

Slutliga Villkor Lån 476

Swedbank ABs

SPAX Lån 476

Aktiv Asien Pacific - Återbetalningsdag 2008-04-23
Serie A (SWEOASP2) - MAX (sidan 3)
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Europa - Återbetalningsdag 2010-04-28
Serie B (SWEOEU83) - SPAX (sidan 5)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 107,5 procent.

Marknadskraft BRIC - Återbetalningsdag 2010-04-28
Serie C (SWEOBC05) - MAX (sidan 6)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Aktiv Atlas - Återbetalningsdag 2010-10-27
Serie D (SWEOVD34) - SPAX (sidan 7)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie E (SWEOVD35) - MAX (sidan 8)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Aktiv Japan - Återbetalningsdag 2011-04-29
Serie F (SWEOAJ01) - SPAX (sidan 10)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie G (SWEOAJ02) - MAX (sidan 11)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Växtkraft - Återbetalningsdag 2012-04-25
Serie H (SWEOPEI3) - SPAX (sidan 12)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie I (SWEOPEI4) - MAX (sidan 13)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Fyrspann - Återbetalningsdag 2008-10-22
Serie J (SWEOFYR9) - SPAX (sidan 14)
Emissionskurs 100 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 motsvärdet i SEK
Slutliga Villkor för lån nr 476, serie A-J 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 18 december 2006 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 476, serie A-J 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) och kan även rekvireras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

RISKFaktorER

En investering i Lånet är förknippad med vissa risker. Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del

av den information om risker som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sidan 8 och följande sidor i Prospektet.

CENTRAL INFORMATION

Lånets konstruktion innebär att Banken har iklätt sig ett åtagande som avviker från traditionell upplåning. Banken har härigenom påtagit sig en risk som Banken måste hantera aktivt. Beroende på hur väl Banken lyckas med detta uppkommer en riskhanteringsmarginal för Banken som kan vara såväl positiv som negativ. Det exakta utfallet av denna marginal kan fastställas först i efterhand på lånets återbetalningsdag. Baserat på historiska värden för liknade lån uppskattar Banken att den förväntade riskhanteringsmarginalen på årsbasis för detta lån uppgår till mellan 0,4 och 0,8 procent av emitterat belopp.

INFORMATION OM LÅN 476, SERIE A-J, 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 J, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera marknader. För Serie B är avkastningen förutbestämd till en viss lägsta nivå.

MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under Bankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas Slutliga Villkor med kompletterande allmänna villkor, där specifika villkor för varje serie anges (se sidan 28-34). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 476. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida (www.swedbank.se) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en

anmälningsedel eller gör en anmälan genom Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 11 april 2007 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 24). Minsta investering för Serie B, D, F, H och J är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie A fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor), C, E, G och I fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

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

Avkastning och återbetalning

SPAX Aktiv Asien Pacific Serie A - MAX

Allmänt

Serie A är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till kurs 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av aktieindex Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 index och dess deltagandegraden. Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 index är skapat genom att från en basmarknad välja ut de aktier vars utdelning varit högst. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 15.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Aktieindex startvärde fastställs utifrån index stängningsvärde den 13 april 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett

genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i veckan under löptidens sista månad, från och med 9 mars 2008 till och med 9 april 2008. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 5 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 9 april 2008.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 13 april 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 125 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 april 2008. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation, erlagt

courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika förändringar i aktieindex och antagen deltagandegrad 125 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.050 kronor (10.500 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

| Exempel 1: (deltagandegrad 125 procent ²⁾) | | | |
|---|------------|-------------------------|--------------------|
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 300,00 | 310,00 | +10% |
| Avkastning: $10.000 \times 125\%^2 \times 10\% = 1.250$ kronor (5,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 1.250 = 11.250$ kronor (5,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 2: (deltagandegrad 125 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 300,00 | 320,00 | +20% |
| Avkastning: $10.000 \times 125\%^2 \times 20\% = 2.500$ kronor (17,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 2.500 = 12.500$ kronor (16,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 3: (deltagandegrad 125 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 300,00 | 270,00 | -10% ³⁾ |
| Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-6,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| ¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i veckan under perioden fr o m 12 mars 2008 t o m 9 april 2008 (5 observationer). | | | |
| ²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 13 april 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 125 procent. | | | |
| ³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut. | | | |

SPAX Europa Serie B - SPAX

Allmänt

Serie B är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av aktieindex DJ EuroSTOXX50SM månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 7,5 procent. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 17.

Lägsta avkastning

Den förutbestämda lägsta avkastningen, som uppgår till indikativt 7,5 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning på cirka 1,9 procent inklusive courtage. Placeraren erhåller antingen den förutbestämda lägsta avkastningen eller maximal avkastning minus summan av aktieindex negativa månatliga utveckling, om denna beräkning ger ett högre belopp än den förutbestämda minsta avkastningen. Oberoende av aktieindex månatliga utveckling får placeraren tillbaka lägst 107,5 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Beräkning av avkastning

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

mellan start- och slutindex för varje mätperiod. Avkastningen beräknas genom att fastställd maximal avkastning minskas med summan av mätperiodernas negativa indexutveckling.

Maximal avkastning uppgår till indikativt 40 procent och fastställs slutgiltigt den 12 april 2007. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om maximal avkastning minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga indikativt 7,5 procent återbetalar banken 107,5 procent av obligationens nominella belopp (1.075 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 28 april 2010. Placeraren erhåller alltid viss avkastning på sin placering och riskerar därmed enbart erlagt courtage samt den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 107,5 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

I tabellerna nedan åskådliggörs dels hur varje negativ månatlig indexutveckling påverkar den ackumulerade negativa indexutvecklingen och därmed avkastningens storlek, dels återbetalat belopp vid olika antaganden om indexutvecklingen. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel på beräkning av ackumulerad negativ indexutveckling.

| Mätperiod | Procentuell indexutveckling ¹⁾ | Ackumulerad negativ indexutveckling ²⁾ |
|-----------|---|---|
| 1 | +2,3% | 0,0% |
| 2 | -4,0% | -4,0% |
| 3 | -1,2% | -5,2% |
| 4 | +2,1% | -5,2% |
| osv 36 | | |

¹⁾ Procentuell indexutveckling är lika med: [(Mätperiodens slutvärde - Mätperiodens startvärde)/Mätperiodens startvärde] x 100

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

Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.

| Maximal avkastning ³⁾ | Ackumulerad negativ indexutveckling | Avkastning ⁴⁾ | Återbetalt belopp | Årseffektiv avkänning inklusive courtage |
|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------|--|
| 40% | - 5% | 35% | 13 500 kronor | 9,8% |
| 40% | -15% | 25% | 12 500 kronor | 7,1% |
| 40% | -50% | 7,5% ⁴⁾ | 10 750 kronor | 1,9% ⁴⁾ |

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativt och fastställs slutgiltigt den 12 april 2007.

⁴⁾ Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den förutbestämda minsta avkastningen om indikativt 7,5 procent, fastställs avkastningen till 7,5 procent. Förutbestämda minsta avkastning är indikativt och fastställs slutgiltigt den 12 april 2007.

SPAX Marknadskraft BRIC Serie C - MAX

Allmänt

Serie C är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för aktieindex S&P BRIC 40 (EURO) Index® och den sk deltagandegraden. S&P BRIC 40 (EURO) Index® är ett aktieindex som består av de 40 största och mest likvida aktierna på marknaderna Brasilien, Ryssland, Indien och Kina. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 18.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindex startvärde fastställs utifrån S&P BRIC 40 (EURO) Index® stängningskurs den 13 april 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från 14 april 2009 till 14 april 2010. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens

storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 14 april 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 13 april 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 100 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 28 april 2010. Placeringen riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika förändringar i aktieindex och antagen deltagandegrad 100 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

| Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent ²⁾) | | | |
|---|------------|-------------------------|-----------------|
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 1900,00 | 2470,00 | +30% |
| Avkastning: $10.000 \times 100\%^2 \times 30\% = 3.000$ kronor (16,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 3.000 = 13.000$ kronor (5,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 1900,00 | 2850,00 | +50% |
| Avkastning: $10.000 \times 100\%^2 \times 50\% = 5.000$ kronor (34,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 5.000 = 15.000$ kronor (10,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Forts. på sidan 7 | | | |

Forts. från sidan 7

Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
|------------|------------|-------------------------|--------------------|
| Aktieindex | 1900,00 | 1710,00 | -10% ³⁾ |

Avkastning: 0³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: 10.000 + 0 = 10.000 kronor (-3,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden från och med 14 april 2009 till och med 14 april 2010 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 13 april 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 100 procent.

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

SPAX Aktiv Atlas Serie D - SPAX

Allmänt

Serie D är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3,5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av en aktieindexkorg och den s k deltagandegraden. I Aktieindexkorgen ingår Dow Jones U.S Select Dividend IndexSM, Dow Jones STOXX Select Dividend 30 IndexSM och Dow Jones Japan Select Dividend 30 IndexSM med en tredjedel vardera. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 19-21.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindexkorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindexkorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindexkorgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive aktieindex stängningsvärde den 13 april 2007. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden från och med 13 oktober 2009 till och med 13 oktober 2010. Det är sålunda aktieindexkorgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindexkorgens stängningsvärde på slutdagen den 13 oktober 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 13 april 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 100 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,23 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 27 oktober 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

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika korgutveckling och antagen deltagandegrad 100 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

| Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent ²⁾) | | | |
|---|------------|-------------------------|--------------------|
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindexkorg | 100,00 | 130,00 | +30% |
| Avkastning: $10.000 \times 100\%^2 \times 30\% = 3.000$ kronor (28,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 3.000 = 13.000$ kronor (7,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindexkorg | 100,00 | 150,00 | +50% |
| Avkastning: $10.000 \times 100\%^2 \times 50\% = 5.000$ kronor (47,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 5.000 = 15.000$ kronor (11,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindexkorg | 100,00 | 90,00 | -10% ³⁾ |
| Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-,04% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde en gång i månaden under perioden från 13 oktober 2009 till 13 oktober 2010 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 13 april 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 100 procent.

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

SPAX Aktiv Atlas Serie E - MAX

Allmänt

Serie E är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3,5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av en aktieindexkorg och den sk deltagandegraden. I Aktieindexkorgen ingår Dow Jones U.S Select Dividend IndexSM, Dow Jones STOXX Select Dividend 30 IndexSM och Dow Jones Japan Select Dividend 30 IndexSM med en tredjedel vardera. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 19-21.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindexkorgens utveckling under löptiden.

Utvecklingen av aktieindexkorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindexkorgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive aktieindex stängningsvärde den 13 april 2007. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden från 13 oktober 2009 till 13 oktober 2010. Det är sålunda aktieindexkorgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindexkorgens stängningsvärde på slutdagen den 13 oktober 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 13 april 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 200 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,23 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 27 oktober 2010. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika korgutveckling och antagen deltagandegrad 200 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

| Exempel 1: (deltagandegrad 200 procent ²⁾) | | | |
|--|------------|-------------------------|--------------------|
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindexkorg | 100,00 | 130,00 | +30% |
| Avkastning: $10.000 \times 200\%^{2)} \times 30\% = 6.000$ kronor (43,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 6.000 = 16.000$ kronor (10,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 2: (deltagandegrad 200 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindexkorg | 100,00 | 150,00 | +50% |
| Avkastning: $10.000 \times 200\%^{2)} \times 50\% = 10.000$ kronor (79,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 10.000 = 20.000$ kronor (18,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 3: (deltagandegrad 200 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindexkorg | 100,00 | 90,00 | -10% ³⁾ |
| Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-3,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde en gång i månaden under perioden från och med 13 oktober 2009 till och med 13 oktober 2010 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 13 april 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 200 procent.

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

SPAX Aktiv Japan Serie F - SPAX

Allmänt

Serie F är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 4 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utveckling StyleSelect Japan IndexSM on MSCI Japan ("StyleSelect Index") och den s k deltagandegraden. I StyleSelect Index ingår, helt oberoende utifrån fastställda kriterier, utvalda aktier från MSCI Japan IndexSM. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 22.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Aktieindex startvärde baseras på dess stängningsvärde på startdagen den 13 april 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under löptidens sista år, fr o m 13 april 2010 t o m 13 april 2011. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom

slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 13 april 2011.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 13 april 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 80 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,25 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 29 april 2011. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika indexutveckling och antagen deltagandegrad 80 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

| Exempel 1: (deltagandegrad 80 procent ²⁾) | | | |
|---|------------|-------------------------|--------------------|
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 2200,00 | 2860,00 | +30% |
| Avkastning: $10.000 \times 80\%^2 \times 30\% = 2.400$ kronor (22,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 2.400 = 12.400$ kronor (5,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 2: (deltagandegrad 80 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 2200,00 | 3300,00 | +50% |
| Avkastning: $10.000 \times 80\%^2 \times 50\% = 4.000$ kronor (37,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 4.000 = 14.000$ kronor (8,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 3: (deltagandegrad 80 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 2200,00 | 1980,00 | -10% ³⁾ |
| Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden fr o m 13 april 2010 t o m 13 april 2011 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 13 april 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 80 procent.

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

SPAX Aktiv Japan Serie G - MAX

Allmänt

Serie G är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 4 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utveckling StyleSelect Japan IndexSM on MSCI Japan ("StyleSelect Index") och den skattade deltagandegraden. I StyleSelect Index ingår, helt oberoende utifrån fastställda kriterier, utvalda aktier från MSCI Japan IndexSM. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 22.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Aktieindex startvärde baseras på dess stängningsvärde på startdagen den 13 april 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under löptidens sista år, från och med 13 april 2010 till och med 13 april 2011. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom

slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 13 april 2011.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 13 april 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 150 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,25 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 29 april 2011. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika indexutveckling och antagen deltagandegrad 150 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

| Exempel 1: (deltagandegrad 150 procent ²⁾) | | | |
|---|------------|-------------------------|--------------------|
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 2200,00 | 2860,00 | +30% |
| Avkastning: $10.000 \times 150\%^2 \times 30\% = 4.500$ kronor (29,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 4.500 = 14.500$ kronor (6,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 2: (deltagandegrad 150 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 2200,00 | 3300,00 | +50% |
| Avkastning: $10.000 \times 150\%^2 \times 50\% = 7.500$ kronor (56,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 7.500 = 17.500$ kronor (11,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 3: (deltagandegrad 150 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 2200,00 | 1980,00 | -10% ³⁾ |
| Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgen värde en gång i månaden under perioden från och med 13 april 2010 till och med 13 april 2011 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 13 april 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 150 procent.

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

SPAX Växtkraft Serie H - SPAX

Allmänt

Serie H är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av aktieindex LPX Buyout Index och den sk deltagandegraden. LPX Buyout Index är ett aktieindex som består av börsnoterade bolag vars huvudstrategi är att investera i såväl små som medelstora onoterade och noterade Private Equity-bolag men även erbjuda kapital för Buyouts. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 23.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindex startvärde fastställs utifrån LPX:s stängningsvärde den 13 april 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under löptidens sista år, från och med 11 april 2011 till och med 11 april 2012. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avsläsningsstillfällen som kommer att

bestämna slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 11 april 2012.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 13 april 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 100 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 25 april 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 förändringar i aktieindex och antagen deltagandegrad 100 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
|------------|------------|-------------------------|-----------------|
| Aktieindex | 470,00 | 611,00 | +30% |

Avkastning: $10.000 \times 100\%^2 \times 30\% = 3.000$ kronor (28,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 3.000 = 13.000$ kronor (5,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
|------------|------------|-------------------------|-----------------|
| Aktieindex | 470,00 | 705,00 | +50% |

Avkastning: $10.000 \times 100\%^2 \times 50\% = 5.000$ kronor (47,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 5.000 = 15.000$ kronor (8,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
|------------|------------|-------------------------|--------------------|
| Aktieindex | 470,00 | 423,00 | -10% ³⁾ |

Avkastning: 0^3 kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden från och med 11 april 2011 till och med 11 april 2012 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 13 april 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 100 procent.

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

SPAX Växtkraft Serie I - MAX

Allmänt

Serie I är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av aktieindex LPX Buyout Index och den sk deltagandegraden. LPX Buyout Index är ett aktieindex som består av börsnoterade bolag vars huvudstrategi är att investera i såväl små som medelstora noterade och noterade Private Equity-bolag men även erbjuda kapital för Buyouts. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 23.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindex startvärde fastställs utifrån LPX:s stängningsvärde den 13 april 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under löptidens sista år, från 11 april 2011 till 11 april 2012. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att

bestämna slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 11 april 2012.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 13 april 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 160 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 25 april 2012. Placeraren riskerar således 100 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 förändringar i aktieindex och antagen deltagandegrad 160 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 160 procent ²⁾)

| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
|------------|------------|-------------------------|-----------------|
| Aktieindex | 470,00 | 611,00 | +30% |

Avkastning: $10.000 \times 160\%^2 \times 30\% = 4.800$ kronor (32,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 4.800 = 14.800$ kronor (5,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 160 procent ²⁾)

| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
|------------|------------|-------------------------|-----------------|
| Aktieindex | 470,00 | 705,00 | +50% |

Avkastning: $10.000 \times 160\%^2 \times 50\% = 8.000$ kronor (61,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 8.000 = 18.000$ kronor (9,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 160 procent ²⁾)

| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
|------------|------------|-------------------------|--------------------|
| Aktieindex | 470,00 | 423,00 | -10% ³⁾ |

Avkastning: 0³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden från 11 april 2011 till 11 april 2012 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 13 april 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 160 procent.

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

SPAX Fyrspann Serie J - SPAX

Allmänt

Serie J är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1,5 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av kursutvecklingen för fyra aktier under löptidens två mätperioder. De ingående aktierna är Boliden, Ericsson B, Hennes & Mauritz B och Nordea. För ytterligare information om dessa aktier se sid 16.

Avkastning

Löptiden delas upp i 2 mätperioder om cirka 9 månader vardera. Eventuell avkastning utbetalas på återbetalningsdagen och är kopplad till utvecklingen för de fyra ingående aktierna. För varje mätperiod jämförs varje akties slutkurs med dess startkurs. Om samtliga aktier har en slutkurs som är högre än sina respektive startkurser, erläggs en kupong om indikativt 6 procent för respektive mätperiod. Om tre av fyra aktier har en slutkurs som är högre än sina respektive startkurser erläggs en kupong om indikativt 3 procent för aktuell mätperiod. Om två eller flera av de ingående aktierna har en lägre slutkurs än startkurs utgår ingen avkastning. Startkurs är de ingående aktiernas officiella stängningskurs den 12 april 2007. Slutkurs för respekt-

ive aktie och mätperiod beräknas som ett genomsnitt av de dagliga stängningskurserna under respektive mätperiods sista månad. Eftersom aktiernas slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än aktiens stängningskurs den sista dagen i respektive mätperiod.

Maximal avkastning uppgår till indikativt 12 procent (motsvarande en årseffektiv avkastning inklusive courtage på cirka 6,8 procent) och fastställs slutgiltigt den 12 april 2007. Skulle marknadsräntorna falla med cirka 0,125 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Aterbetalning

Oberoende av aktiernas utveckling återbetalar banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 22 oktober 2008. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse om återbetalning avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer några exempel på avkastning vid olika kursutveckling för respektive aktie. Värdena är inte justerade för skatt.

| Exempel 1 | | | |
|----------------------|-------------------------|---------------------------------------|---|
| Aktie | Startkurs ¹⁾ | Mätperiod 1 Slutkurs ²⁾ | Mätperiod 2 Slutkurs ²⁾ |
| BOL | 157,00 | 165,00 | 170,00 |
| ERIC B | 28,00 | 30,00 | 31,00 |
| HM B | 340,00 | 338,00 | 345,00 |
| NDA | 86,00 | 86,00 | 90,00 |
| Kupong ³⁾ | 0 | 6,0% | (summa kupong =6,0%, ca 3,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage) |
| Exempel 2 | | | |
| Aktie | Startkurs ¹⁾ | Mätperiod 1 Slutkurs ²⁾ | Mätperiod 2 Slutkurs ²⁾ |
| BOL | 157,00 | 165,00 | 170,00 |
| ERIC B | 28,00 | 30,00 | 31,00 |
| HM B | 340,00 | 345,00 | 345,00 |
| NDA | 86,00 | 90,00 | 90,00 |
| Kupong ³⁾ | 6,0% | 6,0% | (summa kupong=12,0%, ca 6,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage) |
| Exempel 3 | | | |
| Aktie | Startkurs ¹⁾ | Mätperiod 1 Slutkurs ²⁾ | Mätperiod 2 Slutkurs ²⁾ |
| BOL | 157,00 | 165,00 | 170,00 |
| ERIC B | 28,00 | 28,00 | 31,00 |
| HM B | 340,00 | 345,00 | 345,00 |
| NDA | 86,00 | 90,00 | 90,00 |
| Kupong ³⁾ | 3,0% | 6,0% | (summa kupong=9,0%, ca 4,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage) |

¹⁾ Startkurs är respektive akties officiella stängningskurs den 12 april 2007.
²⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av de ingående aktiernas stängningskurser alla noteringsdagar under mätperiodens sista månad. För mätperiod 1 beräknas slutkursen under perioden fr o m 11 december 2007 t o m 11 januari 2008 och för mätperiod 2 beräknas slutkursen under perioden fr o m 8 september t o m 8 oktober 2008.
³⁾ Kupong utbetalas på återbetalningsdagen. För varje mätperiod jämförs varje akties slutkurs med dess startkurs. Om minst tre aktier har en slutkurs som är högre än sina respektive startkurser, utbetalas en kupong. Kupongen är indikativt 3 respektive 6 procent och fastställs slutgiltigt av banken den 12 april 2007. Skulle marknadsräntorna falla med cirka 0,125 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 12 april 2007, kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Beskrivning av underliggande värden

Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 indexSM

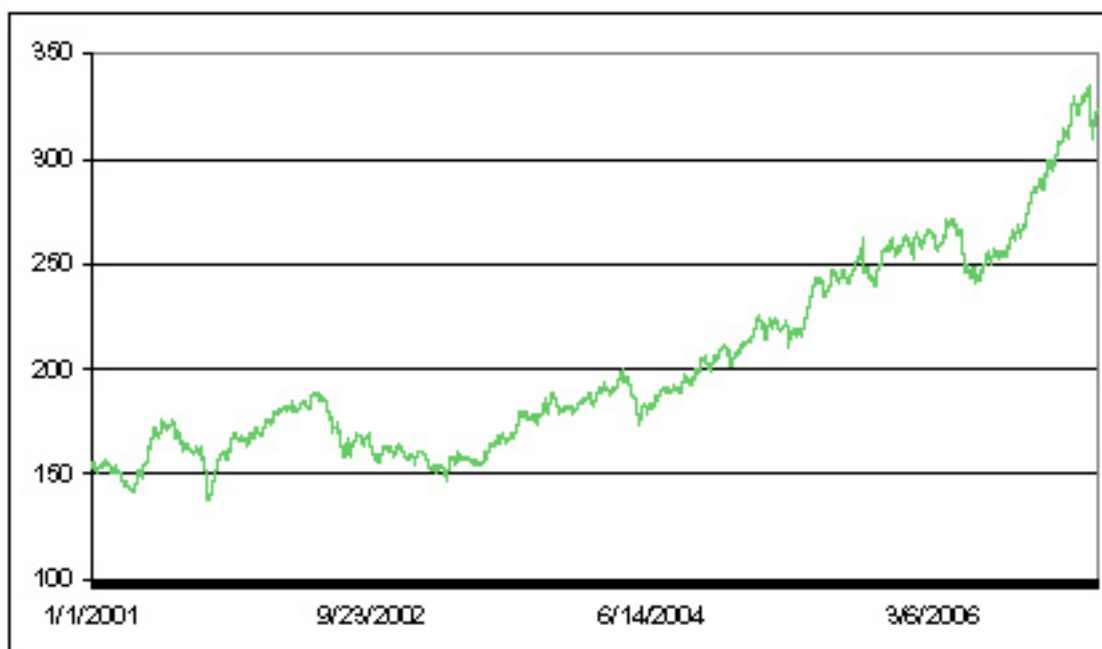
I Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 IndexSM ingår de ca 30 högst utdelande aktierna som väljs ut från en basmarknad. Aktierna väljs ut från basmarknaden en gång per år och dokumenteras som ett aktieindex. Basmarknaden innehåller samtliga aktier som ingår i Dow Jones Global Index för länderna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

snitt. Dessutom får utdelningsgraden inte vara högre än det lägsta av 1,5 gånger marknadssnittet eller 85% av vinsten. Störst vikt (2007-03-13) har Telecom Corp. of New Zealand Ltd (6,2%), Telstra Corp. Ltd (4,9%) och Babcock & Brown Infrastructure Group (4,5%).

Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 IndexSM noterades till 323,10 den 13 mars 2007, vilket är en ökning med ca 3,41 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2006 har varit ca +9, -8, +18, +16, +24 och +19 procent.

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

Kursutveckling för Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 indexSM



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2001 till och med 13 mars 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 Index

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

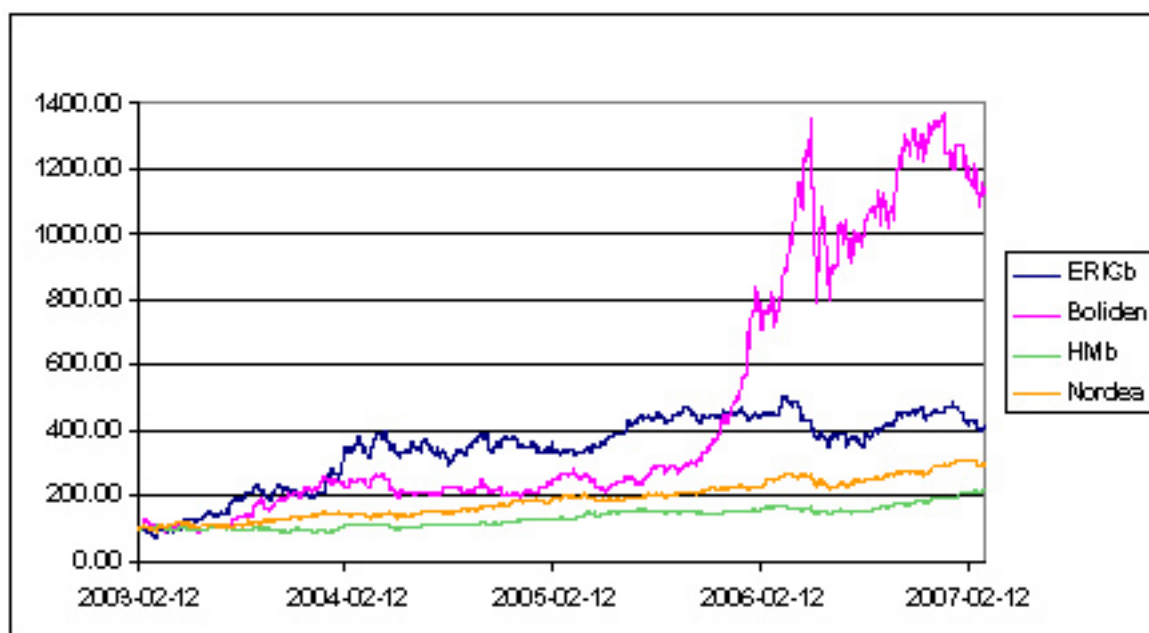
Ingående aktier SPAX Fyrspann

För SPAX Fyrspann, serie D, är avkastningen relaterad till värdeutvecklingen för 4 bolag; Boliden, Ericsson, Hennes & Mauritz och Nordea.

För den som önskar en utförligare beskrivning och analys av respektive bolag och aktie hänvisas till den

mångfald av aktieanalyser som fortlöpande publiceras av olika marknadsaktörer, samt till bolagens egen information som bl a återfinns på bolagens hemsidor på internet.

Indexerad historisk kursutveckling för ingående aktier



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 12 februari 2003 till och med 13 mars 2007 (indexerade aktiekurser, 2003-02-12 = index 100). Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones EuroSTOXX 50SM

Dow Jones EURO STOXX 50SM 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 15 av sammanlagt 18 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2007-03-13) har Total (5,4%), Banco Santander (4,0%) och UniCredito Italiano SPA (3,3%). Av de 15 sektorer som finns representerade i index (2007-03-13) är de tre mest betydande Bank (26%), Försäkring (13%) och

Infrastruktur (11%). Av de 7 länder som f n är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50SM är de största Frankrike (34,2%), Tyskland (24%) och Spanien (13,9%).

Dow Jones EURO STOXX 50SM började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 13 mars 2007 noterades index till 4.017,74 vilket är en minskning med ca 2,48 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2006 har varit ca -3, -20, -37, +16, +7, +21 och 15 procent.

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

Kursutveckling för Dow Jones EuroSTOXX 50SM



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 30 december 1997 till och med 13 mars 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones EURO STOXX50SM

Banken har enligt licensavtal rätt att använda Dow Jones EURO STOXX 50SM. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

Dow Jones EURO STOXX 50SM is owned by STOXX LIMITED. The name of the Index is a service mark of DOW JONES & COMPANY, INC. and has been licensed for certain purposes by Licensee.

The Product(s) are not sponsored, endorsed, sold or promoted by STOXX LIMITED ("STOXX") or DOW JONES & COMPANY, INC. ("DOW JONES"). Neither STOXX nor DOW JONES makes any representation or warranty, express or implied, to the owners of the Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product(s) particularly. The only relationship of STOXX to Licensee is as the licensor of the Dow Jones EURO STOXX 50SM and of certain trademarks, trade names and service marks of STOXX. The aforementioned Indexes are determined composed and calculated by STOXX or DOW JONES, as the case may be, without regard to Licensee or the Product(s). Neither STOXX nor DOW JONES is responsible for or has participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product(s) to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product(s) are to be converted into cash. Neither STOXX nor DOW JONES has any obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product(s).

S&P BRIC 40 (EURO) Index

S&P BRIC 40 (EURO) Index, är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen på aktier och depåbevis för de 40 största och mest likvida brasilianska, ryska, indiska och kinesiska bolagen. Ett gemensamt namn som används för de ingående marknaderna är BRIC. Bolagen som ingår i aktieindex måste aktier eller depåbevis noterade på något av de utvecklade börserna såsom Hong Kong-börsen, Londonbörsen, Nasdaq eller New York-börsen.

S&P BRIC 40 (EURO) Index är kapitalviktat och justeras årligen den första handelsdagen i februari. Vid

justeringstillfället justeras de ingående bolagens vikt i aktieindex så att det inte överstiger den maximalt tillåtna vikten på 10 procent för ett enskilt bolag. Exempel på bolag som ingår är China Mobile, Lukoil-Spon ADR, Petrobras, Infosys Technologies Ltd.

Den 13 mars 2007 noterades index till 1.880,57 vilket är en minskning med ca 8,62 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåret 2005-2006 var ca 60,39 respektive 43,89 procent.

Kursutveckling för S&P BRIC40 Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 februari 2004 till och med 13 mars 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

S&P BRIC 40

Banken har enligt licensavtal rätt att använda S&P BRIC 40. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

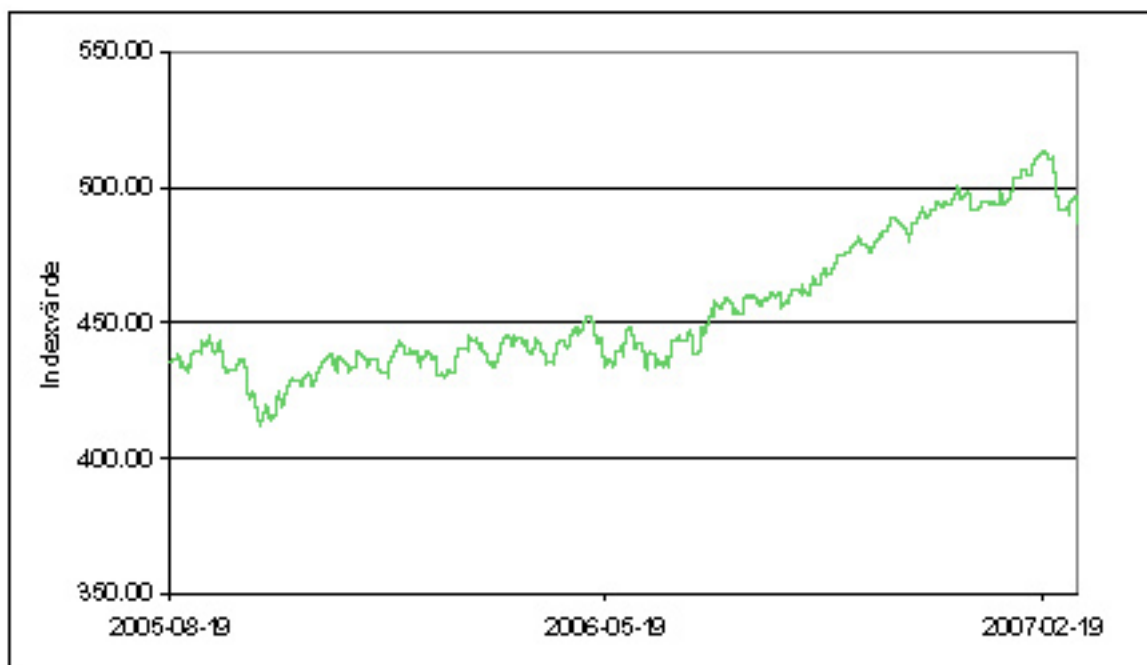
"Standard & Poor's®", "S&P®", "S&P 500®", "Standard & Poor's 500", "500" are trademarks of The McGraw-Hill Companies, Inc. "BRIC 40" is a trademark of the Standard & Pooors. These marks have been licensed for use by Swedbank. The Product is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's, the Australian Stock Exchange or the Toronto Stock Exchange and these parties make no representation regarding the advisability of investing in the Product.

Dow Jones U.S. Select Dividend Index

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

Störst vikt (2007-03-09) har Altria Group Inc (2,6%), Kinder Morgan Inc (2,6%) och Suntrust Banks Inc (1,8%). Dow Jones U.S. Select Dividend IndexSM noterades till 486,40 den 9 mars 2007, vilket är en minskning med ca 1,84 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåret var ca 14,81 procent. För ytterligare information om detta index, se www.djindexes.com.

Kursutveckling för Dow Jones U.S. Select Dividend Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 19 augusti 2005 till och med 13 mars 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones U.S. Select Dividend Index

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

Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index

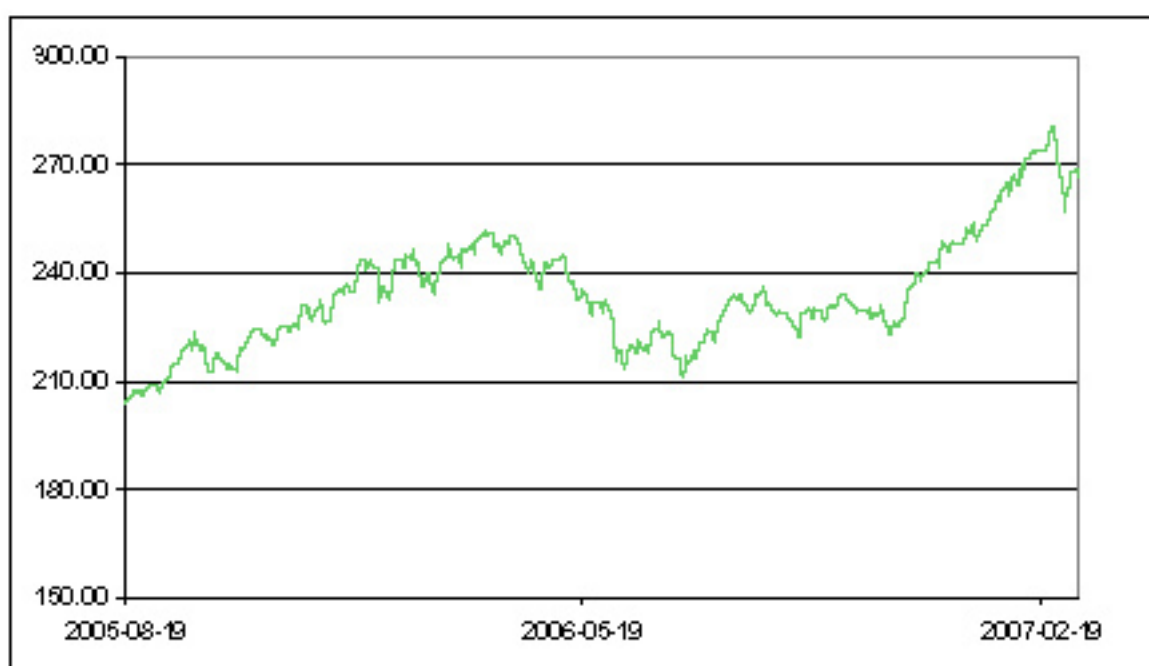
I Dow Jones Japan Select Dividend 30 IndexSM ingår de 30 högst utdelande aktierna som väljs ut från Dow Jones Japan Index som täcker ca 95% av aktiemarknaden i Japan. Aktierna väljs ut en gång per år och dokumenteras som ett aktieindex. För att ingå i aktieindex Dow Jones U.S. Select Dividend IndexSM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

Dessutom ska genomsnittet för tre månaders daglig omsättning uppgå till 3 miljoner dollar. Störst vikt (2007-03-09) har Takefuji Corp. (4%), TonenGeneral Sekiyu K.K (3%) och Hanwa Co. Ltd. (2%).

Dow Jones Japan Select Dividend 30 IndexSM noterades till 266,65 den 9 mars 2007, vilket är en ökning med ca 7,41 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåret 2006 var ca 5,55 procent.

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

Kursutveckling för Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 19 augusti 2005 till och med 13 mars 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index

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

Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index

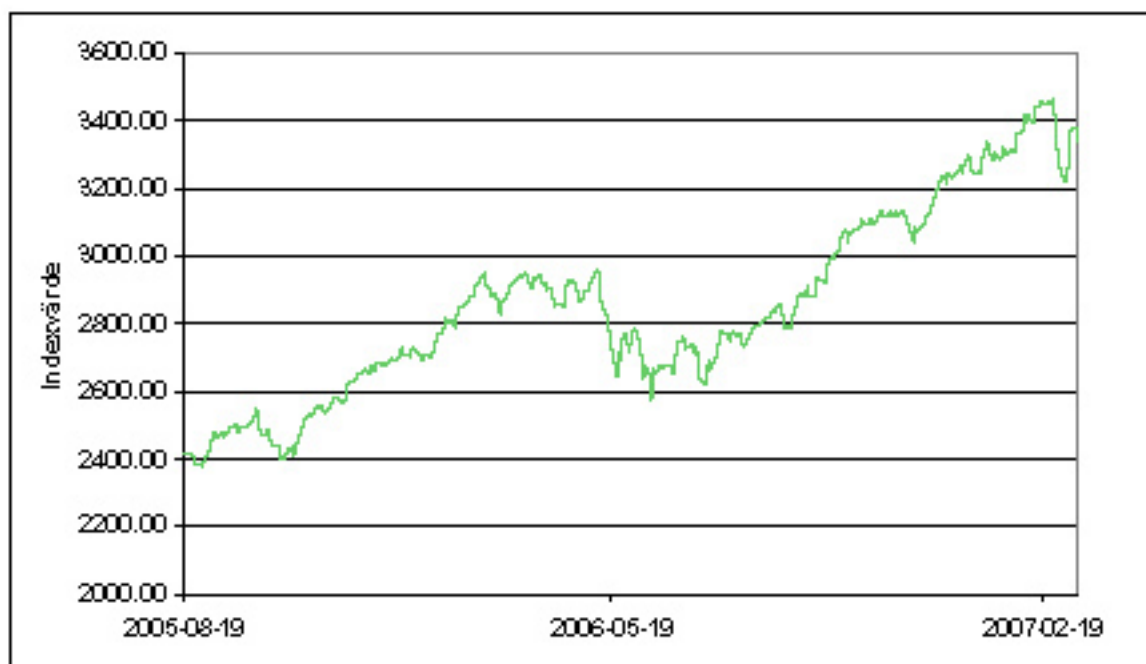
I Dow Jones STOXX Select Dividend 30 IndexSM ingår de 30 högst utdelande aktierna som väljs ut från Dow Jones STOXX 600 Index som representerar de 600 största aktierna från 18 europeiska länder. Aktierna väljs ut en gång per år och dokumenteras som ett aktieindex. För att ingå i aktieindex Dow Jones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

Valda aktier i aktieindex är viktade genom direktavkastning vilket innebär att aktierna med högst direktavkastning även ingår med störst vikt. En enskild akties maximala vikt i aktieindex är dock begränsad till 15%. Störst vikt (2007-03-09) har Alliance Boots PLC (7%), United Utilities PLC (6%) och Provident Financial PLC (6%).

Dow Jones STOXX Select Dividend 30 IndexSM noterades till 3 341,61 den 13 mars 2007, vilket är en ökning med ca 2,87 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåret 2006 var ca 20,72 procent.

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

Kursutveckling för Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 19 augusti 2005 till och med 13 mars 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index

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

MSCI StyleSelect Japan IndexSM on MSCI Japan

MSCI StyleSelect Japan IndexSM on MSCI Japan är ett aktivt aktieindex skapat utifrån ett brett japanskt aktieindex, MSCI Japan IndexSM. För att identifiera de aktier som ska ingå i StyleSelect Japan IndexSM on MSCI Japan genomförs en oberoende urvalsprocess. I urvalprocessen väljs de aktier ut som uppfyller vissa i förväg fastställda kriterier. Kriterierna utgörs av vedertagna fundamentala nyckeltal.

Vid skapandet av StyleSelect Japan IndexSM on MSCI Japan tillämpas en metod som baseras på att beräkna respektive akties värde och tillväxtpotential.

I beräkningen av respektive akties värde utgår man från följande fundamentala nyckeltal: Bokfört värde genom aktiepris (BV/P), 12 månaders vinstprognos genom aktiepris (E/P) samt Direktavkastning.

Vid beräkning av respektive akties tillväxtpotential utgår man från följande nyckeltal: framtida tillväxttakt i vinst per aktie på lång sikt, framtida tillväxttakt i vinst per aktie på kort sikt, den interna uppskattade tillväxttakten i omsättning, den historiska trenden i vinst per aktie på lång sikt samt historisk tillväxttakt i försäljning per aktie på lång sikt. Vid identifiering av de aktier som ska ingå i

StyleSelect Japan IndexSM on MSCI Japan beräknas ett genomsnittligt tal för värde respektive tillväxtpotential.

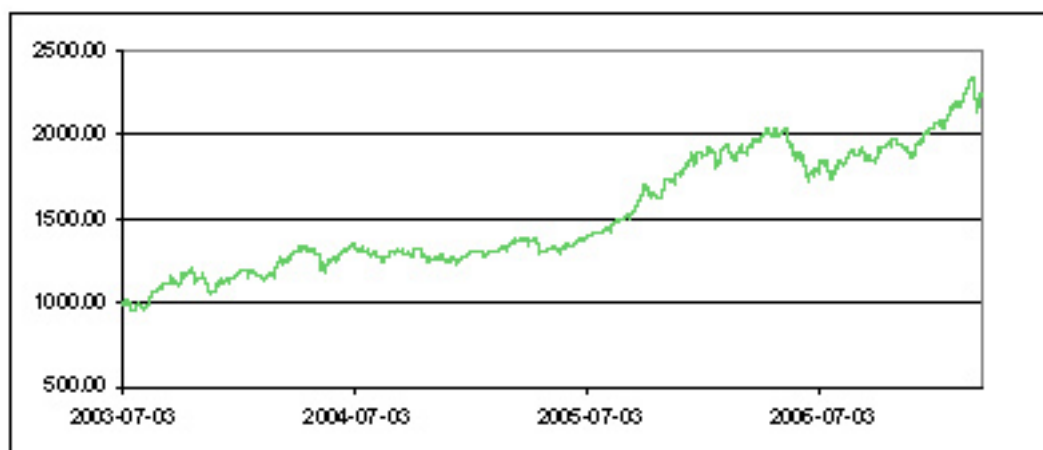
De aktier som har det bästa sammantagna talet, inom ettfastställt intervall i den s k optimala zonen, väljs ut till StyleSelect IndexSM on MSCI Japan. Intervallet inom den s k optimala zonen utgörs av en övre och en nedre gräns för det genomsnittliga värdenyckeltalet respektive tillväxtnyckeltalet. Intervallen inom optimala zonen är konstanta och förändras därför ej med marknadsförändringar.

För att optimera StyleSelect Japan IndexSM on MSCI Japan anpassas den ytterligare: De igående aktierna måste vara likvida, minst tre aktier från varje industrisektor måste finnas representerade, varje industrisektors fördelning i indexet ska motsvara fördelningen i jämförande index, MSCI Japan IndexSM.

Det slutliga indexet - StyleSelect Japan IndexSM on MSCI Japan - justeras kvartalsvis då urvalsprocessen återupprepas för de ingående aktierna i MSCI Japan IndexSM. På så vis uppdateras StyleSelect Japan IndexSM on MSCI Japan i takt med marknadsförändringar.

StyleSelect Japan IndexSM on MSCI Japan introducerades den 3 januari 2007 med startindex 1.000 den 3 juli 2003.

Kursutveckling för Style Select Japan IndexSM



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 3 juli 2003 till och med 13 mars 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

MSCI Style Select Japan Index

Banken har enligt licensavtal rätt att använda MSCI Style Select Japan Index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

THIS FINANCIAL PRODUCT IS NOT SPONSORED, ENDORSED, SOLD OR PROMOTED BY MORGAN STANLEY CAPITAL INTERNATIONAL INC. ("MSCI"), ANY OF ITS AFFILIATES, ANY OF ITS INFORMATION PROVIDERS OR ANY OTHER THIRD PARTY INVOLVED IN, OR RELATED TO, COMPILING, COMPUTING OR CREATING ANY MSCI INDEX (COLLECTIVELY, THE "MSCI PARTIES"). THE MSCI INDEXES ARE THE EXCLUSIVE PROPERTY OF MSCI. MSCI AND THE MSCI INDEX NAMES ARE SERVICE MARK(S) OF MSCI OR ITS AFFILIATES AND HAVE BEEN LICENSED FOR USE FOR CERTAIN PURPOSES BY [LICENSEE]. THIS FINANCIAL PRODUCT HAS NOT BEEN PASSED ON BY ANY OF THE MSCI PARTIES AS TO ITS LEGALITY OR SUITABILITY WITH RESPECT TO ANY PERSON OR ENTITY AND NONE OF THE MSCI PARTIES MAKES ANY WARRANTIES OR BEARS ANY LIABILITY WITH RESPECT TO THIS FINANCIAL PRODUCT. WITHOUT LIMITING THE GENERALITY OF THE FOREGOING, NONE OF THE MSCI PARTIES MAKES ANY REPRESENTATION OR WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, TO THE ISSUER OR OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY REGARDING THE ADVISABILITY OF INVESTING IN FINANCIAL PRODUCTS GENERALLY OR IN THIS FINANCIAL PRODUCT PARTICULARLY OR THE ABILITY OF ANY MSCI INDEX TO TRACK CORRESPONDING STOCK MARKET PERFORMANCE. MSCI OR ITS AFFILIATES ARE THE LICENSORS OF CERTAIN TRADEMARKS, SERVICE MARKS AND TRADE NAMES AND OF THE MSCI INDEXES WHICH ARE DETERMINED, COMPOSED AND CALCULATED BY MSCI WITHOUT REGARD TO THIS FINANCIAL PRODUCT OR THE ISSUER OR OWNER OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY. NONE OF THE MSCI PARTIES HAS ANY OBLIGATION TO TAKE THE NEEDS OF THE ISSUERS OR OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY INTO CONSIDERATION IN DETERMINING, COMPOSING OR CALCULATING THE MSCI INDEXES. NONE OF THE MSCI PARTIES IS RESPONSIBLE FOR OR HAS PARTICIPATED IN THE DETERMINATION OF THE TIMING OF, PRICES AT, OR QUANTITIES OF THIS FINANCIAL PRODUCT TO BE ISSUED OR IN THE DETERMINATION OR CALCULATION OF THE EQUATION BY OR THE CONSIDERATION INTO WHICH THIS FINANCIAL PRODUCT IS REDEEMABLE. NONE OF THE MSCI PARTIES HAS ANY OBLIGATION OR LIABILITY TO THE ISSUER OR OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY IN CONNECTION WITH THE ADMINISTRATION, MARKETING OR OFFERING OF THIS FINANCIAL PRODUCT. ALTHOUGH MSCI SHALL OBTAIN INFORMATION FOR INCLUSION IN OR FOR USE IN THE CALCULATION OF THE MSCI INDEXES FROM SOURCES THAT MSCI CONSIDERS RELIABLE, NONE OF THE MSCI PARTIES WARRANTS OR GUARANTEES THE ORIGINALITY, ACCURACY AND/OR COMPLETENESS OF ANY MSCI INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN OR THE RESULTS TO BE OBTAINED BY THE ISSUER OF THIS FINANCIAL PRODUCT, OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY, FROM THE USE OF ANY MSCI INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND NONE OF THE MSCI PARTIES SHALL HAVE ANY LIABILITY TO ANY PERSON OR ENTITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS OR INTERRUPTIONS OF OR IN CONNECTION WITH ANY MSCI INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. FURTHER, NONE OF THE MSCI PARTIES MAKES ANY EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES OF ANY KIND AND THE MSCI PARTIES HEREBY EXPRESSLY DISCLAIM ALL WARRANTIES (INCLUDING, WITHOUT LIMITATION AND FOR PURPOSES OF EXAMPLE ONLY, ALL WARRANTIES OF TITLE, SEQUENCE, AVAILABILITY, ORIGINALITY, ACCURACY, COMPLETENESS, TIMELINESS, NONINFRINGEMENT, MERCHANTABILITY AND FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE AND ALL IMPLIED WARRANTIES ARISING FROM TRADE USAGE, COURSE OF DEALING AND COURSE OF PERFORMANCE) WITH RESPECT TO EACH MSCI INDEX

LPX® Buyout Index

LPX® Buyout Index består av de mest omsatta börsnoterade bolag vars affärsstrategi är att erbjuda finansiering för så kallade buyouts eller investeringar i fonder som erbjuder kapital för buyouts. I basmarknaden för LPX ingår bolag som aktivt handlas på en aktiebörs. För att ingå i index observeras data från respektive aktiebörs gällande omsättningen i aktien. De aktier som har en hög omsättning får på så vis möjlighet att ingå i index. För att ingå i LPX® Buyout Index krävs att minst 50% av bolagets verksamhet ska bestå av Buyouts. Varje bolag får därefter ingå med en maximal vikt på 15% under förutsättning att antalet ingående bolag i index är femton eller lägre.

De aktier som för närvarande ingår representerar bland annat marknaderna i Storbritannien, USA, Frankrike och Sverige. Störst vikt har Intermediate Capital Group PLC (16%), American Capital Strategies Ltd (15,59%) och Wendel Investissement S.A (14,93) (2006-12-29).

LPX® Buyout Index började beräknas 31 december 1997. Den 13 mars 2007 noterades index till 451,06 vilket är en ökning med ca 1,87 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2006 har varit ca -9, -19, +14, +9, +34 och 25 procent.

Kursutveckling för LPX® Buyout Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2001 till och med 13 mars 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

LPX® Buyout Index

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

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 5 april 2007 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken eller samverkande sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Görs anmälan genom Internetbanken skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälningstillfället.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 12 april 2007 till alla som erhållit tilldelning. *Courtage utgår med 1 procent för serie A och J samt 1,5 procent för serie B-I beräknat på likvidbeloppet, 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 11 april 2007 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 16 april 2007.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 11 april 2007 klockan 07:00.

Börsregistrering

Ansökan om inregistrering kommer att inges till Stockholmsbörsen. Banken förbehåller sig rätten att inregistrera lånet vid annan börs i stället för Stockholmsbörsen.

Marknad

En investering i serie A bör ses på ca ett års sikt, en investering i serie B och C bör ses på ca tre års sikt, en investering i serie D och E bör ses på ca tre och ett halvt års sikt, en investering i serie F och G bör ses på ca fyra års sikt, en investering i serie H och I bör ses på ca fem års sikt, en investering i serie J bör ses på ca 18 månaders sikt.

Obligationerna kommer att vara marknadsnoterade och Banken kommer löpande att ställa köpkurser och när så är möjligt även säljkurser under löptiden. Kurserna är relaterade till rådande ränteläge i Sverige och utomlands och värdeutvecklingen för de olika tillgångsslagen som ingår i respektive serie samt likviditeten i respektive serie och underliggande tillgångsslag. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köp och säljkurs. Köpkurs kan vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.

Börskoder

Serie A: SWEOASP2
Serie B: SWEOEU83
Serie C: SWEOBC05
Serie D: SWEOVD34
Serie E: SWEOVD35
Serie F: SWEOAJ01
Serie G: SWEOAJ02
Serie H: SWEOPEI3
Serie I: SWEOPEI4
Serie J: SWEOFYR9

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 startdagen skulle utvecklas så att deltagandegraden inte kan fastställas till 115 procent eller högre, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

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

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

För Serie D och E gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 80 procent för serie D och lägst 180 procent för serie E ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie F och G gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 60 procent för serie F och lägst 130 procent för serie G ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie H och I gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 80 procent för serie G och lägst 140 procent för serie H ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie J gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att maximala summan av kupongerna inte kan fastställas till lägst 8 procent (N=4), kommer emissionen av denna 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

| | |
|-----------------------------|--|
| 19 mars 2007 - 5 april 2007 | Anmälningstid. |
| 11 april 2007, kl 07:00 | Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering. |
| 12 - 13 april 2007 | Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information. |
| 12 april 2007 | Avräkningsnotor utsänds. |
| 16 april 2007 | Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto. |
| 17 april 2007 | Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande. |
| 17 april 2007 | Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax). |
| 17 april 2007 | Beräknad dag för inregistrering på SOX-listan under indexlån, f d SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden. |
| 9 april 2008 | Fastställande av indexutveckling för serie A. |
| 23 april 2008 | Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A. |
| 11 januari 2008 | Fastställande av respektive akties utveckling avseende mätperiod 1 för serie J. |
| 8 oktober 2008 | Fastställande av respektive akties utveckling avseende mätperiod 2 för serie J. |
| 22 oktober 2008 | Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie J. |
| 14 april 2010 | Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie B och aktieindex utveckling för serie C. |
| 28 april 2010 | Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie B samt nominellt belopp och eventuell avkastning för serie C. |
| 13 oktober 2010 | Fastställande av avkastning för serie D och E. |
| 27 oktober 2010 | Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie D och E. |
| 13 april 2011 | Fastställande av avkastning för serie F och G. |
| 29 april 2011 | Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie F och G. |
| 11 april 2012 | Fastställande av avkastning för serie H och I |
| 25 april 2012 | Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie H och I. |

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 B

Regeringsrätten har i dom den 27 maj 2003 ansett att förutbestämd del av avkastningen på en obligation vars avkastning är knuten till ett aktieindex skall behandlas som ränta. Eventuell överskjutande avkastning skall anses som kapitalvinst då obligationen inlöses.

Avyttring under löptiden

Om obligationen avyttras under löptiden, beskattas den del av ersättningen som avser upplupen, förutbestämd avkastning som ränteinkomst. Reglerna om räntekompensation är tillämpliga. Banken lämnar kontrolluppgift på erhållen respektive erlagd räntekompensation. Återstående del av ersättningen tas upp vid beräkning av kapitalvinst (reavinst) eller kapitalförlust (reaförlust) på grund av avyttringen. Banken lämnar kontrolluppgift på denna del av ersättningen.

Avyttring genom inlösen

Vid avyttring genom inlösen anses den del av utbetalningen som avser förutbestämd avkastning som ränteinkomst. Banken lämnar kontrolluppgift samt innehåller preliminär skatt på denna ränteinkomst. Eventuell överskjutande avkastning anses som kapitalvinst. På denna del av avkastningen lämnas kontrolluppgift. Preliminär skatt kommer inte ifråga. Återbetalat nominellt belopp tas upp vid beräkning av kapitalvinst eller kapitalförlust. Banken lämnar kontrolluppgift på erhållet nominellt belopp. Till den del avyttringen redovisas som kapitalvinst respektive kapitalförlust gäller följande. Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationen är marknadsnoterad, får kapitalförlust kvittas fullt ut mot kapitalvinst på marknadsnoterade aktier och övriga aktieliknande värdepapper samt på ej marknadsnoterade aktier. I övrigt medges avdrag med 70 procent av förlusten mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.

Serie A och C - J

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.

Förmögenhetsskatt

Serie A - J

Obligationerna utgör förmögenhetsskattepliktig tillgång och skall tas upp till 80 procent av det noterade värdet vid beskattningsårets utgång. Även för serie G och H gäller att 80 procent av instrumentets värde ska utgöra underlag till förmögenhetsskatt om de skall beskattas som delägarrätter. Om en prövning av rättsläget innebär att reglerna skall tolkas på annat sätt, kan det innebära att 100 procent av instrumentets värde ska utgöra underlag till förmögenhetsskatt.

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. Detta kan vidare medföra att den enskilde företagaren drabbas av förmögenhetsbeskattning, se vidare nedan. 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 så kallade näringsbetingade aktier och liknande värdepapper samt då bolagsmännen utgörs av juri-diska 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 mot alla inkomster. Särskilda regler gäller vid yrkesmässig handel med värdepapper, dvs. då dessa anses utgöra lagertillgång.

Förmögenhetsskatt

Om bolaget har en större likviditet än vad som föränsas av rörelsen kan det bli aktuellt med förmögenhetsbeskattning hos näringsidkaren/ägaren såsom om denne ägt tillgångarna direkt. Detta gäller oavsett om de rörelsefrämmande tillgångarna utgörs av likvida medel, av värdepapper etc. Värderingen följer de allmänna värderingsreglerna och innebär att ägaren/innehavaren skall ta upp Obligationen i förmögenhetsdeklarationen i enlighet med de regler som gäller för fysiska personer. Om Obligationen bedöms tillhöra själva rörelsen, är den förmögenhetsskattefri. Särskilda regler gäller då Obligationen i skattehänseende anses utgöra lagertillgång (arbetande kapital). Bedömningen om viss tillgång ska anses som arbetande kapital eller rörelsefrämmande tillgång, får i första hand ske i samråd med bolagets revisor.

KOMPLETTERANDE ALLMÄNNA VILLKOR

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

Lån

476, serie A

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutvärde - Startvärde) / Startvärde], om Slutvärde är högre än Startvärde; eller

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend Index;

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

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen varaväsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;

"Noteringsdag" förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

"Startvärde" det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex den 13 april 2007. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde varje onsdag från och med 12 mars 2008 till och med 9 april 2008. Vid denna genomsnittsberekening fastställs för en sådan dag inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberekening inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger härvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursställning saknas

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 23 april 2008, 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 sk nollkupongskonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-kod

Serie A: SE0001969536

Lån

476, serie B

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

| | |
|----------------------------|---|
| "Aktieindex" | Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50 SM ; |
| "Fast Avkastning" | 7,5 procent eller den högre procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning; |
| "Maximal Avkastning" | den procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning; |
| "Marknadsavbrott" | handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga; |
| "Mätperioder" | sammanlagt 36 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag; |
| "Noteringsdag" | förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag; |
| "Negativ Index-utveckling" | Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som $[(\text{Slutvärde} - \text{Startvärde}) / \text{Startvärde}] \times 100$ om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll; |
| "Startdagar" | den 12:e i varje månad fr o m den 12 april 2007 t o m den 12 mars 2010. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger; |

er, avses i stället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

| | |
|--------------|---|
| "Startvärde" | det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex på respektive Startdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Startvärde inte kunnat fastställas, skall detta Startvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas; |
| "Slutdagar" | den 12:e i varje månad fr o m den 12 maj 2007 t o m den 12 mars 2010 samt därutöver den 14 april 2010. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger; |

| | |
|-------------|--|
| "Slutvärde" | det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex på respektive Slutdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Slutvärde inte kunnat fastställas, skall detta Slutvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas. |
|-------------|--|

Justeringar

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken 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 justera värdena i motsvarande mån.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 28 april 2010, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongs konstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie B: SE0001969544

Lån

476, serie C

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

| | |
|-------------------|--|
| "Aktieindex" | Standard & Poor's Corporations aktieindex S&P BRIC 40 Index; |
| "Deltagandegrad" | den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startvärde fastställs; |
| "Marknadsavbrott" | handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen varaväsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga; |
| "Noteringsdag" | förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma en sådan dag skall utgöra Noteringsdag; |
| "Startvärde" | det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex den 13 april 2007. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger; |

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 14:e i varje månad fr o m 14 april 2009 t o m 14 april 2010. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för en sådan dag inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger härvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursställning saknas

Justeringar

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken 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 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 28 april 2010, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkupongskonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-kod

Serie C: SE0001969551

Lån

476, serie D och E

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

| | |
|-------------------|---|
| "Aktieindex" | <ol style="list-style-type: none">1. Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones U.S. Select Dividend Index;2. Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index;3. Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index; |
| "Aktieindexkorg" | <p>En korg med värde 100,00 vid starttillfället, bestående av samtliga Aktieindex och där korgens värde vid var tid beräknas enligt följande:</p> $(1/3x(DJUS_d/DJUS_s) + 1/3x(DJEU_d/DJEU_s) + 1/3x(DJJP_d/DJJP_s)) \times 100,00$ <p>DJUS_s = Startindex för U.S. Select Dividend DJEU_s = Startindex för STOXX Select Dividend DJJP_s = Startindex för Japan Select Dividend</p> <p>DJUS_d = aktuellt indexvärde för U.S Select Dividend DJEU_d = aktuellt indexvärde för STOXX Select Dividend DJJP_d = aktuellt indexvärde för Japan Select Dividend</p> |
| "Deltagandegrad" | den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startvärde fastställs; |
| "Marknadsavbrott" | handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga; |
| "Noteringsdag" | förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), |

äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

| | |
|--------------------------|---|
| "Startindex" | det av Banken fastställda stängningsvärdet för respektive Aktieindex den 13 april 2007. Om denna dag inte är en Noteringsdag för samtliga Aktieindex, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa ett eller flera Startindex med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger; |
| "Startvärde" | 100,00; |
| "Slutvärde" | det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindexkorgens stängningsvärde den 13:e i varje månad från och med den 13 oktober 2009 till och med den 13 oktober 2010, baserat på respektive Aktieindex stängningsvärden vid samma tidpunkter. Vid denna genomsnittsbereknings fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med på följd att ett visst värde för genomsnittsbereknings inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas. |
| Justeringar | Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken 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 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 27 oktober 2010, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas. |
| Räntekonstruktion | Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion. |
| Börsregistrering | Ja. |
| ISIN-Kod | |
| Serie D: | SE0001969569 |
| Serie E: | SE0001969577 |

Lån

476, serie F och G

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutvärde - Startvärde)/Startvärde], om Slutvärde är högre än Startvärde; eller

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" Style Select IndexSM on MSCI Japan;

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

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen varaväsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;

"Noteringsdag" förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

"Startvärde" det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex den 13 april 2007. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 13:e i varje månad fr o m 13 april 2010 t o m 13 april 2011. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för en sådan dag inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger härvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas

Justeringar

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken 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 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 april 2011, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkupongskonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-kod

Serie F: SE0001969585
Serie G: SE0001969593

Lån

476, serie H och I

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 utvecklingen av Aktieindex och skall uppgå till:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutvärde - Startvärde)/Startvärde], om Slutvärde är högre än Startvärde; eller

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" LPX GmbHs aktieindex LPX® Buyout Index;

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

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen varaväsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;

"Noteringsdag" förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

"Startvärde" det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex den 13 april 2007. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde en gång i varje månad fr o m 11 april 2011 t o m 11 april 2012. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för en sådan dag inte är en Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger härvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas.

Justeringar

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken 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 justera värdena i motsvarande mån.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 25 april 2012, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkupongskonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-kod

Serie H: SE0001969601

Serie I: SE0001969619

Lån

476, serie J

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 respektive Aktie och skall uppgå till:

nominellt belopp x summa Kuponger,

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

| | |
|-------------------|---|
| "Aktiebörs" | Stockholmsbörsen AB; |
| "Aktier" | 1. Boliden AB, börskod BOL 2. Telefonaktiebolaget L M Ericsson, ser. B, börskod ERIC B 3. Hennes & Mauritz AB, ser B, börskod HM B 4. Nordea Bank, börskod NDA; |
| "Kupong" | för respektive Mätperiod: N om Slutkursen för samtliga Aktier är högre än Startkursen för respektive Aktie, N/2 om Slutkursen för tre av Aktierna är högre än Startkursen för respektive Aktie, 0 om Slutkursen för två eller färre av Aktierna är högre än Startkursen för respektive Aktie; |
| "Marknadsavbrott" | handelsstopp eller begränsning av handeln i en Aktie eller i options-/terminskontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av Aktiebörsen eller relevant 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 två perioder för beräkning av avkastning om nio respektive arton månader, var och en omfattande tiden fr o m Startdagen t o m respektive Slutdag; |
| "N" | den procentsats som Banken fastställer på Startdagen; |
| "Noteringsdag" | för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörsen, relaterade till varje Aktie. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (s k halv dag) skall utgöra Noteringsdag; |
| "Startdag" | den 12 april 2007 eller om den 12 april 2007 inte är en Noteringsdag, eller som ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast på följande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger; |
| "Startkurs" | för varje Aktie det av Banken fastställda värdet för Aktien på Aktiebörsen motsvarande Aktiens officiella stängningskurs på Startdagen. |

"Slutdagar"

den 11 januari 2008 och den 8 oktober 2008. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast på följande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutkurs"

för varje Aktie det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs på Aktiebörsen varje Noteringsdag fr o m den 11 december 2007 t o m den 11 januari 2008 såvitt gäller första Mätperioden och fr o m den 8 september 2008 t o m den 8 oktober 2008 såvitt gäller den andra Mätperioden. Skulle ett Marknadsavbrott för en viss Aktie fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger uppskatta aktuell kurs för Aktie då tillförlitlig kursättning saknas.

Justeringar

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånets löptid som inverkar på någon Aktie såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktie, emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt till teckning för bolagets aktieägare, annat erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller extraordinär kontant utdelning, fullföljd av offentligt erbjudande från utomstående part om förvärv av aktier i bolaget, tvångsinlösen, fusion, Marknadsavbrott av mer varaktigt slag, 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, Startkurs och Slutkurs 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 22 oktober 2008, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongs konstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie J: SE0001969627

ANSVAR

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

Swedbank AB (publ)