

Slutliga Villkor Lån 502

Swedbank ABs

SPAX Lån 502

Valutaindex G10 - Återbetalningsdag 2009-04-08

Serie A (SWEОВI13) - MAX (sidan 4)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

WinWin Bank - Återbetalningsdag 2009-09-16

Serie B (SWEOWB05) - SPAX (sidan 5)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie C (SWEOWB06) - MAX (sidan 6)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent

Nya Europa - Återbetalningsdag 2010-04-07

Serie D (SWEONEU9) - MAX (sidan 7)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Europa - Återbetalningsdag 2011-04-06

Serie E (SWEOEУ98) - SPAX (sidan 8)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 109 - 111 procent.
(fastställs på startdagen den 19 mars 2008)

Afrika - Återbetalningsdag 2012-04-04

Serie F (SWEOAF03) - MAX (sidan 9)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

USA - Återbetalningsdag 2013-04-03

Serie G (SWEOUS12) - SPAX (sidan 10)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie H (SWEOUS13) - MAX (sidan 11)

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 502, 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 502, 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) och kan även rekvideras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

RISKFAKTORER

En investering i Lånet är förknippad med vissa risker. Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del av den information om risker som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sidan 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 502, 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, villkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera marknader. För Serie E 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 22-30). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 502. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida (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 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 18 mars 2008 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 19). Minsta investering för Serie B, E och G är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie A och C fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 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.

Avkastning och återbetalning

SPAX Valutaindex G10 Serie A – MAX

Allmänt

Serie A är en valutaobligation med ca 1 års löptid och emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen är kopplad till ett valutaindex som bygger på en så kallad carry strategi. G10 är begreppet för de tio största industriländerna i världen och det är dessa ländernas valutor (JPY, USD, EUR, AUD, NZD, GBP, SEK, NOK, CAD, och CHF) som ligger till grund för urvalet i SPAX Valutaindex G10. Index utveckling beskrivs utförligare på sid 12.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av valutaindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av valutaindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Valutaindex startvärde fastställs utifrån UBS G10 Carry Index stängningskurs den 20 mars 2008. Valutaindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av valutaindex stängningsvärde avläst varje onsdag under perioden 25 februari 2009 t o m 25 mars 2009. Det är sålunda valutaindex värde vid vart och ett av dessa 5 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsam-

mans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar valutaindex stängningsvärde på slutdagen den 25 mars 2009.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 20 mars 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 130-140 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,10 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av valutaindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 8 april 2009. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om valutaindex värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 135 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.050 kronor (52.500 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 135 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Valutaindex	230,00	253,00	+10%

Avkastning: $50.000 \times 135\%^2 \times 10\% = 6.750$ kronor (7,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 6.750 = 56.750$ kronor (6,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 135 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Valutaindex	230,00	264,50	+15%

Avkastning: $50.000 \times 135\%^2 \times 15\% = 10.125$ kronor (13,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 10.125 = 60.125$ kronor (12,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 135 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Valutaindex	230,00	218,50	-5% ³⁾

Avkastning: 0³⁾ kronor (-5,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-5,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av valutaindex värde avläst varje onsdag under perioden fr o m 25 februari 2009 t o m 25 mars 2009 (5 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 20 mars 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 130-140 procent.

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

SPAX WinWin Bank Serie B – SPAX

Allmänt

Serie B är en aktieindexobligation med ca 1,5 års löptid och emitteras till kurs 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende dels av den absoluta utvecklingen för en aktiekorg bestående av sex nordiska banker, dels huruvida korgvärdet någon gång under löptiden tangerat eller överskridit ett övre brytpunktswärde eller tangerat eller underskridit ett nedre brytpunktswärde. Aktiekorgen beskrivs utförligare på sidan 13.

Avkastning

Utvecklingen av aktiekorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Aktiekorgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive akties stängningskurs den 19 mars 2008. Slutvärde baseras på respektive akties stängningskurs den 2 september 2009. Det är sålunda aktiekorgens värde på slutdagen som bestämmer slutvärdet och som därmed, tillsammans med huruvida det övre eller det nedre brytpunktswärdet har tangerats eller över- respektive underskridits någon gång under löptiden – avgör avkastningens storlek. Om det nedre brytpunktswärdet tangerats eller underskridits vid något tillfälle under löptiden och slutvärdet på slutdagen är lägre än startvärdet, uteblir avkastning från en negativ värdeutveckling. Om det övre brytpunktswärdet tangerats eller överskridits vid något tillfälle under löptiden och slutvärdet på slutdagen är högre än startvärdet, uteblir möjligheten till avkastning från en positiv värdeutveckling. Även om det nedre brytpunktswärdet tangerats eller underskridits erhålls avkastning så länge slutvärdet på slutdagen är större än startvärdet men inte tangerat eller överskridit övre brytpunktswärdet.

På motsvarande sätt erhålls avkastning så länge slutvärdet på slutdagen är lägre än startvärdet men inte tangerat eller underskridit nedre brytpunktswärdet. Om korgens utveckling vid löptidens slut är noll eller båda brytpunkterna tangerats respektive över- eller underskridits utbetalas ingen avkastning.

Brytpunktswärde

Övre och nedre brytpunktswärde fastställs av Banken i samband med fixering av startvärde. Under nu rådande marknadsförhållanden skulle det nedre brytpunktswärdet komma att fastställas till indikativt 82 procent av startvärdet. Det övre brytpunktswärdet skulle komma att fastställas till indikativt 122 procent av startvärdet. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,15 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 19 mars 2008 kan de slutligt fastställa brytpunktswärdena avvika från indikerade värden.

Återbetalning

Oberoende av aktiekorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 16 september 2009. 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

I nedanstående exempel har nedre respektive övre brytpunktswärde antagits vara 82 respektive 122 procent av startvärdet. 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.

Index-förändring	Brytpunktswärde ¹⁾	Avkastning	Återbetalat belopp	Årseffektiv avkastning ²⁾
10%	Nej	10,0%	11.000 kronor	6,0%
10%	Ja	0,0%	10.000 kronor	-0,7%
-10%	Nej	10,0%	11.000 kronor	6,0%
-10%	Ja	0,0%	10.000 kronor	-0,7%

¹⁾ Ja/Nej anger om övre och nedre brytpunktswärdet har tangerats eller över- eller underskridits någon gång under löptiden.
²⁾ Motsvarar årseffektiv avkastning inklusive courtage.

SPAX WinWin Bank Serie C – MAX

Allmänt

Serie C är en aktieindexobligation med ca 1,5 års löptid och emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende dels av den absoluta utvecklingen för en aktiekorg bestående av sex nordiska banker, dels huruvida korgvärdet någon gång under löptiden tangerat eller överskridit ett övre brytpunktsvärde eller tangerat eller underskridit ett nedre brytpunktsvärde. Aktiekorgen beskrivs utförligare på sidan 13.

Avkastning

Utvecklingen av aktiekorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Aktiekorgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive akties stängningskurs den 19 mars 2008. Slutvärde baseras på respektive akties stängningskurs den 2 september 2009. Det är sålunda aktiekorgens värde på slutdagen som bestämmer slutvärdet och som därmed, tillsammans med deltagandegraden och huruvida det övre eller det nedre brytpunktsvärdet har tangerats eller över- respektive underskridits någon gång under löptiden – avgör avkastningens storlek. Om det nedre brytpunktsvärdet tangerats eller underskridits vid något tillfälle under löptiden och slutvärdet på slutdagen är lägre än startvärdet, utblir avkastning från en negativ korgutveckling. Förutsatt att det övre brytpunktsvärdet inte tangerats eller överskridits vid något tillfälle under löptiden motsvarar avkastningen indikativt 105 procent av aktiekorgens positiva utveckling. Om det övre brytpunktsvärdet tangerats eller överskridits vid något tillfälle under löptiden och slutvärdet på slutdagen är högre än startvärdet motsvarar avkastningen indikativt 40 procent av aktiekorgens utveckling. Även om det nedre brytpunktsvärdet tangerats eller underskridits erhålls avkast-

ning så länge slutvärdet på slutdagen är större än startvärdet. På motsvarande sätt erhålls avkastning så länge slutvärdet på slutdagen är lägre än startvärdet men inte tangerat eller underskridit nedre brytpunktsvärdet.

Brytpunktsvärde

Övre och nedre brytpunktsvärde fastställs av Banken i samband med fixering av startvärde. Under nu rådande marknadsförhållanden skulle det nedre brytpunktsvärdet komma att fastställas till indikativt 78 procent av startvärdet. Det övre brytpunktsvärdet skulle komma att fastställas till indikativt 138 procent av startvärdet. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,15 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 19 mars 2008 kan de slutligt fastställa brytpunktsvärdena avvika från indikerade värden.

Deltagandegrad

Respektive deltagandegrad fastställs av Banken den 19 mars 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 105 respektive 40 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,15 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till en lägre procentsats.

Återbetalning

Oberoende av aktiekorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 16 september 2009. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

I nedanstående exempel har nedre respektive övre brytpunktsvärde antagits vara 78 respektive 138 procent av startvärdet. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.050 kronor (10.500 kronor) och investeringen behålls under hela löptiden. Effekten av skatter har exkluderats i nedanstående beräkningar.

Index-förändring	Brytpunktsvärdet ¹⁾	Avkastning	Återbetalat belopp	Årseffektiv avkastning ²⁾
15%	Nej	15,8%	11.575 kronor	6,1%
15%	Ja	6,0%	10.600 kronor	-0,03%
-15%	Nej	15,0%	11.500 kronor	5,6%
-15%	Ja	0,0%	10.000 kronor	-3,9%

¹⁾ Ja/Nej anger om övre och nedre brytpunktsvärde har tangerats eller över- eller underskridits någon gång under löptiden.

²⁾ Motsvarar årseffektiv avkastning inklusive courtage.

SPAX Nya Europa Serie D - MAX

Allmänt

Serie D är en aktieindexobligation med ca 2 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- sydst och centraleuropeiska marknaden. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 14.

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 19, 20 och 21 mars 2008. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden fr o m 24 september 2009 t o m 24 mars 2010. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 7 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden,

avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 24 mars 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 21 mars 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 95-110 procent. Skulle marknadsrännorna 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 7 april 2010. 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 105 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 105 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	180,00	+20%
Avkastning: $50.000 \times 105\%^{2)} \times 20\% = 10.500$ kronor (8,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 10.500 = 60.500$ kronor (4,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 105 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	210,00	+40%
Avkastning: $50.000 \times 105\%^{2)} \times 40\% = 21.000$ kronor (27,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 21.000 = 71.000$ kronor (12,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 105 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	135,00	-10% ³⁾
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-5,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage)			
¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden fr o m 24 september 2009 t o m 24 mars 2010. (7 observationer).			
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 21 mars 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 95-110 procent.			
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

SPAX Europa Serie E - SPAX

Allmänt

Serie E 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 19 mars 2008 fastställda förutbestämda lägsta avkastningen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 15.

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 19 mars 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 6 april 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 ¹⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling ²⁾		
1	+2,3%	0,0%		
2	-4,0%	-4,0%		
3	-1,2%	-5,2%		
4	+2,1%	-5,2%		
osv 36				

¹⁾ Procentuell indexutveckling är lika med: [(Mätperiodens slutvärde - Mätperiodens startvärde)/Mätperiodens startvärde] x 100
²⁾ För varje mätperiod med negativ indexutveckling ökas den ackumulerade negativa indexutvecklingen. Antalet mätperioder uppgår till 36 st.

Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar (antagen lägsta avkastning 10 procent).				
Maximal avkastning ³⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning ⁴⁾	Återbetalt belopp	Årseffektiv avkänning inklusive courtage
40%	- 5%	35%	67 500 kronor	9,9%
40%	-15%	25%	62 500 kronor	7,1%
40%	-50%	10% ⁴⁾	55 000 kronor	2,7% ⁴⁾

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 19 mars 2008.
⁴⁾ Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den förutbestämda lägsta avkastningen fastställs avkastningen till den förutbestämda avkastningen. Förutbestämda lägsta avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 19 mars 2008.

SPAX Afrika 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 UBS African Index, ett aktieindex som består av afrikanska bolag och bolag med verksamhet i Afrika. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 16.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av UBS African Index utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Startvärde fastställs utifrån UBS African Index stängningsvärde den 19 mars 2008. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden 21 mars 2011 till 21 mars 2012. 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 21 mars 2012.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 19 mars 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 90-105 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av index utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 4 april 2012. Placeringen riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer 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 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	195,00	+30%
Avkastning: $50.000 \times 100\%^{2)} \times 30\% = 15.000$ kronor (16,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 15.000 = 65.000$ kronor (3,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	225,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 100\%^{2)} \times 50\% = 25.000$ kronor (34,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 25.000 = 75.000$ kronor (7,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	135,00	-10% ³⁾
Avkastning: $0^{3)}$ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden fr o m 21 mars 2011 till o m 21 mars 2012. (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 19 mars 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 90-105 procent.

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

SPAX USA Serie G - SPAX

Allmänt

Serie G är en aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av ett riskjusterat aktieindex baserat på kursutvecklingen för S&P 500®. I S&P 500® ingår de 500 största bolagen i USA. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 17-18.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av indexutvecklingen under löptiden. Indexutvecklingen är kopplad till utvecklingen och realiserad volatilitet (kursrörlighet) för S&P 500®. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Index startvärde sätts till 100 och baseras på S&P 500® stängningsvärde den 19 mars 2008. Index slutvärde beräknas som ett genomsnitt av stängningsvärdena en gång i månaden under perioden fr o m 20 mars 2012 t o m 20 mars 2013. Det är sålunda index värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar index stängningsvärde på slutdagen den 20 mars 2013.

Riskjustering

För beräkning av det riskjusterade index fastställer Banken ett volatilitetsmål och volatilitetsgolv på startdagen den 19 mars 2008. Ju högre volatilitetsmål desto större exponering mot S&P 500®. Genom att bestämma ett volatilitetsgolv fastställs maximal exponering mot S&P 500® som det riskjusterade indexet kan ha. Det är kvoten av volatilitetsmål/volatilitetsgolv som utgör maximal exponering mot S&P 500®. Volatilitetsmålet torde komma att fastställas inom intervallet 11-12 procent och volatilitetsgolvet kommer att fastställas till cirka halva volatilitetsmålet, vilket innebär att maximal exponering mot S&P 500® kommer att vara cirka 200 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till startdagen kan volatilitetsmålet komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av indexutvecklingen återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 3 april 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 indexutvecklingen. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Index	100,00	130,00	+30%
Avkastning: $50.000 \times 30\% = 16.500$ kronor (31,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 16.500 = 66.500$ kronor (5,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Index	100,00	90,00	-10%
Avkastning: 0^3 kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,30% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgen värde en gång i månaden under perioden fr o m 20 mars 2012 t o m 20 mars 2013 (13 observationer).			
²⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

SPAX USA Serie H - MAX

Allmänt

Serie G är en aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av ett riskjusterat aktieindex baserat på kursutvecklingen för S&P 500®. I S&P 500® ingår de 500 största bolagen i USA. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 17-18.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av indexutvecklingen under löptiden. Indexutvecklingen är kopplad till utvecklingen och realiserad volatilitet (kursrörlighet) för S&P 500®. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Index startvärde sätts till 100 och baseras på S&P 500® stängningsvärde den 19 mars 2008. Index slutvärde beräknas som ett genomsnitt av stängningsvärdena en gång i månaden under perioden fr o m 20 mars 2012 t o m 20 mars 2013. Det är sålunda index värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar index stängningsvärde på slutdagen den 20 mars 2013.

Riskjustering

För beräkning av det riskjusterade index fastställer Banken ett volatilitetsmål och volatilitetsgolvet på startdagen den 19 mars 2008. Ju högre volatilitetsmål desto större exponering mot S&P 500®. Genom att bestämma ett volatilitetsgolvet fastställs maximal exponering mot S&P 500® som det riskjusterade indexet kan ha. Det är kvoten av volatilitetsmål/volatilitetsgolvet som utgör maximal exponering mot S&P 500®. Volatilitetsmålet torde komma att fastställas inom intervallet 19-20 procent och volatilitetsgolvet kommer att fastställas till cirka halva volatilitetsmålet, vilket innebär att maximal exponering mot S&P 500® kommer att vara minst cirka 200 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till startdagen kan volatilitetsmålet komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av indexutvecklingen återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 3 april 2013. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om indexutvecklingen. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Index	100,00	160,00	+60%
Avkastning: $50.000 \times 60\% = 30.000$ kronor (43,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 30.000 = 80.000$ kronor (7,43% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Index	100,00	90,00	-10%
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-10,43% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,17% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgen värde en gång i månaden under perioden fr o m 20 mars 2012 t o m 20 mars 2013 (13 observationer).			
²⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

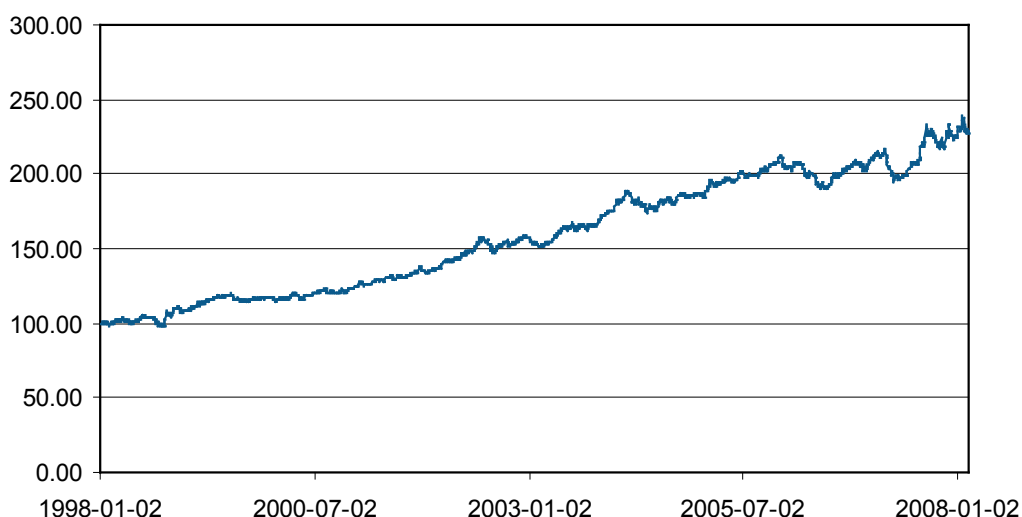
UBS G10 Carry Index

UBS G10 Carry Index bygger på en så kallad carry trade strategi baserad på G10 ländernas valutor (JPY, USD, EUR, AUD, NZD, GBP, SEK, NOK, CAD och CHF). En carry trade strategi utnyttjar skillnaden mellan de olika ländernas räntor. Förenklat kan detta uttryckas som att kapital lånas i valutor med låg ränta för att placeras i länder med hög ränta. Vid oförändrade valutakurser innebär detta att den ränteskillnaden ger avkastning. Utvecklas dessutom valutakurserna så att högräntevalutorna förstärks i förhållande till lågräntevalutorna ger detta en ytterligare gynnsam effekt på avkastningen. En motsatt valutakursutveckling påverkar avkastningen i negativ riktning. I UBS G10 Carry Index utnyttjas ränteskillnaden mellan G10 länderna. Bland G10 valutorna väljs de tre valutorna med högst respektive lägst ränta och med 1 månads placeringstid. Index omvikts dagligen. Perioder med marknadsoro och när marknadens aktörer är mer riskaverta har historiskt inneburit ett sämre utfall för carry trade strategier. I UBS G10 Carry

Index försöker sådana perioder identifieras genom att valutaindex är kopplat till UBS Risk Index+. När perioder med riskaversion identifieras omvänds carry trade strategin så att kapital lånas i högräntevalutor och placeras i lågräntevalutor. De faktorer som ligger till grund för riskindex är bl a volatiliteten i aktiemarknaden och vissa viktiga valutakurser, guldpriset i EUR och USD samt spreaden mellan amerikanska högränteobligationer och US treasuries.

UBS G10 Carry Index har historiskt visat sig generera avkastning på lång sikt både genom ränteskillnaderna och valutakurserna. UBS G10 Carry Index noterades till 227,05 den 15 februari 2008, vilket är en minskning med ca -1,0 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2007 har varit +12, +11, +12, +4, +10, +3 och +7 procent.

Kursutveckling för UBS Carry Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 1998 till och med 15 februari 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

UBS G10 Carry Index

Banken har enligt licensavtal rätt att använda UBS G10 Carry Index. Banken ("Issuer") har därvid skyldighet att inkludera nedanstående text. The mark and name "UBS G10 Carry Index" (the "Index") is proprietary to UBS Deutschland AG, Frankfurt am Main ("Index Sponsor"). The Index Sponsor does not make any warranty or representation or guarantee whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the Index or the figures or levels at which the Index stands at any particular day or otherwise. In addition, the Index Sponsor gives no assurance regarding any modification or change in any methodology used in calculating the Index and is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index. No responsibility or liability is accepted by the Index Sponsor (whether for negligence or otherwise) in respect of the use of and/or reference to the Index by us or any other person in connection with this Transaction, or for any inaccuracies, omissions, mistakes or errors in the computation of the Index (and the Index Sponsor shall not be obliged to advise any person, including us or any investor, or any error therein) or for any economic or other loss which may be directly or indirectly sustained by us or any counterparty to the Transaction or any other persons dealing with the Transaction as a result thereof and no claims, actions or legal proceedings may be brought against the Index Sponsor (including any of its subsidiaries or affiliates) in any manner whatsoever by any investor or other person dealing with the Transaction. Any investor or other person dealing with the Transaction does so therefore in full knowledge of this disclaimer and can place no reliance whatsoever on the Index Sponsor. For avoidance of doubt, this disclaimer does not create any contractual or quasi-contract relationship between any investor or counterparty and the Index Sponsor and must not be construed to have created such relationship.

Aktiekorg Bank

Aktiekorgen består av sex nordiska företag med verksamhet inom bank- och finanssektorn. Aktiernas andel i korgen är initialt ca 16,67 procent för respektive bolag. Korgens startvärde är 100,00. Banken förbehåller sig rätten att i samband med s k företagshändelser m m modifiera och vidta justeringar av de ingående aktierna eller dess beräkning. För ytterligare information, se Kompletterande lånevillkor, sid 25-28.

För den som önskar en utförligare beskrivning och analys av respektive bolag och aktie hänvisas till den mångfald av aktieanalyser som fortlöpande publiceras av olika marknadsaktörer, samt till bolagens egen information som bl a återfinns på bolagens hemsidor på internet. Aktiekorgens utveckling 15 februari 2008 motsvarar en minskning med ca -11 procent. Aktiekorgens utveckling för kalenderåren 2001-2007 motsvarar -13, -23, +2, +21, +24, +18, -15 procent.

- | | | | |
|----|---|----|---|
| 1. | Swedbank, www.swedbank.se | 4. | SEB, www.seb.se |
| 2. | Svenska Handelsbanken, www.shb.se | 5. | Danske Bank, www.danskebank.dk |
| 3. | Nordea, www.nordea.se | 6. | DnB NOR, www.dnbnor.com |

Indexerad historisk utveckling för aktiekorgen



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 2001 till och med 15 februari 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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 (2008-02-19) har CEZ (10,6%), OMV (8,7%), Erste Bank (7,3%), OPT Bank (6,2%) och Bank Pekao (5,8%).

NTX® - NEW EUROPE BLUE CHIP INDEX började beräknas den 3 januari 2005 då index åsattes värde 1.000,00. Den 15 februari 2008 noterades index till 1.714,22 vilket är en minskning med ca -8,7 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2007 har varit ca -8, +2, +16, +62, +47, +20 och +8 procent.

För ytterligare information om detta index, se www.wienerbourse.at.

Kursutveckling för NTX® - NEW EUROPE BLUE CHIP INDEX



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2001 till och med 15 februari 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.

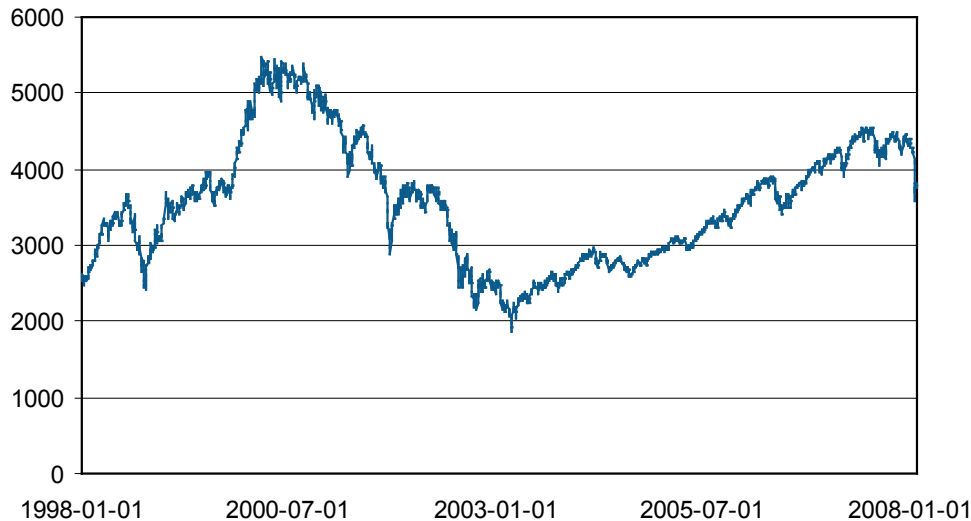
De aktier som f n ingår representerar 17 av sammanlagt 18 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2008-02-19) har TOTAL (5,4%), Nokia OYJ (4,8%) och E.ON (4,4%). Av de 14 sektorer som finns representerade i index (2008-02-19) är de tre mest betydande Bank (20,1%), Infrastruktur (12,5%) och

Försäkring (10,6%). Av de 7 länder som f n är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50® är de största Frankrike (31,2%), Tyskland (28,7%) och Spanien (13,2%).

Dow Jones EURO STOXX 50® började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 15 februari 2008 noterades index till 3.719,28 vilket är en minskning med ca -14,3 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2007 har varit ca -19, -34, +10, +6, +21, +14 och +5 procent.

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

Kursutveckling för Dow Jones EuroSTOXX 50®



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 1998 till och med 15 februari 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones EURO STOXX50®

Banken har enligt licensavtal rätt att använda Dow Jones EURO STOXX 50®. Banken ("Issuer") är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

STOXX and Dow Jones will not have any liability in connection with the SWEOEU98. Specifically,

- STOXX and Dow Jones do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:
- The results to be obtained by the SWEOEU98, the owner of the SWEOEU98 or any other person in connection with the use of the Dow Jones EURO STOXX 50 and the data included in the Dow Jones EURO STOXX 50®;
- The accuracy or completeness of the Dow Jones EURO STOXX 50 and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the Dow Jones EURO STOXX 50® and its data;
- STOXX and Dow Jones will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the Dow Jones EURO STOXX 50® or its data;
- Under no circumstances will STOXX or Dow Jones be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or Dow Jones knows that they might occur.

The licensing agreement between the Issuer and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the SWEOEU98 or any other third parties.

UBS - African Index

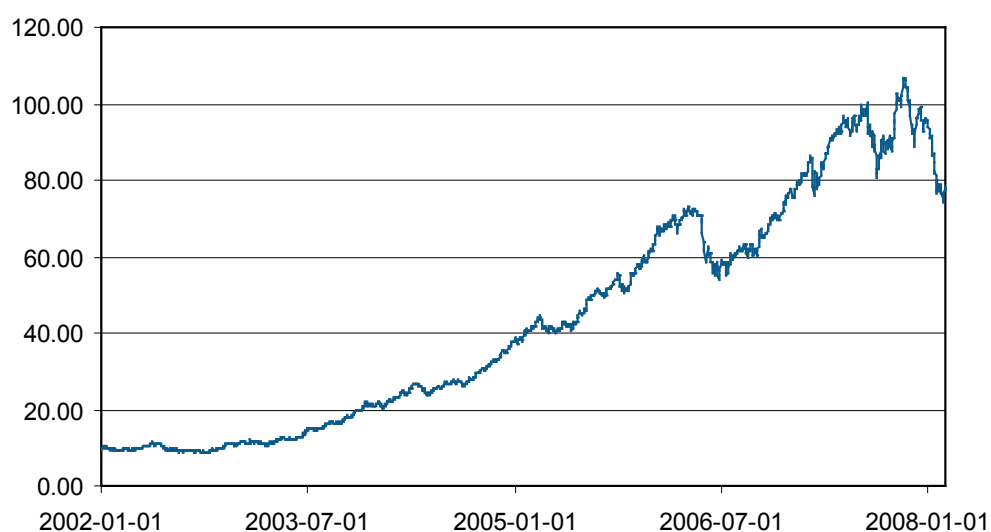
UBS African Index består av 15 bolag med exponering mot den Afrikanska marknaden. I index ingår dels bolag med bas i Afrika och dels internationella bolag som har en fastställd minimiexponering mot Afrika. För närvarande är 10 av de 15 ingående bolagen baserade i Afrikanska länder. Av dessa bolag är åtta noterade på den Sydafrikanska börsen, två på den Egyptiska börsen.

Av de 7 sektorer som finns representerade i index (2008-02-19) är de tre mest betydande Telekom (29,1%), Energi (20,9%) och Kapital varor (17,6%).

Störst vikt (2008-02-19) har MTN (15,0%), Standard Bank Group(11,1%), Telkom SA Ltd. (9,7%), Naspers (8,9%) och Repsol (8,0%).

UBS African Index började beräknas den 9 juli 2007 och åsattes då värdet 100,00. Den 15 februari 2008 noterades index till 77,38 vilket är en minskning med ca -17,3 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2002-2007 är teoretiskt framräknade och har varit ca +12, +95, +79, +59, +25, och +22 procent.

Kursutveckling för UBS African Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2002 till och med 15 februari 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Riskjusterat aktieindex

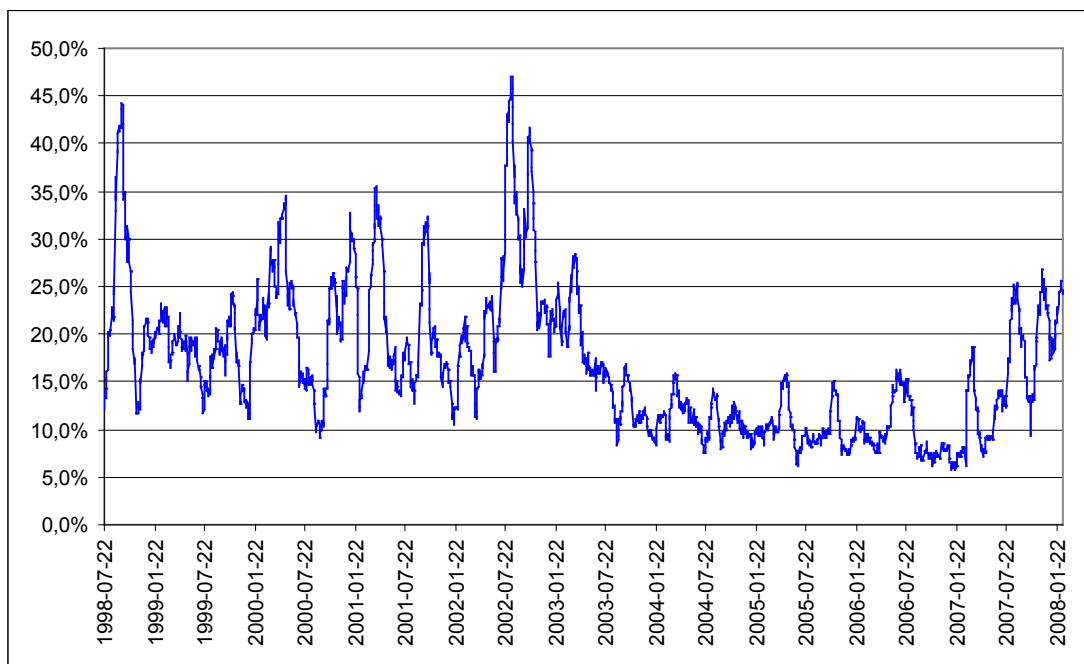
Swedbanks riskjusterade index baseras på utvecklingen och kursrörligheten (volatiliteten) de senaste 21 handelsdagarna för S&P 500®. Riskjusteringen sker genom att den dagligen beräknade volatiliteten för de senaste 21 handelsdagarna sätts i relation till ett på startdagen fastställt volatilitetsmål. Kvoten volatilitetsmål / realiserad volatilitet bestämmer hur stor del av denna dags kursutveckling för S&P 500® som ska påverka bankens riskjusterade index. Ju högre volatilitetsmål som fastställs desto större initial exponering mot S&P 500®. När realiserad volatilitet är högre än volatilitetsmålet påverkas bankens index mindre av den dagliga förändringen av S&P 500® och när realiserad volatilitet är lägre än volatilitetsmålet påverkas bankens index mer än den dagliga förändringen av S&P 500®. Detta gäller såväl när S&P 500® utvecklas positivt som negativt.

På startdagen fastställer banken även ett volatilitetsgolv. Volatilitetsgolvet är den lägsta beräknade realiserade volatiliteten som kan påverka exponeringen mot aktieindex. Kvoten volatilitetsmål / volatilitetsgolv är den maximala exponeringen mot den dagliga förändringen som bankens index kan ha mot S&P 500®.

Banken kommer att beräkna ett index för SPAX-alternativet och ett index för MAX-alternativet. Det som skiljer dessa två index kommer att vara volatilitetsmålet och volatilitetsgolvet. För MAX alternativet kommer dessa parametrar att fastställas så att en större exponering mot S&P 500® erhålls jämfört med index för SPAX-alternativet.

Nedan åskådliggörs utvecklingen för realiserad 21 dagars volatilitet för S&P500®.

Historisk utveckling realiserad volatilitet 21 handelsdagar för S&P 500®



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 22 juli 1998 till och med 13 februari 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

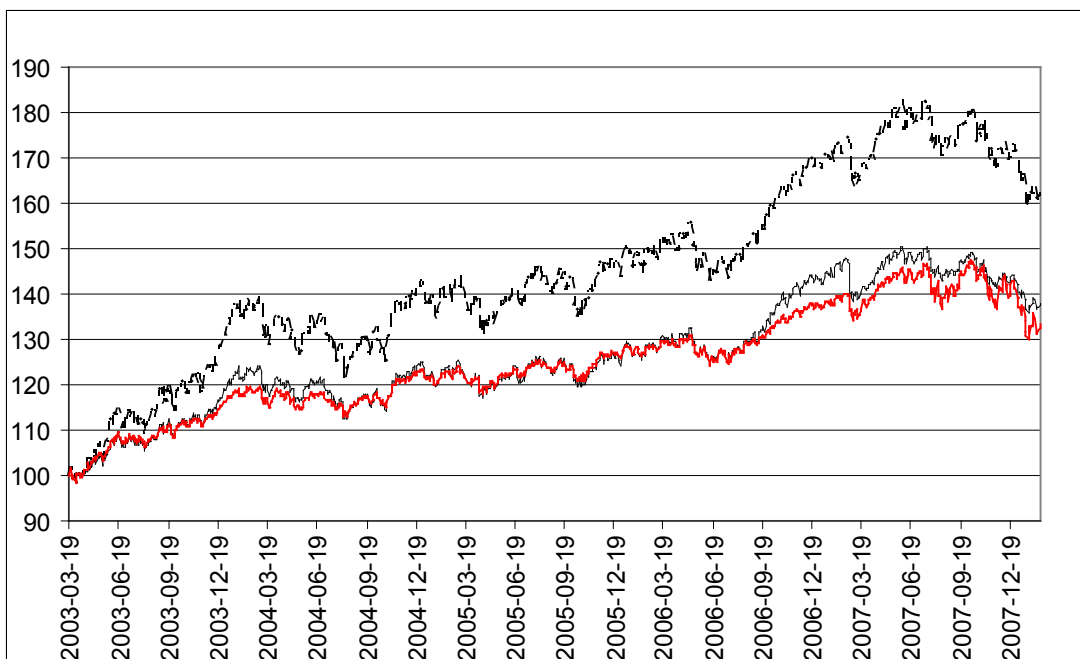
I diagrammet på nästa sida åskådliggörs historisk utveckling för riskjusterat index för MAX (översta linjen) och SPAX (mellersta linjen). Beräkningarna bygger på verklig realiserad volatilitet, men volatilitetsmål och volatilitetsgolv bygger på antaganden baserade på dagens marknadssituation.

I MAX-alternativet är volatilitetsmålet 19,5% och

volatilitetsgolvet 9,25%. I SPAX-alternativet är volatilitetsmålet 11,75% och volatilitetsgolvet 5,9%.

Den nedersta linjen åskådliggör indexutvecklingen med hänsyn tagen till deltagandegrad för en obligation emitterad utan överkurs och vars avkastning är relaterad till S&P 500®. Beräkningen baseras på verklig indexutveckling och antagandet att dagens marknadssituation gällde den 19 mars 2003.

Kursutveckling för riskjusterade index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 19 mars 2003 till och med 13 februari 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Underliggande aktiemarknad

S&P 500® är ett kapitalviktat, icke utdelningsjusterat index som speglar kursutvecklingen för de femhundra största bolagen på New York Stock Exchange, American Stock Exchange samt NASDAQ. De åtta bolag som har störst vikt (2008-02-19) är Exxon Mobil (4,0%), General Electric (2,9%), Microsoft Corp. (2,2%), AT&T Inc. (2,0%), Procter & Gamble (1,8%), Chevron Corp. (1,5%),

Johnson & Johnson (1,5%) och Bank of America (1,4%). S&P 500®, som startade med värde 10 beräknat för basperioden 1941-43, noterades till 1349,99 den 15 februari 2008, vilket är en minskning med ca 6,7 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2007 har varit ca -11, -24, +27, +9, +4, +12, och +4 procent. utveckling för riskjusterat index

Kursutveckling för S&P 500®



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 19 mars 2003 till och med 13 februari 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

S&P 500®

Banken har enligt licensavtal rätt att använda S&P 500. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text. "Standard & Poor's®", "S&P®", "S&P 500®", "Standard & Poor's 500", and "500" are trademarks of The McGraw-Hill Companies, Inc. and have been licensed for use by FöreningsSparbanken. The product (s) is/are not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's and Standard & Poor's makes no representation regarding the advisability of investing in the Product.

Emissionsvolym

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

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningsedel skall senast den 14 mars 2008 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken eller samverkande sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Görs anmälan genom Internetbanken skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälningstillfället.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 19 mars 2008 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,0 procent för serie A, B och C samt 1,5 procent för serie D - 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 18 mars 2008 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 25 mars 2008.

Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 18 mars 2008 klockan 07:00.

Uptagande 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 års sikt, en investering i serie B, C bör ses på ca ett och ett halvt års sikt, en investering i serie D på ca två års sikt, en investering i serie E på ca tre års sikt, en investering i serie 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: SWEОВI13
Serie B: SWEOWB05
Serie C: SWEOWB06
Serie D: SWEONEU9
Serie E: SWEOEУ98
Serie F: SWEOAF03
Serie G: SWEOUS12
Serie H: SWEOUS13

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 deltagandegrad på lägst 115 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie B gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att ett övre brytpunktsvärde på 119 procent av startvärdet eller högre ej kan lämnas, och ett nedre brytpunktsvärde på 85 procent eller lägre ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie C gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att ett övre brytpunktsvärde på 135 procent av startvärdet eller högre ej kan lämnas, och ett nedre brytpunktsvärde på 81 procent eller lägre ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie D gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 75 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie E 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 F gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 80 procent 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 volatilitetsmål på lägst 10 procent för serie G och lägst 17 procent för serie H ej kan fastställas samt att volatilitetsgolvet för respektive serie ej kan fastställas till en procentsats motsvarande 60 procent eller lägre av volatilitetsmålet, 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

25 februari 2008 - 14 mars 2008	Anmälningstid.
18 mars 2008, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
19 - 21 mars 2008	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
19 mars 2008	Avräkningsnotor utsänds.
19 mars 2008	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
25 mars 2008	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
26 mars 2008	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
26 mars 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.
25 mars 2009	Fastställande av indexutveckling för serie A.
8 april 2009	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A.
2 september 2009	Fastställande av korgutveckling för serie B och C.
16 september 2009	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie B och C.
24 mars 2010	Fastställande av indexutveckling för serie D.
7 april 2010	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie D.
23 mars 2011	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie E.
6 april 2011	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie E.
21 mars 2012	Fastställande av indexutveckling för serie F.
4 april 2012	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie F.
20 mars 2013	Fastställande av indexutveckling för serie G och H.
3 april 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 E

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 B, C, D, F, G och H

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

Serie A

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

502, 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 utvecklingen av Valutaindex 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:

"Valutaindex"	UBS G10 Carry Index, (Bloomberg kod: UBCIG10);
"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 Valutaindex 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 Valutaindex stängningsvärde publiceras;
"Startvärde"	det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Valutaindex den 20 mars 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 Valutaindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Valutaindex stängningsvärde varje onsdag från och med den 25 februari 2009 till och med den 25 mars 2009. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Valutaindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, har Banken rätt men inte skyldighet att fastställa det värde utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för valuta som ingår i Valutaindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

Justeringar

Skulle Valutaindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Valutaindex 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 Valutaindex 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 Valutaindex 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 8 april 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.

Uptagande till handel vid reglerad marknad

Ja.

ISIN-kod

SE0002369116

Lån

502, serie B

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 aktiekorgen och skall uppgå till:

- a) nominellt belopp x ((Slutvärde-Startvärde)/Startvärde) om Slutvärde är högre än Startvärde och Löpande Korgvärde inte vid något tillfälle under Löptiden beräknats till Övre Brytpunktswärde eller högre; eller
- b) nominellt belopp x ((Startvärde-Slutvärde)/Startvärde) om Slutvärde är lägre än Startvärde och Löpande Korgvärde inte vid något tillfälle under Löptiden beräknats till Nedre Brytpunktswärde eller lägre; eller
- c) noll, om (i) Slutvärde är högre än Startvärde men Löpande Korgvärde vid något tillfälle under Löptiden beräknats till Övre Brytpunktswärde eller högre, (ii) Slutvärde är lägre än Startvärde men Löpande Korgvärde vid något tillfälle under Löptiden beräknats till Nedre Brytpunktswärde eller lägre eller (iii) Slutvärde är lika med Startvärde.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner följande innebörd:

"Aktiebörs"	den handelsplats på vilken, enligt Bankens bedömning, Aktie vid var tid huvudsakligen handlas;
"Aktie"	aktier av nedanstående aktieslag som ingår i aktiekorgen: <ol style="list-style-type: none">1. Swedbank AB, ser. A, (SWED A)2. Svenska Handelsbanken, ser. A, (SHB A)3. Nordea Bank AB, (NDA SEK)4. Skandinaviska Enskilda Banken ser. A, (SEB A)5. Danske Bank, börskod (DANSKE)6. DnB NOR, börskod (DNBNOR)
"Antal Aktier"	antal aktier av olika aktieslag som ingår i aktiekorgen, för varje aktieslag Initialt Aktievärde dividerat med Startdagens stängningskurs;
"Initialt Aktievärde"	för varje Aktie 1/6 multiplicerat med 100;
"Löpande Aktievärde"	för varje aktieslag Antal Aktier multiplicerat med aktuell kurs vid respektive mättidpunkt;
"Löpande Korgvärde"	summa Löpande Aktievärde vid respektive mättidpunkt;
"Nedre brytpunktswärde"	det värde på Löpande Korgvärde som Banken på Startdagen utöver Startvärde fastställer för beräkning av avkastning;
"Övre Brytpunktswärde"	det värde på Löpande Korgvärde som Banken på Startdagen utöver Startvärde fastställer för beräkning av avkastning;
"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 aktiekorgen. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga Aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till aktiekorgen, 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 19 mars 2008 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Startvärde"	100;
"Slutdag"	den 2 september 2009 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutvärde"	det av Banken fastställda Löpande Korgvärde baserat på respektive Akties officiella stängningskurs på Slutdagen. 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 och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

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 förvärf 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 16 september 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

SE0002369124

Lån

502, serie C

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

- a) nominellt belopp x Deltagandegrad 1 x ((Slutvärde-Startvärde)/Startvärde) om Slutvärde är högre än Startvärde och Löpande Korgvärde inte vid något tillfälle under Löptiden beräknats till Övre Brytpunktsvärde eller högre; eller
- b) nominellt belopp x Deltagandegrad 2 x ((Slutvärde-Startvärde)/Startvärde) om Slutvärde är högre än Startvärde och Löpande Korgvärde vid något tillfälle under Löptiden beräknats till Övre Brytpunktsvärde eller högre; eller
- c) nominellt belopp x ((Startvärde-Slutvärde)/Startvärde) om Slutvärde är lägre än Startvärde och Löpande Korgvärde inte vid något tillfälle under Löptiden beräknats till Nedre Brytpunktsvärde eller lägre; eller
- d) noll, om (i) Slutvärde är lägre än Startvärde men Löpande Korgvärde vid något tillfälle under Löptiden noterats till Nedre Brytpunktsvärde eller lägre eller (ii) Slutvärde är lika med Startvärde.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs"	den handelsplats på vilken, enligt Bankens bedömning, Aktie vid var tid huvudsakligen handlas;
"Aktie"	aktier av nedanstående aktieslag som ingår i aktiekorgen: 1. Swedbank AB, ser. A, (SWED A) 2. Svenska Handelsbanken, ser. A, (SHB A) 3. Nordea Bank AB, (NDA SEK) 4. Skandinaviska Enskilda Banken ser. A, (SEB A) 5. Danske Bank, börskod (DANSKE) 6. DnB NOR, börskod (DNBNOR)
"Antal Aktier"	antal aktier av olika aktieslag som ingår i aktiekorgen, för varje aktieslag Initialt Aktievärde dividerat med Startdagens stängningskurs;
"Initialt Aktievärde"	för varje Aktie 1/6 multiplicerat med 100;
"Löpande Aktievärde"	för varje aktieslag Antal Aktier multiplicerat med aktuell kurs vid respektive mättdpunkt;
"Löpande Korgvärde"	summa Löpande Aktievärde vid respektive mättdpunkt;
"Nedre Brytpunktsvärde"	det värde på Löpande Korgvärde som Banken på Startdagen utöver Startvärde fastställer för beräkning av avkastning;

"Övre Brytpunktsvärde"

det värde på Löpande Korgvärde som Banken på Startdagen utöver Startvärde fastställer för beräkning av avkastning;

"Deltagandegrad 1-2"

de procentsatser för beräkning av avkastning som Banken fastställer i samband med att startvärde fastställs.

"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 aktiekorgen. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga Aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till aktiekorgen, 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 19 mars 2008 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde"

100;

"Slutdag"

den 2 september 2009 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda Löpande Korgvärde baserat på respektive Akties officiella stängningskurs på Slutdagen. 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 och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas.

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 16 september 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

SE0002369132

Lån

502, 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:

- nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutvärde - Startvärde) / Startvärde], om Slutvärde är högre än Startvärde; eller
- 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 19, 20 och 21 mars 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 24:e i varje månad fr o m den 24 september 2009 t o m den 24 mars 2010. Vid denna genomsnittsbereknning 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 genomsnittsbereknningen inte kunnat fastställas, har Banken rätt men inte skyldighet att fastställa detta värde utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 7 april 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 löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

Upptagande till handel vid reglerad marknad

Ja.

ISIN-Kod

SE0002369140

Lån

502, serie E

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50®;
"Fast Avkastning"	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 Index-utveckling"	Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som [(Slutvärde-Startvärde)/Startvärde] om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;
"Startdagar"	den 19:e i varje månad fr o m den 19 mars 2008 t o m den 19 februari 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 fem eller om Banken så bestämmer 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 kurs sättning saknas;

"Slutdagar"

den 19:e i varje månad fr o m den 19 april 2008 t o m den 19 februari 2011 samt därutöver den 23 mars 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 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 6 april 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

SE0002369157

Lån

502, serie F

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	UBS African Index, (Bloomberg kod: UBCIAFRI);
"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 officiella stängningsvärdet för Aktieindex den 19 mars 2008. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer 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 kurs sättning saknas;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 21:a i varje månad från och med den 21 mars 2011 till och med den 21 mars 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 Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, har Banken rätt men inte skyldighet att fastställa detta värde utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 4 april 2012, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

Upptagande till handel vid reglerad marknad

Ja.

ISIN-Kod

SE0002369165

Lån

502, 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 Index och skall uppgå till:

a) nominellt belopp $x \cdot [(\text{Slutvärde} - \text{Startvärde}) / \text{Startvärde}]$, 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:

"Index" ett av Swedbank för respektive serie beräknat index baserat på kursutvecklingen och volatiliteten för Standard & Poor's Corporations aktieindex S&P500®;

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Index, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Index, 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 Index. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Index, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppet-hållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

"Startvärde" 100,00 den 19 mars 2008;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Index stängningsvärde den 20:e i varje månad från den 20 mars 2012 till den 20 mars 2013. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Index närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, har Banken rätt men inte skyldighet att fastställa detta värde utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Index och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

Justeringar

Skulle aktieindex som Index baseras på inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av detta 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 detta 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 för Index i motsvarande mån.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 3 april 2013, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

Uptagande till handel vid reglerad marknad

Ja.

ISIN-Kod

Serie G: SE0002369173

Serie H: SE0002369181

Banken bekräftar härmed att dessa Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med allmänna villkor för Swedbank AB:s MTN-program i sin lydelse enligt Prospektet och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp samt i förekommande fall avkastning och ränta.

Stockholm den 22 februari 2008
Swedbank AB (publ)