Kina. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 19-20.

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 3 december 2009. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden fr o m 5 juni 2012 t o m 5 december 2012. Det är sålunda index värde vid vart och ett av dessa 7 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 5 december 2012.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 2 december 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 70-90 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 index utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 18 december 2012. 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 aktieindex värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 80 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	210,00	262,50	+25%
Avkastning: $50.000 \times 80\%^2 \times 25\% = 10.000$ kronor (7,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 10.000 = 60.000$ kronor (2,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	210,00	315,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 80\%^2 \times 50\% = 20.000$ kronor (25,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 20.000 = 70.000$ kronor (7,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	210,00	189,00	-10 % ³⁾
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).			
¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av index värde en gång i månaden under perioden 5 juni 2012 t o m 5 december 2012. ²⁾ Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 2 december 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 70-90 procent. ³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst betalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

SPAX Råvaruvalutor Serie D – BAS

Allmänt

Serie D 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 likaviktad korg av valutor från fyra råvaruproducerande länder mot den amerikanska dollarn (USD). Den historiska utveckling för respektive valuta beskrivs utförligare på sid 21-22.

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 3 december 2009 och medelvärde av spotkursen avläst varje onsdag under perioden fr o m 7 november 2012 t o m 5 december 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 2 december 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 130-140 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 (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 18 december 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 135 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 5 obligationer à 10.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling ¹⁾	100,00	110,00	+10%
Avkastning: $50.000 \times 135\%^2) \times 10\% = 6.750$ kronor (11,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 6.750 = 56.750$ kronor (3,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling ¹⁾	100,00	120,00	+20%
Avkastning: $50.000 \times 135\%^2) \times 20\% = 13.500$ kronor (25,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 13.500 = 63.500$ kronor (7,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling ¹⁾	100,00	95,00	-5%
Avkastning: $0^3)$ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Valutakorgutvecklingen baseras på respektive valutapars slutvärde. Slutvärdet beräknas som medelvärdet för respektive valutakurs avläst varje onsdag under perioden den 7 november 2012 till den 5 december 2012.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 2 december 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 130-140 procent.

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

SPAX Råvaruvalutor Serie E – MAX

Allmänt

Serie E 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 likaviktad korg av valutor från fyra råvaruproducerande länder mot den amerikanska dollarn (USD). Den historiska utvecklingen för respektive valuta beskrivs utförligare på sid 21-22.

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 3 december 2009 och medelvärdet av spotkursen avläst varje onsdag under perioden från 7 november 2012 till 5 december 2012. Det är sålunda valutakurserna vid vart och ett av dessa 5 avläsningstill-

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

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 2 december 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 320-350 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 (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 18 december 2012. 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 antaganden om valutakorgens utveckling samt en antagen deltagandegrad på 335 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 11.000 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling ¹⁾	100,00	110,00	+10%
Avkastning: $50.000 \times 335\%^2 \times 10\% = 16.750$ kronor (19,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 16.750 = 66.750$ kronor (6,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling ¹⁾	100,00	120,00	+20%
Avkastning: $50.000 \times 335\%^2 \times 20\% = 33.500$ kronor (49,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 33.500 = 83.500$ kronor (14,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Valutakorgutveckling ¹⁾	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).			
¹⁾ Valutakorgutvecklingen baseras på respektive valutapars slutvärde. Slutvärdet beräknas som medelvärdet för respektive valutakurs avläst varje onsdag under perioden den 7 november 2012 till den 5 december 2012.			
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 2 december 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 320-350 procent.			
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst betalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

SPAX Kinesisk växtkraft Serie F - BAS

Allmänt

Serie F 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 åtta bolag verksamma på den kinesiska marknaden. Dessa bolag förväntas dra nytta av den växande kinesiska inhemska konsumtionen. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 23.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen baseras på respektive akties stängningskurs avläst på startdagen den 3 december 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 4 december 2012 t o m 4 december 2013. 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

70 och 80 procent. Varje aktie ingår i korgen med 1/8-del av sin justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 8 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 4 december 2013.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 2 december 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 65-75 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 17 december 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 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 ²⁾	Procentuell utveckling	Justering med hänsyn till fastställd maximal värdeutveckling	Justerad värdeutveckling för beräkning av korgens slutvärde
1	8,06	16,2	101%	75%	75%
2	85,3	83,08	-3%		-3%
3	6,91	15,1	119%	75%	75%
4	17,26	22,33	29%		29%
5	3,98	7,05	77%	75%	75%
6	4,52	6,01	33%		33%
7	22	37,8	72%		72%
8	146,5	135,72	-7%		-7%
Korgens utveckling			53%		
Korgens Slutvärde					44%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 4 december 2013 som summan av samtliga ingående aktieslags justerade 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.

²⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 4 december 2012 t o m 4 december 2013.

Exempel 1:	Slutvärde ¹⁾
Aktiekorg	+25%
Avkastning: $50.000 \times 70\%^2) \times 25\% = 8.750$ kronor (15,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 8.750 = 68.750$ kronor (3,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 2:	Slutvärde ¹⁾
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).	
Exempel 3:	Slutvärde ¹⁾
Aktiekorg	-10%
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<p>¹⁾ Slutvärde fastställs på slutdagen den 4 december 2013 som summan av samtliga ingående aktieslags justerade 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>²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 2 december 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 65-75 procent.</p> <p>³⁾ Negativt slutvärde åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.</p>	

SPAX Kinesisk växtkraft Serie G - MAX

Allmänt

Serie G 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 åtta bolag verksamma på den kinesiska marknaden. Dessa bolag förväntas dra nytta av den växande kinesiska inhemska konsumtionen. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 23.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst på startdagen den 3 december 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 4 december 2012 t o m 4 december 2013. 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 70 och 80 procent. Varje aktie ingår i korgen med 1/8-del av sin justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 8 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 4 december 2013.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 2 december 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 130-150 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 (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 17 december 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 exempel på korgens utveckling med justering för aktier vars värdeutveckling överstiger 75 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdetändringar av korgen och antagen deltagandegrad 140 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 11.000 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Justering med hänsyn till fastställd maximal värdeutveckling	Justerad värdeutveckling för beräkning av korgens slutvärde
1	8,06	16,2	101%	75%	75%
2	85,3	83,08	-3%		-3%
3	6,91	15,1	119%	75%	75%
4	17,26	22,33	29%		29%
5	3,98	7,05	77%	75%	75%
6	4,52	6,01	33%		33%
7	22	37,8	72%		72%
8	146,5	135,72	-7%		-7%
Korgens utveckling			53%		
Korgens Slutvärde					44%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 4 december 2013 som summan av samtliga ingående aktieslags justerade 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.

²⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 4 december 2012 t o m 4 december 2013.

Exempel 1:	Slutvärde ¹⁾
Aktiekorg	+25%
Avkastning: $50.000 \times 140\%^2) \times 25\% = 17.500$ kronor (20,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 17.500 = 67.500$ kronor (4,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 2:	Slutvärde ¹⁾
Aktiekorg	+50%
Avkastning: $50.000 \times 140\%^2) \times 50\% = 35.000$ kronor (52,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 35.000 = 85.000$ kronor (11,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 3:	Slutvärde ¹⁾
Aktiekorg	-10%
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
¹⁾ Slutvärde fastställs på slutdagen den 4 december 2013 som summan av samtliga ingående aktieslags justerade 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 75 och 85 procent	
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 2 december 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 130-150 procent.	
³⁾ Negativt slutvärde åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.	

SPAX Råvarustrategi Serie H - BAS

Allmänt

Serie H är en råvaruobligation 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 24.

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 slutvärde den 2 december 2009. Råvaruindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av råvaruindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från och med 3 december 2013 till och med 3 december 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. Efter som slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slut-

värdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar index stängningsvärde på slutdagen den 3 december 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 2 december 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 65-75 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 index utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 16 december 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 index värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 70 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Comm-PASS Index	950,00	1 187,50	+25%
Avkastning: $50.000 \times 70\%^2) \times 25\% = 8.750$ kronor (15,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 8.750 = 58.750$ kronor (3,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Comm-PASS Index	950,00	1 425,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 70\%^2) \times 50\% = 17.500$ kronor (33,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 17.500 = 67.500$ kronor (5,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Comm-PASS Index	950,00	855,00	-10 % ³⁾
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av index värde en gång i månaden under perioden 3 december 2013 till och med 3 december 2014. ²⁾ Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 2 december 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 65-75 procent. ³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst betalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

SPAX Råvarustrategi Serie I - MAX

Allmänt

Serie I är en råvaruobligation 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 24.

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 2 december 2009. Råvaruindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av råvaruindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från och med 3 december 2013 till och med 3 december 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 index stängningsvärde på slutdagen den 3 december 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 2 december 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 110-125 procent. Skulle marknadsrätorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden 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 16 december 2014. Placerraren 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 index värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 115 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Comm-PASS Index	950,00	1 187,50	+25%
Avkastning: $50.000 \times 115\%^2 \times 25\% = 14.375$ kronor (15,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 14.375 = 64.375$ kronor (2,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Comm-PASS Index	950,00	1 425,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 115\%^2 \times 50\% = 28.750$ kronor (41,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 28.750 = 78.750$ kronor (6,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Comm-PASS Index	950,00	855,00	-10 % ³⁾
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av index värde en gång i månaden under perioden 3 december 2013 till och med 3 december 2014.

²⁾ Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 2 december 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 110-125 procent.

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

SPAX Stora värdebolag Serie J - BAS

Allmänt

Serie J 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 16 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 25-26.

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 3 december 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 3 december 2013 till 3 december 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 1/16-

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 3 december 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 2 december 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 90-110 procent. Skulle marknadsrörelserna 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 16 december 2014. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling med justering för aktier vars värdeutveckling överstiger 80 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 100 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Justering med hänsyn till fastställd maximal värdeutveckling	Justerad värdeutveckling för beräkning av korgens slutvärde
1	58,25	105,50	81%	80%	80%
2	69,50	155,00	123%	80%	80%
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			60,5%		
Korgens Slutvärde					53,2%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 3 december 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags justerade värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 80 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 75 och 85 procent.

²⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 3 december 2013 till 3 december 2014.

Exempel 1:	Slutvärde ¹⁾
Aktiekorg	+25%
Avkastning: $50.000 \times 100\%^{2)} \times 25\% = 12.500$ kronor (23,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 12.500 = 62.500$ kronor (4,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 2:	Slutvärde ¹⁾
Aktiekorg	+50%
Avkastning: $50.000 \times 100\%^{2)} \times 50\% = 25.000$ kronor (47,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 25.000 = 75.000$ kronor (8,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 3:	Slutvärde ¹⁾
Aktiekorg	-10%
Avkastning: $0^3)$ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<p>¹⁾ Slutvärde fastställs på slutdagen den 3 december 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags justerade 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</p> <p>²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 2 december 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 90-110 procent.</p> <p>³⁾ Negativt slutvärde åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.</p>	

SPAX Stora värdebolag Serie K - MAX

Allmänt

Serie K 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 16 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 25-26.

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 3 december 2009 och slutkursen beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 3 december 2013 t o m 3 december 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 1/16-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 3 december 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 2 december 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 150-180 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 (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 16 december 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 165 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 11.000 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Justering med hänsyn till fastställd maximal värdeutveckling	Justerad värdeutveckling för beräkning av korgens slutvärde
1	58,25	105,50	81%	80%	80%
2	69,50	155,00	123%	80%	80%
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			60,5%		
Korgens Slutvärde					53,2%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 3 december 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags justerade värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 80 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 75 och 85 procent.

²⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 3 december 2013 t o m 3 december 2014.

Exempel 1:	Slutvärde ¹⁾
Aktiekorg	+25%
Avkastning: $50.000 \times 165\%^2) \times 25\% = 20.625$ kronor (26,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 20.625 = 70.625$ kronor (4,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 2:	Slutvärde ¹⁾
Aktiekorg	+50%
Avkastning: $50.000 \times 165\%^2) \times 50\% = 41.250$ kronor (63,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 41.250 = 91.250$ kronor (10,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 3:	Slutvärde ¹⁾
Aktiekorg	-10%
Avkastning: $0^3)$ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
¹⁾ Slutvärde fastställs på slutdagen den 3 december 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags justerade värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 80 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 75 och 85 procent	
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 2 december 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 150-180 procent.	
³⁾ Negativt slutvärde åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.	

Beskrivning av underliggande värden

Aktier Fyrspann

ABB

ABB är ett kraft- och automationsföretag med verksamheten indelad i fem affärsområden:

- * Power Products: Nyckelkomponenter för överföring och distribution av elektrisk energi.
- * Power Systems: Nyckelfärdiga system och tjänster för kraftöverförings- och distributionsnät samt kraftanläggningar.
- * Automation Products: Energieffektiva produkter för produktivitetsökning, som motorer, drivsystem och generatorer. Slutkunder finns främst inom industrin samt energi- och byggnadssektorn.
- * Process Automation: Integrerade lösningar för styrning och optimering. Kunderna finns bland annat inom olja, gas, kemi och läkemedel.
- * Robotics: Försäljning av industrirobotar och tillhörande mjukvara, utrustning och tjänster. Kunder finns till exempel inom bil- och förpackningsindustrin.

ABB:s största marknad är Europa, som står för knappt hälften av omsättningen.

För mer information se www.abb.com

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 marknaden, Sverige är näst störst, tätt följd av Storbritannien. För mer information se www.hm.com.

Nokia Oy

Nokia är ett telekommunikationsföretag inom mobiltelefoni och digitala trådlösa och stationära telekommunikations-system. 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.

Volvo

Volvokoncernen tillverkar lastbilar, bussar, anläggningsmaskiner, drivsystem för marina och industriella applikationer samt komponenter för flygmotorer. Volvo tillhandahåller också finansiella tjänster till sina kunder.

Verksamheten är indelad i sex affärsområden:

- * Lastbilar: Tillverkning och försäljning av lastbilar under varumärkena Volvo Lastvagnar, Renault Trucks, Nissan Diesel och Mack Trucks. Står för två tredjedelar av koncernens omsättning.
- * Anläggningsmaskiner: Tillverkning av maskiner för anläggningsarbete och närliggande branscher.
- * Bussar: Tillverkning av stadsbussar, linjebussar, turistbussar och chassier.
- * Volvo Penta: Motorer och drivsystem för fritids- och yrkesbåtar samt för industriella applikationer, som generatoraggregat och vattenpumpar.
- * Volvo Aero: Komponenter till flygplansmotorer och rymdraketer samt tjänster för flygbranschen.
- * Financial Services: Verksamhet inom kund- och återförsäljarfinansiering.

För mer information se www.volvogroup.com

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 och noteras i Euro.

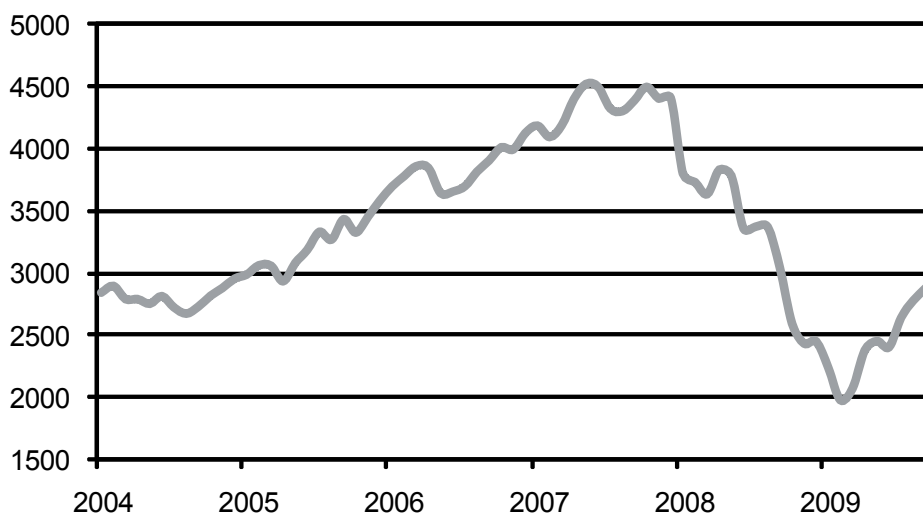
De aktier som finns ingår representerar 17 av sammanlagt 19 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2009-10-27) har TOTAL (6,1%), BCO Santander (6,0%), och Telefonica (5,0%). Av de 17 sektorer som finns representerade i index (2009-10-27) är de tre

mest betydande Bank (21,8%), Infrastruktur (11,0%) och Telekommunikation (9,9%). Av de 7 länder som finns (2009-10-27) är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50® är de största Frankrike (35,1%), Tyskland (26,3%) och Spanien (16,6%).

Dow Jones EURO STOXX 50® började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 15 oktober 2009 noterades index till 2 934,34 vilket är en ökning med ca 19,9 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2004-2008 har varit ca +7, +21, +15, +7 och -44 procent.

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

Kursutveckling för Dow Jones EuroSTOXX 50®



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 15 oktober 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 tajming, 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.

S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index EUR (ER)

S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index EUR (ER) är ett riskjusterat excess return index som baseras på kursutvecklingen och kursrörligheten (volatiliteten) för S&P BRIC 40 (EURO) Index, ett aktieindex som består av aktier och depåbevis för de 40 största och mest likvida brasilianska, ryska, indiska och kinesiska bolagen. Ett gemensamt namn som används för de ingående marknaderna är BRIC. Bolagen som ingår i aktieindex måste vara noterade på något av de utvecklade börserna såsom Hong Kong-börsen, Londonbörsen, Nasdaq eller New York-börsen.

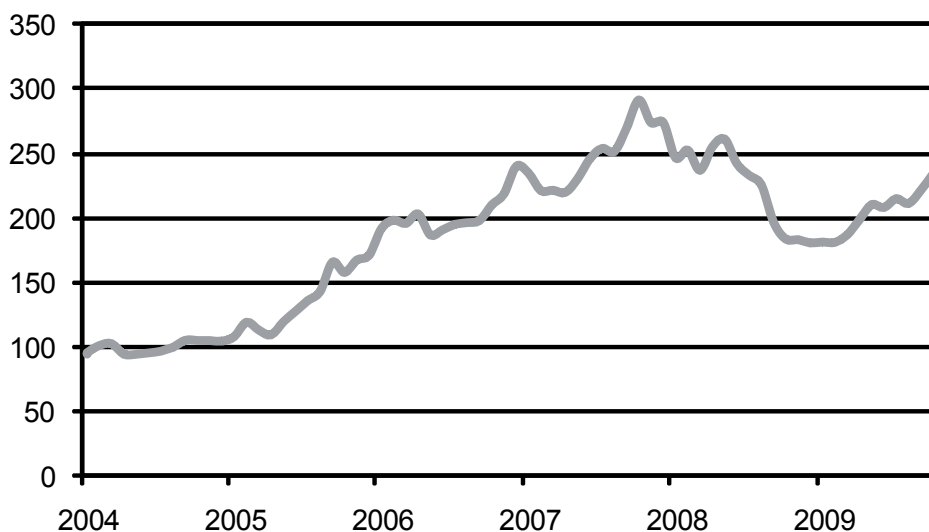
Det riskjusterade indexet baseras på utvecklingen och kursrörligheten (volatiliteten) de senaste 21 handelsdagarna. Riskjusteringen sker genom att den dagligen beräknade volatiliteten för de senaste 21 handelsdagarna sätts i relation till volatilitetsmålet 18 procent. Kvoten volatilitetsmål / realiserad volatilitet bestämmer hur stor del av denna dags kursutveckling för S&P BRIC 40 som ska påverka det riskjusterade indexet. När realiserad volatilitet är högre än volatilitetsmålet påverkas det riskjusterade indexet mindre av den dagliga förändringen av S&P BRIC 40 och när realiserad volatilitet är lägre än volatilitetsmålet

påverkas det riskjusterade indexet mer än den dagliga förändringen av S&P BRIC 40 Detta gäller såväl när S&P BRIC 40 utvecklas positivt som negativt.

Den maximala exponeringen mot den dagliga förändringen som det riskjusterade indexet kan ha mot S&P BRIC 40 är 150 procent. Excess return innebär att index mäter avkastning över den riskfria räntan.

S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index EUR (ER) började beräknas den 17 november 2008 och åsattes då värdet 181,2664, indexvärden före detta datum har beräknats i enlighet med indexreglerna och aktiemarknadens faktiska utveckling. Den 15 oktober 2009 noterades index till 234,04 vilket är en ökning med ca 29,3 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2004-2008 har beräknats till ca +10, +63, +40, +14 och -34 procent. Indexutvecklingen före den 17 november 2008 är teoretiskt framräknad.

Kursutveckling för S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 15 oktober 2009. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Indexutvecklingen före den 17 november 2008 har beräknats i enlighet med indexreglerna och aktiemarknadens faktiska utveckling.

S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index EUR (ER) forts.

“SPAX BRIC are not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's, a division of Standard & Poor's Financial Services, LLC ("S&P"). Standard & Poor's does not make any representation or warranty, express or implied, to the owners of SPAX BRIC or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in SPAX BRIC particularly or the ability of S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index to track general stock market performance. S&P's only relationship to Swedbank AB (publ) ("Swedbank") is the licensing of certain trademarks and trade names of S&P and of S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index, which indices are determined, composed and calculated by S&P without regard to Swedbank or SPAX BRIC. S&P has no obligation to take the needs of Swedbank or the owners of SPAX BRIC into consideration in determining, composing or calculating the S&P500. S&P is not responsible for and have not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of SPAX BRIC to be issued or in the determination or calculation of the equation by which SPAX BRIC are to be converted into cash. S&P has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of SPAX BRIC.

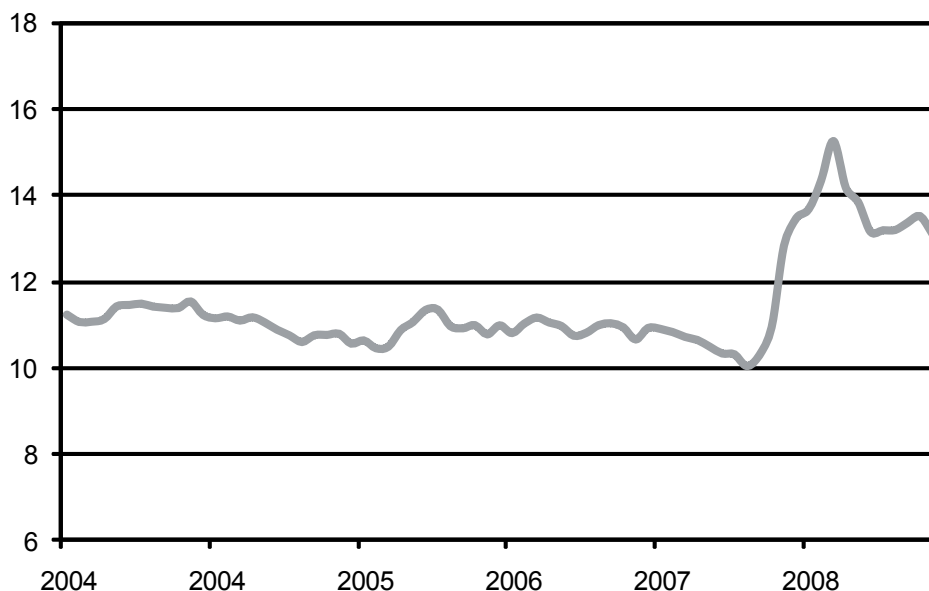
S&P DOES NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND S&P SHALL HAVE NO LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR INTERRUPTIONS THEREIN. S&P MAKES NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY SWEDBANK, OWNERS OF SPAX BRIC OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. S&P MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL S&P HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

"Standard & Poor's®", "S&P®", " S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index ", "Standard & Poor's 500" are trademarks of Standard & Poor's Financial Services, LLC and have been licensed for use by Swedbank.

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.

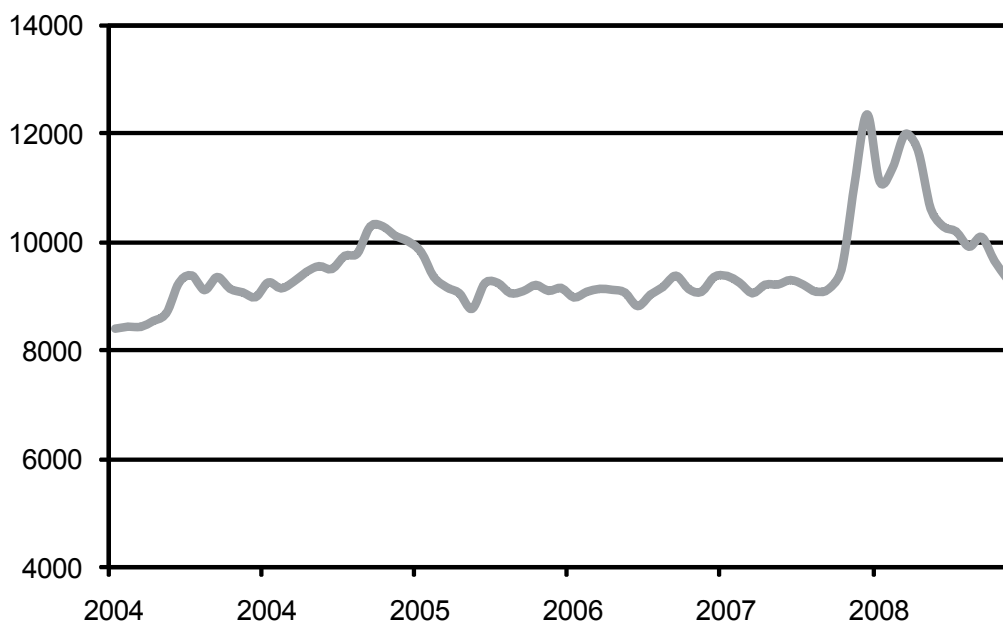
Kursutveckling för USD/MXN



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 15 oktober 2009. 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



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 15 oktober 2009. 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.

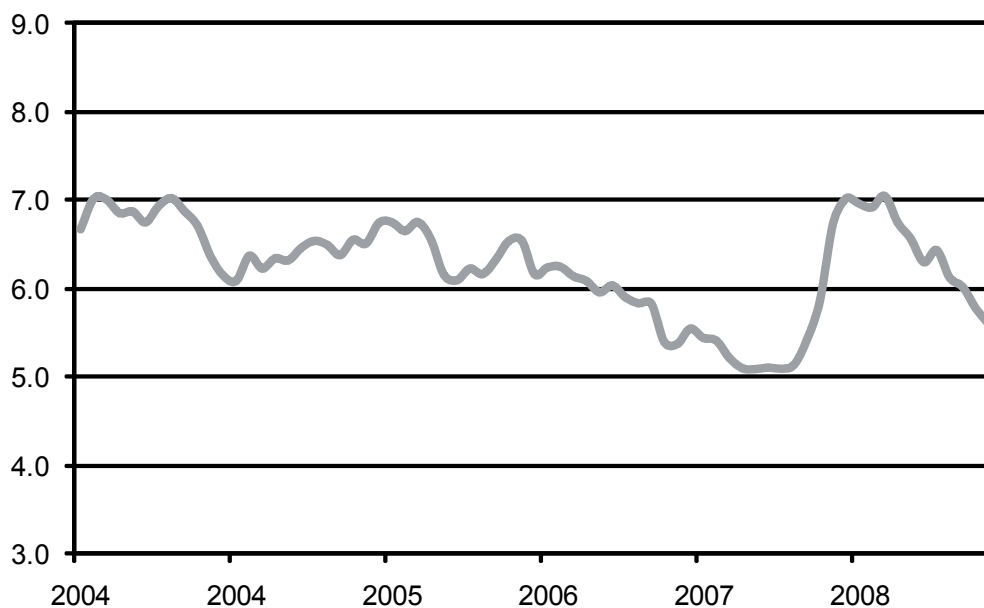
Kursutveckling för USD/AUD



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 15 oktober 2009. 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



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 15 oktober 2009. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Aktiekorg - Kinesisk växtkraft

Belle International Holdings Limited

Belle International Holdings Limited säljer damskor. Bolaget driver butiker i Kina, Hongkong, Macau och USA.

BYD Company Limited

BYD Company Limited, utvecklar, tillverkar och säljer genom sina dotterbolag batterier, som används till mobiltelefoner, trådlösa telefoner, elektriska verktyg och andra typer av bärbar elektronisk utrustning. Bolaget tillverkar och säljer också bilar, batteridrivna bilar och cyklar.

China Construction Bank Corporation

China Construction Bank Corporation erbjuder ett komplett sortiment av banktjänster och andra finansiella tjänster till privatpersoner och företagskunder. Bankens tjänster omfattar retailbanking, International Settlement, projektfinsiering och kreditkortstjänster.

China Overseas Land & Investment Limited

China Overseas Land & Investment Limited, utvecklar och investerar i fastigheter, konstruktioner byggnader, de investerar i värdepapper, och infrastrukturprojekt. Företaget erbjuder också civilingenjörstjänster, fastighetsförmedling och förvaltningstjänster.

Denway Motors Limited

Denway Motors Limited, tillverkar, monterar och handlar med motorfordon, fordonsutrustning och reservdelar. Bolaget tillverkar och säljer också ljudutrustning.

Lenovo Group Limited

Lenovo Group Limited, tillverkar och säljer persondatorer och handdatorer under varumärket Lenovo. Företaget tillhandahåller även Internettjänster och IT-tjänster.

Li Ning Company Limited

Li Ning Company Limited utvecklar, tillverkar, distribuerar och säljer sportskor, kläder och tillbehör för sport och fritidsaktiviteter.

Tencent Holdings Limited

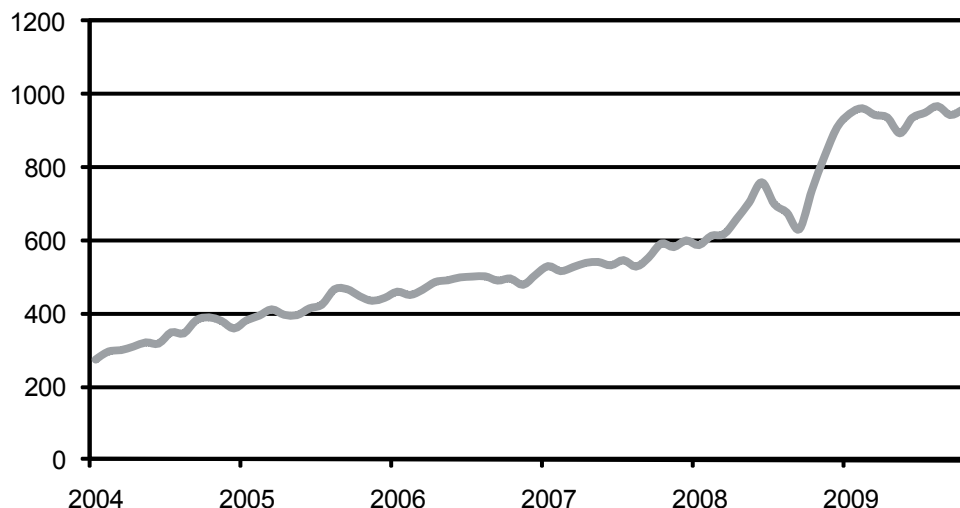
Tencent Holdings Limited tillhandahåller Internet, mobil- och telekommunikationstjänster i Kina. Bolaget har en chatt-community i Kina. Tencent erbjuder också online annonseringstjänster.

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 15 oktober 2009 noterades index till 958,95 vilket är en ökning med ca 5,3 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.

Kursutveckling för Comm-PASS Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 15 oktober 2009. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Indexutvecklingen före den 20 april 2009 har beräknats i enlighet med indexreglerna och råvarumarknadens faktiska utveckling.

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.

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 avsättning 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, trafik-kontrollsystem, fordonselektronik 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 Coporation

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, helikop-trar, flygsystem, bränsleceller och brand- och säkerhetsutrustning.

Veolia Environnement

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

Emissionsvolym

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

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifyllt anmälningssedel skall senast den 27 november 2009 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 28 november 2009 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefon- och Internetbanken kan göras senast söndagen den 29 november 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 2 december 2009 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,5 procent 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 1 december 2009 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 4 december 2009.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 1 december 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 ses på ca två års sikt, en investering i serie B, C, D och E bör ses på tre års sikt, en investering i serie F och G bör ses på fyra års sikt och H, I, J och K 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: SWEOFYR15
Serie B: SWEOEU120
Serie C: SWEOBRI3
Serie D: SWEORV05
Serie E: SWEORV06
Serie F: SWEOKVK01
Serie G: SWEOKVK02
Serie H: SWEORS29
Serie I: SWEORS30
Serie J: SWEOSB05
Serie K: SWEOSB06

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 2 december 2009 skulle utvecklas så att den årliga kupongen inte kan fastställas till 7 procent eller högre, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie B gäller att om marknadsläget fram till den 2 december 2009 skulle utvecklas så att den maximala avkastningen inte kan fastställas till lägst 25 procent, kommer emissionen av serie B inte att fullföljas.

För Serie C gäller att om marknadsläget fram till den 2 december 2009 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 60 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av Serie C inte att fullföljas.

För Serie D och E gäller att om marknadsläget fram till den 2 december 2009 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 100 procent för Serie D och lägst 280 procent för Serie E ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågakarande serie inte att fullföljas.

För Serie F och G gäller att om marknadsläget fram till den 2 december 2009 skulle utvecklas så att justeringsfaktorn ej kan fastställas till lägst 1,65 (d v s 65 procent i maximal värdeökning per aktie) samt att en deltagandegrad inte kan fastställas till lägst 55 procent för Serie F och lägst 110 procent för Serie G, kommer emissionen av ifrågakarande serie inte att fullföljas.

För Serie H och I gäller att om marknadsläget fram till den 2 december 2009 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 55 procent för Serie H och lägst 95 procent för Serie I ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågakarande serie inte att fullföljas.

För Serie J och K gäller att om marknadsläget fram till den 2 december 2009 skulle utvecklas så att justeringsfaktorn ej kan fastställas till lägst 1,7 (d v s 70 procent i maximal värdeökning per aktie) samt att en deltagandegrad inte kan fastställas till lägst 75 procent för Serie J och lägst 130 procent för Serie K, kommer emissionen av ifrågakarande serie inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emission av viss serie om angivna faktorer för avkastningsberäkningen skulle bli högre än ovan sagda, men ändå så låga att en placering i vederbörande serie enligt Bankens bedömning inte framstår som en attraktiv placering. Banken förbehåller sig vidare rätten att helt eller delvis inställa emissionen av detta lån eller viss serie om sådana omständigheter i övrigt inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra lånets eller viss series framgångsrika genomförande. Uppgift om inställd emission lämnas på begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

Tidplan

- 2 november - 27 november 2009 Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbank gäller den 28 november respektive 29 november 2009.
- 1 december 2009, kl 07:00 Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
- 2 december 2009 Avräkningsnotor utsänds
- 2 december 2009 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande
- 2-3 december 2009 Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive Serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande villkor för ytterligare information.
- 4 december 2009 Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
- 7 december 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.
- 7 december 2009 Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive Serie samt Seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
- 7 december 2010 Fastställande av stängningskurser avseende avläsningstillfälle 1 för Serie A.
- 7 december 2011 Fastställande av stängningskurser avseende avläsningstillfälle 2 för Serie A.
- 20 december 2011 Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för Serie A.
- 5 december 2012 Fastställande av summa negativ indexutveckling för Serie B, fastställande av indexutveckling för Serie C samt fastställande av valutakorgens utveckling för Serie D och E.
- 18 december 2012 Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för Serie B samt utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för Serie C, D och E.
- 4 december 2013 Fastställande av justerad slutkurs för respektive aktie för Serie F och G.
- 17 december 2013 Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för Serie F och G.
- 3 december 2014 Fastställande av indexutveckling för Serie H och I samt fastställande av justerad slutkurs för respektive aktie för Serie J och K.
- 16 december 2014 Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för Serie H, I, J och K.

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, F, G, J och K

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 D, E, H och I

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

551, 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 1 + Kupong 2)

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;
"Aktier"	aktier av nedanstående aktieslag som ingår i placeringen. Om Banken väljer att avläsa kurs på annan handelsplats, kan annat system kod/sida än nedan angivna komma att användas: <ol style="list-style-type: none">1. ABB Ltd (Börskod: ABB),2. Hennes & Mauritz B (Börskod: HM B),3. Nokia (Börskod: NOKI SEK),4. Volvo B (Börskod: VOLV B);
"Avläsningsdag 1"	den 7 december 2010, eller om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Avläsningsdag 2"	den 7 december 2011, eller om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Kupong 1"	den av Banken på startdagen fastställda räntesatsen om stängningskursen för samtliga Aktier 1-4 på Avläsningsdag 1 är lika med eller högre än respektive Startkurs. I andra fall 0 (noll) procent;
"Kupong 2"	den av Banken på startdagen fastställda räntesatsen om stängningskursen för samtliga Aktier 1-4 på Avläsningsdag 2 är lika med eller högre än respektive Startkurs. I andra fall 0 (noll) procent;
"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

och 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 2 december 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.

Justeringar

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånets löptid som inverkar på någon Aktie såsom fondemission, sammanslagning eller uppdelning av aktie, emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt till teckning för bolagets aktieägare, annat erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller extraordinär kontant utdelning, fullföljd av offentligt erbjudande från utomstående part om förvärv av aktier i bolaget, tvångsinlösen, fusion, byte av noteringsvaluta, avregistrering eller upphörande av handel på Aktiebörs, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse, äger Banken rätt att besluta om sådana justeringar av ingående Aktier och Slutvärde samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 20 december 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 nollkupongs konstruktion.

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

ISIN-kod

SE0003051903

Lån

551, 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®, (Bloomberg kod: SX5E);
"Fast Avkastning"	4 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 från och till respektive Startdag till 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 $[(\text{Slutvärde} - \text{Startvärde}) / \text{Startvärde}]$ om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;
"Startdagar"	den 2:e i varje månad från och till den 2 december 2009 till och med den 2 november 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 2:e i varje månad från och till den 2 januari 2010 till och med den 2 november 2012 samt därutöver den 5 december 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 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 1.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5.000.

Återbetalningsdag

Den 18 december 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

SE0003051911

Lån

551, serie C

Kapitalbelopp

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

Avkastning

En MTNs avkastning, som erlaggs 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"	S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index EUR (ER) (Bloomberg kod: SPTR18EE);
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken den 2 december 2009;
"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"	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 öppethållandetiiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Startvärde"	det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex den 3 december 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 5:e i varje månad från den 5 juni 2012 till den 5 december 2012. Vid denna genomsnittsberäkning 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 genomsnittsberäkningen 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 kursställning 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 stängningsvärdet 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 18 december 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 löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

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

SE0003051929

Lån

551, serie D och E

Kapitalbelopp

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

Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen är relaterad till utvecklingen av en 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"

1. valutakursen USD/MXN, uttryckt som antal MXN (mexikanska pesos) per en USD (amerikansk dollar),
2. valutakursen USD/IDR, uttryckt som antal IDR (indonesiska rupia) per en USD (amerikansk dollar),
3. valutakursen USD/AUD, uttryckt som antal AUD (australiensiska dollar) per en USD (amerikansk dollar),
4. valutakursen USD/NOK, uttryckt som antal NOK (norska kronor) per en USD (amerikansk dollar),

vid fastställande av Spotkurs 1-4 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 3 december 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 7 november 2012, 14 november 2012, 21 november 2012, 28 november 2012 samt den 5 december 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 skäligen utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 18 december 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 D: SE0003051937

Serie E: SE0003051945

Lån

551, Serie F och G

Kapitalbelopp

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

Avkastning

En MTNs avkastning, som erlaggs 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 korgen. 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">Belle International Holdings som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 1880 HK,BYD CO Ltd-h som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 1211 HK,China Construction Bank-h som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 939 HK,China Overseas Land & Invest som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 688 HK,Denway Motors Limited som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 203 HK,Lenovo Group Ltd som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 992 HKLi Ning CO Ltd som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2331 HK,Tencent Holdings Ltd som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 700 HK,
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken den 2 december 2009;
"Justerad Slutkurs"	för varje Aktie 1-8 det lägsta av Slutkurs och Startkurs x Justeringsfaktor;
"Justeringsfaktor"	1,65 eller den högre faktor som Banken fastställer den 2 december 2009;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /terminskontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av relevant Aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;

"Noteringsdag"	för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörs. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;
"Startkurs"	för respektive Aktie den av Banken fastställda stängningskursen den 3 december 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 1-8 det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs den 4:e i varje månad från och med den 4 december 2012 till och med den 4 december 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 kurssättning saknas;
"Slutvärde"	summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-8 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Justerad Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på startdagen uppgår till 8.

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 17 december 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 nollkuponkonstruktion.

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

ISIN-kod

Serie F: SE0003051952

Serie G: SE0003051960

Lån

551, serie H och I

Kapitalbelopp

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

Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av 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 2 december 2009;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp, begränsning av handeln eller stängning av relevant marknadsplats 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 2 december 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 3:e i varje månad från och med den 3 december 2013 till och med den 3 december 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 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 16 december 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. 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 H: SE0003051978

Serie I: SE0003051986

Lån

551, Serie J och K

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 korgen. Om Banken väljer att avläsa kurs på annan handelsplats, kan annat system kod/sida än nedan angivna komma att användas: 1. Abbott Laboratories som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ABT US, 2. Alstom S.A. som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ALO FP, 3. AT&T Inc. som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod T US, 4. AU Optronics Corp. som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2409 TT, 5. BG Group plc som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BG/ LN, 6. Coach, Inc. som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod COH US, 7. Daimler AG som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod DAI GY, 8. GDF Suez som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod GSZ FP, 9. General Electric Company som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod GE UN, 10. Hutchison Whampoa Limited som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 13 HK, 11. International Power Plc som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod IPR LN, 12. Roche Holding AG som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ROG VX, 13. Siemens AG som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SIE GY, 14. ThyssenKrupp AG som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod TKA GY, 15. United Technologies Corporation som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod UTX US, 16. Veolia Environnement som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod VIE FP,

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken den 2 december 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 2 december 2009;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /terminskontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av relevant Aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörser. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;
"Startkurs"	för respektive Aktie den av Banken fastställda stängningskursen den 3 december 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 3:e i varje månad från och med den 3 december 2013 till och med den 3 december 2014. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, äger Banken rätt men inte skyldighet att fastställa detta värde utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Aktie och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas;
"Slutvärde"	summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-16 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 1.000, eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5.000.

Återbetalningsdag

Den 16 december 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 J: SE0003051994

Serie K: SE0003052000

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 30 oktober 2009
Swedbank AB (publ)