

Slutliga Villkor Lån 495

Swedbank ABs

SPAX Lån 495

Valutaindex G10 - Återbetalningsdag 2009-02-25
Serie A (SWEОВI11) - MAX (sidan 4)
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

WinWin Bank - Återbetalningsdag 2009-08-05
Serie B (SWEOWB01) - SPAX (sidan 5)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie C (SWEOWB02) - MAX (sidan 6)
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent

Nya Europa - Återbetalningsdag 2010-02-24
Serie D (SWEONEU7) - MAX (sidan 7)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Europa - Återbetalningsdag 2011-02-23
Serie E (SWEOEУ96) - SPAX (sidan 8)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 110,5 procent.

Afrika - Återbetalningsdag 2012-02-22
Serie F (SWEOAF01) - MAX (sidan 9)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Aktiv Global - Återbetalningsdag 2013-02-20
Serie G (SWEOGL09) - SPAX (sidan 10)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie H (SWEOGL10) - 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 495, 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 495, 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 rekvireras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

RISKFAKTORER

En investering i Lånet är förknippad med vissa risker. Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del av den information om risker som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sidan 8 och följande sidor i Prospektet.

CENTRAL INFORMATION

Lånets konstruktion innebär att Banken har iklätt sig ett åtagande som avviker från traditionell upplåning. Banken har härigenom påtagit sig en risk som Banken måste hantera aktivt. Beroende på hur väl Banken lyckas med detta uppkommer en riskhanteringsmarginal för Banken som kan vara såväl positiv som negativ. Det exakta utfallet av denna marginal kan fastställas först i efterhand på lånets återbetalningsdag. Baserat på historiska värden för liknade lån uppskattar Banken att den förväntade riskhanteringsmarginalen på årsbasis för detta lån uppgår till mellan 0,4 och 0,9 procent av emitterat belopp.

**INFORMATION OM LÅN 495, 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 24-33). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 495. 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 5 februari 2008 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 21). 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 7 februari 2008. Valutaindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av valutaindex stängningsvärde avläst en gång i veckan under perioden fr o m 14 januari 2009 t o m 11 februari 2009. Det är sålunda valutaindex värde vid vart och ett av dessa 5 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvär-

det och därmed, tillsammans 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 11 februari 2009.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 februari 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 135-140 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 25 februari 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 (7,02% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 6.750 = 56.750$ kronor (6,95% 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 (13,2% 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 (-5,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av valutaindex värde avläst en gång i veckan under perioden fr o m 14 januari 2009 t o m 11 februari 2009 (5 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 7 februari 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 135-140 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 6 februari 2008. Slutvärde baseras på respektive akties stängningskurs den 22 juli 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, utblir 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, utblir möjligheten till avkastning från en positiv värdeutveckling. Även om det nedre brytpunktswärdet tangerats eller underskridits och avkastning från en negativ värdeutveckling utblir erhålls avkastning vid positiv värdeutveckling så länge slutvärdet på slutdagen

är större än startvärdet men inte tangerat eller överskridit övre brytpunktswärdet. På motsvarande sätt erhålls avkastning om det övre brytpunktswärdet tangerats eller överskridits 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 6 februari 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 5 augusti 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%	11.000 kronor	5,9%
10%	Ja	0%	10.000 kronor	-0,7%
-10%	Nej	10%	11.000 kronor	5,9%
-10%	Ja	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 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 6 februari 2008. Slutvärde baseras på respektive akties stängningskurs den 22 juli 2009. Det är sålunda aktiekorgens värde på slutdagen som bestämmer slutvärdet och som därmed tillsammans med deltagandegraden och 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, utblir avkastning från en negativ korgutveckling. Förutsatt att det övre brytpunktswärdet inte tangerats eller överskridits vid något tillfälle under löptiden motsvarar avkastningen indikativt 105 procent av aktiekorgens positiva utveckling. Om det övre brytpunktswärdet 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 brytpunktswärdet tangerats eller underskridits och avkastning från en negativ värdeutveckling utblir erhålls avkastning vid positiv värdeutveckling så länge slutvärdet på slutdagen är större än startvärdet. På motsvarande sätt erhålls

avkastning vid en negativ värdeutveckling om det övre brytpunktswärdet tangerats eller överskridits så länge slutvärdet på slutdagen är lägre än startvärdet men inte tangerat eller underskridit nedre brytpunktswärdet.

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 78 procent av startvärdet. Det övre brytpunktswärdet skulle komma att fastställas till indikativt 138 procent av startvärdet. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,15 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 6 februari 2008 kan de slutligt fastställa brytpunktswärdena avvika från indikerade värden.

Deltagandegrad

Respektive deltagandegrad fastställs av Banken den 6 februari 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 5 augusti 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 brytpunktswärde 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	Brytpunktswärdet ¹⁾	Avkastning	Återbetalat belopp	Årseffektiv avkastning ²⁾
15%	Nej	15,75%	11.575 kronor	6,0%
15%	Ja	6,0%	10.600 kronor	-0,5%
-15%	Nej	15%	11.500 kronor	5,4%
-15%	Ja	0%	10.000 kronor	-3,9%

¹⁾ Ja/Nej anger om övre och nedre brytpunktswärde 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 s k deltagandegraden. NTX – New Europe Blue Chip Index är ett aktieindex som består av ca 30 bolag på den öst- sydos 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 6, 7 och 8 februari 2008. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från 10 augusti 2009 till 10 februari 2010. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 7 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagande-

graden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 10 februari 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 februari 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 110-120 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 24 februari 2010. 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 aktieindex värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 110 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 110 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	180,00	+20%
Avkastning: $50.000 \times 110\%^2 \times 20\% = 11.000$ kronor (9,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 11.000 = 61.000$ kronor (4,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 110 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	210,00	+40%
Avkastning: $50.000 \times 110\%^2 \times 40\% = 22.000$ kronor (29% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 22.000 = 72.000$ kronor (13,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 110 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 (-5,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden från 10 augusti 2009 till 10 februari 2010. (7 observationer).			
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 8 februari 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 110-120 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 10,5 procent. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 15.

Lägsta avkastning

Den förutbestämda lägsta avkastningen, som uppgår till indikativt 10,5 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning på cirka 2,8 procent inklusive courtage. Placeraren erhåller antingen den förutbestämda lägsta avkastningen eller maximal avkastning minus summan av aktieindex negativa månatliga utveckling, om denna beräkning ger ett högre belopp än den förutbestämda minsta avkastningen. Oberoende av aktieindex månatliga utveckling får placeraren tillbaka lägst 110,5 procent av nominellt belopp 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 6 februari 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 indikativt 10,5 procent återbetalar banken 110,5 procent av obligationens nominella belopp (1.105 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 februari 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 110,5 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: $[(\text{Mätperiodens slutvärde} - \text{Mätperiodens startvärde}) / \text{Mätperiodens startvärde}] \times 100$

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

Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.

Maximal avkastning ³⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning ⁴⁾	Återbetalt belopp	Årseffektiv avkänning inklusive courtage
40%	- 5%	35%	67 500 kronor	9,8%
40%	-15%	25%	62 500 kronor	7,1%
40%	-50%	10,5% ⁴⁾	55 250 kronor	2,8% ⁴⁾

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 6 februari 2008.

⁴⁾ Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den förutbestämda minsta avkastningen om indikativt 10,5 procent, fastställs avkastningen till 10,5 procent. Förutbestämda minsta avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 6 februari 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 6 februari 2008 och slutvärde fastställs utifrån UBS African Index stängningsvärde den 8 februari 2012.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 6 februari 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 105 - 115 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av index utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 22 februari 2012. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om aktieindex värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 110 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 110 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	195,00	+30%
Avkastning: $50.000 \times 110\%^2 \times 30\% = 16.500$ kronor (19,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 16.500 = 66.500$ kronor (9,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 110 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	225,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 110\%^2 \times 50\% = 27.500$ kronor (38,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 27.500 = 77.500$ kronor (17,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 110 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 (-5,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden från 8 februari 2011 till 8 februari 2012. (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 6 februari 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 105-115 procent.

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

SPAX Aktiv Global 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 en aktieindexkorg och den s k deltagandegraden. I Aktieindexkorgen ingår Dow Jones U.S Select Dividend IndexSM, Dow Jones STOXX Select Dividend 30 IndexSM, Dow Jones Japan Select Dividend 30 IndexSM och Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 indexSM med en fjärdedel vardera. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 17-20.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindexkorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindexkorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindexkorgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive aktieindex stängningsvärde den 7 februari 2008. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden fr o m 6 februari 2012 t o m 6 februari 2013. Det är sålunda aktieindexkorgens 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 aktieindexkorgens stängningsvärde på slutdagen den 6 februari 2013.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 februari 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 110-130 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 20 februari 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 korgutvecklingen och en antagen deltagandegrad på 110 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 110 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	130,00	+30%
Avkastning: $50.000 \times 110\%^2 \times 30\% = 16.500$ 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: (deltagandegrad 110 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	150,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 110\%^2 \times 50\% = 27.500$ kronor (52,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 27.500 = 77.500$ kronor (8,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 110 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	90,00	-10% ³⁾
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 aktieindexkorgens värde en gång i månaden under perioden fr o m 6 februari 2012 t o m 6 februari 2013 (13 observationer).			
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 7 februari 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 110-130 procent.			
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

SPAX Aktiv Global Serie H - MAX

Allmänt

Serie H 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 en aktieindexkorg och den s k deltagandegraden. I Aktieindexkorgen ingår Dow Jones U.S Select Dividend IndexSM, Dow Jones STOXX Select Dividend 30 IndexSM, Dow Jones Japan Select Dividend 30 IndexSM och Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 indexSM med en fjärdedel vardera. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 17-20.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindexkorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindexkorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindexkorgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive aktieindex stängningsvärde den 7 februari 2008. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden fr o m 6 februari 2012 t o m 6 februari 2013. Det är sålunda aktieindexkorgens 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 aktieindexkorgens stängningsvärde på slutdagen den 6 februari 2013.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 februari 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 180-210 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 20 februari 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 korgutveckling och en antagen deltagandegrad på 180 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 180 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	130,00	+30%
Avkastning: $50.000 \times 180\%^2 \times 30\% = 27.000$ kronor (37,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 27.000 = 77.000$ kronor (6,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 180 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	150,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 180\%^2 \times 50\% = 45.000$ kronor (70,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 45.000 = 95.000$ kronor (11,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 180 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	90,00	-10% ³⁾
Avkastning: 0^3 kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde en gång i månaden under perioden fr o m 6 februari 2012 t o m 6 februari 2013 (13 observationer).			
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 7 februari 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 180-210 procent.			
³⁾ 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 omviktas 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 230,10 den 9 januari 2008, vilket är en ökning med 0,4 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 9 januari 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 26-29.

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 9 januari 2008 motsvarar en minskning med -4 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, dnbnor.com |

Indexerad historisk utveckling för aktiekorgen



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 2001 till och med 9 januari 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 (2008-01-08) har CEZ (10%), OMV (9,2%), Erste Bank (7,2%), OPT Bank (6,8%) 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 9 januari 2008 noterades index till 1.903,44 vilket är en minskning med ca -3,4 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2007 har varit ca -8, +2, +16, +62, +47, +20 och +9 procent.

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

Kursutveckling för NTX® - NEW EUROPE BLUE CHIP INDEX



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2001 till och med 9 januari 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 för närvarande 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 (2007-12-11) har TOTAL (5,4%), Nokia OYJ (4,5%) och Telefonica (4,1%). Av de 14 sektorer som finns representerade i index (2008-01-08) är de tre mest betydande Bank (20,7%), Infrastruktur (12,3%) och

Försäkring (11%). Av de 7 länder som för närvarande är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50® är de största Frankrike (32%), Tyskland (28,5%) och Spanien (13,4%).

Dow Jones EURO STOXX 50® började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 9 januari 2008 noterades index till 4.258,32 vilket är en minskning med ca -1,8 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2007 har varit ca -3, -20, -37, +16, +7, +21, +15 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 9 januari 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 SWEOEU96. 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 SWEOEU96, the owner of the SWEOEU96 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 SWEOEU96 or any other third parties.

UBS - African Index

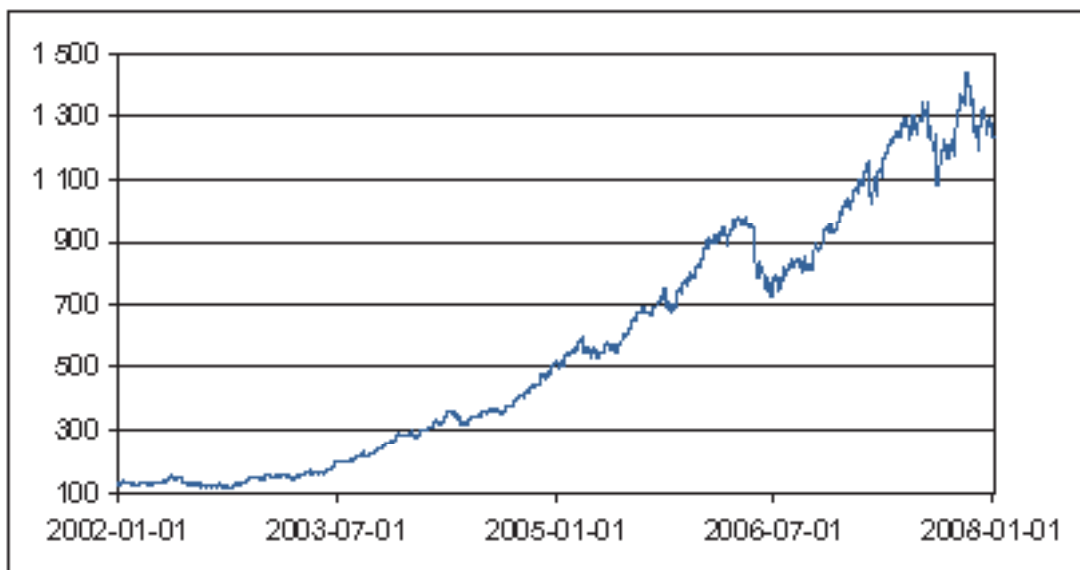
UBS African Index består av 15 bolag med exponering mot den Afrikanska marknaden. Det är dels bolag med bas i Afrika och dels internationella bolag som har en fastställd minimiexponering mot Afrika. För närvarande är 10 av de 15 ingående bolagen baserade i Afrikanska länder. Av dessa bolag är åtta noterade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

Av de 7 sektorer som finns representerade i index (2008-01-09) är de tre mest betydande Telekom (29%), Energi (21%) och Kapital varor (18%).

Störst vikt (2008-01-09) 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 9 januari 2008 noterades index till 90,08 vilket är en minskning med ca -4 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 9 januari 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 indexSM

I Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 IndexSM ingår de ca 30 högst utdelande aktierna som väljs ut från en basmarknad. Aktierna väljs ut från basmarknaden en gång per år och dokumenteras som ett aktieindex. Basmarknaden innehåller samtliga aktier som ingår i Dow Jones Global Index för länderna Australien, Hong Kong, Japan, Singapore och Nya Zeeland. För att ingå i aktieindex Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 IndexSM måste aktierna uppfylla ett antal kriterier gällande utdelningar och omsättning. Urvalsmetoden för att aktierna ska få ingå i aktieindex är bland annat att aktierna ska ha en högre direktavkastning än marknaden samt ha betalat utdelning de senaste tre åren. Vidare ska aktiernas utdelningsgrad för det senaste året vara högre än de tre senaste årens

snitt. Dessutom får utdelningsgraden inte vara högre än det lägsta av 1,5 gånger marknadssnittet eller 85% av vinsten. Störst vikt (2008-01-09) har Telecom Corp. Ltd (7,9%), Zinifex Ltd. (5,2%), Babcock & Brown Infrastructure Group (5,1%), Takefuji Corp. (3,9%) och Macquarie Infrastructure Group (3,9%). Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 IndexSM noterades till 308,29 den 9 januari 2008, vilket är en minskning med ca -2,8 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2007 har varit ca +9, -8, +18, +16, +24, +19 och -10 procent. För ytterligare information om detta index, se www.djindexes.com.

Kursutveckling för Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 indexSM



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2001 till och med 3 januari 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 Index

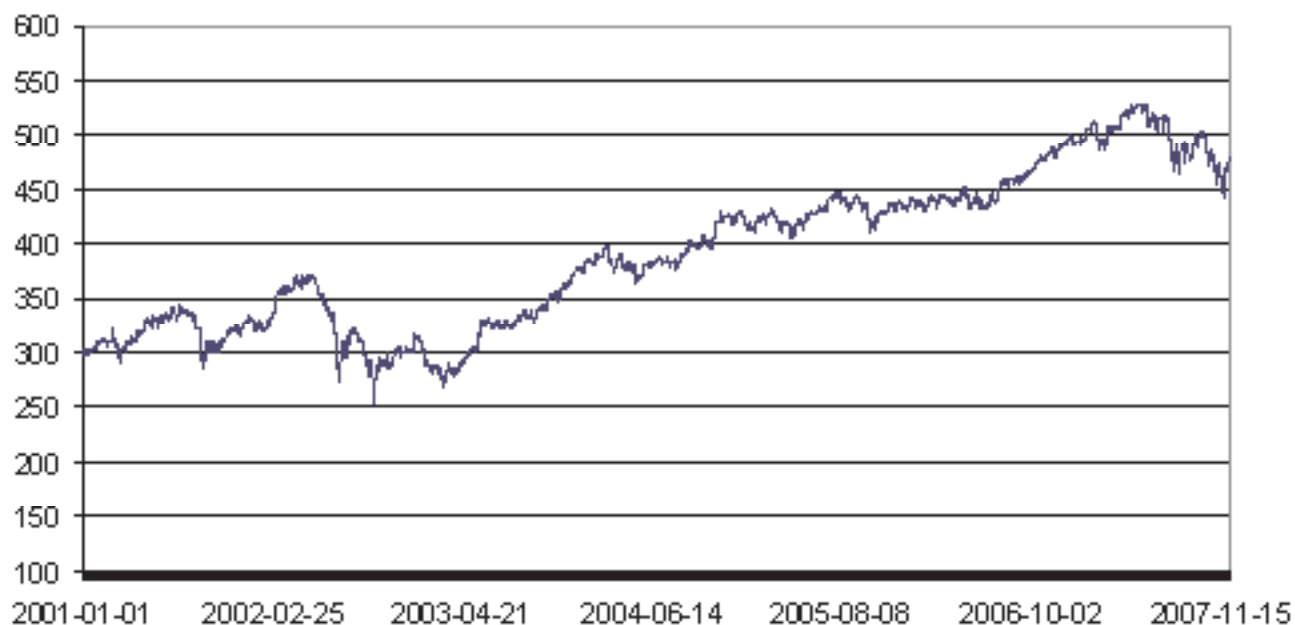
Dow Jones Indexes har inte medverkat vid framtagandet av dessa Slutliga Villkor. Ej heller tar bolaget i något hänseende ansvar för produkterna i denna emissionsbilaga.

Dow Jones U.S. Select Dividend Index

I Dow Jones U.S. Select Dividend IndexSM ingår de ca 100 högst utdelande aktierna som väljs ut från Dow Jones U.S. Total Markets Index som täcker ca 95% av aktiemarknaden i USA. Aktierna väljs ut en gång per år och dokumenteras som ett aktieindex. För att ingå i aktieindex Dow Jones U.S. Select Dividend IndexSM måste aktierna uppfylla ett antal kriterier gällande utdelningar och omsättning. Urvalsmetoden för att aktierna ska få ingå i aktieindex är bland annat att aktiernas utdelningstillväxt de senaste fem åren ska vara positiv, det femåriga genomsnittet för utdelning i förhållande till vinst per aktie ska vara lägre än eller lika med 60%. Dessutom ska genomsnittet för tre månaders daglig omsättning uppgå till 200 000 aktier.

Störst vikt (2008-01-09) har Entergy Corp. (2,54%), Altria Group Inc (2,47%) och Suntrust Banks Inc. (2,16%). Dow Jones U.S. Select Dividend IndexSM noterades till 429,43 den 9 januari 2008, vilket är en minskning med ca -3,7 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2002-2007 har varit ca -8, +25, +14, +/-0, +16 och -8 procent. För ytterligare information om detta index, se www.djindexes.com.

Kursutveckling för Dow Jones U.S. Select Dividend Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2001 till och med 3 januari 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones U.S. Select Dividend Index

Dow Jones Indexes har inte medverkat vid framtagandet av dessa Slutliga Villkor. Ej heller tar bolaget i något hänseende ansvar för produkterna i denna emissionsbilaga.

Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index

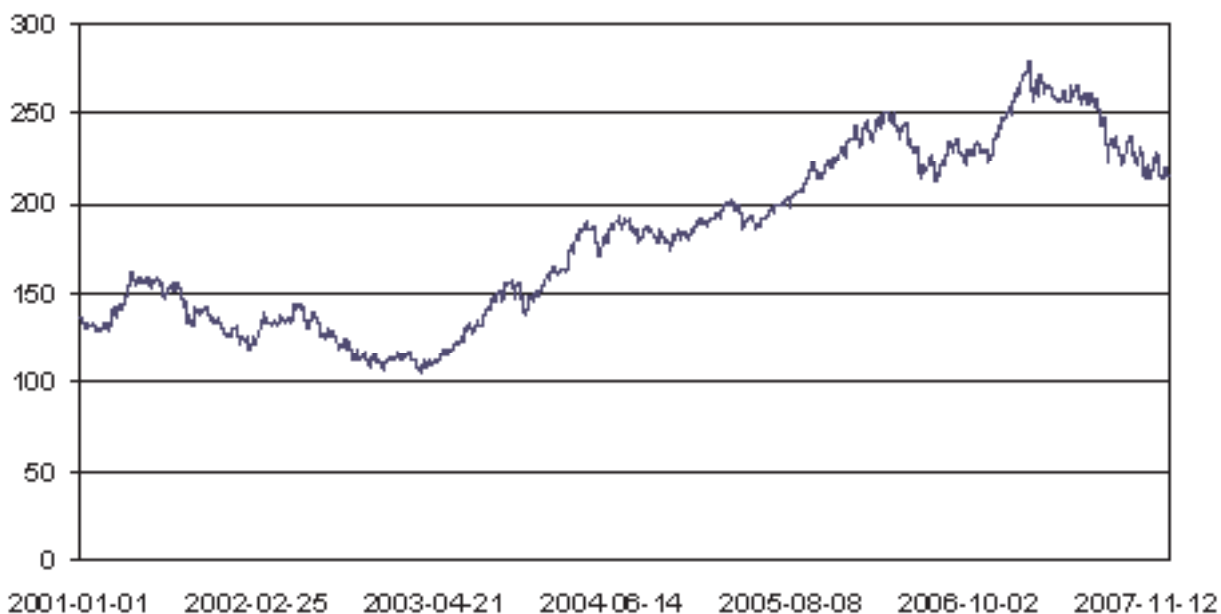
I Dow Jones Japan Select Dividend 30 IndexSM ingår de 30 högst utdelande aktierna som väljs ut från Dow Jones Japan Index som täcker ca 95% av aktiemarknaden i Japan. Aktierna väljs ut en gång per år och dokumenteras som ett aktieindex. För att ingå i aktieindex Dow Jones U.S. Select Dividend IndexSM måste aktierna uppfylla ett antal kriterier gällande utdelningar och omsättning. Urvalsmetoden för att aktierna ska få ingå i aktieindex är bland annat att aktiernas utdelningstillväxt de senaste fem åren ska vara positiv. Vidare ska femåriga genomsnittliga utdelningsgraden vara lägre än eller lika med 85%.

Dessutom ska genomsnittet för tre månaders daglig omsättning i aktien uppgå till 3 miljoner dollar. Störst vikt (2008-01-09) har Takefuji Corp. (7,99%), Acom Co Ltd. (4,59%) och SBI Holdings Inc. (4,44%).

Dow Jones Japan Select Dividend 30 IndexSM noterades till 208,68 den 9 januari 2008, vilket är en minskning med ca -3,1 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2002-2007 har varit ca -13, +37, +23, +24, +6 och -13 procent.

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

Kursutveckling för Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2001 till och med 3 januari 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index

Dow Jones Indexes har inte medverkat vid framtagandet av dessa Slutliga Villkor. Ej heller tar bolaget i något hänseende ansvar för produkterna i denna emissionsbilaga.

Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index

I Dow Jones STOXX Select Dividend 30 IndexSM ingår de 30 högst utdelande aktierna som väljs ut från Dow Jones STOXX 600 Index som representerar de 600 största aktierna från 18 europeiska länder. Aktierna väljs ut en gång per år och dokumenteras som ett aktieindex. För att ingå i aktieindex Dow Jones STOXX Select Dividend 30 IndexSM måste aktierna uppfylla ett antal kriterier gällande utdelningar och omsättning. Urvalsmetoden för att aktierna ska få ingå i aktieindex är bland annat att aktiernas utdelningstillväxt de senaste fem åren ska vara positiv. Vidare ska femåriga genomsnittliga utdelningsgraden vara lägre än eller lika med 60%.

Valda aktier i aktieindex är viktade genom direktavkastning vilket innebär att aktierna med högst direktavkastning även ingår med störst vikt. En enskild akties maximala vikt i aktieindex är dock begränsad till 15%. Störst vikt (2008-01-09) har France Telecom (6,56%), Vodafone Group (6,55%), och Deutsche Telecom (6,02%).

Dow Jones STOXX Select Dividend 30 IndexSM noterades till 2 886,76 den 9 januari 2008, vilket är en minskning med ca -2,8 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2002-2007 har varit ca -12, +16, +22, +23, +21 och -10 procent.

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

Kursutveckling för Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2001 till och med 3 januari 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index

Banken har enligt licensavtal rätt att använda Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index. Banken ("Issuer") är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

STOXX and Dow Jones will not have any liability in connection with the SWEOGL09 and SWEOGL10. 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 SWEOGL09 and SWEOGL10, the owner of the SWEOGL09 and SWEOGL10 or any other person in connection with the use of the Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index and the data included in the Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index®;
- The accuracy or completeness of the Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index® and its data;
- STOXX and Dow Jones will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index® 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 SWEOGL09 and SWEOGL10 or any other third parties.

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 1 februari 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 anmälningsstillfället.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 6 februari 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 anmälningsedeln angivet konto från och med den 5 februari 2008 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 8 februari 2008.

Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningsedeln angivet konto senast den 5 februari 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: SWEQV11
Serie B: SWEQWB01
Serie C: SWEQWB02
Serie D: SWEQNEU7
Serie E: SWEQEU96
Serie F: SWEQAF01
Serie G: SWEQGL09
Serie H: SWEQGL10

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 120 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 90 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 90 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 en deltagandegrad på lägst 80 procent för serie G och lägst 150 procent för serie H ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

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

Tidsplan

14 januari 2008 - 1 februari 2008	Anmälningstid.
5 februari 2008, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
6 - 8 februari 2008	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
6 februari 2008	Avräkningsnotor utsänds.
6 februari 2008	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
8 februari 2008	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
11 februari 2008	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
11 februari 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.
11 februari 2009	Fastställande av indexutveckling för serie A.
25 februari 2009	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A.
22 juli 2010	Fastställande av korgutveckling för serie B och C.
5 augusti 2010	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie B och C.
10 februari 2010	Fastställande av indexutveckling för serie D.
24 februari 2010	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie D.
9 februari 2011	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie E.
23 februari 2011	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie E.
8 februari 2012	Fastställande av indexutveckling för serie F.
22 februari 2012	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie F.
6 februari 2013	Fastställande av indexkorgens utveckling för serie G och H.
20 februari 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

495, 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 7 februari 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 14 januari till och med den 11 februari 2009. Vid denna genomsnittsberekening 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 en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberekening inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie 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 25 februari 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

SE0002303750

Lån

495, 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 Brytpunktsvärde 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 Brytpunktsvärde eller lägre; eller
- c) noll, om (i) Slutvärde är högre än Startvärde men Löpande Korgvärde vid något tillfälle under Löptiden beräknats till Övre Brytpunktsvärde eller högre, (ii) Slutvärde är lägre än Startvärde men Löpande Korgvärde vid något tillfälle under Löptiden beräknats till Nedre Brytpunktsvärde 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 mättpunkt;
"Löpande Korgvärde"	summa Löpande Aktievärde vid respektive mätpunkt;
"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;
"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 6 februari 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 22 juli 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 en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att Slutvärde inte kunnat fastställas, skall Slutvärde fastställas av Banken 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 lånetid 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 5 augusti 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

SE0002303768

Lån

495, 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:

- 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
- 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
- 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
- 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: <ol style="list-style-type: none">Swedbank AB, ser. A, (SWED A)Svenska Handelsbanken, ser. A, (SHB A)Nordea Bank AB, (NDA SEK)Skandinaviska Enskilda Banken ser. A, (SEB A)Danske Bank, börskod (DANSKE)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 6 februari 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 22 juli 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 en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att Slutvärde inte kunnat fastställas, skall Slutvärde fastställas av Banken 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 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 5 augusti 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 nollkupongs konstruktion.

Upptagande till handel vid reglerad marknad

Ja.

ISIN-kod

SE0002303776

Lån

495, serie D

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	NTX – New Europe Blue Chip Index®;
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startvärde fastställs;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Startvärde"	det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 6, 7 och 8 februari 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 10:e i varje månad från och med den 10 augusti 2009 till och med den 10 februari 2010. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutskatta aktuella kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 24 februari 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 nollkupongs konstruktion.

Upptagande till handel vid reglerad marknad

Ja.

ISIN-Kod

SE0002303784

Lån

495, 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"	10,5 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 $[(\text{Slutvärde} - \text{Startvärde}) / \text{Startvärde}]$ om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;
"Startdagar"	den 6:e i varje månad fr o m den 6 februari 2008 t o m den 6 januari 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 6:e i varje månad fr o m den 6 mars 2008 t o m den 6 januari 2011 samt därutöver den 9 februari 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 mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Slutvärde inte kunnat fastställas, skall detta Slutvärde 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 kursättning saknas.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 23 februari 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 nollkupongs konstruktion.

Upptagande till handel vid reglerad marknad

Ja.

ISIN-Kod

SE0002303792

Lån

495, 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:

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	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 6 februari 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 8:e i varje månad från och med den 8 februari 2011 till och med den 8 februari 2012. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde 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 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 stängningsvärden ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken rätt att justera värdena i motsvarande mån.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 22 februari 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

SE0002303800

Lån

495, 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 en korg 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"	Index1: Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones U.S. Select Dividend Index, Index2: Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index, Index3: Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index, Index4: Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 Index;
--------------	---

"Aktieindexkorg" En korg med värde 100,00 vid starttillfället, bestående av samtliga Aktieindex och där korgens värde vid var tid beräknas enligt följande:

$$(1/4 \times (\text{Index1}_d / \text{Index1}_i) + 1/4 \times (\text{Index2}_d / \text{Index2}_i) + 1/4 \times (\text{Index3}_d / \text{Index3}_i) + 1/4 \times (\text{Index4}_d / \text{Index4}_i)) \times 100,00$$

Index1_i = Startindex för U.S. Select Dividend
Index2_i = Startindex för STOXX Select Dividend
Index3_i = Startindex för Japan Select Dividend
Index4_i = Startindex för Asia/Pacific Select Dividend

Index1_d = aktuellt indexvärde för U.S. Select Dividend
Index2_d = aktuellt indexvärde för STOXX Select Dividend
Index3_d = aktuellt indexvärde för Japan Select Dividend
Index4_d = aktuellt indexvärde för Asia/Pacific Select Dividend;

"Deltagandegrad" den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startindex 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 ak-

tiebörs 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;

"Startindex" det av Banken fastställda stängningsvärdet för respektive Aktieindex den 7 februari 2008. Om denna dag inte är en Noteringsdag för samtliga Aktieindex, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa ett eller flera Startindex med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde" 100,00;

"Slutvärde" det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindexkorgens stängningsvärde den 6:e i varje månad från den 6 februari 2012 till den 6 februari 2013, baserat på respektive Aktieindex stängningsvärden vid samma tidpunkter. 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 en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde 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 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 stängningsvärden ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken rätt att justera värdena i motsvarande mån.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 20 februari 2013, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

Upptagande till handel vid reglerad marknad

Ja.

ISIN-Kod

Serie G: SE0002303818

Serie H: SE0002303826

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 11 januari 2008
Swedbank AB (publ)