

Slutliga Villkor Lån 535

Swedbank ABs

SPAX Lån 535

Stege - Återbetalningsdag 2010-11-17
Serie A (SWEOST11) - MAX (sidan 4)
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Kronförstärkning - Återbetalningsdag 2011-05-25
Serie B (SWEOKF01) - MAX (sidan 5)
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Europa Trygghet - Återbetalningsdag 2012-05-23
Serie C (SWEOEU113) - PLUS (sidan 7)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 103 - 106 procent.
(fastställs 2009-05-06)

Multihedge - Återbetalningsdag 2013-05-22
Serie D (SWEOMH01) - BAS (sidan 8)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie E (SWEOMH02) - MAX (sidan 9)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Infrastruktur - Återbetalningsdag 2014-05-21
Serie F (SWEOINF9) - BAS (sidan 10-11)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie G (SWEOINF10) - MAX (sidan 11-12)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Nordiska bolag - Återbetalningsdag 2014-05-21
Serie H (SWEONB03) - BAS (sidan 13-14)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie I (SWEONB04) - MAX (sidan 14-15)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Slutliga Villkor

Medium Term Notes
Skuldebrev med ett nominellt värde per enhet
på mindre än 50 000 euro eller motvärdet i SEK
Slutliga Villkor för lån nr 535, serie A-I utgivet under
Swedbank AB:s (publ)
Program för Medium Term Notes

Definitioner i dessa Slutliga Villkor skall om inte annat särskilt anges ha den betydelse som anges i Bankens Prospekt offentliggjort den 1 december 2008 vilket utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för lån nr 535, serie A-I under Bankens MTN-program och skall läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

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

RISKFAKTORER

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

CENTRAL INFORMATION

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

INFORMATION OM LÅN 535, SERIE A-I,
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET SAMT UPPTAGANDE
TILL HANDEL OCH SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN
KRING HANDELN

Inbjudan

Inledning

Swedbank AB, nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av obligationer, nedan kallade Serie A till och med I, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera marknader. För Serie C 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 29-37). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 535. 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 5 maj 2009 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 26). Minsta investering för Serie C, D, F och H är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för A och B fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor) och för Serie E, G och I fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som kommer att upptas till handel på en reglerad marknad. Banken kommer löpande att ställa köpkurser. Placeraren kan därför sälja hela eller delar av sitt innehav under lånets löptid till gällande marknadskurs. Om möjligt kommer även säljkurser att ställas, se även avsnitt Marknad på sidan 26. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

Avkastning och återbetalning

SPAX Stege Serie A – MAX

Allmänt

Serie A är en aktieindexobligation med ca 1,5 års löptid och som emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för 20 av de största bolagen inom euroområdet och hur många av dessa bolags aktiekurser som på samtliga noteringsdagar under löptiden har en fastställd stängningskurs över ett brytpunktsvärde på indikativt 90 procent av respektive akties startkurs. Maximal avkastning är indikativt 25-35 procent. De ingående aktierna beskrivs närmare på sidan 16-17.

Avkastning

Avkastningen är beroende av hur många av de 20 aktierna som varje noteringsdag under löptiden har en fastställd stängningskurs som är högre än brytpunktsvärdet på indikativt 90 procent av startkursen. Startkursen är respektive akties stängningskurs den 6 maj 2009. För varje bolag som samtliga dagar under löptiden har en fastställd stängningskurs över brytpunktsvärdet ökar avkastningen med indikativt 1,25-1,75 procent. Maximal avkastning är således indikativt 25-35 procent.

Brytpunktsvärde

Brytpunktsvärde fastställs av Banken i samband med fixering av startkurs. Under nu rådande marknadsförhållanden skulle brytpunktsvärdet komma att fastställas till ca 90 procent av respektive akties startkurs. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,15 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 6 maj 2009 kan slutligt fastställt brytpunktsvärde avvika från indikerat värde.

Återbetalning

Oberoende av respektive akties utveckling återbetalar Banken som lägst obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 17 november 2010. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

I nedanstående exempel har brytpunktsvärde antagits vara 90 procent av startkursen och maximal avkastning har antagits till 30 procent, dvs varje aktie vars stängningskurs alltid fastställs till ett värde över brytpunktsvärdet påverkar korgen med 1,5 procent (30/20). Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.050 kronor (52.500 kronor) och investeringen behålls under hela löptiden. Effekten av skatter har exkluderats i nedanstående beräkningar.

Aktie	Startkurs	Lägsta fastställda stängningskurs	Brytpunktsvärde*	Del av Kupong***
1	71,70	68,90	64,53	1,5%
2	26,77	23,52	24,09	0%
3	44,14	42,25	39,73	1,5%
4	9,10	8,34	8,19	1,5%
5	35,07	35,07	31,56	1,5%
6	16,68	11,19	15,01	0%
7	28,20	26,60	25,38	1,5%
osv tom 20				
Avkastning om 16 bolags dagliga stängningskurser ej fastställts under eller lika med brytpunktsvärdet: $1,5\% \times 16 = 24\%$, vilket ger en avkastning med hänsyn tagen till courtage på 16,9% (10,8%**) $50.000 \times 24\% = 12.000$ kronor, återbetalat belopp: $50.000 + 12.000 = 62.000$ kronor				
Avkastning om 12 bolags dagliga stängningskurser ej fastställts under eller lika med brytpunktsvärdet: $1,5\% \times 12 = 18\%$, vilket ger en avkastning med hänsyn tagen till courtage på 11,3% (7,3%**) $50.000 \times 18\% = 9.000$ kronor, återbetalat belopp: $50.000 + 9.000 = 59.000$ kronor				
Avkastning om 8 bolags dagliga stängningskurser ej fastställts under eller lika med brytpunktsvärdet: $1,5\% \times 8 = 12\%$, vilket ger en avkastning med hänsyn tagen till courtage på 5,6% (3,6%**) $50.000 \times 12\% = 6.000$ kronor, återbetalat belopp: $50.000 + 6.000 = 56.000$ kronor				
* Antaget Brytpunktsvärde på 90 procent av startvärdet är indikativt och fastställs på startdagen den 6 maj 2009.				
** Årseffektiv avkastning med hänsyn tagen till courtage				
*** Antagen maximal kupong på 30 procent, dvs varje aktie vars kurs alltid fastställs till ett värde över brytpunkten påverkar korgen med 1,5 procent (30/20). Kupongen är indikativ och fastställs på startdagen den 6 maj 2009.				

SPAX Kronförstärkning Serie B – MAX

Allmänt

Serie B är en valutaobligation med ca 2 års löptid och som emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen baseras på utvecklingen för valutorna schweiziska franc, euro och norska kronor, samtliga mot den svenska kronan. Den historiska utveckling för de tre valutaparen åskådliggörs i diagram på sid 18-19.

Avkastning

Avkastningen är kopplad till de tre valutaparen schweiziska franc/svenska kronor (CHF/SEK), euro/svenska kronor (EUR/SEK) och norska kronor/svenska kronor (NOK/SEK). Respektive valutapar avläses separat och för vart och ett gäller att den svenska kronan ska förstärkas, dock inte så mycket att valutakursen någon dag är lägre än den fastställda brytpunktskursen för valutan. En lägre valutakurs innebär att den svenska kronan stärks eftersom det krävs färre svenska kronor för att köpa en enhet av basvalutan.

Startkursen för respektive valutapar är fastställd till 7,10 för CHF/SEK, 10,90 för EUR/SEK och 1,23 för NOK/SEK. Detta oberoende av respektive valutakurs på startdagen den 6 maj 2009.

Brytpunktskursen för respektive valutapar är fastställd till 5,35 för CHF/SEK, 8,75 för EUR/SEK och 1,06 för NOK/SEK. Detta oberoende av respektive valutakurs på startdagen den 6 maj 2009.

Om den svenska kronan har försvagats på slutdagen den 11 maj 2011 jämfört med fastställd startkurs eller om valutakursen någon dag mellan den 6 maj 2009

och 11 maj 2011 fastställts till en kurs under brytpunktskursen, fastställs kursutvecklingen till noll procent för detta valutapar.

Kursutvecklingen för respektive valuta mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan valutans fastställda startkurs och valutakursen avläst på slutdagen. Det är sålunda valutakursen på slutdagen som avgör utvecklingen och som tillsammans med deltagandegraden betämmer avkastningens storlek, förutsatt att inte brytpunktskursen underskridits.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 6 maj 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 180-210 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om valutornas utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 25 maj 2011. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan och på nästa sida visas fem exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om valutaparens utveckling. Deltagandegraden har antagits till 190 procent i samtliga exempel. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.050 kronor (52.500 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1									
	Startkurs	Valutakursbarriär	Lästa valutakurs under löptiden	Slutkurs	Värdeutveckling ¹⁾	Fastställd utveckling ²⁾	Vikt	Summa	
CHF/SEK	7,10	5,35	6,00	6,39	+10,00%	+10,00%	1/3	3,33%	
EUR/SEK	10,90	8,75	9,00	9,60	+11,93%	+11,93%	1/3	3,98%	
NOK/SEK	1,23	1,06	1,10	1,10	+10,57%	+10,57%	1/3	3,52%	
								TOTALT	10,83%
Avkastning: $50.000 \times 190\%^3 \times 10,83\% = 10.289$ kronor (13,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).									
Återbetalat belopp: $50.000 + 10.289 = 60.289$ kronor (6,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).									
¹⁾ Valutornas utveckling beräknas som (Startkurs - Slutkurs) / Startkurs. Startkurs är fastställd och Slutkurs fastställs som valutakursen den 11 maj 2011.									
²⁾ Vid negativ kursutveckling (försvagning av den svenska kronan) eller om valutakursen fastställts under valutakursbarriären någon dag fastställs valutakursens utveckling till 0 procent, vilket innebär att som lägst betalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.									
³⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 6 maj 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 180-210 procent.									
<i>Fortsättning nästa sida</i>									

Fortsättning från föregående sida

Exempel 2

	Startkurs	Valutakurs- barriär	Lästa valutakurs under löptiden	Slutkurs	Värde- utveckling ¹⁾	Fastställd utveckling ²⁾	Vikt	Summa
CHF/SEK	7,10	5,35	6,00	6,39	+10,00%	+10,00%	1/3	3,33%
EUR/SEK	10,90	8,75	9,00	9,60	+11,93%	+11,93%	1/3	3,98%
NOK/SEK	1,23	1,06	1,00	1,10	+10,57%	+/- 0%	1/3	0,00%
TOTALT								7,31%

Avkastning: $50.000 \times 190\% \text{ } ^3) \times 7,31\% = 6.945$ kronor (6,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 6.945 = 56.945$ kronor (3,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3

	Startkurs	Valutakurs- barriär	Lästa valutakurs under löptiden	Slutkurs	Värde- utveckling ¹⁾	Fastställd utveckling ²⁾	Vikt	Summa
CHF/SEK	7,10	5,35	5,20	6,39	+10,00%	+/- 0%	1/3	0,00%
EUR/SEK	10,90	8,75	8,50	9,60	+11,93%	+/- 0%	1/3	0,00%
NOK/SEK	1,23	1,06	1,00	1,10	+10,57%	+/- 0%	1/3	0,00%
TOTALT								0,00%

Avkastning: $50.000 \times 190\% \text{ } ^3) \times 0,00\% = 0$ kronor (-6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-3,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 4

	Startkurs	Valutakurs- barriär	Lästa valutakurs under löptiden	Slutkurs	Värde- utveckling ¹⁾	Fastställd utveckling ²⁾	Vikt	Summa
CHF/SEK	7,10	5,35	5,50	6,00	+15,49%	+15,49%	1/3	5,16%
EUR/SEK	10,90	8,75	8,90	9,00	+17,43%	+17,43%	1/3	5,81%
NOK/SEK	1,23	1,06	1,10	1,08	+12,20%	+12,20%	1/3	4,07%
TOTALT								15,04%

Avkastning: $50.000 \times 190\% \text{ } ^3) \times 15,04\% = 14.288$ kronor (20,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 14.288 = 64.288$ kronor (9,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 5

	Startkurs	Valutakurs- barriär	Lästa valutakurs under löptiden	Slutkurs	Värde- utveckling ²⁾	Fastställd utveckling ²⁾	Vikt	Summa
CHF/SEK	7,10	5,35	6,00	8,00	-12,68%	+/- 0%	1/3	0,00%
EUR/SEK	10,90	8,75	9,00	12,00	-10,09%	+/- 0%	1/3	0,00%
NOK/SEK	1,23	1,06	1,10	1,40	-13,82%	+/- 0%	1/3	0,00%
TOTALT								0,00%

Avkastning: $50.000 \times 190\% \text{ } ^3) \times 0,00\% = 0$ kronor (-6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-3,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Valutornas utveckling beräknas som (Startkurs - Slutkurs) / Startkurs. Startkurs är fastställd och Slutkurs fastställs som valutakursen den 11 maj 2011.

²⁾ Vid negativ kursutveckling (försvagning av den svenska kronan) eller om valutakursen fastställs under valutakursbarriären någon dag fastställs valutakursens utveckling till 0 procent, vilket innebär att som lägst betalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

³⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 6 maj 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 180-210 procent.

SPAX Europa Trygghet Serie C - PLUS

Allmänt

Serie C är en aktieindexobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av aktieindex Dow Jones EuroSTOXX50[®] månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli den av Banken den 6 maj 2009 fastställda förutbestämda lägsta avkastningen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 20.

Lägsta avkastning

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

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 36 månadsvisa mätperioder. Ut-

vecklingen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex för varje mätperiod. Avkastningen beräknas genom att fastställd maximal avkastning minskas med summan av mätperiodernas negativa indexutveckling. Maximal avkastning uppgår till indikativt 40 procent och fastställs slutgiltigt den 6 maj 2009. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de fastställda villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om maximal avkastning minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga den förutbestämda lägsta avkastningen återbetalar banken nominellt belopp och den lägsta förutbestämda avkastningen (1.030-1.060 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 maj 2012. Placeraren erhåller alltid viss avkastning på sin placering och riskerar därmed enbart den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 103-106 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

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

Exempel på beräkning av ackumulerad negativ indexutveckling.

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

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

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

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

Maximal avkastning ³⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning ⁴⁾	Återbetalt belopp	Årseffektiv avkastning inkl courtage
40%	- 5%	35%	67 500 kronor	9,8%
40%	-15%	25%	62 500 kronor	7,1%
40%	-50%	4,5% ⁴⁾	52 250 kronor	1% ⁴⁾

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 6 maj 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 6 maj 2009.

SPAX Multihedge Serie D - BAS

Allmänt

Serie D är en indexobligation 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 BNP Paribas Millennium New World ER Index, ett strategibaserat index som använder sig av trendföljande signaler som därigenom tar positiv eller negativ exponering mot olika tillgångsclass. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 21-22.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av indexutvecklingen under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Startvärde fastställs utifrån index stängningsvärde den 8 maj 2009. Index slutvärde beräknas som ett genomsnitt av index stängningsvärde en gång i månaden under perioden från 8 maj 2012 till 8 maj 2013. 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 8 maj 2013.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 6 maj 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 55-65 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 22 maj 2013. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om råvaruindex värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 60 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 60 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Strategiindex	241,00	301,25	+25%
Avkastning: $50.000 \times 60\%^2 \times 25\% = 7.500$ kronor (13,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 7.500 = 57.500$ kronor (3,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 60 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Strategiindex	241,00	361,50	+50%
Avkastning: $50.000 \times 60\%^2 \times 50\% = 15.000$ kronor (28,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 15.000 = 65.000$ kronor (6,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 60 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Strategiindex	241,00	216,90	-10% ³⁾
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).			

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av råvaruindex värde en gång i månaden under perioden 8 maj 2012 till 8 maj 2013.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 6 maj 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 55-65 procent.

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

SPAX Multihedge Serie E - MAX

Allmänt

Serie E är en indexobligation 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 BNP Paribas Millennium New World ER Index, ett strategibaserat index som använder sig av trendföljande signaler som därigenom tar positiv eller negativ exponering mot olika tillgångsslag. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 21-22.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av indexutvecklingen under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Startvärde fastställs utifrån index stängningsvärde den 8 maj 2009. Index slutvärde beräknas som ett genomsnitt av index stängningsvärde en gång i månaden under perioden fr o m 8 maj 2012 t o m 8 maj 2013. Det är sålunda index värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningsstillfällena 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 8 maj 2013.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 6 maj 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 130-145 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av index utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 22 maj 2013. 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 tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om strategiindex värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 135 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 135 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Strategiindex	241,00	301,25	+25%
Avkastning: $50.000 \times 135\%^2 \times 25\% = 16.875$ kronor (19,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 16.875 = 66.875$ kronor (4,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 135 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Strategiindex	241,00	361,50	+50%
Avkastning: $50.000 \times 135\%^2 \times 50\% = 33.750$ kronor (50,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 33.750 = 83.750$ kronor (10,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 135 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Strategiindex	241,00	216,90	-10% ³⁾
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⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av råvaruindex värde en gång i månaden under perioden 8 maj 2012 t o m 8 maj 2013. ²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 6 maj 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 130-145 procent. ³⁾ Negativ utveckling äsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

SPAX Infrastruktur Serie F - BAS

Allmänt

Serie F är en aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likviktad aktiekorg bestående av 20 bolag med koppling till infrastruktur. De ingående aktierna i aktiekorgen beskrivs närmare på sidan 23-24.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 7 maj 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 7 maj 2013 t o m 7 maj 2014. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Dock är den procentuella utvecklingen för varje aktie maximerad till en på startdagen fastställd nivå, mellan 75 och 85 procent. Varje aktie ingår i korgen med 1/20-del

av sin justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 20 justerade värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 7 maj 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 6 maj 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 90-110 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 maj 2014. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

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

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

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 7 maj 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 80 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 75 och 85 procent

²⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 7 maj 2013 t o m 7 maj 2014.

Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	125,00	+25 %
Avkastning: $50.000 \times 100\%^2 \times 25\% = 12.500$ kronor (23,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 12.500 = 62.500$ kronor (4,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	150,00	+50 %
Avkastning: $50.000 \times 100\%^2 \times 50\% = 25.000$ kronor (47,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 25.000 = 75.000$ kronor (8,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	90,00	-10 % ³⁾
Avkastning: 0 kronor ³⁾ (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 7 maj 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 80 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 75 och 85 procent.			
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 6 maj 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 90-110%.			
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst betalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

SPAX Infrastruktur Serie G - MAX

Allmänt

Serie G är en aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likaviktad aktiekorg bestående 20 bolag med koppling inom infrastruktur. De ingående aktierna i aktiekorgen beskrivs närmare på sidan 23-24.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 7 maj 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 7 maj 2013 till 7 maj 2014. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Dock är den procentuella utvecklingen för varje aktie maximerad till en på startdagen fastställd nivå, mellan 75 och 85 procent. Varje aktie ingår i korgen med 1/20-del av sin justerade värdeutveckling och det är summan av

dess 20 justerade värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 7 maj 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 6 maj 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 165-200 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 maj 2014. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling med justering för aktier vars värdeutveckling överstiger 80 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 180 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

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

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 7 maj 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 80 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 75 och 85 procent

²⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 7 maj 2013 till 7 maj 2014.

Exempel 1: (deltagandegrad 180 procent ²⁾)

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

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

Exempel 2: (deltagandegrad 180 procent ²⁾)

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

Avkastning: $50.000 \times 180\%^{2)} \times 50\% = 45.000$ kronor (70,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 45.000 = 95.000$ kronor (11,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 180 procent ²⁾)

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

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

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 7 maj 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 80 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 75 och 85 procent

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 6 maj 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 165-200 procent.

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

SPAX Nordiska bolag Serie H - BAS

Allmänt

Serie H är en aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likaviktad aktiekorg bestående av sex nordiska bolag. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 25.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst den 6, 7, 8, 11 och 12 maj 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 7 maj 2013 till 7 maj 2014. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid var och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Dock är den procentuella utvecklingen för varje aktie maximerad till en på startdagen fastställd nivå, mellan 90 och 100 procent. Varje aktie ingår i korgen med 1/6-del av sin

justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 6 justerade värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 7 maj 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 6 maj 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 60-75 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 maj 2014. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling med justering för aktier vars värdeutveckling överstiger 95 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 65 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

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

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 7 maj 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 95 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 90 och 100 procent.

²⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 7 maj 2013 till 7 maj 2014.

Exempel 1: (deltagandegrad 65 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	125,0	+25%
Avkastning: $50.000 \times 65\%^2 \times 25\% = 8.125$ kronor (14,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 8.125 = 58.125$ kronor (2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 65 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	150,0	+50%
Avkastning: $50.000 \times 65\%^2 \times 50\% = 16.250$ kronor (30,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 16.250 = 66.250$ kronor (5,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 65 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	90,0	-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).			
¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 7 maj 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 90 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 90 och 100 procent			
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 6 maj 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 60-75 procent.			
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

SPAX Nordiska bolag Serie I - MAX

Allmänt

Serie I är en aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likaviktad aktiekorg bestående av sex nordiska bolag. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 25.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst den 6, 7, 8, 11 och 12 maj 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 7 maj 2013 t o m 7 maj 2014. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Dock är den procentuella utvecklingen för varje aktie maximerad till en på startdagen fastställd nivå, mellan 90 och 100 procent. Varje aktie ingår i korgen med 1/6-del av sin

justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 6 justerade värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 7 maj 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 6 maj 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 120-140 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 21 maj 2014. Placeringen riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling med justering för aktier vars värdeutveckling överstiger 95 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 130 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

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

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 7 maj 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 95 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 90 och 100 procent.

²⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 7 maj 2013 t o m 7 maj 2014.

Exempel 1: (deltagandegrad 130 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	125,0	+25%
Avkastning: $50.000 \times 130\%^{2)} \times 25\% = 16.250$ kronor (18,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 16.250 = 66.250$ kronor (3,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 130 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	150,0	+50%
Avkastning: $50.000 \times 130\%^{2)} \times 50\% = 32.500$ kronor (47,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 32.500 = 82.500$ kronor (8,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 130 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	90,0	-10%
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 7 maj 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 95 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 90 och 100 procent

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 6 maj 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 120-140 procent.

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

Beskrivning av underliggande värden

Aktier Stege

Allianz SE

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

BASF SE

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

Bayer AG

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

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria

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

BNP Paribas

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

Axa

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

Daimler AG

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

Eni S.p.A

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

E.On AG

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

Total SA

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

France Telecom SA

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

ING Groep N.V.

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

forts.

Intesa Sanpaolo

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

Nokia Oyj

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

Sanofi-Aventis

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

Banco Santander SA

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

Siemens AG

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

GDF Suez

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

Telefonica SA

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

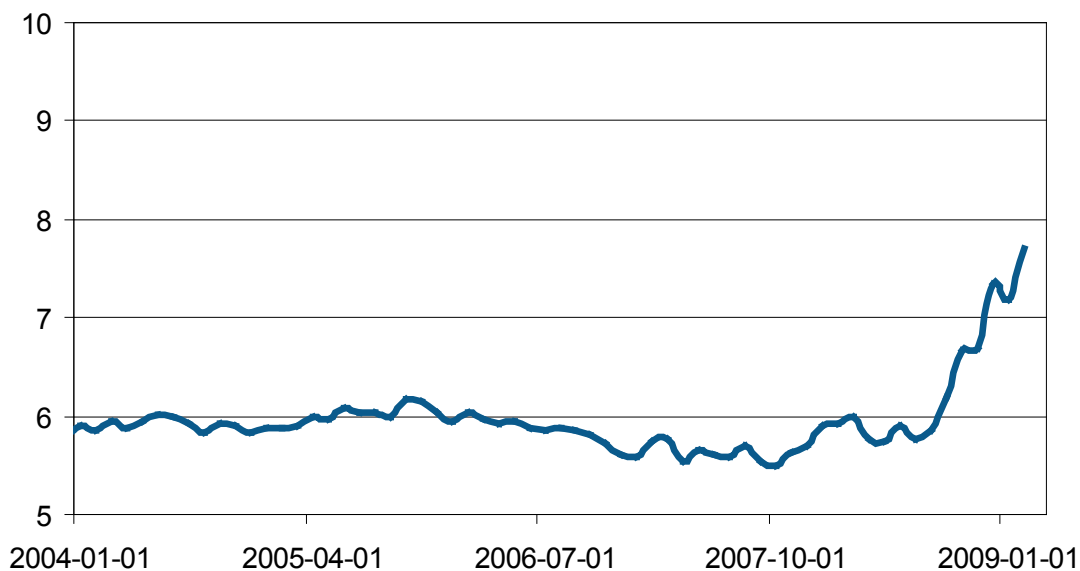
UniCredit SpA

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

Valutor Kronförstärkning

Kursutvecklingen uttryckt som antal svenska kronor per en schweizisk franc, det vill säga hur många svenska kronor som krävs för att köpa en franc. En stigande kurva visar således att valutan försvagats mot schweiziska francen (det krävs fler kronor för att köpa en franc) och en fallande kurva att valutan förstärkts mot schweiziska francen.

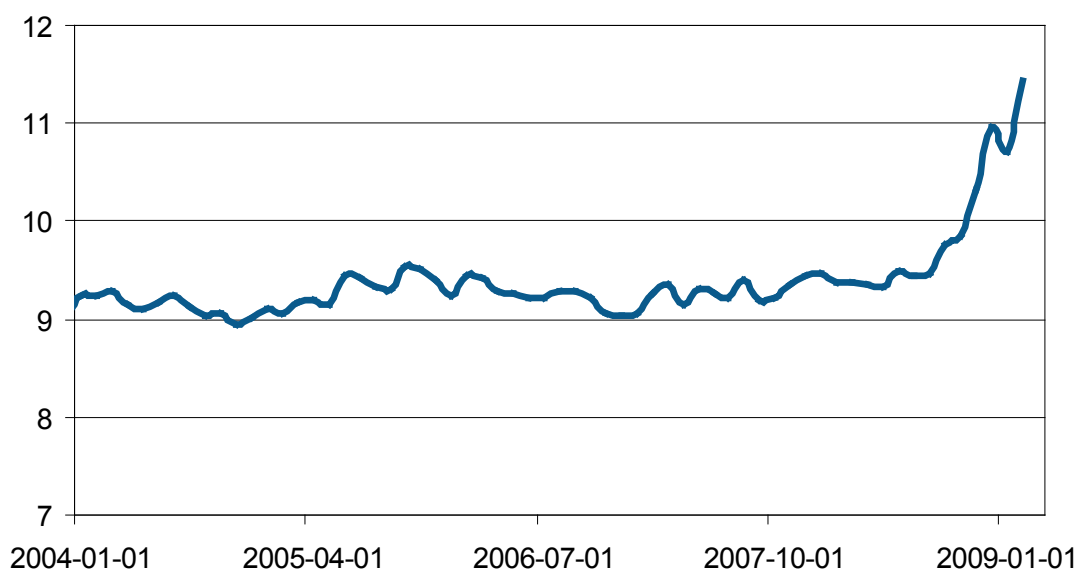
Kursutveckling för CHF/SEK



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 31 mars 2009. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Kursutvecklingen uttryckt som antal svenska kronor per en euro, det vill säga hur många svenska kronor som krävs för att köpa en euro. En stigande kurva visar således att valutan försvagats mot euron (det krävs fler kronor för att köpa en euro) och en fallande kurva att valutan förstärkts mot euron.

Kursutveckling för EUR/SEK

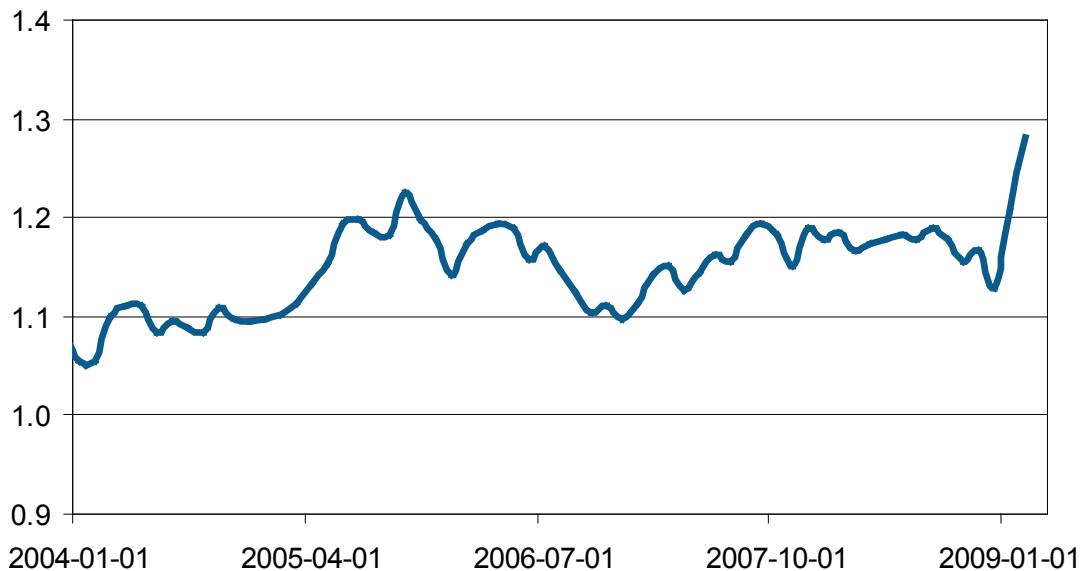


I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 31 mars 2009. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Valutor Kronförstärkning

Kursutvecklingen uttryckt som antal svenska kronor per en norsk krona, det vill säga hur många svenska kronor som krävs för att köpa en norsk krona. En stigande kurva visar således att valutan försvagats mot norska kronan (det krävs fler kronor för att köpa en norsk krona) och en fallande kurva att valutan förstärkts mot norska kronan.

Kursutveckling för NOK/SEK



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 31 mars 2009. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones EuroSTOXX 50®

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

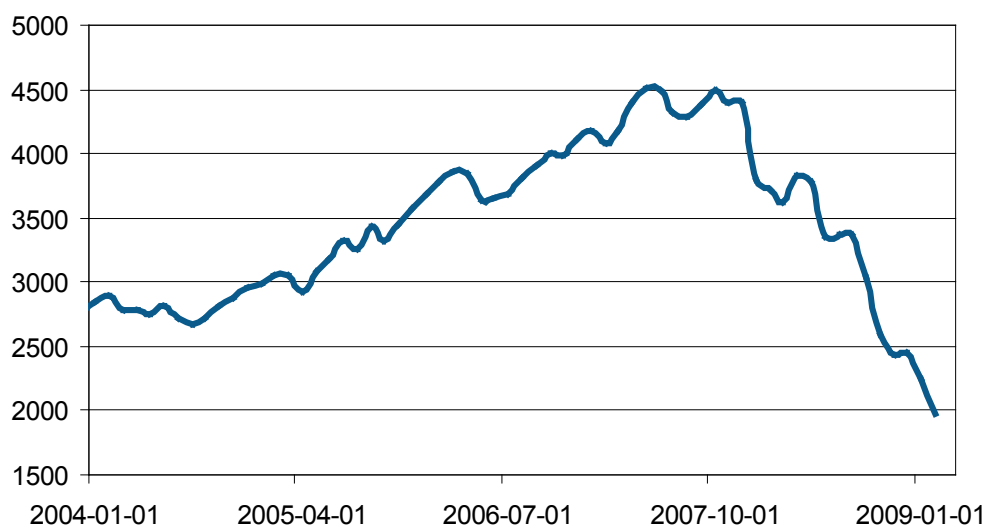
De aktier som finns ingår representerar 17 av sammanlagt 19 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2009-03-30) har TOTAL (7,4%), Telefonica (5,9%) och Sanofi-Aventis (4,1%). Av de 17 sektorer som finns representerade i index (2009-03-30) är de tre mest

betydande Bank (15,9%), Telecom (12,5%) och Infrastruktur (12,1%). Av de 7 länder som finns (2009-03-31) är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50® är de största Frankrike (37,5%), Tyskland (28,7%) och Spanien (14,6%).

Dow Jones EURO STOXX 50® började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 30 mars 2009 noterades index till 2010,61 vilket är en minskning med ca 17,9 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2003-2008 har varit ca +9, +7, +21, +15, +7 och -44 procent.

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

Kursutveckling för Dow Jones EuroSTOXX 50®



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 december 2003 till och med 31 mars 2009. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones EURO STOXX 50®

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

STOXX och Dow Jones

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

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

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

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

BNP Paribas Millenium New World ER Index

BNP Paribas Millenium New World ER Index är ett index som tillämpar en systematisk strategi på en portfölj bestående av aktier, råvaror och valutor.

Portföljens aktieexponering täcker såväl infrastruktur som ett flertal tillväxtländer och mogna marknader i form av olika aktieindex. Råvruexponeringen erhålls genom ett råvaruindex och valutaexponeringen skapas genom positioner i valutaparen amerikanska dollar (USD) / euro (EUR) och brasilianska real (BRL) / euro (EUR). Dessutom ingår likvidamedel som komponent för att användas i riskjusteringssyfte.

Strategin innebär att det varje månad sker en systematisk omfördelning av tillgångsslagen som ingår i index. Vid denna genomgång är målsättningen att utifrån förutsättningarna skapa en portfölj med den högsta riskjusterade avkastningen med en årlig volatilitet (kursrörlighet) på 12 procent. Mellan tillfällena för omviktning sker en daglig riskkontroll så att kursrörligheten den senaste 20 dagars perioden inte överstiger 12 procent.

Den dagliga riskkontrollen innebär att om index kortfristiga kursrörlighet överstiger 12 procent så minskas positionerna proportionellt i de ingående tillgångsslagen och andelen likvida medel ökar.

De olika tillgångsslagen och dess komponenter kan ingå i index med olika vikt och de olika komponenterna kan även i vissa fall ingå med negativa vikter, d v s "gå kort". Detta

innebär att indexvärdet kan öka även vid fallande priser på de ingående tillgångsslagen. Index i sin helhet kan dock endast investera mellan 0-100 procent i likvida medel och de olika tillgångsslagen så att summan aldrig överstiger 100 procent eller understiger 0 procent. I tabellen nedan framgår tillgångsslag och geografisk fördelning samt vilket index eller motsvarande som används index och vikt per den 30 mars 2009. I tabellen på nästa sida framgår tillätna vikter för respektive i index.

Index är ett s k excess return index, vilket innebär att eventuella utdelningar i de tillgångsslag som ingår i index återinvesteras och att index reduceras med den riskfria räntan.

BNP Paribas Millenium New World ER Index har historiskt på ett framgångsrikt sätt lyckats generera såväl stabil avkastning vid uppgångar som dämpat nedgångar i de olika tillgångsslagen. Den genomsnittliga årsavkastningen har beräknats till 12,4 procent sedan 2004.

BNP Paribas Millenium New World ER Index började beräknas den 1 oktober 2008, indexvärden före detta datum har beräknats i enlighet med indexreglerna och marknadens faktiska utveckling. Den 30 mars 2009 noterades index till 245,23 vilket är en ökning med ca 3,3 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2004-2008 har beräknats till ca +8, +34, +13, +22, och -7 procent.

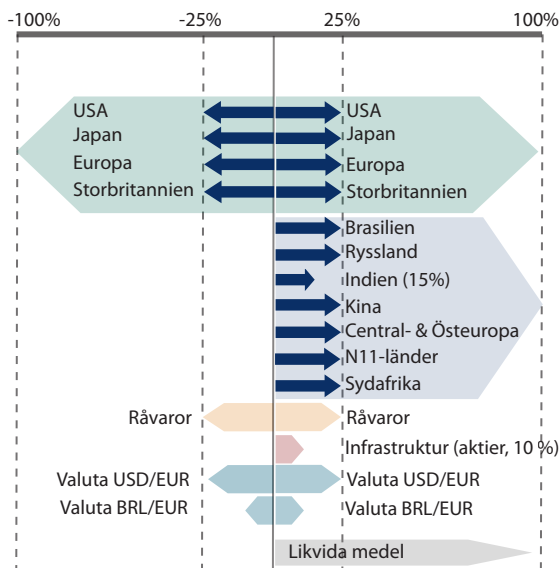
Sektorer och geografisk indelning BNP Paribas Millenium New World ER Index

Tillgångsslag	Geografisk zon	Index	Vikt 2009-03-30
Mogna Marknader Aktier	USA	S&P 500	8%
	Japan	Topix Index	16%
	Europa	Dow Jones Euro STOXX 50	-15%
	Storbritannien	FTSE 100	-16%
BRIC Tillväxtländer Aktier	Brasilien	iShares MSCI Brzil Index Fund	
	Ryssland	RDX Index	
	Indien	DBIX India	
	Kina	Hang Seng China Enterprises	6%
Övriga Tillväxtländer Aktier	Centrala Östeuropa	CEE Index (Tjeckien, Polen Ungern)	
	Next 11 (core7) ¹⁾	DAX Next 11 Core 7 Emerging Countries	
	Sydafrika	South African Top 40	8%
Råvaror	Världen	DCI BNP Paribas Enhanced	-7%
Infrastruktur	Världen	S&P Global Infrastructure	
Valuta	USA/Europa	USD/EUR	17%
	Brasilien/Europa	BLR/EUR	-6%
		Likvida medel	89%
		Totalt	100%

¹⁾ Sydkorea, Mexico, Indonesien, Turkiet, Pakistan, Filippinerna och Vietnam

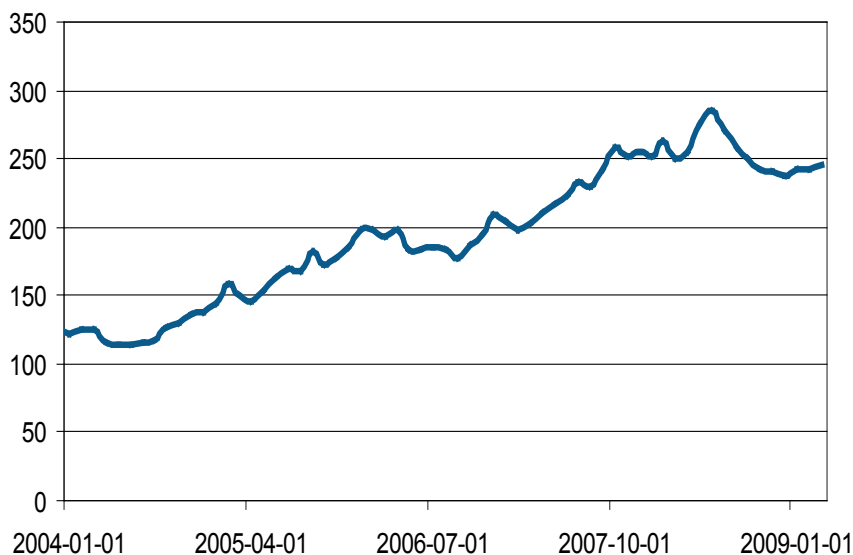
I diagrammet till höger redovisas inom vilket intervall vikten för respektive tillgångsslag och i tillgångsslagen ingående index kan variera i BNP Paribas Millenium New World ER Index.

Tabellen skall läsas så att t ex "Mogna Marknader Aktier" kan "gå kort" eller "lång" 100%, men respektive marknad endast 25% vardera. För Emerging Markets Aktier gäller att endast långa positioner tillåts, förutom noll. BNP Paribas Millenium New World ER Index kan som minst ha noll i exponering mot tillgångsslagen totalt.



Källa: BNP Paribas

Kursutveckling för BNP Paribas Millenium New World ER Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2003 till och med 30 mars 2009. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Indexutvecklingen före den 7 februari 2007 har beräknats i enlighet med indexreglerna och råvarumarknadens faktiska utveckling. Källa: BNP Paribas

BNP Paribas Millenium New World ER Index

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

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

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

Aktiekorg - Infrastruktur

ABB Limited

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

Abertis Infraestructuras SA

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

Adecco SA

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

Atlas Copco AB

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

BHP Billiton PLC

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

Burlington Northern Santa Fe Corp

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

Caterpillar INC

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

China Mobile LTD

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

CSX Corporation

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

East Japan Railway CO

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

General Electric

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

MAN AG

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

forts.

Posco

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

Rio Tinto PLC

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

Siemens AG

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

SKF AB

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

Union Pacific Corporation

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

Vinci SA

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

Volvo AB

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

Xstrata PLC

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

Aktiekorg - Nordiska bolag

Atlas Copco AB

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

Alfa Laval AB

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

Sandvik AB

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

Hennes & Mauritz AB

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

Nokia Oy

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

Getinge AB

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

Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor för varje serie och högst 1.000.000.000 kronor för lånet i sin helhet. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet för lånet eller viss serie i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 30 april 2009 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 2 maj 2009 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefon- och Internetbanken kan göras senast söndagen den 3 maj 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 6 maj 2009 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,0 procent för serie A samt 1,5 procent för serie B - I beräknat på placerat belopp, dock lägst med 150 kronor.

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa nominellt belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto från och med den 5 maj 2009 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 8 maj 2009.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 5 maj 2009 klockan 07:00.

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

Marknad

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

Obligationerna kommer att vara upptagna till handel på reglerad marknad och Banken kommer löpande att ställa köpkurser och när så är möjligt även säljkurser under löptiden. Bankens åtagande att ställa köp- och säljkurs gäller under normala marknadsförhållanden. Kurserna är relaterade till återstående löptid, rådande ränteläge i Sverige och utomlands och värdeutvecklingen för de olika tillgångsslagen som ingår i respektive serie, antaganden om framtida kursrörelser och i förekommande fall aktieutdelningar samt likviditeten i respektive serie och underliggande tillgångsslag. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köp och säljkurs. Köpkurs kan vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.

Ytterligare information om de faktorer som påverkar kursen på andrahandsmarknaden lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sidan 7 och följande sidor i Prospektet.

Kortnamn

Serie A: SWEOST11
Serie B: SWEOKF01
Serie C: SWEOEU113
Serie D: SWEOMH01
Serie E: SWEOMH02
Serie F: SWEOINF9
Serie G: SWEOINF10
Serie H: SWEONB03
Serie I: SWEONB04

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

För Serie B gäller att om marknadsläget fram till den 6 maj 2009 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 160 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie C gäller att om marknadsläget fram till den 6 maj 2009 skulle utvecklas så att den maximala avkastningen inte kan fastställas till lägst 25 procent, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie D och E gäller att om marknadsläget fram till den 6 maj 2009 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 35 procent för serie D och lägst 115 procent för serie E ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie F och G gäller att om marknadsläget fram till den 6 maj 2009 skulle utvecklas så att justeringsfaktorn

ej kan fastställas till lägst 1,75 (d v s 75 procent i maximal värdeökning per aktie) och en deltagandegrad på lägst 75 procent för serie F och lägst 150 procent för serie G ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie H och I gäller att om marknadsläget fram till den 6 maj 2009 skulle utvecklas så att justeringsfaktorn ej kan fastställas till lägst 1,9 (d v s 90 procent i maximal värdeökning per aktie) och en deltagandegrad på lägst 55 procent för serie H och lägst 105 procent för serie I ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

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

Tidplan

6 april 2009 - 30 april 2009	Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbank gäller den 2 maj respektive 3 maj 2009.
5 maj 2009, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
6-12 maj 2009	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande villkor för ytterligare information.
6 maj 2009	Avräkningsnotor utsänds
6 maj 2009	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande
8 maj 2009	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
11 maj 2009	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
11 maj 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.
3 november 2010	För serie A fastställs antal aktier som samtliga noteringsdagar under löptiden haft en stängningskurs högre än brytpunktsvärdet.
17 november 2010	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A.
11 maj 2011	Fastställande av respektive valutas utveckling för serie B
25 maj 2011	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie B
9 maj 2012	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie C
23 maj 2012	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie C
8 maj 2013	Fastställande av indexutveckling för serie D och E
22 maj 2013	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie D och E.
7 maj 2014	Fastställande av justerad slutkurs för respektive aktie för serie F, G, H och I.
21 maj 2014	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie F, G, H och I.

Skatteaspekter

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

Inkomstskatt

Serie C

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, D, E, F, G, H och I

Obligationerna är aktierelaterade värdepapper som beskattas enligt reglerna för delägarrätter. Avyttring under löptiden respektive inlösen skall därför redovisas som kapitalvinst (reavinst) respektive kapitalförlust (reaförlust). Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationerna är marknadsnoterade, får kapitalförlust kvittas fullt ut mot kapitalvinst på marknadsnoterade aktier och övriga aktieliknande värdepapper samt på ej marknadsnoterade aktier. I övrigt medges avdrag med 70 procent av förlusten mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.

Serie B

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

NÄRINGSVERKSAMHET

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

Inkomstskatt

Enskild näringsverksamhet

En placering i värdepapper kan skattemässigt inte ingå i enskild näringsverksamhet (EN). En omplacering från bankkonto i EN till värdepapper ses därför som ett uttag ur EN och detta kan, på grund av skattereglerna om räntefördelning och avsättning till expansionsfond, medföra ett högt skatteuttag hos näringsidkaren. Kapitalet kommer efter uttaget (omplaceringen) att beskattas hos den enskilde företagaren som privatperson, d v s enligt reglerna för fysiska personer i inkomstslaget kapital. Om en enskild näringsidkare önskar omplacera medel från bankinlåning till placering i värdepapper, måste hänsyn tas till effekterna av de ovan nämnda reglerna. Beräkningar av de skatteeffekter som kan bli följden av en sådan omplacering, bör göras i samråd med företagets revisor/rådgivare.

Handelsbolag/kommanditbolag

Placering i värdepapper hos handelsbolag/kommanditbolag (HB/KB) medför - till skillnad från vad som gäller beträffande enskild näringsverksamhet - inte att något uttag av kapital från företaget anses ha skett. Kapitalvinst beskattas hos bolagsmännen i inkomstslaget näringsverksamhet, vilket medför att det utgår såväl inkomstskatt som egenavgifter/särskild löneskatt. Det höga skatteuttaget innebär att värdepappersplaceringar i normalfallet inte bör ske i HB/KB. Särskilda regler gäller beträffande s k näringsbetingade aktier och liknande värdepapper samt då bolagsmännen utgörs av juridiska personer.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för avkastning och kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 % statlig skatt. Skattskyldighet inträder det beskattningsår då tillgången avyttras. Kapitalvinst/förlust beräknas enligt de skattemässiga reglerna som gäller för inkomstslaget kapital. Kapitalförlust är avdragsgill till 100 procent endast mot kapitalvinster. Uppkommer underskott, dvs kapitalförlusterna överstiger 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

535, serie A

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

nominellt belopp x Kupong x n/N

där

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

N = totalt antal Aktier, på startdagen 20 Aktier

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner följande innebörd:

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

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 17 november 2010, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkupongskonstruktion.

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

ISIN-kod

SE0002832360

Lån

535, 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 tre separata valutakurser och skall uppgå till:

nominellt belopp x Deltagandegrad x Slutvärde

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Brytpunktskurs"	för respektive Spotkurs följande, CHF/SEK: 5,35, EUR/SEK: 8,75, NOK/SEK: 1,06;
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken på Startdagen;
"Slutdag"	den 11 maj 2011 eller om denna dag 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;
"Slutvärde"	$(1/3 \times U1) + (1/3 \times U2) + (1/3 \times U3)$;
"Startdag"	den 6 maj 2009 eller om denna dag inte är Noteringsdag, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;
"Löptid"	från och med Startdagen till och med Slutdagen;
"Noteringsdag"	dag då valutakurs noteras eller enligt Bankens bestämmande på annat sätt kan fastställas för beräkning av Spotkurs;
"Spotkurs"	1. valutakursen CHF/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per en CHF (schweizer franc), beräknad som EUR/SEK / EUR/CHF, 2. valutakursen EUR/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per en EUR (euro) och 3. valutakursen NOK/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per en NOK (norska kronor), beräknad som EUR/SEK / EUR/NOK Samtliga valutakurser ovan enligt Reuters sida ECB37 så som dessa vid viss tidpunkt publiceras på nämnda plats (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som enligt Bankens bestämmande ska ersätta nämnda system respektive sida);

"Startkurs"

av Banken fastställda Spotkurser enligt följande,

CHF/SEK: 7,10,
EUR/SEK: 10,90,
NOK/SEK: 1,23;

"Slutkurs"

av Banken fastställd Spotkurs på Slutdagen;

"U1", "U2", "U3"

respektive Spotkurs procentuella utveckling beräknat enligt formeln (Startvärde-Slutvärde)/Startvärde, eller noll (0) om den procentuella utvecklingen är negativ eller om Spotkurs någon dag under Löptiden fastställs till en kurs under Brytpunktskurs. U1 betecknar CHF/SEK, U2 betecknar EUR/SEK och U3 betecknar NOK/SEK.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 25 maj 2011, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkupongskonstruktion.

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

ISIN-kod

Serie B: SE0002832378

Lån

535, serie C

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50®;
"Fast Avkastning"	3 procent eller den högre procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;
"Maximal Avkastning"	den procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Mätperioder"	sammanlagt 36 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Negativ Index-utveckling"	Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som [(Slutvärde-Startvärde)/Startvärde] om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;
"Startdagar"	den 6:e i varje månad fr o m den 6 maj 2009 t o m den 6 april 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 6:e i varje månad fr o m den 6 juni 2009 t o m den 6 april 2012 samt där utöver den 9 maj 2012. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

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

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 23 maj 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

SE0002832386

Lån

535, 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 Index och skall uppgå till:

- a) nominellt belopp x Deltagandegrad x $[(\text{Slutvärde} - \text{Startvärde}) / \text{Startvärde}]$, 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 6 maj 2009;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp, begränsning av handeln eller stängning av relevant marknadsplats med påföljd att handeln relaterad till Index omöjliggörs eller försvåras. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	dag då Index stängningsvärde kalkyleras och publiceras;
"Index"	BNP Paribas Millenium New World ER Index, (Bloomberg kod: BNPIMNWE Index);
"Startvärde"	det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Index den 8 maj 2009. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Index stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutvärde"	det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Index stängningsvärde den 8:e i varje månad från och med den 8 maj 2012 till och med den 8 maj 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 Index 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 Index inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Index komma att ändras under löptiden äger Banken rätt att fastställa Startvärde och/eller Slutvärde till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut Index mot annat liknande index eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Index stängningsvärden ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken rätt att justera värdena i motsvarande mån.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 22 maj 2013, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

Uptagande till handel vid reglerad marknad

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

ISIN-Kod

Serie D: SE0002832394

Serie E: SE0002832402

Lån

535, serie F och G

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs"	den handelsplats på vilken, enligt Bankens bedömning, Aktie vid var tid huvudsakligen handlas, och som visas i nedanstående informationssystem kod/sida, eller annat system kod/sida som Banken väljer att sätta i dess ställe;	"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken den 6 maj 2009;
"Aktier"	aktier av nedanstående aktieslag som ingår i placeringen. Om Banken väljer att avläsa kurs på annan handelsplats, kan annat system kod/sida än nedan angivna komma att användas: 1. ABB Limited, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ABBN VX, 2. Abertis Infrastructuras SA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ABE SM, 3. Adecco SA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ADEN VX, 4. Atlas Copco AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ATCOA SS, 5. BHP Billiton Plc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BLT LN, 6. Burlington Northern Santa Fe Corporation, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BNI UN, 7. Caterpillar INC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CAT UN, 8. China Mobile LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 941 HK, 9. CSX Corp, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CSX UN, 10. East Japan Railway Company, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 9020 JT, 11. General Electric, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod GE UN, 12. MAN AG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod MAN GY, 13. Posco, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 005490 KS 14. Rio Tinto Plc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod RIO LN 15. Siemens AG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SIE GY, 16. SKF AB, som aktien visas i informations-	"Justerad Slutkurs"	för varje Aktie 1-20 det lägsta av Slutkurs och Startkurs x Justeringsfaktor;
		"Justeringsfaktor"	1,75 eller den högre faktor som Banken fastställer den 6 maj 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 7 maj 2009 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
		"Slutkurs"	för varje Aktie 1-20 det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs den 7:e i varje månad från och med den 7 maj 2013 till och med den 7 maj 2014. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, äger Banken rätt men inte skyldighet att fastställa detta värde utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Aktie och för vilken tillförlitlig kursättning saknas;
		"Slutvärde"	summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-20 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Justerad Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på Startdagen uppgår till 20.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 21 maj 2014, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkuponskonstruktion.

Uptagande till handel på reglerad marknad

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

ISIN-kod

Serie F: SE0002832410

Serie G: SE0002832428

Lån

535, serie H och I

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs"	den handelsplats på vilken, enligt Bankens bedömning, Aktie vid var tid huvudsakligen handlas, och som visas i nedanstående informationssystem kod/sida, eller annat system kod/sida som Banken väljer att sätta i dess ställe;
"Aktier"	aktier av nedanstående aktieslag som ingår i placeringen. Om Banken väljer att avläsa kurs på annan handelsplats, kan annat system kod/sida än nedan angivna komma att användas: <ol style="list-style-type: none">1. Atlas Copco AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ATCOA SS,2. Alfa Laval AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ALFA SS3. Sandvik AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SAND SS,4. Hennes & Mauritz AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod HMB SS,5. Nokia Oy, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod NOKISEK SS,6. Getinge AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod GETIB SS,
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken den 6 maj 2009;
"Justerad Slutkurs"	för varje Aktie 1-6 det lägsta av Slutkurs och Startkurs x Justeringsfaktor;
"Justeringsfaktor"	1,9 eller den högre faktor som Banken fastställer den 6 maj 2009;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options-/terminskontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av relevant Aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörser. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbe-

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

"Startkurs"	för varje Aktie 1-6 det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs den 6, 7, 8, 11 och 12 maj 2009. Om någon eller några av dessa dagar inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från stängningsvärde för aktie efterföljande Noteringsdag/ar då Marknadsavbrott inte föreligger. Banken äger sålunda rätt att flytta fram tidpunkten för fixering av Startvärde så att tiden för fastställande av Startvärde alltid motsvarar fem Noteringsdagar utan Marknadsavbrott;
"Slutkurs"	för varje Aktie 1-6 det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs den 7:e i varje månad från och med den 7 maj 2013 till och med den 7 maj 2014. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, äger Banken rätt men inte skyldighet att fastställa detta värde utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Aktie och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas;
"Slutvärde"	summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-6 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Justerad Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på Startdagen uppgår till sex (6).

Justeringar

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under 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 21 maj 2014, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkupongskonstruktion.

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

ISIN-kod

Serie H: SE0002832436

Serie I: SE0002832444

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 3 april 2009
Swedbank AB (publ)