

Slutliga Villkor Lån 528

Swedbank ABs

SPAX Lån 528

Kronförstärkning - Återbetalningsdag 2010-02-03

Serie A (SWEOKF01) - BAS (sidan 4)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Hedge - Återbetalningsdag 2012-02-01

Serie B (SWEOHE05) - BAS (sidan 5-6)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie C (SWEOHE06) - MAX (sidan 6-7)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Europa Trygghet - Återbetalningsdag 2012-02-01

Serie D (SWEOEU108) - PLUS (sidan 8)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 108 - 110 procent.
(fastställs 2009-01-14)

Infrastruktur - Återbetalningsdag 2013-01-30

Serie E (SWEOINF1) - BAS (sidan 9-10)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie F (SWEOINF2) - MAX (sidan 10-11)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Råvarustrategi - Återbetalningsdag 2014-01-29

Serie G (SWEORS13) - BAS (sidan 12)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie H (SWEORS14) - MAX (sidan 13)

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 528, 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 1 december 2008 vilket utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för lån nr 528, 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/prospekt) och kan även rekvideras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

RISKFAKTORER

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

CENTRAL INFORMATION

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

INFORMATION OM LÅN 528, 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 D är avkastningen förutbestämd till en viss lägsta nivå.

MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under Bankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas Slutliga Villkor med kompletterande villkor, där specifika villkor för varje serie anges (se sidan 24-29). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 528. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida (www.swedbank.se/prospekt) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en

anmälningssedel eller gör en anmälan genom Telefon- och Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 13 januari 2009 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 21). Minsta investering för Serie A, B, D, E, och G är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för C, 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 till gällande marknadskurs. Om möjligt kommer även säljkurser att ställas, se även avsnitt Marknad på sidan 21. 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 Kronförstärkning Serie A – BAS

Allmänt

Serie A är en valutaobligation med ca 1 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av om och när den svenska kronan (SEK) stärkts så mycket mot euron (EUR) att valutakursen når en förutbestämd valutakursbarriär. Maximal avkastning är indikativt 15,4-18,7 procent. Den historiska utvecklingen för valutakursen EUR/SEK beskrivs utförligare på sidan 14.

Avkastning

Avkastningen är beroende av om och när under löptiden spotkursen EUR/SEK handlas till den förutbestämda valutakursbarriären eller lägre. Avkastningen ökar med indikativt 1,4-1,7 procent per löptidsmånad från och med den andra löptidsmånaden till och med den löptidsmånad då valutakursbarriären tangeras. Vid detta tillfälle

fixeras den avkastning som ska utbetalas på återbetalningsdagen. Avkastningen per löptidsmånad fastställs på startdagen den 14 januari 2009. Maximal avkastning är således indikativt $11 \times 1,4-1,7$ procent, det vill säga 15,4-18,7 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,15 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 14 januari 2009 kan slutligt fastställd ränta per löptidsmånad komma att avvika från indikerad ränta.

Återbetalning

Oberoende av valutakursens utveckling återbetalar Banken som lägst obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 3 februari 2010. 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 maximal avkastning antagits till 16,5 procent, dvs för varje löptidsmånad som går mellan den andra löptidsmånaden tills spotkursen EUR/SEK fastställs till en kurs som är lika med eller under valutakursbarriären EUR/SEK 9,40 ökar avkastningen med 1,5 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och investeringen behålls under hela löptiden. Effekten av skatter har exkluderats i nedanstående beräkningar.

Exempel 1:

Avkastning om spotkursen aldrig tangerar eller understiger valutakursbarriären eller om detta inträffar under den första löptidsmånaden:

0,00%, vilket, med hänsyn tagen till courtage, ger en avkastning på -1,0% (-0,9%**)

$50.000 \times 0\% = 0$ kronor, återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor

Exempel 2:

Avkastning om spotkursen tangerar eller understiger valutakursbarriären löptidsmånad 6:

$1,5\% \times 5 = 7,5\%$, vilket, med hänsyn tagen till courtage, ger en avkastning på 6,4% (6,1%**)

$50.000 \times 7,5\% = 3.750$ kronor, återbetalat belopp: $50.000 + 3.750 = 53.750$ kronor

Exempel 3:

Avkastning om spotkursen tangerar eller understiger valutakursbarriären löptidsmånad 9:

$1,5\% \times 8 = 12\%$, vilket ger en avkastning med hänsyn tagen till courtage på 10,9% (10,3%**)

$50.000 \times 12\% = 6.000$ kronor, återbetalat belopp: $50.000 + 6.000 = 56.000$ kronor

Exempel 4:

Avkastning om spotkursen tangerar eller understiger valutakursbarriären löptidsmånad 12:

$1,5\% \times 11 = 16,5\%$, vilket ger en avkastning med hänsyn tagen till courtage på 15,3% (14,5%**)

$50.000 \times 16,5\% = 8.250$ kronor, återbetalat belopp: $50.000 + 8.250 = 58.250$ kronor

* Avkastning per löptidsmånad har antagits vara 1,5 procent. Avkastning per löptidsmånad kommer att fastställas på startdagen den 14 januari 2009 och beräknas fastställas till indikativt 1,4-1,7 procent.

** Årseffektiv avkastning med hänsyn tagen till courtage

SPAX Hedge Serie B – BAS

Allmänt

Serie B 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 så kallade 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 15. 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 16. Värdefaktor är fastställd till 1,0.
3. UBS Comm-PASS Index, ett strategibaserat index avseende tillgångsslaget råvaror. Detta index utnyttjar det observerade cykliska trendbeteendet på råvarumarknaden. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 17. 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 14 januari 2009 och slutvärde beräknas som ett genomsnitt av index stängningsvärde en gång i månaden under perioden 18 juli 2011 t o m 18 januari 2012. 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. Genom att multiplicera indexkorgens utveckling med deltagandegraden kan sedan avkastningen beräknas. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar indexkorgens stängningsvärde på slutdagen den 18 januari 2012. 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. Ett index som rör sig lite får således en högre värdefaktor.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 14 januari 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 80-90 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av indexkorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 1 februari 2012. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om indexkorgens värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 85 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 85 procent ²⁾)						
	Vikt i indexkorg	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Index-utveckling	Värdefaktor	Värdeutveckling
UBS Credit Trend Notional Index	1/3	107,77	111,00	+ 3%	7,0	7,0 x 3% = 21,0%
UBS V10 Carry Strategy Index	1/3	443,63	581,16	+31%	1,0	1,0 x 31% = 31,0%
UBS Comm-PASS Index	1/3	820,65	951,95	+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 85% ²⁾ x 20% = 8.500 kronor (15,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: 50.000 + 8.500 = 58.500 kronor (4,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).						

forts.

Exempel 2: (deltagandegrad 85 procent ²⁾)

	Vikt i indexkorg	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Index-utveckling	Värdefaktor	Värdeutveckling
UBS Credit Trend Notional Index	1/3	107,77	123,94	+15%	7,0	7,0 x 15% = 105,0%
UBS Carry Strategy V10 Index	1/3	443,63	523,48	+18%	1,0	1,0 x 18% = 18,0%
UBS Comm-PASS Index	1/3	820,65	771,41	- 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: $50.000 \times 85\%^2 \times 40\% = 17.000$ kronor (32,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 17.000 = 67.000$ kronor (9,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 85 procent ²⁾)

	Vikt i indexkorg	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Index-utveckling	Värdefaktor	Värdeutveckling
UBS Credit Trend Notional Index	1/3	107,77	108,85	+ 1%	7,0	7,0 x 1% = 7,0%
UBS Carry Strategy V10 Index	1/3	443,63	354,90	-20%	1,0	1,0 x -20% = -20,0%
UBS Comm-PASS Index	1/3	820,65	869,889	+ 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: 0³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

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

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av index stängningsvärde en gång i månaden under perioden 18 juli 2011 to m 18 januari 2012.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 14 januari 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 80-90 procent.

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

SPAX Hedge Serie C – MAX

Allmänt

Serie C 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 15. 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 16. 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 17. 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 14 januari 2009 och slutvärde beräknas som ett genomsnitt av index stängningsvärde en gång i månaden under perioden 18 juli 2011 t o m 18 januari 2012. 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. Genom att multiplicera indexkorgens utveckling med deltagandegraden kan sedan avkastningen beräknas. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar indexkorgens stängningsvärde på slutdagen den 18 januari 2012. 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. Ett index som rör sig lite får således en högre värdefaktor.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 14 januari 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 180-200 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 1 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 indexkorgens värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 190 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 190 procent ²⁾)						
	Vikt i indexkorg	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Index-utveckling	Värdefaktor	Värdeutveckling
UBS Credit Trend Notional Index	1/3	107,77	111,00	+ 3%	7,0	7,0 x 3% = 21,0%
UBS V10 Carry Strategy Index	1/3	443,63	581,16	+31%	1,0	1,0 x 31% = 31,0%
UBS Comm-PASS Index	1/3	820,65	951,95	+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 190% ²⁾ x 20% = 19.000 kronor (23,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage och överkurs). Återbetalat belopp: 50.000 + 19.000 = 69.000 kronor (7,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage och överkurs).						
Exempel 2: (deltagandegrad 190 procent ²⁾)						
	Vikt i indexkorg	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Index-utveckling	Värdefaktor	Värdeutveckling
UBS Credit Trend Notional Index	1/3	107,77	123,94	+15%	7,0	7,0 x 15% = 105,0%
UBS Carry Strategy V10 Index	1/3	443,63	523,48	+18%	1,0	1,0 x 18% = 18,0%
UBS Comm-PASS Index	1/3	820,65	771,41	- 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 190% ²⁾ x 40% = 38.000 kronor (57,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage och överkurs). Återbetalat belopp: 50.000 + 38.000 = 88.000 kronor (16,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage och överkurs).						
Exempel 3: (deltagandegrad 190 procent ²⁾)						
	Vikt i indexkorg	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Index-utveckling	Värdefaktor	Värdeutveckling
UBS Credit Trend Notional Index	1/3	107,77	108,85	+ 1%	7,0	7,0 x 1% = 7,0%
UBS Carry Strategy V10 Index	1/3	443,63	354,90	-20%	1,0	1,0 x -20% = -20,0%
UBS Comm-PASS Index	1/3	820,65	869,889	+ 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% = -3,3%					
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage och överkurs). Återbetalat belopp: 50.000 + 0 = 50.000 kronor (-3,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage och överkurs).						

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av index stängningsvärde en gång i månaden under perioden 18 juli 2011 to m 18 januari 2012.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 14 januari 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 180-200 procent.

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

SPAX Europa Trygghet Serie D - PLUS

Allmänt

Serie D är en aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av aktieindex Dow Jones EuroSTOXX50® månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli den av Banken den 14 januari 2009 fastställda förutbestämda lägsta avkastningen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 18.

Lägsta avkastning

Den förutbestämda lägsta avkastningen, som torde komma att fastställas inom intervallet 8-10 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning inom intervallet 2,1-2,7 procent inklusive courtage. Placeraren erhåller antingen den förutbestämda lägsta avkastningen eller maximal avkastning minus summan av aktieindex negativa månatliga utveckling, om denna beräkning ger ett högre belopp än den förutbestämda lägsta avkastningen. Oberoende av aktieindex månatliga utveckling får placeraren tillbaka lägst nominellt belopp och den förutbestämda lägsta avkastningen på återbetalningsdagen.

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 36 månadsvisa mätperioder. Utvecklingen mäts i procent och motsvaras av förändringen

mellan start- och slutindex för varje mätperiod. Avkastningen beräknas genom att fastställd maximal avkastning minskas med summan av mätperiodernas negativa indexutveckling. Maximal avkastning uppgår till indikativt 40 procent och fastställs slutgiltigt den 14 januari 2009. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de fastställda villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om maximal avkastning minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga den förutbestämda lägsta avkastningen återbetalar banken nominellt belopp och den lägsta förutbestämda avkastningen (1.080-1.100 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 1 februari 2012. Placeraren erhåller alltid viss avkastning på sin placering och riskerar därmed enbart den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 108-110 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	+2,4%	0,0%
2	-4,0%	-4,0%
3	-1,2%	-5,2%
4	+2,1%	-5,2%
osv 36		

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

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

Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar (antagen lägsta avkastning 9 procent).

Maximal avkastning ³⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning ⁴⁾	Återbetalt belopp	Årseffektiv avkastning inkl courtage
40%	- 5%	35%	67 500 kronor	9,8%
40%	-15%	25%	60 000 kronor	5,7%
40%	-50%	9% ⁴⁾	54 500 kronor	2,4% ⁴⁾

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 14 januari 2009.

⁴⁾ Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den förutbestämda lägsta avkastningen fastställs avkastningen till den förutbestämda avkastningen. Förutbestämda lägsta avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 14 januari 2009.

SPAX Infrastruktur Serie E - BAS

Allmänt

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

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 15 januari 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 16 januari 2012 t o m 16 januari 2013. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Dock är den procentuella utvecklingen för varje aktie maximerad till en på startdagen fastställd nivå, indikativt 65-75 procent. Varje aktie ingår i korgen

med 1/20-del av sin justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 20 justerade värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 16 januari 2013.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 14 januari 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 75-85 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 30 januari 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 exempel på korgens utveckling med justering för aktier vars värdeutveckling överstiger 70%. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 80 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Justerad utveckling
1	2378,00	3329,20	40%	40%
2	851,50	723,78	-15%	-15%
3	27,22	53,35	96%	70%
4	29,66	51,31	73%	73%
5	41,59	68,62	65%	65%
6	66,50	117,04	76%	70%
7	754000,00	2073500,00	175%	70%
8	295500,00	543720,00	84%	70%
9	12,70	25,78	103%	70%
10	53,25	76,15	43%	43%
11	32,50	26,00	-20%	-20%
12	60,50	129,47	114%	70%
13	12,34	15,18	23%	23%
14	35,34	53,72	52%	52%
15	742,50	1239,98	67%	67%
16	35,14	82,58	135%	70%
17	15,71	25,92	65%	65%
18	53,94	50,16	-7%	-7%
19	36,14	75,17	108%	70%
20	75,92	140,45	85%	70%
Korgens utveckling			68%	51%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 16 januari 2013 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties värdeökning maximalt kan uppgå till 70 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 65-75 procent

²⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 16 januari 2012 t o m 16 januari 2013.

Exempel 1: (deltagandegrad 80 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	125,00	+25 %
Avkastning: $50.000 \times 80\%^2 \times 25\% = 10.000$ kronor (18,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 10.000 = 60.000$ kronor (4,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 80 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	150,00	+50 %
Avkastning: $50.000 \times 80\%^2 \times 50\% = 20.000$ kronor (37,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 20.000 = 70.000$ kronor (8,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 90 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	90,00	-10 % ³⁾
Avkastning: 0 kronor ²⁾ (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 16 januari 2013 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties värdeökning maximalt kan uppgå till 70 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 65-75 procent			
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 14 januari 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 75-85% .			
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst betalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

SPAX Infrastruktur Serie F - MAX

Allmänt

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

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 15 januari 2009 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 16 januari 2012 till 16 januari 2013. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 13 avläsningsstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Dock är den procentuella utvecklingen för varje aktie maximerad till en på startdagen fastställd nivå, indikativt 65-75 procent. Varje aktie ingår i korgen med 1/20-del av sin justerade värdeutveckling och det är

summan av dessa 20 justerade värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 16 januari 2013.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 14 januari 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 140-150 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 30 januari 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 exempel på korgens utveckling med justering för aktier vars värdeutveckling överstiger 70%. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 145 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Justerad utveckling
1	2378,00	3329,20	40%	40%
2	851,50	723,78	-15%	-15%
3	27,22	53,35	96%	70%
4	29,66	51,31	73%	73%
5	41,59	68,62	65%	65%
6	66,50	117,04	76%	70%
7	754000,00	2073500,00	175%	70%
8	295500,00	543720,00	84%	70%
9	12,70	25,78	103%	70%
10	53,25	76,15	43%	43%
11	32,50	26,00	-20%	-20%
12	60,50	129,47	114%	70%
13	12,34	15,18	23%	23%
14	35,34	53,72	52%	52%
15	742,50	1239,98	67%	67%
16	35,14	82,58	135%	70%
17	15,71	25,92	65%	65%
18	53,94	50,16	-7%	-7%
19	36,14	75,17	108%	70%
20	75,92	140,45	85%	70%
Korgens utveckling			68%	51%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 16 januari 2013 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties värdeökning maximalt kan uppgå till 70 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 65-75 procent

²⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 16 januari 2012 t o m 16 januari 2013.

Exempel 1: (deltagandegrad 145 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	125,00	+25 %
Avkastning: $50.000 \times 145\%^2) \times 25\% = 18.125$ kronor (22,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 18.125 = 68.125$ kronor (5,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 145 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	150,00	+50 %
Avkastning: $50.000 \times 145\%^2) \times 50\% = 36.250$ kronor (54,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 36.250 = 86.250$ kronor (11,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 145 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	90,00	-10 %
Avkastning: 0 kronor ²⁾ (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 16 januari 2013 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties värdeökning maximalt kan uppgå till 65-75 procent.			
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 14 januari 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 140-150 procent.			
³⁾ Negativ utveckling äsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst betalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

SPAX Råvarustrategi Serie G - BAS

Allmänt

Serie G är en råvaruindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för Comm-PASS Index, ett strategibaserat råvaruindex där 19 olika råvaror ingår. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 17.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av råvaruindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Startvärde fastställs utifrån råvaruindex stängningsvärde den 14 januari 2009. Råvaruindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av råvaruindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från 15 januari 2013 till 15 januari 2014. Det är sålunda index värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan

slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar råvaruindex stängningsvärde på slutdagen den 15 januari december 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 14 januari december 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 65-75 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av index utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 29 januari 2014. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om råvaruindex värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 70 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 70 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Råvaruindex	716,00	895,0	+25%
Avkastning: $50.000 \times 70\%^2 \times 25\% = 8.750$ kronor (15,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 8.750 = 58.750$ kronor (2,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 70 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Råvaruindex	716,00	1 074,0	+50%
Avkastning: $50.000 \times 70\%^2 \times 50\% = 17.500$ kronor (33,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 17.500 = 67.500$ kronor (5,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 70 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Råvaruindex	716,00	644,4	-10% ³⁾
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av råvaruindex värde en gång i månaden under perioden 15 januari 2013 till 15 januari 2014.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 14 januari 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 65-75 procent.

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

SPAX Råvarustrategi Serie H - MAX

Allmänt

Serie H är en råvaruindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för Comm-PASS Index, ett strategibaserat råvaruindex där 19 olika råvaror ingår. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 17.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av råvaruindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Startvärde fastställs utifrån råvaruindex stängningsvärde den 14 januari 2009. Råvaruindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av råvaruindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från 15 januari 2013 till 15 januari 2014. Det är sålunda index värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Efter-

som slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar råvaruindex stängningsvärde på slutdagen den 15 januari 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 14 januari 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 115-135 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 29 januari 2014. Placeringen riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om råvaruindex värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 125 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 125 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Råvaruindex	716,00	895,0	+25%
Avkastning: $50.000 \times 125\%^2 \times 25\% = 15.625$ kronor (17,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 15.625 = 65.625$ kronor (3,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 125 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Råvaruindex	716,00	1 074,0	+50%
Avkastning: $50.000 \times 125\%^2 \times 50\% = 31.250$ kronor (45,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 31.250 = 81.250$ kronor (7,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 125 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Råvaruindex	716,00	644,4	-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 råvaruindex värde en gång i månaden under perioden 15 januari 2013 till 15 januari 2014.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 14 januari 2009. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 115-135 procent.

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

Beskrivning av underliggande värden

Valutakorg Valuta Trygghet

Kursutvecklingen uttryckt som antal svenska kronor per euro. En fallande kurva visar således att den svenska kronan stärkts mot euro och en stigande kurva att valutan försvagats mot euro.

Kursutveckling för EUR/SEK



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 2002 till och med 25 november 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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 ett kreditindex bestående av företagsobligationer med högt kreditbetyg och ett 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.

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

Utvecklingen i UBS Credit Trend Notional Index är kopplat till skillnaden mellan 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. Den korta positionen har dock en konstant exponeringsgrad på 1 gånger mot kreditindex med sämre kreditbetyg.

UBS Credit Trend Notional Index utvecklas positivt ju färre kredithändelser som äger rum i kreditindex med högt kreditbetyg och ju fler kredithändelser som äger rum i det kreditindex som innehåller företagsobligationer med lågt 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 108,219 den 25 november 2008, vilket är en ökning med 2,8% sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2005-2007 har varit +1%, +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 25 november 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 ränta för en kapitalbindning på 1 månad. 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 448,80 den 25 november 2008, vilket är en ökning med 17,6 % sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2005-2007 har varit +10%, +8,8% och +8,3%.

Kursutveckling för UBS V10 Carry Strategy Index



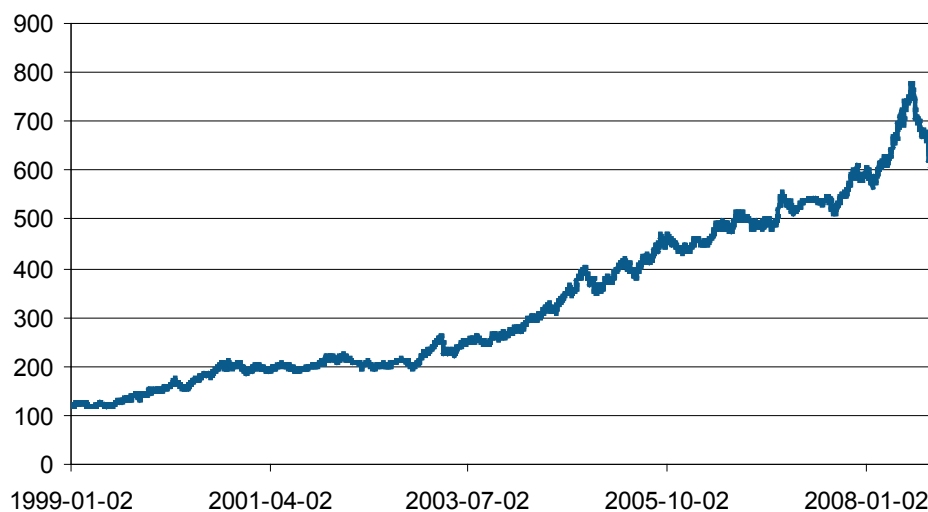
I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2005 till och med 25 november 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Comm-PASS Index

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 har historiskt på ett framgångsrikt sätt lyckats generera avkastning vid såväl uppgångar som nedgångar på råvarumarknaden. Den genomsnittliga årsavkastningen har beräknats till 19,9 procent sedan 1999.

Comm-PASS Index började beräknas den 7 februari 2007 då index åsattes värde 536,0059, indexvärden före detta datum har beräknats i enlighet med indexreglerna och råvarumarknadens faktiska utveckling. Den 25 november 2008 noterades index till 840,0391 vilket är en ökning med ca 40,0 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2002-2007 har beräknats till ca +4, +22, +31, +24, +14 och +19 procent.

Kursutveckling för Comm-PASS Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 1999 till och med 25 november 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Indexutvecklingen före den 7 februari 2007 har beräknats i enlighet med indexreglerna och råvarumarknadens faktiska utveckling.

Dow Jones EuroSTOXX 50®

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

De aktier som f n ingår representerar 17 av sammanlagt 19 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2008-11-27) har TOTAL (7,9%), Telefonica (5,15%) och E.ON (3,98%). Av de 17 sektorer som finns representerade i index (2008-11-27) är de tre mest betydande

Bank (16,3%), Infrastruktur (12,7%) och Energi (11,6%). Av de 7 länder som f n (2008-11-27) är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50® är de största Frankrike (36,4%), Tyskland (28,5%) och Spanien (14,0%).

Dow Jones EURO STOXX 50® började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 25 november 2008 noterades index till 2385,9 vilket är en minskning med ca 45,8 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2002-2007 har varit ca -36, +9, +7, +21, +16 och +7 procent.

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

Kursutveckling för Dow Jones EuroSTOXX 50®



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 2002 till och med 25 november 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones EURO STOXX 50®

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

STOXX och Dow Jones

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

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

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

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

Aktiekorg - Infrastruktur

ABB Limited

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

Abertis Infraestructuras SA

Abertis Infraestructuras SA bygger, driver och underhåller avgiftsbelagda motorvägar och parkeringshus i Spanien, Argentina, Portugal och Italien. Bolaget konstruerar och underhåller infrastruktur för telekommunikation och ger logistiska tjänster, produkter och råvaror

Adecco SA

Adecco SA är ett bemanningsföretag. Företaget rekryterar personal och tillfällig hjälp, och erbjuder permanent placering för branschfolk och specialister inom en rad yrken. Adecco bedriver sin verksamhet internationellt.

Atlas Copco AB

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

BHP Billiton PLC

BHP Billiton PLC är ett internationellt råvarubolag. Bolagets huvudverksamhet inriktar sig på utvinning och produktion av mineraler samt kol, stål, guld, titan och koncentrerat koppar.

Burlington Northern Santa Fe Corp

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

Caterpillar INC

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

China Mobile LTD

China Mobile Limited erbjuder, genom sina dotterbolag, mobila och fasta telekommunikationer och tillhörande tjänster i Kina och Hong Kong.

CSX Corporation

CSX Corporation är ett internationellt godstransport företag. Företaget erbjuder järnvägs- och containerfrakter samt kontrakterar logistik tjänster i hela världen. CSXs järnvägstransport tjänster erbjuds huvudsakligen i östra USA.

East Japan Railway CO

East Japan Railway Company är verksamt inom järnvägstransporter i Japan. Bolaget är ansvarigt för drift av snabbtåg och tunnelbanan i Tokyo.

General Electric

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

MAN AG

MAN AG tillverkar fordon, motorer, turbiner och försvarsprodukter och erbjuder ingenjörstjänster. Företaget tillverkar lastbilar, bussar, dieselmotorer, kompressorer, turbiner, och flyg- och försvarssystem, och erbjuder tjänster inom industriell anläggningsdesign och projektledning.

Posco

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

forts.

Rio Tinto PLC

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

Siemens AG

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

SKF AB

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

Union Pacific Corporation

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

Vinci SA

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

Volvo AB

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

Xstrata PLC

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

Emissionsvolym

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

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 9 januari 2009 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 10 januari 2009 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefon- och Internetbanken kan göras senast söndagen den 11 januari 2009. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken eller samverkande sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Görs anmälan genom Internetbanken skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälningstillfället.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 14 januari 2009 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,0 procent för serie A samt 1,5 procent för serie B - H beräknat på placerat belopp, dock lägst med 150 kronor.

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa nominellt belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto från och med den 13 januari 2009 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 16 januari 2009.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 13 januari 2009 klockan 07:00.

Upptagande till handel vid reglerad marknad

Ansökan om upptagande till handel vid reglerad marknad kommer att inges till Nasdaq OMX 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 och D bör ses på tre års sikt, en investering i serie E och F bör ses på fyra års sikt och en investering i serie G och H bör ses på 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. Bankens åtagande att ställa köp- och säljkurs gäller under normala marknadsförhållanden. Kurserna är relaterade till återstående löptid, rådande ränteläge i Sverige och utomlands och värdeutvecklingen för de olika tillgångsslagen som ingår i respektive serie, antaganden om framtid kursrörelser och i förekommande fall aktieutdelningar samt likviditeten i respektive serie och underliggande tillgångs-

slag. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köp och säljkurs. Köpkurs kan vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.

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

Kortnamn

Serie A: SWEOKF01
Serie B: SWEOHE05
Serie C: SWEOHE06
Serie D: SWEOEU108
Serie E: SWEOINF1
Serie F: SWEOINF2
Serie G: SWEORS13
Serie H: SWEORS14

Inställande av emission

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

För Serie A gäller att om marknadsläget fram till den 14 januari 2009 skulle utvecklas så att avkastningen per löptidsmånad inte kan fastställas till 1,25 procent eller högre, kommer emissionen av serie A inte att fullföljas.

För Serie B och C gäller att om marknadsläget fram till den 14 januari 2009 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 70 procent för serie B och lägst 165 procent för serie C ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågakvarande serie inte att fullföljas.

För Serie D gäller att om marknadsläget fram till den 14 januari 2009 skulle utvecklas så att den maximala avkastningen inte kan fastställas till lägst 30 procent, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie E och F gäller att om marknadsläget fram till den 14 januari 2009 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 65 procent för serie E och lägst 125 procent för serie F ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågakvarande serie inte att fullföljas.

För Serie G och H gäller att om marknadsläget fram till den 14 januari 2009 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 55 procent för serie G och lägst 100 procent för serie H ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågakvarande serie inte att fullföljas.

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

Tidsplan

1 december 2008 - 9 januari 2009	Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbank gäller den 10 januari respektive 11 januari 2009.
13 januari 2009, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
14-15 januari 2009	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande villkor för ytterligare information.
14 januari 2009	Avräkningsnotor utsänds
14 januari 2009	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
16 januari 2009	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
19 januari 2009	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
19 januari 2009	Beräknad dag för upptagande till handel vid Nasdaq OMX Stockholm (listan OMX STO Retail Bonds Structured Products) och obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
20 januari 2010	Fastställande av valutakursens utveckling för serie A.
3 februari 2010	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A.
18 januari 2012	Fastställande av indexkorgens utveckling för serie B och C och summa negativ indexutveckling för serie D.
1 februari 2012	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie B och C och nominellt belopp och avkastning för serie D.
16 januari 2013	Fastställande av index utveckling för serie E och F.
30 januari 2013	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie E och F.
15 januari 2014	Fastställande av indexutveckling för serie G och H.
29 januari 2014	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 D

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 E och F

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

Serie A, B, C, G och H

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

NÄRINGSVERKSAMHET

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

Inkomstskatt

Enskild näringsverksamhet

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

Handelsbolag/kommanditbolag

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

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för avkastning och kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 % statlig skatt. Skattskyldighet inträder det beskattningsår då tillgången avyttras. Kapitalvinst/förlust beräknas enligt de skattemässiga reglerna som gäller för inkomstslaget kapital. Kapitalförlust är avdragsgill till 100 procent endast mot kapitalvinster. Uppkommer underskott, dvs kapitalförlusterna överstiger kapitalvinster, får underskottet inte dras av mot övriga inkomster utan får istället sparas och dras av mot framtida kapitalvinster. Särskilda regler gäller vid yrkesmässig handel med värdepapper, dvs. då dessa anses utgöra lagertillgång.

KOMPLETTERANDE VILLKOR

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

Lån

528, serie A

Kapitalbelopp

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

Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till om och när Spotkursen första gången under löptiden är lika med eller lägre än Valutakursbarriären och skall uppgå till:

- a) noll (0) om Spotkurs någon gång under perioden från och med 2009-01-14 klockan 10:00 New York tid, till och med 2009-02-13 klockan 10:00 New York tid, är lika med eller lägre än Valutakursbarriär, eller
- b) nominellt belopp x Kupong x 1 om Spotkurs någon gång under perioden från 2009-02-13 klockan 10:00 New York tid, till och med 2009-03-13 klockan 10:00 New York tid, är lika med eller lägre än Valutakursbarriär, eller
- c) nominellt belopp x Kupong x 2 om Spotkurs någon gång under perioden från 2009-03-13 klockan 10:00 New York tid, till och med 2009-04-14 klockan 10:00 New York tid, är lika med eller lägre än Valutakursbarriär, eller
- d) nominellt belopp x Kupong x 3 om Spotkurs någon gång under perioden från 2009-04-14 klockan 10:00 New York tid, till och med 2009-05-14 klockan 10:00 New York tid, är lika med eller lägre än Valutakursbarriär, eller
- e) nominellt belopp x Kupong x 4 om Spotkurs någon gång under perioden från 2009-05-14 klockan 10:00 New York tid, till och med 2009-06-12 klockan 10:00 New York tid, är lika med eller lägre än Valutakursbarriär, eller
- f) nominellt belopp x Kupong x 5 om Spotkurs någon gång under perioden från 2009-06-12 klockan 10:00 New York tid, till och med 2009-07-14 klockan 10:00 New York tid, är lika med eller lägre än Valutakursbarriär, eller
- g) nominellt belopp x Kupong x 6 om Spotkurs någon gång under perioden från 2009-07-14 klockan 10:00 New York tid, till och med 2009-08-14 klockan 10:00 New York tid, är lika med eller lägre än Valutakursbarriär, eller
- h) nominellt belopp x Kupong x 7 om Spotkurs någon gång under perioden från 2009-08-14 klockan 10:00 New York tid, till och med 2009-09-14 klockan 10:00 New York tid, är lika med eller lägre än Valutakursbarriär, eller
- i) nominellt belopp x Kupong x 8 om Spotkurs någon gång under perioden från 2009-09-14 klockan 10:00 New York tid, till och med 2009-10-14 klockan 10:00 New York tid, är lika med eller lägre än Valutakursbarriär, eller
- j) nominellt belopp x Kupong x 9 om Spotkurs någon gång under perioden från 2009-10-14 klockan 10:00 New York tid, till och med 2009-11-13 klockan 10:00 New York tid, är lika med eller lägre än Valutakursbarriär, eller

- k) nominellt belopp x Kupong x 10 om Spotkurs någon gång under perioden från 2009-11-13 klockan 10:00 New York tid, till och med 2009-12-14 klockan 10:00 New York tid, är lika med eller lägre än Valutakursbarriär, eller
- l) nominellt belopp x Kupong x 11 om Spotkurs någon gång under perioden från 2009-12-14 klockan 10:00 New York tid, till och med 2010-01-14 klockan 10:00 New York tid, är lika med eller lägre än Valutakursbarriär, eller
- m) noll (0) om Spotkurs aldrig någon gång under perioden från och med 2009-01-14 klockan 10:00 New York tid, till och med 2010-01-14 klockan 10:00 New York tid, är lika med eller lägre än Valutakursbarriär.

Om någon av ovan nämnda datum är dag som inte är en handelsdag på valutamarknaden avseende svenska kronor (SEK) och/eller euro (EUR), har Banken rätt men inte skyldighet att ändra sådan dag i enlighet med gällande marknadspraxis.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Kupong"	den av Banken på startdagen fastställda räntesatsen;
"Spotkurs"	EUR/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per EUR (euro), såsom kursen handlas på den internationella valutamarknaden från och med måndag klockan 05:00 Sydney tid till och med fredag klockan 17:00 New York tid varje vecka;
"Valutakursbarriär"	EUR/SEK 9,40.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 3 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 är av s k nollkupongskonstruktion.

Uptagande till handel vid reglerad marknad

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

ISIN-kod

SE0002694539

Lån

528, serie B och 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 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 Credit Trend Notional Index (UBFSCTAN),

Index₂= UBS V10 Carry Strategy Index (UBFCABSV),

Index₃= UBS Comm-PASS Index (UCCP1A),

"Korg-
utveckling" $\frac{1}{3} \times [(\text{Index}_{1_s} / \text{Index}_{1_i} - 1) \times 0,5] +$
 $\frac{1}{3} \times [(\text{Index}_{2_s} / \text{Index}_{2_i} - 1) \times 7,0] +$
 $\frac{1}{3} \times [(\text{Index}_{3_s} / \text{Index}_{3_i} - 1) \times 1,0]$

där

Index_{1_i} = Startvärde för Index₁,

Index_{2_i} = Startvärde för Index₂,

Index_{3_i} = Startvärde för Index₃,

Index_{1_s} = Slutvärde för Index₁,

Index_{2_s} = Slutvärde för Index₂,

Index_{3_s} = Slutvärde för Index₃;

Deltagande-
grad" den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken den 14 januari 2009;

"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;

"Startvärde" det av Banken fastställda stängningsvärdet för res-

pektive Index den 14 januari 2009. 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 18:e i varje månad fr o m den 18 juli 2011 t o m den 18 januari 2012. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för 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 1 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. Lånet kommer initialt att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm. Banken äger rätt att under lånets löptid inregistrera lånet vid annan reglerad marknad.

ISIN-Kod

Serie B: SE0002694547

Serie C: SE0002694554

Lån

528, serie D

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50®;
"Fast Avkastning"	8 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 från respektive Startdag till närmast följande Slutdag;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Negativ Indexutveckling"	Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som [(Slutvärde-Startvärde)/Startvärde] om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;
"Startdagar"	den 14:e i varje månad från och med den 14 januari 2009 till och med den 14 december 2011. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses i stället närmast påföljande Noteringsdag undervilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde"

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

"Slutdagar"

den 14:e i varje månad från och med den 14 februari 2009 till och med den 14 december 2011 samt där utöver den 18 januari 2012. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

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

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 1 februari 2012, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

Uptagande till handel vid reglerad marknad

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

ISIN-Kod

SE0002694562

Lån

528, serie E och F

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs"	den handelsplats på vilken, enligt Bankens bedömning, Aktie vid var tid huvudsakligen handlas, och som visas i nedanstående informationssystem kod/sida, eller annat system kod/sida som kan komma att ersätta nämnda system kod/sida;
"Aktier"	aktier av nedanstående aktieslag som ingår i aktiekorgen: 1. ABB Limited, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ABBN VX, 2. Abertis Infrastructuras SA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ABE SM, 3. Adecco SA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ADEN VX, 4. Atlas Copco AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ATCOA SS, 5. BHP Billiton Plc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BLT LN, 6. Burlington Northern Santa Fe Corporation, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BNI UN, 7. Caterpillar INC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CAT UN, 8. China Mobile LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 941 HK, 9. CSX Corp, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CSX UN, 10. East Japan Railway Company, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 9020 JT, 11. General Electric, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod GE UN, 12. MAN AG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod MAN GY, 13. Posco, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 005490 KS 14. Rio Tinto Plc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod RIO LN 15. Siemens AG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SIE GY, 16. SKF AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SKFB SS, 17. Union Pacific Corporation, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod UNP UN

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken den 14 januari 2009;
"Justerad Slutkurs"	för varje Aktie 1-20 det lägsta av Slutkurs och Startkurs x Justeringsfaktor;
"Justeringsfaktor"	Indikativt 1,65-1,75, fastställs den 14 januari 2009;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /terminkontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av relevant Aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörs. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;
"Startkurs"	för varje Aktie 1-20 den av Banken fastställda officiella stängningskursen för Aktie den 15 januari 2009. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från stängningsvärde för aktie efterföljande Noteringsdag/ar då Marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutkurs"	för varje Aktie 1-20 det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs den 16:e i varje månad från och med den 16 januari 2012 till och med den 16 januari 2013. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar Stängningsvärdet Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomschnittsberäkningen inte kunnat fastställas, äger Banken rätt men inte skyldighet att fastställa detta värde utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Aktie och för vilken tillförlitlig kursättning saknas;

"Slutvärde" summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-20 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Justerad Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på Startdagen uppgår till 20.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 30 januari 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 är av s k nollkupongskonstruktion.

Upptagande till handel vid reglerad marknad

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

ISIN-kod

Serie E: SE0002694570

Serie F: SE0002694588

Lån

528, 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 erlaggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Råvaruindex och skall uppgå till:

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken den 14 januari 2009;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp, begränsning av handeln eller stängning av relevant marknadsplats med påföljd att handeln relaterad till Råvaruindex omöjliggörs eller försvåras. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	dag då Råvaruindex stängningsvärde publiceras;
"Råvaruindex"	Comm-PASS Index, (Bloomberg kod: UCCP1A);
"Startvärde"	det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Råvaruindex den 14 januari 2009. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Råvaruindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutvärde"	det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Råvaruindex stängningsvärde den 15:e i varje månad fr o m den 15 januari 2013 t o m den 15 januari 2014. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Råvaruindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Alternativt det avvikande värde som den av Banken utsedda kalkyleringsagenten i enlighet med marknadspraxis fastställer för Noteringsdag med Marknadsavbrott. Sistnämnda värde kan komma att avvika från publicerat stängningsvärde;

Justeringar

Skulle Råvaruindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Råvaruindex komma att ändras under löptiden äger Banken rätt att fastställa Startvärde och/eller Slutvärde till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut Råvaruindex mot annat liknande index eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Råvaruindex 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 29 januari 2014, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

Upptagande till handel vid reglerad marknad

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

ISIN-Kod

Serie G: SE0002694596

Serie H: SE0002694604

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 28 november 2008
Swedbank AB (publ)