

Slutliga Villkor  
Lån 526

# Swedbank ABs

## SPAX Lån 526

Hedge - Återbetalningsdag 2011-11-23

Serie A (SWEOHE01) - BAS (sidan 4-5)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B (SWEOHE02) - MAX (sidan 5-6)

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 526, serie A-B 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 526, serie A-B under Bankens MTN-program och skall läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Prospektet finns att tillgå på Bankens hemsida ([www.swedbank.se/ir](http://www.swedbank.se/ir)) och kan även rekvireras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

## RISKFAKTORER

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

## CENTRAL INFORMATION

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

---

---

INFORMATION OM LÅN 526, SERIE A-B,  
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 och B, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på flera marknader.

**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 13). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 526. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida ([www.swedbank.se/ir](http://www.swedbank.se/ir)) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

**Anmälan om köp**

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en anmälningsedel. 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 4 november 2008 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 10). Minsta investering för serie A är 5 obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), och för serie B 5 obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

**Andrahandsmarknad**

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

## SPAX Hedge Serie A – BAS

### Allmänt

Serie A är en blandportföljobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg bestående av tre olika strategiindex.

1. UBS Credit Trend Notional Index, ett strategibaserat index avseende tillgångsslaget krediter. Detta index bygger på en relativ värdestrategi mellan olika företagsobligationer. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 7. Värdefaktor är fastställd till 7,0
2. UBS V10 Carry Strategy Index, ett strategibaserat index avseende tillgångsslaget valutor. Detta index baseras på så kallade carry trades strategier på G10-valutorna. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 8. Värdefaktor är fastställd till 1,0.
3. UBS Comm-PASS Index, ett strategibaserat index avseende tillgångsslaget råvaror. Detta index utnyttjar det observerade cykliska trend beteendet på råvarumarknaden. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 9. Värdefaktor är fastställd till 0,5

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av indexkorgens utveckling under löptiden och deltagandegraden. Indexkorgens utveckling är i sin tur beroende av de tre i korgen ingående index utveckling och värdefaktorn för respektive index. Utvecklingen för respektive index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Startvärdet utgörs av index stängningsvärde den 5 november 2008 och slutvärde beräknas som ett genomsnitt av index stängningsvärde en gång i månaden under perioden 9

### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om indexkorgens värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 95 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 95 procent <sup>2)</sup>)</b>						
	Vikt i indexkorg	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Index-utveckling	Värdefaktor	Värdeutveckling
UBS Credit Trend Notional Index	1/3	100,00	103,00	+ 3%	7,0	7,0 x 3% = 21,0%
UBS V10 Carry Strategy Index	1/3	400,00	524,00	+31%	1,0	1,0 x 31% = 31,0%
UBS Comm-PASS Index	1/3	700,00	812,00	+16%	0,5	0,5 x 16% = 8,0%
Utveckling indexkorg	1/3 x 21,0% + 1/3 x 31,0% + 1/3 x 8,0% = 20,0%					
Avkastning: 50.000 x 95% <sup>2)</sup> x 20% = 9.500 kronor (17,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).						
Återbetalat belopp: 50.000 + 9.500 = 59.500 kronor (5,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).						

maj 2011 t o m 9 november 2011. Det är sålunda index värde vid vart och ett av dessa 7 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med värdefaktorn för respektive index, indexkorgens värdeutveckling. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar indexkorgens stängningsvärde på slutdagen den 9 november 2011.

Vid beräkningen av indexkorgens värdeutveckling ingår respektive index med 1/3 vardera.

### Värdefaktor

Värdefaktorn är fastställd med hänsyn till bland annat index kursrörlighet. Dess syfte är att skapa balans i indexkorgen så att respektive index på startdagen ska ha ungefär lika stor betydelse för indexkorgens framtida värdeutveckling.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 5 november 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 90-100 procent. Skulle marknadsrörelserna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

### Återbetalning

Oberoende av indexkorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 november 2011. 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.

forts.

**Exempel 2: (deltagandegrad 95 procent <sup>2)</sup>)**

	Vikt i indexkorg	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Index-utveckling	Värdefaktor	Värdeutveckling
UBS Credit Trend Notional Index	1/3	100,00	115,00	+15%	7,0	7,0 x 15% = 105,0%
UBS Carry Strategy V10 Index	1/3	400,00	472,00	+18%	1,0	1,0 x 18% = 18,0%
UBS Comm-PASS Index	1/3	700,00	658,00	- 6%	0,5	0,5 x - 6% = - 3,0%
Utveckling indexkorg						1/3 x 105,0% + 1/3 x 18,0% + 1/3 x -3,0% = 40,0%

Avkastning:  $50.000 \times 95\%^2 \times 40\% = 19.000$  kronor (36,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 19.000 = 69.000$  kronor (10,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

**Exempel 3: (deltagandegrad 95 procent <sup>2)</sup>)**

	Vikt i indexkorg	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Index-utveckling	Värdefaktor	Värdeutveckling
UBS Credit Trend Notional Index	1/3	100,00	101,00	+ 1%	7,0	7,0 x 1% = 7,0%
UBS Carry Strategy V10 Index	1/3	400,00	472,00	-20%	1,0	1,0 x -20% = -20,0%
UBS Comm-PASS Index	1/3	700,00	742,00	+ 6%	0,5	0,5 x 6% = 3,0%
Utveckling indexkorg						1/3 x 7,0% + 1/3 x -20,0% + 1/3 x 3,0% = -10,0%

Avkastning: 0<sup>3)</sup> kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 0 = 50.000$  kronor (-0,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av index stängningsvärde en gång i månaden under perioden 9 maj 2011 to m 9 november 2011.

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 5 november 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 90-100 procent.

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

## SPAX Hedge Serie B – MAX

### Allmänt

Serie B är en blandportföljobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg bestående av tre olika strategiindex.

1. UBS Credit Trend Notional Index, ett strategibaserat index avseende tillgångsslaget krediter. Detta index bygger på en relativ värdestrategi mellan olika företagsobligationer. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 7. Värdefaktor är fastställd till 7,0
2. UBS V10 Carry Strategy Index, ett strategibaserat index avseende tillgångsslaget valutor. Detta index baseras på så kallade carry trades strategier på G10-valutorna. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 8. Värdefaktor är fastställd till 1,0.
3. UBS Comm-PASS Index, ett strategibaserat index avseende tillgångsslaget råvaror. Detta index utnyttjar det observerade cykliska trend beteendet på råvarumarknaden. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 9. Värdefaktor är fastställd till 0,5

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av indexkorgens utveckling under löptiden och deltagandegraden. Indexkorgens utveckling är i sin tur beroende av de tre i korgen ingående index utveckling och värdefaktor för respektive index. Utvecklingen för respektive index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Startvärdet utgörs av index stängningsvärde den 5 november 2008 och slutvärde beräknas som ett genomsnitt av index stängningsvärde en gång i månaden under perioden 9 maj 2011 to m 9 november 2011. Det är sålunda index värde vid vart och ett av dessa 7 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med värdefaktor för respektive index, indexkorgens värdeutveckling. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar indexkorgens stängningsvärde på slutdagen den 9 november 2011.

Vid beräkningen av indexkorgens värdeutveckling ingår respektive index med 1/3 vardera.

### Värdefaktor

Värdefaktorn är fastställd med hänsyn till bland annat index kursrörlighet. Dess syfte är att skapa balans i indexkorgen så att respektive index på startdagen ska ha ungefär lika stor betydelse för indexkorgens framtida värdeutveckling.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 5 november 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 210-230 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 indexkorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 november 2011. 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 indexkorgens värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 220 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 220 procent <sup>2)</sup>)</b>						
	Vikt i indexkorg	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Index-utveckling	Värdefaktor	Värdeutveckling
UBS Credit Trend Notional Index	1/3	100,00	103,00	+ 3%	7,0	7,0 x 3% = 21,0%
UBS V10 Carry Strategy Index	1/3	400,00	524,00	+31%	1,0	1,0 x 31% = 31,0%
UBS Comm-PASS Index	1/3	700,00	812,00	+16%	0,5	0,5 x 16% = 8,0%
Utveckling indexkorg						1/3 x 21,0% + 1/3 x 31,0% + 1/3 x 8,0% = 20,0%
Avkastning: 50.000 x 220% <sup>2)</sup> x 20% = 22.000 kronor (29,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: 50.000 + 22.000 = 72.000 kronor (8,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).						
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 220 procent <sup>2)</sup>)</b>						
	Vikt i indexkorg	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Index-utveckling	Värdefaktor	Värdeutveckling
UBS Credit Trend Notional Index	1/3	100,00	115,00	+15%	7,0	7,0 x 15% = 105,0%
UBS Carry Strategy V10 Index	1/3	400,00	472,00	+18%	1,0	1,0 x 18% = 18,0%
UBS Comm-PASS Index	1/3	700,00	658,00	- 6%	0,5	0,5 x - 6% = - 3,0%
Utveckling indexkorg						1/3 x 105,0% + 1/3 x 18,0% + 1/3 x -3,0% = 40,0%
Avkastning: 50.000 x 220% <sup>2)</sup> x 40% = 44.000 kronor (68,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: 50.000 + 44.000 = 94.000 kronor (18,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).						
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 220 procent <sup>2)</sup>)</b>						
	Vikt i indexkorg	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Index-utveckling	Värdefaktor	Värdeutveckling
UBS Credit Trend Notional Index	1/3	100,00	101,00	+ 1%	7,0	7,0 x 1% = 7,0%
UBS Carry Strategy V10 Index	1/3	400,00	472,00	-20%	1,0	1,0 x -20% = -20,0%
UBS Comm-PASS Index	1/3	700,00	742,00	+ 6%	0,5	0,5 x 6% = 3,0%
Utveckling indexkorg						1/3 x 7,0% + 1/3 x -20,0% + 1/3 x 3,0% = -10,0%
Avkastning: 0 <sup>3)</sup> kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: 50.000 + 0 = 50.000 kronor (-3,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).						

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av index stängningsvärde en gång i månaden under perioden 9 maj 2011 to m 9 november 2011.

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 5 november 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 210-230 procent.

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

---

---

## Beskrivning av underliggande värden

### UBS Credit Trend Notional Index

UBS Credit Trend Notional Index är ett strategiindex som bygger på en relativ värdestrategi mellan olika företagsobligationer. Strategin försöker utnyttja den faktiska avkastningsskillnaden mellan kreditindex bestående av företagsobligationer med högt kreditbetyg och kreditindex bestående av företagsobligationer med sämre kreditbetyg.

Ett högt kreditbetyg anger en låg sannolikhet för kredithändelse i företagsobligationen och vice versa. En kredithändelse definieras som en konkurs, betalningsdröjsmål eller betalningsrekonstruktion.

Ett kreditindex utveckling beror på hur många av de ingående företagsobligationerna i index som erfarar en kredithändelse. Ju fler kredithändelse desto sämre blir indexutvecklingen.

Utvecklingen i UBS Credit Trend Notional Index är kopplat till resultatet av utvecklingen för kreditindex med högt kreditbetyg (lång position) minus utvecklingen för kreditindex med lågt kreditbetyg (kort position).

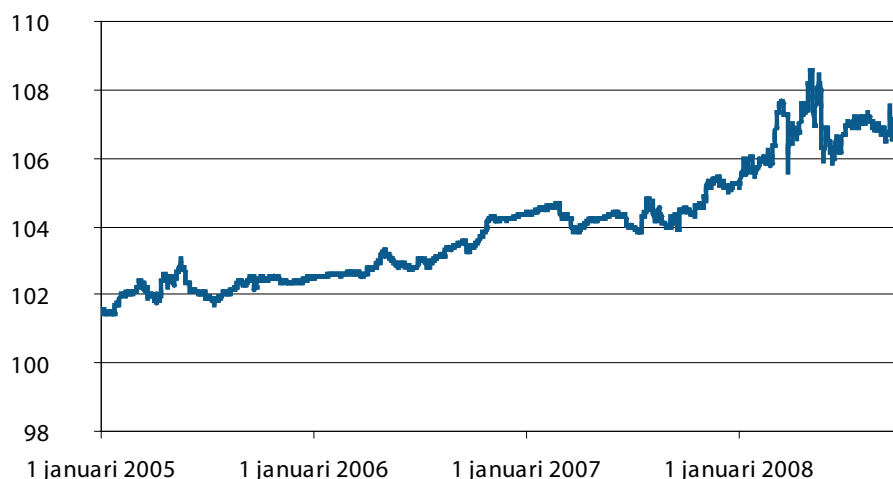
Historiskt har företagsobligationer med högt kreditbetyg ofta avkastat bättre än företagsobligationer med sämre kreditbetyg.

UBS Credit Trend Notional Index kan anta en lång position med exponeringsgrad på mellan 1 och 4 gånger mot kreditindex med hög kreditbetyg. Dock Den korta positionen har dock en konstant exponeringsgrad på 1 gånger mot kreditindex med sämre kreditbetyg.

Exponeringsgraden i den långa positionen bestäms av en trendstrategi som ger signal om marknaden har varit uppåtgående eller nedåtgående. Ju längre och stabilare perioder med uppåtgående marknadsutveckling desto högre blir exponeringsgraden i den långa positionen. Lågst exponeringsgrad blir det om marknadsutvecklingen har varit nedåtgående under en längre tid.

UBS Credit Trend Notional Index noterades till 106,94 den 9 oktober 2008, vilket är en ökning med +1,1% sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2005-2008 har varit +0,9%, +1,8% och +0,8%.

Kursutveckling för UBS Credit Trend Notional Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2005 till och med 9 oktober 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

---

---

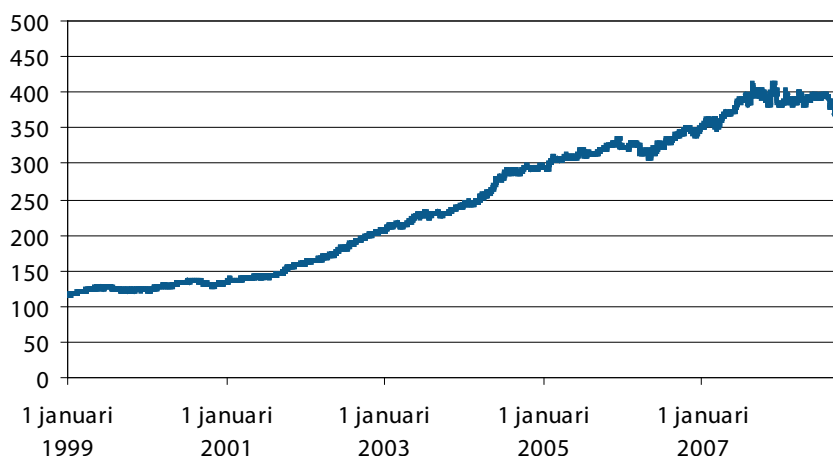
## UBS V10 Carry Strategy Index

UBS V10 Carry Strategy 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 ränteskillnaden utgör 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 V10 Carry Strategy Index utnyttjas ränteskillnaden mellan G10 länderna. Bland G10 valutorna väljs de tre valutorna med högst respektive lägst 1 månads ränta. Index omviktas dagligen.

Perioder med marknadsoro och kraftiga valutakursrörelser, har historiskt inneburit ett sämre utfall för traditionella carry trade strategier. För att försöka minska effekterna av sådana perioder har ett riskfilter kopplats till index. Detta filter fungerar så att valutapositionerna reverse-ras, dvs lånar i högräntevalutor och placerar i lågräntevalutor. Den utlösande faktorn för att detta ska ske är de olika valutornas kursrörlighet i förhållande till den amerikanska dollarn (USD).

UBS V10 Carry Strategy Index noterades till 418,7 den 9 oktober 2008, vilket är en ökning med 9,8 % sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1998-2008 har varit +7,1 %, +8,5 %, +20,6 %, +27,5 %, +18,0 %, +21,1 %, +10,1 %, +8,8 %, +8,3 % och +9,8 %.

Kursutveckling för UBS V10 Carry Strategy Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 1999 till och med 9 oktober 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.



---

---

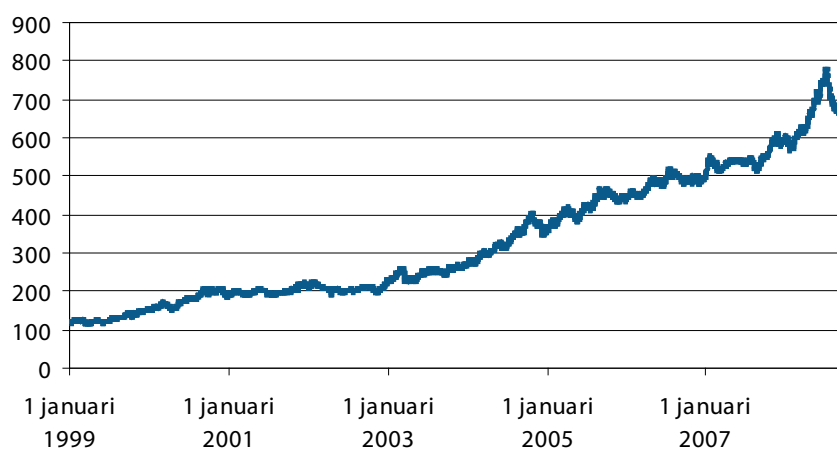
## UBS Comm-PASS Index

UBS Comm-PASS Index är ett strategibaserat råvaruindex bestående av 19 råvaror uppdelade i fem olika sektorer; energi, spannmål, basmetaller, ädelmetaller och boskap. I indexet används strategier som utnyttjar det observerade cykliska trendbeteendet på råvarumarknaden. Utifrån signaler från strategierna går indexet lång (köper) alternativt kort (säljer) i det underliggande terminskontraktet för respektive råvara. Detta medför att indexvärdet kan öka även vid fallande priser på de råvaror som ingår i index. UBS Comm-PASS Index har

historiskt på ett framgångsrikt sätt lyckats generera avkastning vid såväl uppgångar som nedgångar på råvarumarknaden.

UBS Comm-PASS Index noterades till 676,84 den 9 oktober 2008, vilket är en ökning med 12,8 % sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1998-2008 har varit +23,0 %, +25,5 %, +13,5 %, +3,4 %, +22,2 %, +31,4 %, +23,5 %, +14,3 % och +18,7 %.

Kursutveckling för UBS Comm-PASS Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 1999 till och med 9 oktober 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

---

## Emissionsvolym

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

## Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifyllt anmälningssedel skall senast den 31 oktober 2008 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälan genom Telefon- och Internetbanken kan göras senast söndagen den 2 november 2008. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken eller samverkande sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån.

## Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 5 november 2008 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,5 procent beräknat på placerat belopp.

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa nominellt belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto från och med den 4 november 2008 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 7 november 2008.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 4 november 2008 klockan 07:00.

## Upptagande till handel vid reglerad marknad

Ansökan om upptagande till handel vid reglerad marknad kommer att inges till OMX Nordic Exchange Stockholm. Banken förbehåller sig rätten att uppta lånet till handel vid annan reglerad marknad eller handelsplattform.

## Marknad

En investering i lån 526 bör ses på ca tre 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 indexkorgen samt likviditeten i respektive serie och underliggande tillgångslag. 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: SWEOHE01

Serie B: SWEOHE02

## Inställande av emission

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

Dessutom gäller att om marknadsläget fram till startdagen den 5 november 2008 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 80 procent för serie A och lägst 195 procent för serie B ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

---

---

## Tidsplan

15 oktober 2008 - 31 oktober 2008	Anmälningstid. För Telefon- och Internetbank gäller den 2 november.
4 november 2008, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
5 november 2008	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
5 november 2008	Avräkningsnotor utsänds
5 november 2008	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
7 november 2008	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
10 november 2008	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se <a href="http://www.swedbank.se/spax">www.swedbank.se/spax</a> ).
10 november 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.
9 november 2011	Fastställande av indexkorgens utveckling.
23 november 2011	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning.

---

---

## 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

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 kapitalvinsterna, 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

526, serie A och 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 en korg av Index och skall uppgå till:

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Index" Index1= UBS Comm-PASS Index (UCCP1A),  
Index2= UBS Credit Trend Notional Index (UBFSCTAN),  
Index3= UBS V10 Carry Strategy Index (UBFCABSV),

"Korg-  
utveckling"  $1/3 \times [(Index1_s/Index1_i - 1) \times 0,5] +$   
 $1/3 \times [(Index2_s/Index2_i - 1) \times 7,0] +$   
 $1/3 \times [(Index3_s/Index3_i - 1) \times 1,0]$

där  
Index1<sub>i</sub> = Startvärde för Index1,  
Index2<sub>i</sub> = Startvärde för Index2,  
Index3<sub>i</sub> = Startvärde för Index3,  
Index1<sub>s</sub> = Slutvärde för Index1,  
Index2<sub>s</sub> = Slutvärde för Index2,  
Index3<sub>s</sub> = Slutvärde för Index3;

Deltagande-  
grad" den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken den 5 november 2008;

"Marknads-  
avbrott" handelsstopp, begränsning av handeln eller stängning av relevant marknadsplats med påföljd att handeln relaterad till Index omöjliggörs, försvåras eller fördröjas. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;

"Noteringsdag" dag då Index stängningsvärde publiceras;

### "Starvärde"

det av Banken fastställda stängningsvärdet för respektive Index den 5 november 2008. Om denna dag inte är en Noteringsdag för samtliga Index, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa ett eller flera Startindex med utgångspunkt från Index stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

### "Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Index stängningsvärde den 9:e i varje månad från den 9 maj 2011 till den 9 november 2011. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Index närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Alternativt det avvikande värde som den av Banken utsedda kalkyleringsagenten i enlighet med marknadspraxis fastställer för Noteringsdag med Marknadsavbrott. Sistnämnda värde kan komma att avvika från publicerat stängningsvärde.

### Justeringar

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

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 23 november 2011, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

### Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

### Upptagande till handel vid reglerad marknad

Ja.

### ISIN-Kod

Serie A: SE0002653394

Serie B: SE0002653402

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 erlägga Kapitalbelopp samt i förekommande fall avkastning och ränta.

Stockholm den 14 oktober 2008  
Swedbank AB (publ)