

## Slutliga Villkor Lån 514

# Swedbank ABs

## SPAX Lån 514

**Stege** - Återbetalningsdag 2009-12-30  
Serie A (SWEOST02) - BAS (sidan 4)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Valuta Trygghet** - Återbetalningsdag 2010-07-21  
Serie B (SWEOTV08) - PLUS (sidan 5)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 105 procent.

**Europa Trygghet** - Återbetalningsdag 2011-07-20  
Serie C (SWEOEU102) - PLUS (sidan 6)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 109 - 111 procent.  
(fastställs på startdagen 2008-07-02)

**Nya Europa** - Återbetalningsdag 2011-07-20  
Serie D (SWEONU13) - MAX (sidan 7)  
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**På Räls** - Återbetalningsdag 2012-07-18  
Serie E (SWEOPR05) - BAS (sidan 8)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie F (SWEOPR06) - MAX (sidan 9)  
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Råvarustrategi** - Återbetalningsdag 2013-07-17  
Serie G (SWEORS01) - BAS (sidan 11)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie H (SWEORS02) - MAX (sidan 12)  
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 514, serie A-H 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 17 december 2007 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 514, serie A-H 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/ir](http://www.swedbank.se/ir)) och kan även rekvireras 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 8 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 för Banken som kan vara såväl positiv som negativ. Det exakta utfallet av denna marginal kan fastställas först i efterhand på lånets återbetalningsdag. 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 514, SERIE A-H,  
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 H, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera marknader. För Serie B och 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 allmänna villkor, där specifika villkor för varje serie anges (se sidan 25-32). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 514. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida ([www.swedbank.se/ir](http://www.swedbank.se/ir)) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

**Anmälan om köp**

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en

anmälningsedel eller gör en anmälan genom Telefon- och Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 1 juli 2008 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 22). Minsta investering för Serie A, B, C, E och G är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för D, F och H fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

**Andrahandsmarknad**

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

## SPAX Stege Serie A – BAS

### Allmänt

Serie A är en aktieindexobligation med ca 1,5 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för de 20 största bolagen inom euroland och hur många av dessa bolags aktiekurser som på samtliga noteringsdagar under löptiden har ett fastställt stängningsvärde över en brytpunkt på indikativt 90 procent av respektive akties startkurs. Maximal avkastning är indikativt 16,5 procent. De ingående aktierna beskrivs närmare på sidan 13-14.

### Avkastning

Avkastningen är beroende av hur många av de 20 aktierna som varje noteringsdag under löptiden har en fastställd stängningskurs över en brytpunkt, indikativt 90 procent av startvärdet. Startkursen är respektive akties stängningskurs den 2 juli 2008. Det är respektive akties stängningskurs varje dag fram till slutdagen den 16 december 2009 som avgör hur stor avkastningen blir. För varje bolag som samtliga dagar under löptiden noteras över brytpunkten ökar avkastningen med indikativt 0,825 procent. Maximal avkastning är således indikativt 20 x

### Exempel

I nedanstående exempel har brytpunktsvärde antagits vara 90 procent av startvärdet och kupongen har antagits till 0,825 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och investeringen behålls under hela löptiden. Effekten av skatter har exkluderats i nedanstående beräkningar.

Aktie	Startkurs	Lägsta Notering	Brytpunktsvärde*	Kupong***
1	19,32	18,58	17,39	0,825%
2	13,57	11,92	12,21	0%
3	4,23	4,05	3,81	0,825%
4	741,88	727,56	667,69	0,825%
5	38353	38353	34517,7	0,825%
6	24,27	16,28	21,84	0%
7	22,26	20,99	20,03	0,825%
osv tom 20				

Avkastning om 16 bolags dagliga stängningskurser ej fastställts under eller lika med brytpunktsvärdet:  
 $0,825\% \times 16 = 13,2\%$  (8%\*\*)  
 $50.000 \times 13,2\% = 6.600$  kronor, återbetalat belopp:  $50.000 + 6.600 = 56.600$  kronor

Avkastning om 12 bolags dagliga stängningskurser ej fastställts under eller lika med brytpunktsvärdet:  
 $0,825\% \times 12 = 9,9\%$  (5,8%\*\*)  
 $50.000 \times 9,9\% = 4.950$  kronor, återbetalat belopp:  $50.000 + 4.950 = 54.950$  kronor

Avkastning om 8 bolags dagliga stängningskurser ej fastställts under eller lika med brytpunktsvärdet:  
 $0,825\% \times 8 = 6,6\%$  (3,7%\*\*)  
 $50.000 \times 6,6\% = 3.300$  kronor, återbetalat belopp:  $50.000 + 3.300 = 53.300$  kronor

\* Antaget Brytpunktsvärde på 90 procent av startvärdet är indikativt och fastställs på startdagen den 2 juli 2008.

\*\* Årseffektiv avkastning med hänsyn tagen till courtage

\*\*\*Antagen kupong på 0,825 procent, är indikativ och fastställs på startdagen den 2 juli 2008.

## SPAX Valuta Trygghet Serie B – PLUS

### Allmänt

Serie B är en valutaobligation med ca 2 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen baseras på utvecklingen för en valutakorg bestående av valutorna i Sydafrika, Argentina och Indonesien, samtliga mot euro. Den historiska utveckling för respektive valuta beskrivs utförligare på sid 15-16.

### Avkastning

Den förutbestämda lägsta avkastningen på 5 procent motsvarar en årseffektiv avkastning på ca 1,7 procent. Placeraren erhåller på återbetalningsdagen den förutbestämda lägsta avkastningen samt eventuell ytterligare avkastning. Ytterligare avkastning är beroende av utvecklingen för valutakorgen. De tre valutaparen euro/sydafrikanska rand (EUR/ZAR), euro/argentinska pesos (EUR/ARS) och euro/indonesiska rupiah (EUR/IDR) ingår i valutakorgen med en tredjedel vardera. Om valutorna stärks mot euro påverkas valutakorgens värde positivt. Kursutvecklingen för respektive valuta mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutkurs. Respektive valutas slutkurs beräknas som ett genomsnitt av stängningskursen varje onsdag under perioden fr o m 9 juni 2010 t o m 7 juli 2010. Det är sålunda valutakurserna vid vart och ett av dessa 5 avläsningstill-

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

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 2 juli 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 140-150 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,15 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av valutaparens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp och den förutbestämda lägsta avkastningen (1.050 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 juli 2010. Placeraren erhåller alltid viss avkastning på sin placering och riskerar därmed enbart den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 105 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om valutakorgens utveckling. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 150 procent <sup>2)</sup>)</b>	
Valutakorgutveckling <sup>1)</sup>	+5%
Avkastning: $(50.000 \times 5\%) + (50.000 \times 150\% \times 5\%) = 2.500 + 3.750 = 6.250$ kronor (10,8% beräknat på placerat belopp inkl courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 6.250 = 56.250$ kronor (5,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 150 procent <sup>2)</sup>)</b>	
Valutakorgutveckling <sup>1)</sup>	+10%
Avkastning: $(50.000 \times 5\%) + (50.000 \times 150\% \times 10\%) = 2.500 + 7.500 = 10.000$ kronor (18,2% beräknat på placerat belopp inkl courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 10.000 = 60.000$ kronor (8,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 150 procent <sup>2)</sup>)</b>	
Valutakorgutveckling <sup>1)</sup>	-5% <sup>3)</sup>
Avkastning: $(50.000 \times 5\%) + (50.000 \times 150\% \times 0\%^{3)}) = 2.500$ kronor (3,4% beräknat på placerat belopp inkl courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 2.500 = 52.500$ kronor (1,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<sup>1)</sup> Valutakorgutvecklingen baseras på respektive valutapars slutvärde. Slutvärdet beräknas som medelvärdet för respektive valutakurs avläst varje onsdag under perioden den 9 juni 2010 till den 7 juli 2010.	
<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 2 juli 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 140-150 procent.	
<sup>3)</sup> Negativ valutakorgutveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 105 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.	

## SPAX Europa Trygghet Serie C - PLUS

### Allmänt

Serie C är en aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av aktieindex Dow Jones EuroSTOXX50® månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli den av Banken den 2 juli 2008 fastställda förutbestämda lägsta avkastningen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 17.

### Lägsta avkastning

Den förutbestämda lägsta avkastningen, som torde komma att fastställas inom intervallet 9-11 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning inom intervallet 2,4-3,0 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. Utvecklingen mäts i procent och motsvaras av förändringen

mellan start- och slutindex för varje mätperiod. Avkastningen beräknas genom att fastställd maximal avkastning minskas med summan av mätperiodernas negativa indexutveckling. Maximal avkastning uppgår till indikativt 40 procent och fastställs slutgiltigt den 2 juli 2008. 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 (1.090-1.110 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 20 juli 2011. 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 109-111 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

I tabellerna nedan åskådliggörs dels hur varje negativ månatlig 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 <sup>1)</sup>	Ackumulerad negativ indexutveckling <sup>2)</sup>
1	+2,3%	0,0%
2	-4,0%	-4,0%
3	-1,2%	-5,2%
4	+2,1%	-5,2%
osv 36		

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

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

#### Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar (antagen lägsta avkastning 10 procent).

Maximal avkastning <sup>3)</sup>	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning <sup>4)</sup>	Återbetalt belopp	Årseffektiv avkänning inklusive courtage
40%	- 5%	35%	67 500 kronor	9,8%
40%	-15%	25%	62 500 kronor	7,1%
40%	-50%	10% <sup>4)</sup>	55 000 kronor	2,7% <sup>4)</sup>

<sup>3)</sup> I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 2 juli 2008.

<sup>4)</sup> Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den förutbestämda lägsta avkastningen fastställs avkastningen till den förutbestämda avkastningen. Förutbestämda lägsta avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 2 juli 2008.

## SPAX Nya Europa Serie D - MAX

### Allmänt

Serie D är en aktieindexobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för aktieindex NTX – New Europe Blue Chip Index och den sk deltagandegraden. NTX – New Europe Blue Chip Index är ett aktieindex som består av ca 30 bolag på den öst- sydost och centraleuropeiska marknaden. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 18.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindex startvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde under dagarna 2, 3 och 4 juli 2008. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från 6 juli 2010 till 6 juli 2011. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden,

avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 6 juli 2011.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 2 juli 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 100-120 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

### Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 20 juli 2011. 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 aktieindex värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 110 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 110 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	180,00	+20%
Avkastning: $50.000 \times 110\%^2 \times 20\% = 11.000$ kronor (9,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 11.000 = 61.000$ kronor (3,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 110 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	210,00	+40%
Avkastning: $50.000 \times 110\%^2 \times 40\% = 22.000$ kronor (29,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 22.000 = 72.000$ kronor (8,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 110 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	135,00	-10% <sup>3)</sup>
Avkastning: 0 <sup>3)</sup> kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-3,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage)			
<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden från 6 juli 2010 till 6 juli 2011. (13 observationer).			
<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 2 juli 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 100-120 procent.			
<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

## SPAX På Räls Serie E - BAS

### Allmänt

Serie E är en aktieindexobligation med ca 4 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likviktad aktiekorg bestående av 22 bolag med koppling till investeringar och drift av spårbunden trafik. De ingående aktierna i aktiekorgen beskrivs närmare på sidan 19-20.

### 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 3, 4 och 7 juni 2008 och slutkursen beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 4 juli 2011 till 4 juli 2012. 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 maximerad till 80 procent för respektive aktie. Varje aktie ingår i korgen med 1/22-del

av sin justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 22 justerade värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 4 juli 2012.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 2 juli 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 95-105 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

### Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 18 juli 2012. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling med justering för aktier vars värdeutveckling överstiger än 80%. 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 <sup>2)</sup>	Procentuell utveckling	Justerad utveckling
1	65,9	81,06	23%	23%
2	39,33	36,97	-6%	-6%
3	34,07	91,31	168%	80%
4	40,25	69,63	73%	73%
5	14,36	34,03	137%	80%
6	8,78	15,45	76%	76%
7	6,78	37,89	459%	80%
8	60,3	116,8	94%	80%
9	23,91	48,54	103%	80%
10	61,81	88,39	43%	43%
11	27,61	19,88	-28%	-28%
12	395	845,3	114%	80%
13	1 556,00	1913,88	23%	23%
14	8,54	12,98	52%	52%
15	9,78	16,33	67%	67%
16	25	62,3	149%	80%
17	73,95	98,3	33%	33%
18	45,7	33,5	-27%	-27%
19	450	935,2	108%	80%
20	1 990,00	3689,21	85%	80%
21	7,63	12,78	67%	67%
22	10,57	16,32	54%	54%
Korgens utveckling			<b>85%</b>	<b>53%<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 4 juli 2012 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties värdeökning maximalt kan uppgå till 80 procent.

<sup>2)</sup> Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 4 juli 2011 till 4 juli 2012.



**Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent <sup>2)</sup>)**

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	130,00	+30 %

Avkastning:  $50.000 \times 100\%^2) \times 30\% = 15.000$  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 2: (deltagandegrad 100 procent <sup>2)</sup>)**

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	160,00	+60 %

Avkastning:  $50.000 \times 100\%^2) \times 60\% = 30.000$  kronor (57,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $50.000 + 30.000 = 80.000$  kronor (11,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

**Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent <sup>2)</sup>)**

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	90,00	-10 % <sup>3)</sup>

Avkastning:  $50.000 \times 100\%^2) \times 0\% = 0$  kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $50.000 + 0 = 50.000$  kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 4 juli 2012 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties värdeökning maximalt kan uppgå till 80 procent.

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 2 juli 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 95-105% .

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

## SPAX På Räls Serie F - MAX

**Allmänt**

Serie F är en aktieindexobligation med ca 4 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likaviktad aktiekorg bestående av 22 bolag med koppling till investeringar och drift av spårbunden trafik. De ingående aktierna i aktiekorgen beskrivs närmare på sidan 19-20.

**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 3, 4 och 7 juni 2008 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 4 juli 2011 t o m 4 juli 2012. 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 maximerad till 80 procent för respektive aktie. Varje aktie ingår i korgen med 1/22-del

av sin justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 22 justerade värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 4 juli 2012.

**Deltagandegrad**

Deltagandegraden fastställs av Banken den 2 juli 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 165-180 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 18 juli 2012. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

## Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling med justering för aktier vars värdeutveckling överstiger än 80%. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 165 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs <sup>2)</sup>	Procentuell utveckling	Justerad utveckling
1	65,9	81,06	23%	23%
2	39,33	36,97	-6%	-6%
3	34,07	91,31	168%	80%
4	40,25	69,63	73%	73%
5	14,36	34,03	137%	80%
6	8,78	15,45	76%	76%
7	6,78	37,89	459%	80%
8	60,3	116,8	94%	80%
9	23,91	48,54	103%	80%
10	61,81	88,39	43%	43%
11	27,61	19,88	-28%	-28%
12	395	845,3	114%	80%
13	1 556,00	1913,88	23%	23%
14	8,54	12,98	52%	52%
15	9,78	16,33	67%	67%
16	25	62,3	149%	80%
17	73,95	98,3	33%	33%
18	45,7	33,5	-27%	-27%
19	450	935,2	108%	80%
20	1 990,00	3689,21	85%	80%
21	7,63	12,78	67%	67%
22	10,57	16,32	54%	54%
<b>Korgens utveckling</b>			<b>85%</b>	<b>53%<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 4 juli 2012 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties värdeökning maximalt kan uppgå till 80 procent.

<sup>2)</sup> Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 4 juli 2011 t o m 4 juli 2012.

### Exempel 1: (deltagandegrad 165 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	130,00	+30 %

Avkastning:  $50.000 \times 165\%^2) \times 30\% = 24.750$  kronor (33,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
 Återbetalat belopp:  $50.000 + 24.750 = 74.750$  kronor (7,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

### Exempel 2: (deltagandegrad 165 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	160,00	+60 %

Avkastning:  $50.000 \times 165\%^2) \times 60\% = 49.500$  kronor (78,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
 Återbetalat belopp:  $50.000 + 49.500 = 99.500$  kronor (15,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

### Exempel 3: (deltagandegrad 165 procent <sup>2)</sup>)

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

Avkastning:  $50.000 \times 165\%^2) \times 0\% = 0$  kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
 Återbetalat belopp:  $50.000 + 0 = 50.000$  kronor (-2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 4 juli 2012 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties värdeökning maximalt kan uppgå till 80 procent.

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 2 juli 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 165-180 procent.

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

## SPAX Råvarustrategi Serie G - BAS

### Allmänt

Serie G är en råvaruobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för Comm-PASS Index, ett strategibaserat råvaruindex där 19 olika råvaror ingår. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 19-21.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av råvaruindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Startvärde fastställs utifrån råvaruindex stängningsvärde den 2 juli 2008. Råvaruindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av råvaruindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från och med 3 juli 2012 till och med 3 juli 2013. Det är sålunda råvaruindex 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 råvaruindex stängningsvärde på slutdagen den 3 juli 2013.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 2 juli 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 95-105 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 17 juli 2013. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om aktieindex värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 100 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Råvaruindex	716,00	930,8	+30%
Avkastning: $50.000 \times 100\%^2 \times 30\% = 15.000$ kronor (28,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 15.000 = 65.000$ kronor (5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Råvaruindex	716,00	1 145,6	+60%
Avkastning: $50.000 \times 100\%^2 \times 60\% = 30.000$ kronor (57,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 30.000 = 80.000$ kronor (9,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Råvaruindex	716,00	644,4	-10% <sup>3)</sup>
Avkastning: 0 <sup>3)</sup> kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av råvaruindex värde en gång i månaden under perioden 3 juli 2012 till och med 3 juli 2013.

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 2 juli 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 95-105 procent.

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

## SPAX Råvarustrategi Serie H - MAX

### Allmänt

Serie H är en råvaruobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för Comm-PASS Index, ett strategibaserat råvaruindex där 19 olika råvaror ingår. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 19-21.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av råvaruindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Startvärde fastställs utifrån råvaruindex stängningsvärde den 2 juli 2008. Råvaruindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av råvaruindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från och med 3 juli 2012 till och med 3 juli 2013. Det är sålunda råvaruindex 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 råvaruindex stängningsvärde på slutdagen den 3 juli 2013.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 2 juli 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 145-155 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 17 juli 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 index värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 150 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 150 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Råvaruindex	716,00	930,8	+30%
Avkastning: $50.000 \times 150\%^2 \times 30\% = 22.500$ kronor (29,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 22.500 = 72.500$ kronor (5,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 150 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Råvaruindex	716,00	1 145,6	+60%
Avkastning: $50.000 \times 150\%^2 \times 60\% = 45.000$ kronor (70,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 45.000 = 95.000$ kronor (11,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 150 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Råvaruindex	716,00	644,4	-10% <sup>3)</sup>
Avkastning: 0 <sup>3)</sup> kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av råvaruindex värde en gång i månaden under perioden 3 juli 2012 till och med 3 juli 2013.

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 2 juli 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 145-155 procent.

<sup>3)</sup> 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.

#### 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.

#### 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.

#### 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.

#### 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.

#### Axa

Axa är ett försäkringsbolag som även erbjuder relaterade finansiella tjänster. Bolaget erbjuder livförsäkringar, återförsäkring, sparande- och pensionsprodukter. Axa har en internationell verksamhet.

#### Daimler AG

Daimler AG tillverkar bilprodukter, huvudsakligen personbilar, lastbilar, vans och bussar. Företaget erbjuder även finansiella tjänster relaterade till den övriga affärsverksamheten.

#### 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.

#### 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 ytskikt samt köper och säljer fastigheter. E.ON verkar i Europa, Amerika och Asien.

#### 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.

#### 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.

#### 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.

#### 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.

---

forts.

#### **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.

#### **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.

#### **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.

#### **Siemens AG**

Siemens AG tillverkar ett brett sortiment av både konsument- och industriella produkter. Företaget tillverkar tåglok, trafiksystem, fordonselektronik och elkraftverk. Siemens tillverkar även publika och privata kommunikationsnätverk, datorer, medicinsk utrustning samt elkomponenter. Siemens AG har verksamhet världen över.

#### **Suez SA**

Suez SA 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.

#### **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.

#### **UniCredit SpA**

UniCredit SpA är en bank med inlåning och affärsbanksverksamhet i hela världen. Banken erbjuder konsumentkrediter, livförsäkringar, företagslån, investment banking och asset management.

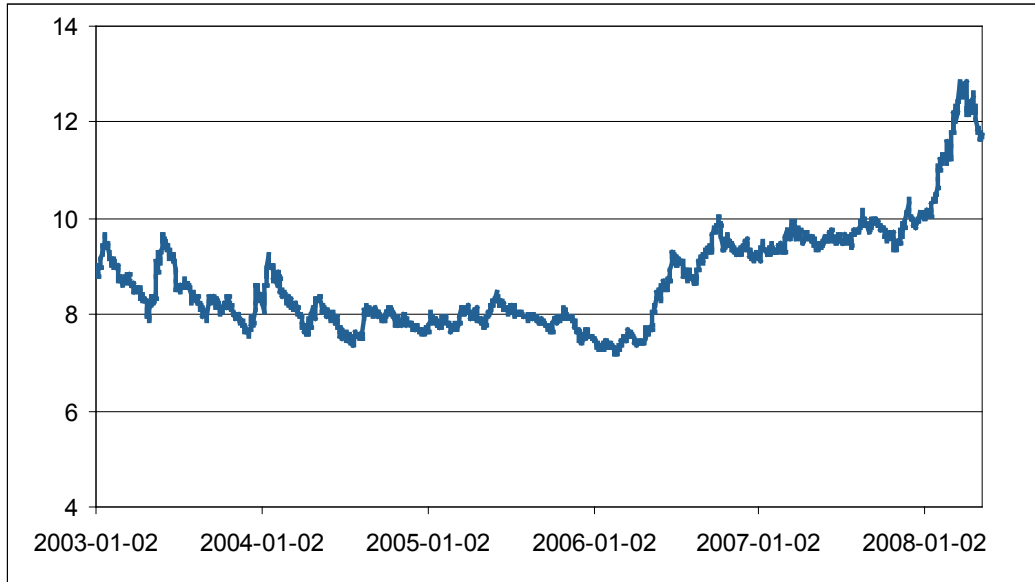
---

---

## Valutakorg Valuta Trygghet

Kursutvecklingen uttryckt som antal sydafrikanska rand per euro. En fallande kurva visar således att valutan stärkts mot euro och en stigande kurva att valutan försvagats mot euro.

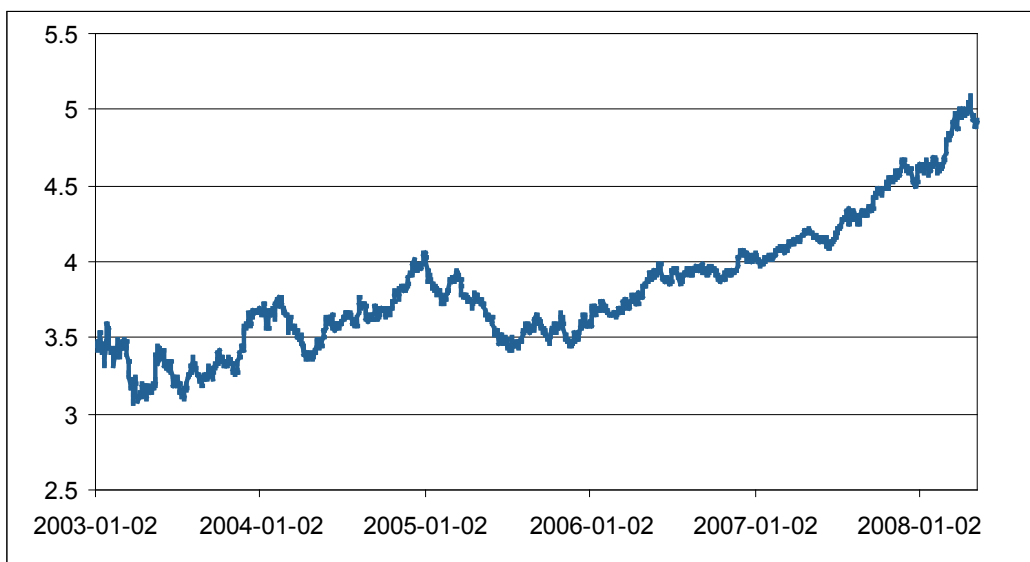
### Kursutveckling för EUR/ZAR



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 2003 till och med 23 maj 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Kursutvecklingen uttryckt som antal argentinska pesos per euro. En fallande kurva visar således att valutan stärkts mot euro och en stigande kurva att valutan försvagats mot euro.

### Kursutveckling för EUR/ARS



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 2003 till och med 23 maj 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

---

---

## Valutakorg Valuta Trygghet

Kursutvecklingen uttryckt som antal indonesiska rupiah per euro. En fallande kurva visar således att valutan stärkts mot euro och en stigande kurva att valutan försvagats mot euro.

### Kursutveckling för EUR/IDR



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 2003 till och med 23 maj 2008. 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 f n ingår representerar 17 av sammanlagt 18 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2008-05-28) har TOTAL (6,0%), E.ON (4,3%) och BCO Santander (4,2%). Av de 17 sektorer som finns representerade i index (2008-05-28) är de tre mest bety-

dande Bank (21,1%), Infrastruktur (12,3%) och Försäkring (10,8%). Av de 7 länder som f n är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50® är de största Frankrike (32,4%), Tyskland (27,5%) och Spanien (13,7%).

Dow Jones EURO STOXX 50® började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 23 maj 2008 noterades index till 3.725,82 vilket är en minskning med ca -15,3 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2002-2007 har varit ca -36, +9, +7, +21, +16 och +7 procent.

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

### Kursutveckling för Dow Jones EuroSTOXX 50®



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 2002 till och med 23 maj 2008. 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.

---

---

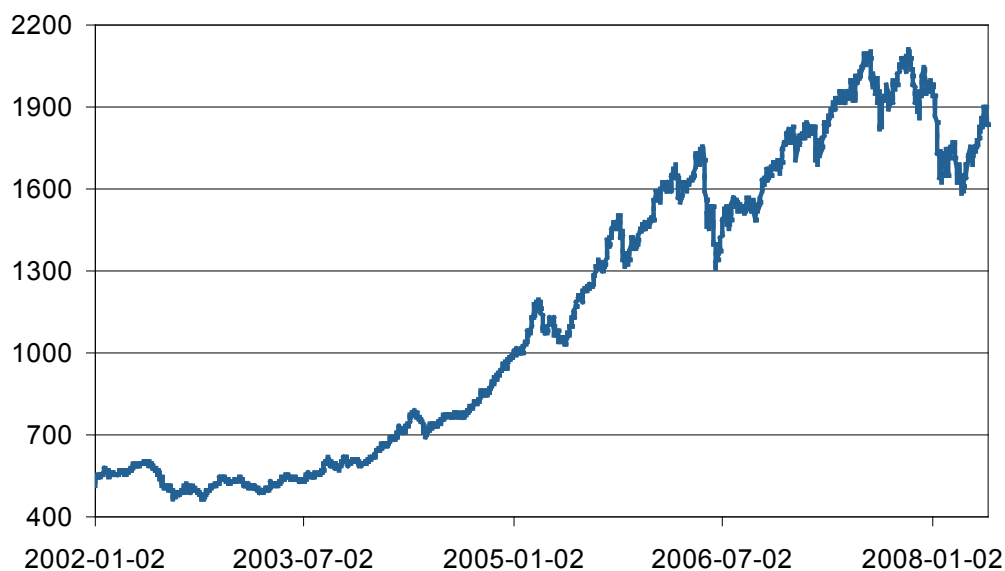
## NTX® - NEW EUROPE BLUE CHIP INDEX

NTX® - NEW EUROPE BLUE CHIP INDEX består av 30 blue chip aktier som handlas på börserna i central-, öst- och sydost Europa. För tillfället inkluderas aktier som handlas i Bulgarien, Kroatien, Polen, Rumänien, Slovakien, Slovenien, Tjeckien, Ungern och Österrike. Index är kapitalviktat och förändringar i index sker halvårsvis. För att få ingå i indexet måste aktierna vara medlemmar på någon av dessa börserna ATX, PTX, HTX, CTX, ROTX eller ingå i ett av huvudindexen i Slovenien, Slovakien, Kroatien eller Bulgarien. Störst vikt (2008-05-28) har CEZ (9,4%), OMV (9,0%), och Erste Bank (8,2%).

NTX® - NEW EUROPE BLUE CHIP INDEX började beräknas den 3 januari 2005 då index åsattes värde 1.000,00. Den 23 maj 2008 noterades index till 1.838,40 vilket är en minskning med ca -7,3 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2002-2007 har varit ca +3, +15, +62, +49, +21 och +11 procent.

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

### Kursutveckling för NTX® - NEW EUROPE BLUE CHIP INDEX



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 2002 till och med 23 maj 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

---

## Aktiekorg - På Råls

### **ABB Limited**

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

### **Alstom**

Alstom arbetar med försäljning och leverans av utrustning och service för kraftutvinning och järnvägstransport. Här finns gas- och ångturbiner, vattenkraftsystem, generatorer och rökgasreningsanläggningar samt tåg och andra produkter inom området transport. Bolaget finns i mer än 70 länder världen över.

### **Arcelormittal**

ArcelorMittal är ett ledande stålföretag. Bolaget producerar profilerad tunnplåt och panel, bilar, hushållsapparater, och emballage. Bolaget är verksamt globalt.

### **Asciano Group**

Asciano Group är ett transport- och infrastruktur företag i Australien. De driver en nationell järnväg och har betydande hamnverksamhet som tillsammans skapar mycket bra förutsättningar inom transport.

### **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 koppar.

### **Bombardier Inc**

Bombardier Inc. är verksamt inom flyg- och järnvägstransporter. Bolaget äger och driver anläggningar i Nordamerika, Europa och Asien.

### **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.

### **Canadian National Railway CO**

Canadian National Railway Company är en järnvägsoperatör i Canada och USA. Företaget transporterar timmer, säd, kol och fordon.

### **China Merchants Holdings Intl.**

China Merchants Holdings International Company Limited, driver genom sina dotterbolag och samarbetspartners container- och fraktterminaler, hamnterminaler och flygfrakt. Bolaget tillverkar också containers och lastvagnar mm. De har även verksamhet inom vägtullar, shipping och säkerhetsbolag.

### **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.

### **Holcim Ltd**

Holcim Ltd. producerar byggnadsmaterial. De tillverkar färdig betong, cement och klinkers. Holcim driver tillverkningsanläggningar för cement över hela världen. Bolaget är också verksamt inom konsult och ingenjörs branschen.

### **Komatsu Ltd**

Komatsu Ltd. producerar konstruktions- och gruvmaskiner, tex bulldozers, grävmaskiner och lastare. Bolaget som är verksamt globalt, håller även på att expandera verksamheten till andra områden som transport och logistik.

### **Maanshan Iron & Steel Holding**

Maanshan Iron and Steel company Limited är ett kinesiskt företag som producerar järn och stål produkter, bl a stål-vajrar och tåghjul. I produktionen ingår koksning, sintring, smältning och valsning.

### **Nippon Express CO Ltd**

Nippon Express Co., Ltd. transporterar en mängd olika produkter via sina järnvägar, båtar och flygtransporteringsnätverk. Bolaget erbjuder logistiklösningar, internationella transportlösningar, paketleverans dörr till dörr, expressfrakt, flygfrakt och flyttningsservice.

### **Norfolk Southern Corp**

Norfolk Southern Corporation äger och kontrollerar Norfolk Southern Railway Company, en fraktjärnväg, och Pocahontas Land Corporation, ett bolag som utviner naturtillgångar. Järnvägen löper över mellersta och västra USA och Ontario i Kanada. Pocahontas Land utviner kol, naturgas och timmer i USA.

---

forts.

#### **Posco**

Posco är baserade i Korea och producerar valsade stålprodukter, rostfria stålprodukter och andra produkter för konstruktion och skeppsbyggnad. Bolaget har även stålrelaterade dotterbolag i flera olika länder.

#### **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.

#### **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.

#### **Toll Holdings Limited**

Toll Holdings Limited är ett logistikbolag med verksamhet inom frakt via tåg, båt och väg. Bolaget erbjuder även logistik- och distributionssystem, lagerhållning, hamnverksamhet, fordonstransport, och som järnvägsoperatör för passagerartrafik. Bolaget har verksamhet i Asien och Australien.

#### **Union Pacific Corp**

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.

#### **Vossloh AG**

Vossloh AG producerar järnvägsutrustning. Bolaget producerar olika typer av utrustning för snabbare järnvägsspår, diesellok, komponenter till lok, skydd för tåg och varningsutrustning. Vossloh tillverkar även och underhåller järnvägar och dess elektriska system. Bolaget verkar globalt.

#### **West Japan Railway CO**

West Japan Railway Company är en järnvägsoperatör som bland annat driver det japanska snabbtåget i delar av Japan. Bolaget bedriver även färjetrafik, köpcentrum, hotell och säljer charterresor.

---

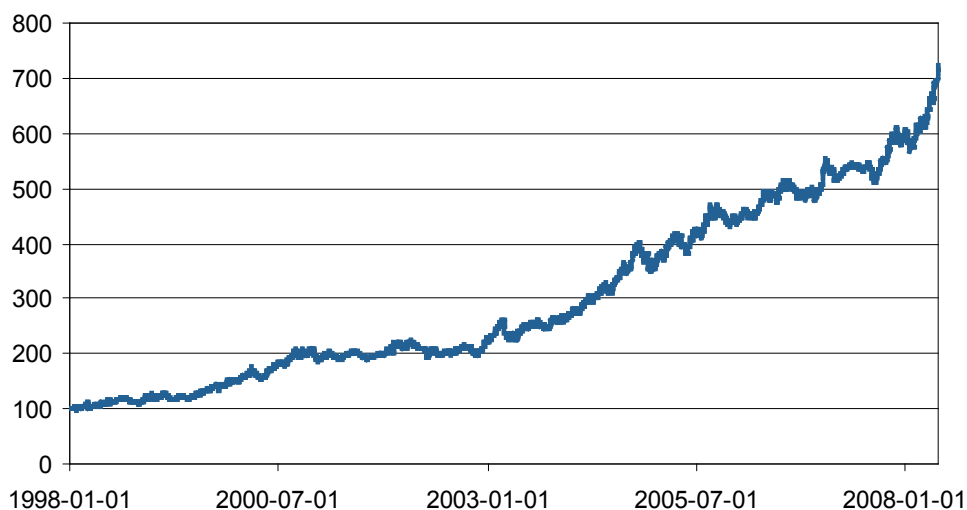
---

## Comm-PASS Index

Comm-PASS Index är ett strategibaserat råvaruindex bestående av 19 råvaror uppdelade i fem olika sektorer; Energi, Spannmål, Basmetaller, Ädelmetaller och Kreatur. I indexet används strategier som utnyttjar det observerade cykliska trendbeteendet på råvarumarknaden. Utifrån signaler från strategierna går indexet lång (köper) alternativt kort (säljer) i det underliggande terminskontraktet för respektive råvara. Detta medför att indexvärdet kan öka även vid fallande priser på de råvaror som ingår i index. UBS Comm-PASS har historiskt på ett mycket framgångsrikt sätt lyckats generera avkastning vid såväl uppgångar som nedgångar på råvarumarknaden. Den genomsnittliga årsavkastningen har beräknats till 18,4 procent sedan 1997.

Comm-PASS Index började beräknas den 7 februari 2007 då index åsattes värde 536,0059. Den 23 maj 2008 noterades index till 719,45 vilket är en ökning med ca 34 procent sedan start och ca 20 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2002-2007 har beräknats till ca +4, +22, +31, +24, +14 och +19 procent.

### Kursutveckling för Comm-PASS Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 1998 till och med 23 maj 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Indexutvecklingen före den 7 februari 2007 har beräknats i enlighet med indexreglerna och råvarumarknadens faktiska utveckling.

---

## Emissionsvolym

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

## Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifyllt anmälningsedel skall senast den 27 juni 2008 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningsedel kan även lämnas den 28 juni 2008 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefon- och Internetbanken kan göras senast söndagen den 29 juni 2008. 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 anmälningsstillfället.

## Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 2 juli 2008 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,0 procent för serie A samt 1,5 procent för serie B - H beräknat på placerat belopp, dock lägst med 150 kronor.

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa nominellt belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto från och med den 1 juli 2008 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 4 juli 2008.

Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 1 juli 2008 klockan 07:00.

## Upptagande till handel vid reglerad marknad

Ansökan om upptagande till handel vid reglerad marknad kommer att inges till OMX Nordic Exchange Stockholm. Banken förbehåller sig rätten att uppta lånet till handel vid 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 ca två års sikt, en investering i serie C och D på ca tre års sikt, en investering i serie E och F på cirka fyra års sikt och en investering i serie G och H bör ses på ca fem års sikt.

Obligationerna kommer att vara upptagna till handel vid reglerad marknad och Banken kommer löpande att ställa köpkurser och när så är möjligt även säljkurser under löptiden. Kurserna är relaterade till rådande ränteläge i Sverige och utomlands och värdeutvecklingen för de olika tillgångsslagen som ingår i respektive serie 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.

## Kortnamn

Serie A: SWEOST02  
Serie B: SWEOTV08  
Serie C: SWEOEU102  
Serie D: SWEONU13  
Serie E: SWEOPR05  
Serie F: SWEOPR06  
Serie G: SWEORS01  
Serie H: SWEORS02

## Inställande av emission

Emissionen av en viss serie kan komma att inställas, om det efter anmälingstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 10.000.000 kronor.

För Serie A gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att ett brytpunktsvärde på 95 procent av startvärdet eller lägre ej kan lämnas och Kupong inte kan fastställas till 0,75 procent eller högre, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie B gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att deltagandegrad på lägst 90 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie C gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den maximala avkastningen inte kan fastställas till lägst 30 procent, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie D gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 80 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie E och F gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 85 procent för serie E och lägst 150 procent för serie F ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie G och H gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 85 procent för serie G och lägst 135 procent för serie H 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.

---

---

## Tidsplan

2 juni 2008 - 27 juni 2008	Anmälningstid. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbank gäller den 28 juni respektive 29 juni.
1 juli 2008, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
2 - 7 juni 2008	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
2 juli 2008	Avräkningsnotor utsänds.
2 juli 2008	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
4 juli 2008	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
7 juli 2008	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se <a href="http://www.swedbank.se/spax">www.swedbank.se/spax</a> ).
7 juli 2008	Beräknad dag för upptagande till handel vid OMX Nordic Exchange Stockholm (listan OMX STO Retail Bonds Structured Products) och obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
16 december 2009	Fastställande av respektive akties utveckling för serie A.
30 december 2009	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A.
7 juli 2010	Fastställande av valutakorgens utveckling för serie B.
21 juli 2010	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie B.
6 juli 2011	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie C och indexutveckling för serie D.
20 juli 2011	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie C och nominellt belopp och eventuell avkastning för serie D.
4 juli 2012	Fastställande av aktiekorgens slutvärde för serie E och F.
18 juli 2012	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie E och F.
3 juli 2013	Fastställande av indexutveckling för serie G och H.
17 juli 2013	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie G och H.

---

---

## 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 och F

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

#### Serie B, G och H

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 ALLMÄNNA VILLKOR

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

### Lån

514, 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 kan komma att ersätta nämnda system kod/sida;
"Aktie"	aktier av nedanstående aktieslag som ingår i placeringen:  <ol style="list-style-type: none"><li>1. Allianz SE som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ALV GY Equity,</li><li>2. BASF SE som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BAS GY Equity,</li><li>3. Bayer AG som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BAY GY Equity,</li><li>4. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BBVA SM Equity,</li><li>5. BNP Paribas som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BNP FP Equity,</li><li>6. Axa som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CS FP Equity,</li><li>7. Daimler AG som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod DAI GY Equity,</li><li>8. Eni S.p.A som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ENI IM Equity,</li><li>9. E.On AG som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod EOA GY Equity,</li><li>10. Total SA som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod FP FP Equity,</li><li>11. France Telecom SA som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod FTE FP Equity,</li><li>12. ING Groep N.V. som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod INGA NA Equity,</li><li>13. Intesa Sanpaolo som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ISP IM Equity,</li></ol>

"Brytpunktsvärde"	för respektive Aktie det av Banken på Startdagen fastställda värdet för beräkning av "n";
"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 2 juli 2008 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 16 december 2009 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett

---

---

Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

#### **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 30 december 2009, 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 vid reglerad marknad**

Ja.

#### **ISIN-kod**

SE0002561522

## Lån

514, 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 erlaggs på Återbetalningsdagen, är dels Fast avkastning och dels avkastning relaterad till utvecklingen av en valutakorg och skall uppgå till:

$(\text{nominellt belopp} \times \text{Fast avkastning}) + (\text{nominellt belopp} \times \text{Deltagandegrad} \times \text{Korgvärde})$ .

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Deltagandegrad" den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startvärde fastställs;

"Fast avkastning" 5 procent;

"Korgvärde"  $(1/3 \times U1) + (1/3 \times U2) + (1/3 \times U3)$ ;

"Noteringsdag" dag då valutakurs noteras eller enligt Bankens bestämmande kan fastställas för beräkning av Spotkurs;

"Spotkurs" 1. valutakursen EUR/ARS, uttryckt som antal ARS (argentinska pesos) per EUR (euro), beräknad som EUR/USD x USD/ARS enligt Reuters sida ECB37 avseende EUR/USD och websidan <https://mbrservices.net/emtatest/history.asp> (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som enligt Bankens bestämmande ska ersätta nämnda system respektive sida),

2. valutakursen EUR/IDR, uttryckt som antal IDR (indonesiska rupiah) per EUR (euro), enligt Reuters sida ECB37 (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som enligt Bankens bestämmande ska ersätta nämnda system respektive sida),

3. valutakursen EUR/ZAR, uttryckt som antal ZAR (sydafrikanska rand) per EUR (euro), enligt Reuters sida ECB37 (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som enligt Bankens bestämmande ska ersätta nämnda system respektive sida),

vid fastställande av Spotkurs 1-3 kommer Banken att avläsa fixeringskurserna för respektive valuta så som dessa vid viss tidpunkt publiceras på ovan nämnda plats;

"Startvärde"

den av Banken fastställda Spotkursen för respektive valuta den 3 juli 2008. Om sådan dag inte är Noteringsdag för relevant Spotkurs eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det aritmetiska medelvärdet för respektive Spotkurs den 9 juni 2010, 16 juni 2010, 23 juni 2010, 30 juni 2010 samt den 7 juli 2010 Om någon av dessa dagar inte är Noteringsdag eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger eller annan föregående eller efterföljande dag som Banken bestämmer i enlighet med vid var tid gällande marknadspraxis;

"U1", "U2",  
"U3"

respektive Spotkurs procentuella utveckling beräknat enligt formeln (Startvärde-Slutvärde)/Startvärde, där U1 betecknar EUR/ARS, U2 betecknar EUR/IDR och U3 betecknar EUR/ZAR.

### Justeringar

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

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 21 juli 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 vid reglerad marknad

Ja.

### ISIN-kod

SE0002561530

## Lån

514, 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 Indexutveckling).

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50®;
"Fast Avkastning"	9 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 Indexutveckling"	Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som [(Slutvärde-Startvärde)/Startvärde] om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;
"Startdagar"	den 2:a i varje månad fr o m den 2 juli 2008 t o m den 2 juni 2011. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses i stället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde"

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

"Slutdagar"

den 2:a i varje månad fr o m den 2 augusti 2008 t o m den 2 juni 2011 samt därut över den 6 juli 2011. 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 20 juli 2011, 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 vid reglerad marknad

Ja.

### ISIN-Kod

SE0002561548

## Lån

514, serie D

### Kapitalbelopp

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

### Avkastning

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

- a) nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutvärde - Startvärde) / Startvärde], om Slutvärde är högre än Startvärde; eller
- b) noll (0), om Slutvärde är lika med eller lägre än Startvärde.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	NTX – New Europe Blue Chip Index®;
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startvärde fastställs;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	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;
"Startvärde"	det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 2, 3 och 4 juli 2008. 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 Aktieindex stängningsvärde efterföljande Noteringsdag/ar då Marknadsavbrott inte föreligger. Banken äger sålunda rätt att flytta fram tidpunkten för fixering av Startvärde så att tiden för fastställande av Startvärde alltid motsvarar tre Noteringsdagar utan Marknadsavbrott;

## "Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 6:e i varje månad från och med den 6 juli 2010 till och med den 6 juli 2011. Vid denna genomsnittsbereknings fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereknings inte kunnat fastställas, har Banken rätt men inte skyldighet att fastställa detta värde utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

### Justeringar

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

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 20 juli 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 löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

### Uptagande till handel vid reglerad marknad

Ja.

### ISIN-Kod

SE0002561555

## Lån

514, serie E och F

### Kapitalbelopp

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

### Avkastning

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

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs"	den handelsplats på vilken, enligt Bankens bedömning, Aktie vid var tid huvudsakligen handlas, och som visas i nedanstående informationssystem kod/sida, eller annat system kod/sida som kan komma att ersätta nämnda system kod/sida;	"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken på Startdagen;
"Aktier"	aktier av nedanstående aktieslag som ingår i aktiekorgen: 1. ABB Limited, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ABBN VX, 2. Alstom, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ALO FP, 3. ArcelorMittal, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod MTP FP, 4. Asciano Group, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod AIO AU, 5. BHP Billiton Plc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BLT LN, 6. Bombardier Inc B, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BBD/B CN, 7. Burlington Northern Santa Fe Corporation, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BNI UN, 8. Canadian National Railway Company, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CNR CN, 9. China Merchants Holdings International Company Limited, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 144 HK, 10. East Japan Railway Company, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 9020 JT, 11. Holcim Ltd., som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod HOLN VX, 12. Komatsu Ltd., som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 6301 JT, 13. Maanshan Iron and Steel Company Limited, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 323 HK, 14. Nippon Express Co., som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 9062 JT, 15. Norfolk Southern Corporation, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod NSC UN; 16. Posco, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 005490 KS, 17. Rio Tinto Plc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod RIO LN, 18. Siemens AG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SIE GY, 19. Toll Holdings Limited, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod TOL AU, 20. Union Pacific Corporation, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod UNP UN, 21. Vossloh AG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod VOS GY, 22. West Japan Railway Company, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 9021 JT;	"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /terminkontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av relevant Aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
		"Noteringsdag"	för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörs. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;
		"Startkurs"	för varje Aktie 1-22 det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs den 3, 4 och 7 juli 2008. Om någon eller några av dessa dagar inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från stängningsvärde för aktie efterföljande Noteringsdag/ar då Marknadsavbrott inte föreligger. Banken äger sålunda rätt att flytta fram tidpunkten för fixering av Startvärde så att tiden för fastställande av Startvärde alltid motsvarar tre Noteringsdagar utan Marknadsavbrott;
		"Slutkurs"	för varje Aktie 1-22 det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs den 4:e i varje månad från och med den 4 juli 2011 till och med den 4 juli 2012. 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 kurssättning saknas;

---

"Justerad Slutkurs" för varje Aktie 1-22 det lägsta av Slutkurs och Startkurs x 1,8;

"Slutvärde" summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-22 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Justerad Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på Startdagen uppgår till 22.

#### **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 18 juli 2012, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

#### **Räntekonstruktion**

Lånet är av s k nollkupongskonstruktion.

#### **Upptagande till handel vid reglerad marknad**

Ja.

#### **ISIN-kod**

Serie E: SE0002561563

Serie F: SE0002561571

## Lån

514, serie G och H

### Kapitalbelopp

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

### Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Råvaruindex 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 i samband med att Startvärde fastställs;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp, begränsning av handeln eller stängning av relevant marknadsplats med påföljd att handeln relaterad till Råvaruindex omöjliggörs eller försvåras. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	dag då Råvaruindex stängningsvärde publiceras;
"Råvaruindex"	Comm-PASS Index, (Bloomberg kod: UCCP1A);
"Startvärde"	det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Råvaruindex den 2 juli 2008. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Råvaruindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutvärde"	det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Råvaruindex stängningsvärde den 3:e i varje månad från och med den 3 juli 2012 till och med den 3 juli 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 Råvaruindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Alternativt det avvikande värde som den av Banken utsedda kalkyleringsagenten i enlighet med marknadspraxis fastställer för Noteringsdag med Marknadsavbrott. Sistnämnda värde kan komma att avvika från publicerat stängningsvärde;

### Justeringar

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

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 17 juli 2013, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

### Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

### Upptagande till handel vid reglerad marknad

Ja.

### ISIN-Kod

Serie G: SE0002561589

Serie H: SE0002561597



---

---

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 erlægga Kapitalbelopp samt i förekommande fall avkastning och ränta.

Stockholm den 30 maj 2008  
Swedbank AB (publ)