

Slutliga Villkor Lån 468

Swedbank ABs SPAX Lån 468

Win Win - Återbetalningsdag 2007-12-19

Serie A (SWEOWW06) - SPAX (sidan 3)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B (SWEOWW07) - MAX (sidan 5)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie C (SWEOWW08) - ULTRA (sidan 6)

Emissionskurs 106 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Japan - Återbetalningsdag 2008-06-04

Serie D (SWEOFT15) - SPAX (sidan 7)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 102 procent.

Europa - Återbetalningsdag 2009-12-23

Serie E (SWEOEU77) - SPAX (sidan 8)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 106,5 procent.

Bank - Återbetalningsdag 2009-12-23

Serie F (SWEOBAN7) - MAX (sidan 9)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Aktiv Alfa- Återbetalningsdag 2010-12-22

Serie G (SWEOAA01) - SPAX (sidan 10)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie H (SWEOAA02) - MAX (sidan 11)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Blandportfölj - Återbetalningsdag 2011-12-21

Serie I (SWEOBP09) - SPAX (sidan 13)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie J (SWEOBP10) - MAX (sidan 14)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Valutaorm - Återbetalningsdag 2008-06-04

Serie K (SWEOVA18) - SPAX (sidan 16)

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 motvärdet i SEK
Slutliga Villkor för lån nr 468, serie A-K 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 Prospekt utgivet av Swedbank AB (publ) (med tidigare firma FöreningsSparbanken AB), daterat den 2 januari 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 468, serie A-K 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 lokala 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 sid 6 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 468, SERIE A-K, 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 K, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera marknader. För Serie D och E är avkastningen förutbestämd till en viss lägsta och högsta 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 28-37). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 468. 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 5 december 2006 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 24). Minsta investering för Serie A, D, E, G, I och K är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie B fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor), för Serie C fem obligationer à 1.060 kronor (5.300 kronor), F, H och J fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som kommer att inregistreras vid Stockholmsbörsen och noteras på SOX-listan under indexlån. 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 Win Win Serie A - SPAX

Allmänt

Serie A är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till kurs 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende dels av OMXS30™ index absoluta utveckling, dels huruvida index någon gång under löptiden tangerat eller överskridit ett övre brytpunktsindex eller tangerat eller underskridit ett nedre brytpunktsindex. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 17.

Avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Startvärde fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 6 december 2006. Slutvärde

fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 5 december 2007. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen som bestämmer slutvärdet och som därmed - tillsammans med huruvida det övre eller det nedre brytpunktsindex har tangerats eller överrespektive underskridits någon gång under löptiden – avgör avkastningens storlek. Om det nedre brytpunktsindexet tangerats eller underskridits vid något tillfälle under löptiden och slutvärdet på slutdagen är lägre än startvärdet, utblir avkastning från en negativ indexutveckling. Om det övre brytpunktsindexet tangerats eller överskridits vid något tillfälle under löptiden och slutvärdet på slutdagen är högre än startvärdet, utblir möjligheten till avkastning från en positiv indexutveckling.

Även om det nedre brytpunktsindex tangerats eller underskridits och avkastning från en negativ indexutveckling uteblir erhålls avkastning vid positiv indexutveckling så länge slutvärdet på slutdagen är större än startvärdet men inte tangerat eller överskridit övre brytpunktsindex.

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

Brytpunktsindex

Övre och nedre brytpunktsindex fastställs av Banken i samband med fixering av startvärde. Under nu rådande marknadsförhållanden skulle det nedre brytpunktsindexet komma att fastställas till indika-

tivt 85 procent av startvärdet. Det övre brytpunktsindexet skulle komma att fastställas till indikativt 115 procent av startvärdet.

Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 6 december 2006 kan de indikativa villkoren komma att justeras ned eller upp.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 19 december 2007. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

I nedanstående exempel har nedre respektive övre brytpunktsindex antagits vara 85 respektive 115 procent av startvärdet. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och att investeringen behålls under hela löptiden. Effekten av skatter har exkluderats i nedanstående beräkningar.

Index-förändring	Brytpunkts-index ¹⁾	Avkastning	Återbetalt belopp	Årseffektiv Avkastning ²⁾
10%	Nej	10%	11.000 kronor	8,1%
10%	Ja	0%	10.000 kronor	-1,4%
-10%	Nej	10%	11.000 kronor	8,1%
-10%	Ja	0%	10.000 kronor	-1,4%

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

SPAX Win Win Serie B - MAX

Allmänt

Serie B är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende dels av OMXS30™ index absoluta utveckling, dels huruvida index någon gång under löptiden tangerat eller överskridit ett övre brytpunktsindex eller tangerat eller underskridit ett nedre brytpunktsindex. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 17.

Avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Startvärde fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 6 december 2006. Slutvärde fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 5 december 2007. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen som bestämmer slutvärdet och som därmed - tillsammans med huruvida det övre eller det nedre brytpunktsindex har tangerats eller över- respektive underskridits någon gång under löptiden – avgör avkastningens storlek. Om det nedre brytpunktsindex tangerats eller underskridits vid något tillfälle under löptiden och slutvärdet på slutdagen är lägre än startvärdet, utblir avkastning från en negativ indexutveckling. Förutsatt att det övre brytpunktsindex inte tangerats eller överskridits vid något tillfälle under löptiden motsvarar avkastningen 160 procent av index positiva utveckling. Om det övre brytpunktsindex tangerats eller överskridits vid något tillfälle under löptiden och slutvärdet på slutdagen är högre än startvärdet motsvarar avkastningen 65 procent av index utveckling. Även om det nedre brytpunktsindex tan-

gerats eller underskridits och avkastning från en negativ indexutveckling utblir erhålls avkastning vid positiv indexutveckling så länge slutvärdet på slutdagen är större än startvärdet. På motsvarande sätt erhålls avkastning vid en negativ indexutveckling om det övre brytpunktsindex tangerats eller överskridits så länge slutvärdet på slutdagen är lägre än startvärdet men inte tangerat eller underskridit nedre brytpunktsindex.

Brytpunktsindex

Övre och nedre brytpunktsindex fastställs av Banken i samband med fixering av startvärde. Under nu rådande marknadsförhållanden skulle det nedre brytpunktsindex komma att fastställas till indikativt 85 procent av startvärdet. Det övre brytpunktsindex skulle komma att fastställas till indikativt 115 procent av startvärdet. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 6 december 2006 kan de indikativa villkoren komma att justeras ned eller upp.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 19 december 2007. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

I nedanstående exempel har nedre respektive övre brytpunktsindex antagits vara 85 respektive 115 procent av startvärdet. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och att investeringen behålls under hela löptiden. Effekten av skatter har exkluderats i nedanstående beräkningar.

Index-förändring	Brytpunkts-index ¹⁾	Avkastning	Återbetalt belopp	Årseffektiv Avkastning ²⁾
10%	Nej	16%	11.600 kronor	8,6%
10%	Ja	6,5%	10.650 kronor	-0,1%
-10%	Nej	10%	11.000 kronor	3,1%
-10%	Ja	0%	10.000 kronor	-6,0%

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

2) Motsvarar årseffektiv avkastning inklusive courtage.

SPAX Win Win Serie C - ULTRA

Allmänt

Serie C är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till 106 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende dels av OMXS30™ index absoluta utveckling, dels huruvida index någon gång under löptiden tangerat eller underskridit ett nedre brytpunktsindex samt den s k deltagandegraden. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 17.

Avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Startvärde fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 6 december 2006. Slutvärde fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 5 december 2007. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen som bestämmer slutvärdet och som därmed - tillsammans deltagandegraden och huruvida det nedre brytpunktsindex har tangerats eller underskridits någon gång under löptiden – avgör avkastningens storlek. Om index utveckling är negativ och det nedre brytpunktsindex inte har tangerats eller underskridits motsvaras din avkastning hela index negativa utveckling. Om det nedre brytpunktsindex tangerats eller underskridits vid något tillfälle under löptiden och slutvärdet på slutdagen är lägre än startvärdet, utblir avkastning från en negativ indexutveckling. Även om det nedre brytpunktsindex tangerats eller underskridits och avkastning från en negativ indexutveckling utblir, erhålls avkastning från en positiv indexutveckling så länge slutvärdet på slutdagen är större än startvärdet.

Brytpunktsindex

Nedre brytpunktsindex fastställs av Banken i samband med fixering av startvärde. Under nu rådande marknadsförhållanden skulle det nedre brytpunktsindex komma att fastställas till indikativt 85 procent av startvärdet. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 6 december 2006 kan de indikativa villkoren komma att justeras ned eller upp.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 6 december 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 100 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 19 december 2007. Placeraren riskerar således 60 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

I nedanstående exempel har nedre brytpunktsindex antagits vara 85 procent av startvärdet. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.060 kronor (10.600 kronor) och att investeringen behålls under hela löptiden. Effekten av skatter har exkluderats i nedanstående beräkningar.

Index-förändring	Brytpunkts-index ¹⁾	Avkastning	Återbetalt belopp	Årseffektiv Avkastning ²⁾
10%	Nej	10%	11.000 kronor	2,2%
-10%	Nej	10%	11.000 kronor	2,2%
-10%	Ja	0%	10.000 kronor	-6,9%
5%	Ja	8%	10.800 kronor	0,4%

¹⁾ Ja/Nej anger om nedre brytpunktsindex har tangerats eller underskridits någon gång under löptiden.
²⁾ Motsvarar årseffektiv avkastning inklusive courtage.

SPAX Japan Serie D - SPAX

Allmänt

Serie D är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1,5 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av aktieindex TOPIX månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 2 procent. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 19.

Lägsta avkastning

Den förutbestämda lägsta avkastningen, som uppgår till 2 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning på cirka 0,7 procent inklusive courtage. Placeraren erhåller antingen den förutbestämda lägsta avkastningen eller maximal avkastning minus summan av aktieindex negativa månatliga utveckling, om denna beräkning ger ett högre belopp än den förutbestämda minsta avkastningen. Oberoende av aktieindex månatliga utveckling får placeraren tillbaka lägst 102 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 18 månadsvisa mätperioder. varav den sista är ca två veckor. Utvecklingen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde för varje mätperiod. Avkastningen beräk-

nas genom att fastställd maximal avkastning minskas med summan av mätperiodernas negativa indexutveckling.

Maximal avkastning uppgår till indikativt 20 procent och fastställs slutgiltigt den 7 december 2006. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,12 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 2 procent återbetalar banken 102 procent av obligationens nominella belopp (10.200 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 4 juni 2008. 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 102 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 18		

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 18 st.

Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.

Maximal avkastning ³⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning ⁴⁾	Återbetalt belopp	Årseffektiv avkastning inklusive courtage
20%	- 5%	15%	11 500 kronor	9,1%
20%	-15%	5%	10 500 kronor	2,6%
20%	-30%	2% ⁴⁾	10 200 kronor	0,7% ⁴⁾

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 20 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 7 december 2006.

⁴⁾ Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den förutbestämda minsta avkastningen om 2 procent, fastställs avkastningen till 2 procent.

SPAX Europa Serie E - SPAX

Allmänt

Serie E 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 6,5 procent. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 18.

Lägsta avkastning

Den förutbestämda lägsta avkastningen, som uppgår till 6,5 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning på cirka 1,6 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 106,5 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 36 månadsvisa mätperioder. Utvecklingen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex för varje mätperiod.

Avkastningen beräknas genom att fastställd maximal avkastning minskas med summan av mätperiodernas negativa indexutveckling.

Maximal avkastning uppgår till indikativt 40 procent och fastställs slutgiltigt den 6 december 2006. 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 6,5 procent återbetalar banken 106,5 procent av obligationens nominella belopp (1.065 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 december 2009. 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 utfäktelse om återbetalning av lägst 106,5 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 avkastning inklusive courtage
40%	- 5%	35%	13 500 kronor	9,8%
40%	-15%	25%	12 500 kronor	7,1%
40%	-50%	6,5% ⁴⁾	10 650 kronor	1,6% ⁴⁾

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 6 december 2006.

⁴⁾ Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den förutbestämda minsta avkastningen om 6,5 procent, fastställs avkastningen till 6,5 procent.

SPAX Bank Serie F - MAX

Allmänt

Serie F 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 en aktiekorg och den sk deltagandegraden. De ingående bolagen i aktiekorgen är Handelsbanken, Nordea, Swedbank, SEB, Danske Bank och DnB NOR. En utförligare beskrivning av aktiekorgen finns på sidan 20.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktiekorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktiekorgens startvärde sätts till 100,00 och baseras på ingående aktiers stängningskurs den 6 december 2006. Aktiekorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktiekorgens värde en gång i månaden under perioden från 9 december 2008 till 9 december 2009. Det är sålunda aktiekorgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Efter-

som slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar de ingående aktiers stängningskurser på slutdagen den 9 december 2009.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 6 december 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 160 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktiekorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 december 2009. 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 förändringar i aktiekorgen 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
Aktiekorg	100,00	130,00	+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 (9,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 160 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	150,00	+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 (17,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Forts. på sidan 10

Forts. från sidan 9

Exempel 3: (deltagandegrad 160 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	90,00	-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 9 december 2008 till 9 december 2009 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 6 december 2006. 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 Aktiv Alfa Serie G - SPAX

Allmänt

Serie G är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 4 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är dels beroende av skillnaden i utveckling mellan StyleSelect IndexSM on MSCI Europe ("StyleSelect Index") och MSCI Europe IndexSM, dels av den s k deltagandegraden. I StyleSelect Index ingår, helt oberoende utifrån fastställda kriterier, utvalda aktier från MSCI Europe IndexSM. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 21-22.

Avkastning

Avkastningen är beroende av skillnaden mellan de båda indexens utveckling under löptiden. Om StyleSelect Index utvecklats bättre (procentuellt) än MSCI Europe IndexSM erhålls avkastning. Utvecklingen av respektive aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Aktieindex startvärde baseras på dess stängningsvärde på startdagen den 6 december 2006. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under löptidens sista år, från 8 december 2009 till 8 december 2010. Det är sålunda respektive aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningsstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed dess procentuella utveckling. Den

positiva skillnaden mellan utvecklingen för StyleSelect Index minus utvecklingen för MSCI Europe IndexSM avgör 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 8 december 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 6 december 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 130 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,25 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 22 december 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 differenser mellan antagen deltagandegrad 130 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 130 procent ²⁾)

	StyleSelect Index	MSCI Europe	Indexdifferens
Startvärde	2 000,000	120,00	
Slutvärde ¹⁾	2 360,000	130,80	
Indexutveckling	+18,00%	+9,00%	+9,00%

Avkastning: $10.000 \times 130\% \times 9\% = 1.170$ kronor (10,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 1.170 = 11.170$ kronor (2,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 130 procent ²⁾)

	StyleSelect Index	MSCI Europe	Indexdifferens
Startvärde	2 000,000	120,00	
Slutvärde ¹⁾	1 900,000	100,80	
Indexutveckling	-5,00%	-16,00%	+11,00%

Avkastning: $10.000 \times 130\% \times 11\% = 1.430$ kronor (12,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 1.430 = 11.430$ kronor (3,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 130 procent ²⁾)

	StyleSelect Index	MSCI Europe	Indexdifferens
Startvärde	2 000,000	120,00	
Slutvärde ¹⁾	2 100,000	132,00	
Indexutveckling	+5,00%	+10,00%	-5,00% ³⁾

Avkastning: 0³⁾ 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 respektive index värde avläst en gång i månaden under perioden fr o m 8 december 2009 t o m 8 december 2010 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 6 december 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 130 procent.

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

SPAX Aktiv Alfa Serie H - MAX

Allmänt

Serie H är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 4 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen är dels beroende av skillnaden i utveckling mellan StyleSelect IndexSM on MSCI Europe ("StyleSelect Index") och MSCI Europe IndexSM, dels av den s k deltagandegraden. I StyleSelect Index ingår, helt oberoende utifrån fastställda kriterier, utvalda aktier från MSCI Europe IndexSM. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 21-22.

Avkastning

Avkastningen är beroende av skillnaden mellan de båda indexens utveckling under löptiden. Om StyleSelect Index utvecklats bättre (procentuellt) än MSCI Europe IndexSM erhålls avkastning. Utvecklingen av respektive aktieindex mäts i procent och motsvaras av för-

ändringen mellan start- och slutvärde. Aktieindex startvärde baseras på dess stängningsvärde på startdagen den 6 december 2006. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under löptidens sista år, fr o m 8 december 2009 t o m 8 december 2010. Det är sålunda respektive aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed dess procentuella utveckling. Den positiva skillnaden mellan utvecklingen för StyleSelect Index minus utvecklingen för MSCI Europe IndexSM avgör 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 8 december 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 6 december 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 250 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,25 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 22 december 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 differenser mellan antagen deltagandegrad 250 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 250 procent ²⁾)

	StyleSelect Index	MSCI Europe	Indexdifferens
Startvärde	2 000,000	120,00	
Slutvärde ¹⁾	2 360,000	130,80	
Indexutveckling	+18,00%	+9,00%	+9,00%

Avkastning: $10.000 \times 250\% \times 9\% = 2.250$ kronor (9,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 2.250 = 12.250$ kronor (2,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 250 procent ²⁾)

	StyleSelect Index	MSCI Europe	Indexdifferens
Startvärde	2 000,000	120,00	
Slutvärde ¹⁾	1 900,000	100,80	
Indexutveckling	-5,00%	-16,00%	+11,00%

Avkastning: $10.000 \times 250\% \times 11\% = 2.750$ kronor (14,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 2.750 = 12.750$ kronor (3,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 250 procent ²⁾)

	StyleSelect Index	MSCI Europe	Indexdifferens
Startvärde	2 000,000	120,00	
Slutvärde ¹⁾	2 100,000	132,00	
Indexutveckling	+5,00%	+10,00%	-5,00% ³⁾

Avkastning: 0³⁾ kronor (-2,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-10,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av respektive index värde avläst en gång i månaden under perioden fr o m 8 december 2009 t o m 8 december 2010 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 6 december 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 250 procent.

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

SPAX Blandportfölj Serie I - SPAX

Allmänt

Serie I är en börsregistrerad obligation med ca 5 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av värdeutvecklingen för tre olika portföljer och den skiljande deltagandegraden. Portföljerna och de tillgångsslag som ingår i portföljerna beskrivs utförligare på sidan 23.

Avkastning

Samtliga tre portföljer innehåller fyra olika tillgångsslag. Det som skiljer respektive portfölj är de ingående tillgångsslagens andel i portföljerna. Avkastningen för Blandportfölj SPAX beräknas på den portfölj som haft bäst värdeutveckling. Utvecklingen av respektive portfölj beräknas som summan av respektive tillgångsslags värdeutveckling multiplicerad med dess andel i portföljen. Startvärden kommer att fastställas av Banken den 6 och 7 december 2006. Portföljernas slutliga värden beräknas som ett genomsnitt av ingående tillgångsslags värde avläst en gång i månaden under löptidens sista år, från och med 7 december 2010 till och med 7 december 2011. Det är sålunda tillgångsslagens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma det slutliga värdet för respektive portfölj och därmed, tillsammans med deltagande-

graden, avkastningens storlek. Eftersom det slutliga värdet beräknas som ett genomsnitt kan detta värde bli högre eller lägre än portföljens faktiska stängningsvärde på slutdagen den 7 december 2011.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 december 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 100 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer, eller skulle övriga marknadsförutsättningar väsentligen förändras fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av portföljernas utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 december 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 förändringar i tillgångsslagen 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⁾)

	Värdeförändring ¹⁾	Portfölj 1 "Aktie"		Portfölj 2 "Balans"		Portfölj "3" Råvara	
		Andel	Delvärde	Andel	Delvärde	Andel	Delvärde
Tillgångsslag Aktier	+40,00%	65,00%	+26,00%	20,00%	+8,00%	20,00%	+8,00%
Tillgångsslag Råvaror	-10,00%	20,00%	-2,00%	35,00%	-3,50%	65,00%	-6,50%
Tillgångsslag Räntor	+12,00%	5,00%	+0,60%	20,00%	+2,40%	5,00%	+0,60%
Tillgångsslag Fastigheter	+10,00%	10,00%	+1,00%	25,00%	+2,50%	10,00%	+1,00%
Summa portföljvärde			+25,60%		+9,40%		+3,10%
Bästa portfölj			+25,60%				

Avkastning: $10.000 \times 100\% \times 25,60\% = 2.560$ kronor (23,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 2.560 = 12.560$ kronor (4,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Forts. på sidan 14

Forts. från sidan 13

Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

	Värde- förändring ¹⁾	Portfölj 1 "Aktie"		Portfölj 2 "Balans"		Portfölj 3 "Råvara"	
		Andel	Delvärde	Andel	Delvärde	Andel	Delvärde
Tillgångsslag Aktier	+/-0,00%	65,00%	+/-0,00%	20,00%	+/-0,00%	20,00%	+/-0,00%
Tillgångsslag Råvaror	+10,00%	20,00%	+2,00%	35,00%	+3,50%	65,00%	+6,50%
Tillgångsslag Räntor	+15,00%	5,00%	+ 0,75%	20,00%	+3,00%	5,00%	+0,75%
Tillgångsslag Fastigheter	+30,00%	10,00%	+3,00%	25,00%	+7,50%	10,00%	+3,00%
Summa portföljvärde			+5,75%		+14,00%		+10,25%
Bästa portfölj					+14,00%		

Avkastning: $10.000 \times 100\% \times 14,00\% = 1.400$ kronor (12,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 1.400 = 11.400$ kronor (2,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

	Värde- förändring ¹⁾	Portfölj 1 "Aktie"		Portfölj 2 "Balans"		Portfölj 3 "Råvara"	
		Andel	Delvärde	Andel	Delvärde	Andel	Delvärde
Tillgångsslag Aktier	-20,00%	65,00%	-13,00%	20,00%	-4,00%	20,00%	-4,00%
Tillgångsslag Råvaror	+40,00%	20,00%	+8,00%	35,00%	+14,00%	65,00%	+26,00%
Tillgångsslag Räntor	+10,00%	5,00%	+ 0,50%	20,00%	+2,00%	5,00%	+0,50%
Tillgångsslag Fastigheter	+5,00%	10,00%	+0,50%	25,00%	+1,25%	10,00%	+0,50%
Summa portföljvärde			-4,00%		+13,25%		+23,00%
Bästa portfölj							+23,00%

Avkastning: $10.000 \times 100\% \times 23,00\% = 2.300$ kronor (21,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 2.300 = 12.300$ kronor (3,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Vid fastställande av värdeförändring beräknas Slutvärde som ett genomsnitt av tillgångsslagens värde avläst en gång i månaden under perioden fr o m 7 december 2010 t o m 7 december 2011 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 7 december 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 100 procent.

SPAX Blandportfölj Serie J - MAX

Allmänt

Serie J är en börsregistrerad obligation med ca 5 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av värdeutvecklingen för tre olika portföljer och den s k deltagandegraden. Portföljerna och de tillgångsslag som ingår i portföljerna beskrivs utförligare på sidan 23.

Avkastning

Samtliga tre portföljer innehåller fyra olika tillgångsslag. Det som skiljer respektive portfölj är de ingående tillgångsslagens andel i portföljerna. Avkastningen för Blandportfölj SPAX beräknas på den portfölj som haft bäst värdeutveckling. Utvecklingen av respektive portfölj beräknas som summan av respektive tillgångsslags värdeutveckling multiplicerad med dess andel i portföljen. Startvärden kommer att fastställas av Banken den 6 och 7 december 2006. Portföljernas slutliga värden beräknas som ett genomsnitt av ingående tillgångsslags värde avläst en gång i månaden under

löptidens sista år, fr o m 7 december 2010 t o m 7 december 2011. Det är sålunda tillgångsslagens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma det slutliga värdet för respektive portfölj och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom det slutliga värdet beräknas som ett genomsnitt kan detta värde bli högre eller lägre än portföljens faktiska stängningsvärde på slutdagen den 7 december 2011.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 december 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 200 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer, eller skulle övriga marknadsförutsättningar väsentligen förändras fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av portföljernas utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 december 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 förändringar i tillgångsslagen 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⁾)

	Värdeförändring ¹⁾	Portfölj 1 "Aktie"		Portfölj 2 "Balans"		Portfölj 3 "Råvara"	
		Andel	Delvärde	Andel	Delvärde	Andel	Delvärde
Tillgångsslag Aktier	+40,00%	65,00%	+26,00%	20,00%	+8,00%	20,00%	+8,00%
Tillgångsslag Råvaror	-10,00%	20,00%	-2,00%	35,00%	-3,50%	65,00%	-6,50%
Tillgångsslag Räntor	+12,00%	5,00%	+0,60%	20,00%	+2,40%	5,00%	+0,60%
Tillgångsslag Fastigheter	+10,00%	10,00%	+1,00%	25,00%	+2,50%	10,00%	+1,00%
Summa portföljvärde			+25,60%		+9,40%		+3,10%
Bästa portfölj			+25,60%				

Avkastning: $10.000 \times 200\% \times 25,60\% = 5.120$ kronor (35,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 5.120 = 15.120$ kronor (6,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 200 procent ²⁾)

	Värdeförändring ¹⁾	Portfölj 1 "Aktie"		Portfölj 2 "Balans"		Portfölj 3 "Råvara"	
		Andel	Delvärde	Andel	Delvärde	Andel	Delvärde
Tillgångsslag Aktier	+/-0,00%	65,00%	+/-0,00%	20,00%	+/-0,00%	20,00%	+/-0,00%
Tillgångsslag Råvaror	+10,00%	20,00%	+2,00%	35,00%	+3,50%	65,00%	+6,50%
Tillgångsslag Räntor	+15,00%	5,00%	+0,75%	20,00%	+3,00%	5,00%	+0,75%
Tillgångsslag Fastigheter	+30,00%	10,00%	+3,00%	25,00%	+7,50%	10,00%	+3,00%
Summa portföljvärde			+5,75%		+14,00%		+10,25%
Bästa portfölj					+14,00%		

Avkastning: $10.000 \times 200\% \times 14,00\% = 2.800$ kronor (14,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 2.800 = 12.800$ kronor (2,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 200 procent ²⁾)

	Värdeförändring ¹⁾	Portfölj 1 "Aktie"		Portfölj 2 "Balans"		Portfölj 3 "Råvara"	
		Andel	Delvärde	Andel	Delvärde	Andel	Delvärde
Tillgångsslag Aktier	-20,00%	65,00%	-13,00%	20,00%	-4,00%	20,00%	-4,00%
Tillgångsslag Råvaror	+40,00%	20,00%	+8,00%	35,00%	+14,00%	65,00%	+26,00%
Tillgångsslag Räntor	+10,00%	5,00%	+0,50%	20,00%	+2,00%	5,00%	+0,50%
Tillgångsslag Fastigheter	+5,00%	10,00%	+0,50%	25,00%	+1,25%	10,00%	+0,50%
Summa portföljvärde			-4,00%		+13,25%		+23,00%
Bästa portfölj							+23,00%

Avkastning: $10.000 \times 200\% \times 23,00\% = 4.600$ kronor (30,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 4.600 = 14.600$ kronor (5,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Vid fastställande av värdeförändring beräknas Slutvärde som ett genomsnitt av tillgångsslagens värde avläst en gång i månaden under perioden fr o m 7 december 2010 t o m 7 december 2011 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 7 december 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 200 procent.

SPAX Valutaorm EUR/SEK Serie K - SPAX

Allmänt

Serie K är en börsregistrerad valutaobligation med ca 1,5 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är kopplad till den svenska kronans utveckling mot euron, enligt den Europeiska centralbanken, ECB:s, dagliga fixing. Löptiden är uppdelad i tre separata halvårsvisa perioder där varje period har ett intervall som valutakursen skall noteras inom för att erhålla avkastning. Valutakursens historiska utveckling under perioden 15 mars 2004 till och med den 3 november 2006 framgår av nedanstående diagram.

Avkastning

Löptiden delas upp i tre mätperioder om cirka 6 månader. De tre perioderna har ett separat intervall för valutakursen, som är +/- 2,50 procent utifrån den kurs som fastställs den första dagen i varje period. Fastställandet av valutakursen sker genom den dagliga fixingen hos ECB, som finns tillgänglig på deras hemsida www.ecb.int under fliken "Statistics" - "Exchange Rates". Om valutakursen samtliga dagar i relevant mätperiod fastställs till en kurs inom gällande intervall erhålls en kupong på indikativt 4 procent för denna period. Om kursen någon dag fastställs lika med eller utanför gällande intervalls grän-

ser erhålls ingen kupong för denna period. Den maximala avkastningen för hela löptiden blir således 4 + 4 + 4 procent vilket motsvarar en effektiv avkastning (med beaktande av courtage) på ca 10,34 procent och en årseffektiv ränta (med beaktande av courtage) på ca 6,84 procent. Eventuell avkastning utbetalas på återbetalningsdagen. Den maximala avkastningen kommer att fastställas slutgiltigt den 6 december 2006.

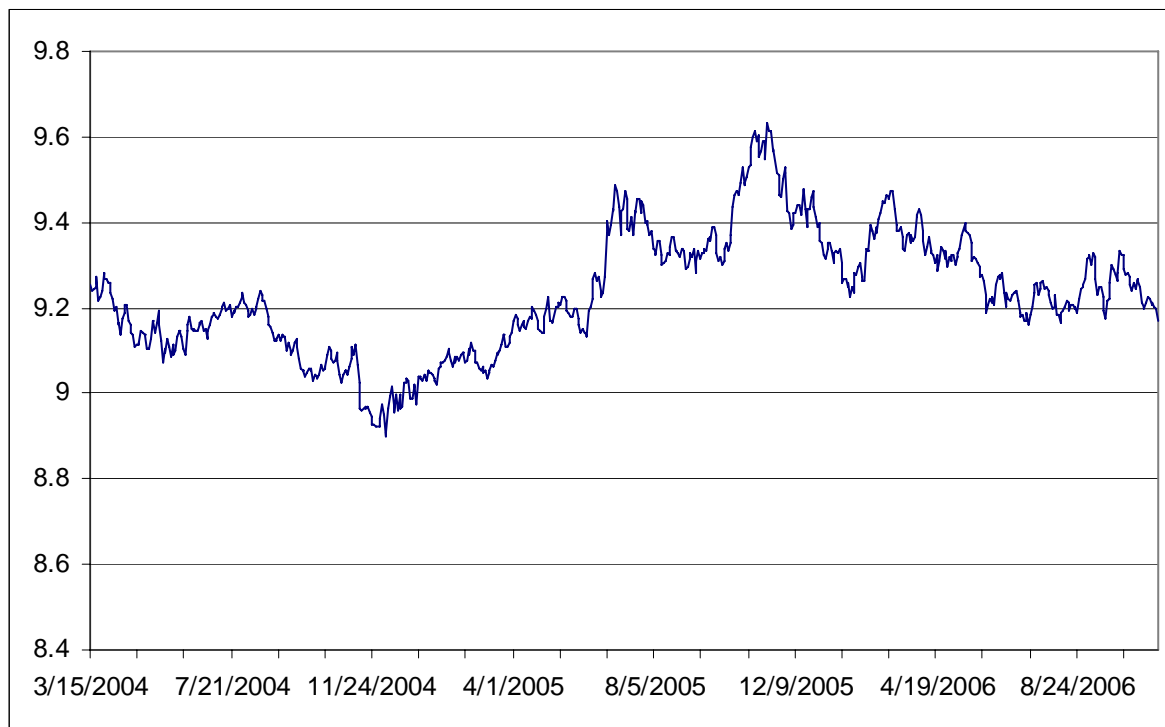
Skulle valutakursen vid något tillfälle i varje period fastställas lika med eller utanför det gällande intervallet blir avkastningen noll.

Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,12 procentenheter eller mer fram till startdagen kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av valutakursens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 4 juni 2008. 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.

Kursutveckling EUR/SEK 2004-03-15 - 2006-11-04



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 15 mars 2004 till och med 3 november 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Beskrivning av underliggande värden

OMXS30™ index

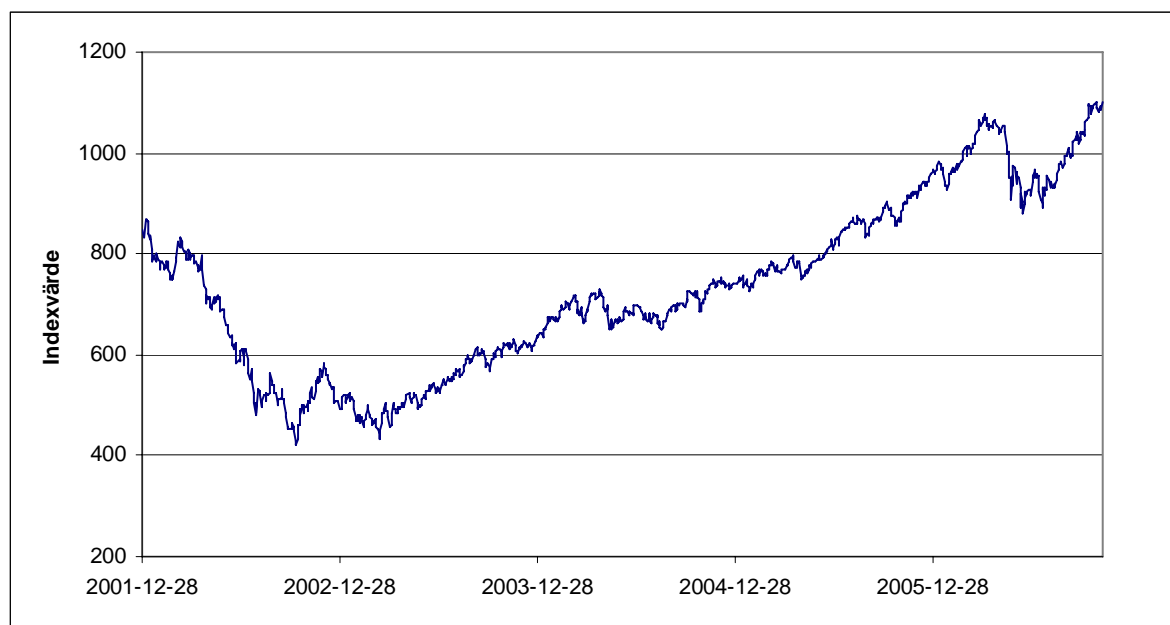
I OMXS30™ index ingår de ca 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Eftersom vissa bolag har flera aktieslag med hög omsättning kan antalet bolag som ingår i OMXS30™ index vara färre än 30. I OMXS30™ index ingår de flesta av de branscher som finns representerade på Stockholmsbörsen och index åskådliggör den svenska aktiemarknadens förändringar väl. OMXS30™ index är ett kapitalviktat, icke utdelningsjusterat index där varje bolag som ingår påverkar detta i proportion till sitt börsvärde. Störst

vikt (2006-08-29) har Ericsson (14,23%), Nordea (10,06%) och Hennes&Mauritz (8,29%).

OMXS30™ index startades den 30 september 1986 med index 125 (efter den 4:1 split som ägde rum den 27 april 1998) och noterades till 1102,86 den 6 november 2006, vilket är en ökning med ca 14,88 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1995-2005 har varit ca +20, +39, +27, +17, +70, -12, -20, -41, +29, +17 och +29 procent.

För ytterligare information om detta index, se www.omxgroup.com/stockholmsborsen.

Kursutveckling för OMXS30™ index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 28 december 2001 till och med 6 november 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

OMXS30™ index

Banken har enligt licensavtal med OMX AB ("OMX"), ägare till det registrerade varumärket OMXS30™ index, rätt att använda OMXS30™ index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text:

Dessa obligationer är inte i något avseende garanterade, godkända, emitterade eller understödda av OMX AB ("OMX") och OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30™ index vid viss tidpunkt. OMXS30™ index sammanställs och beräknas av en indexberäknare på uppdrag av OMX. OMX respektive indexberäknaren skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index. OMX respektive indexberäknaren skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30™ index.

OMX™ och OMXS30™ index är varumärken tillhörande OMX och används enligt licens från OMX.

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 (2006-10-31) har Total (5,8%), Banco Santander (4,1%), BNP Paribas (3,7%) och ING Groep (3,5%). Av de 15 sektorer som finns representerade i index (2006-10-31) är de tre mest

betydande Bank (26,7%), Försäkring (13,1%) och Infrastruktur (11,2%). Av de 7 länder som f n är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50SM är de största Frankrike (33,9%), Tyskland (23,5%) och Spanien (14,5%).

Dow Jones EURO STOXX 50SM började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 6 november 2006 noterades index till 4.045,22 vilket är en ökning med ca 13,03 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2005 har varit ca -3, -20, -37, +16, +7 och +21 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 6 november 2006. 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).

TOPIX

TOPIX, eller Tokyo Stock Price Index, är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen för de ca 1.500 största inhemska aktierna som noteras på Tokyobörsen (Tokyo Stock Exchange). Tokyo Stock Exchange bildades år 1878 och TOPIX började noteras 1 juli 1969 med indexstart per den 4 januari 1968.

Genom att TOPIX omfattar samtliga aktier på den lista som innehåller de största japanska bolagen är TOPIX ett av de index som bäst speglar den japanska aktiemarknaden. TOPIX är ett kapitalviktat icke utdelningsjusterat index där varje bolag har en indexvikt i förhållande till bolagets storlek (mätt som börsvärde). En översyn över vilka bolag som ingår sker årligen.

TOPIX beräknas och publiceras var 60 sekund över

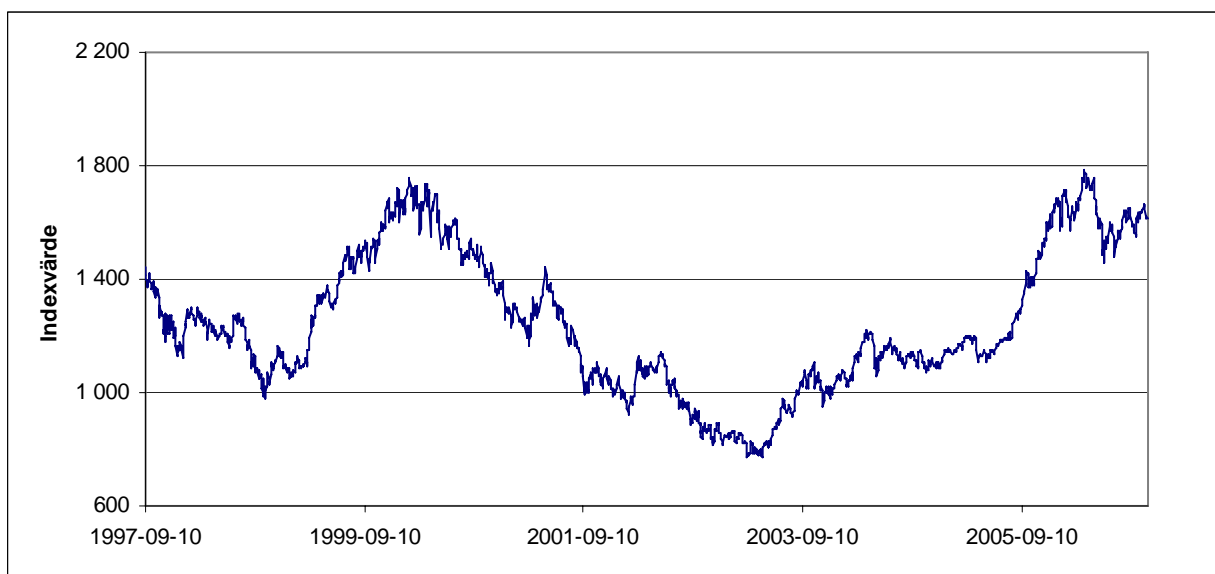
hela världen, vilket tillsammans med dess innehåll och konstruktion gör det till ett vanligen använt index avseende den japanska aktiemarknaden bland professionella investerare.

Exempel på bolag som ingår är Hitachi, Nintendo, Sony och Toyota.

TOPIX startade med värde 100,00 den 4 januari 1968. Den 6 november 2006 noterades index till 1.616,71 vilket är en minskning med ca 2,00 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2005 har varit ca -7, -20, -8, +58, -25, -19, -18, +24, +10 och +44 procent.

För ytterligare information om detta index, se www.tse.or.jp.

Kursutveckling för TOPIX



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 10 september 1997 till och med 6 november 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

TOPIX

Banken har enligt licensavtal rätt att använda TOPIX. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

The copyright of TOPIX and other intellectual property rights related to "TOPIX" and "TOPIX Index" belong solely to the Tokyo Stock Exchange. No Products relating to a TOPIX Index are in any way sponsored, endorsed or promoted by the Tokyo Stock Exchange and the Tokyo Stock Exchange makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of any TOPIX Index or the figure at which any TOPIX Index stands on any particular day or otherwise. Each TOPIX Index is compiled and calculated solely by the Tokyo Stock Exchange. However, the Tokyo Stock Exchange shall not be liable to any person for any error in any TOPIX Index and the Tokyo Stock Exchange shall not be under any obligation to advise any person, including a purchaser or vendor of any Products, of any error therein.

The Tokyo Stock Exchange gives no assurance regarding any modification or change in any methodology used in calculating any TOPIX Index and The Tokyo Stock Exchange is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of any TOPIX Index.

The Tokyo Stock Exchange, Inc. shall not be responsible for any damage resulting from the issue and sales of the Products.

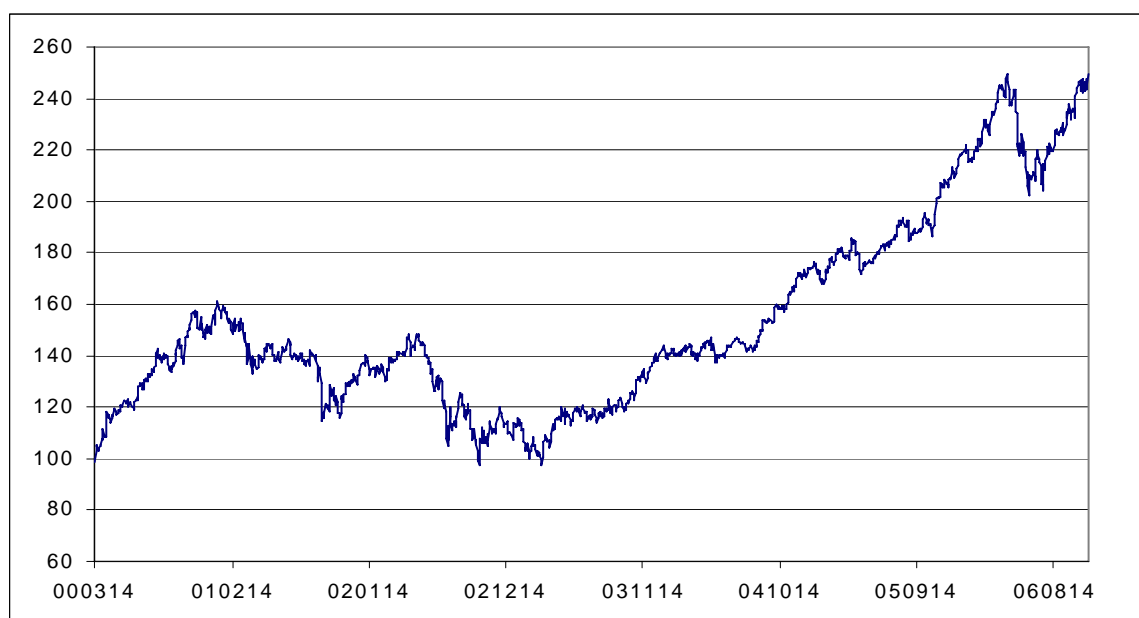
Aktiekorg Bank

Aktiekorgen består av sex nordiska företag med verksamhet inom bank- och finanssektorn. Aktiernas andel i korgen är initialt ca 16,67 procent för respektive bolag. Korgens startvärde är 100,00. Banken förbehåller sig rätten att i samband med sådant företagshändelser som modifiera och vidta justeringar av de ingående aktierna eller dess beräkning. För ytterligare information, se Kompletterande lånevillkor, sid 34.

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.

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

Indexerad historisk utveckling för aktiekorgen



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 14 mars 2000 (index 100) till och med 6 november 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

StyleSelect IndexSM on MSCI Europe

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

Vid skapandet av StyleSelect IndexSM on MSCI Europe 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 IndexSM on MSCI Europe beräknas ett genomsnittligt tal för värde respek-

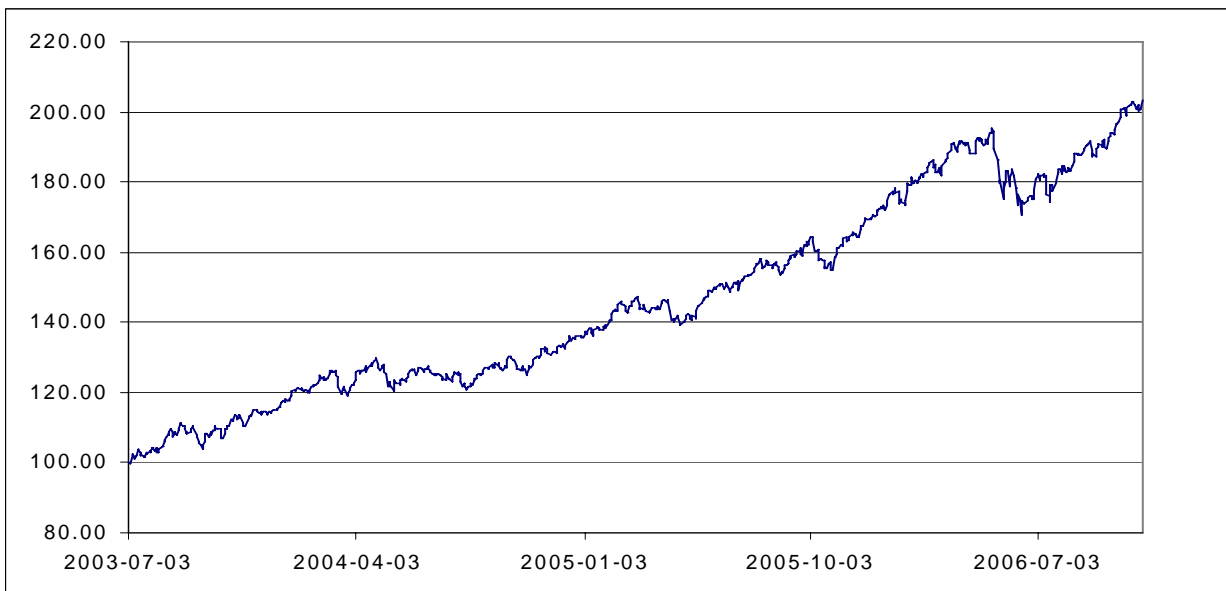
tive tillväxtpotential. De aktier som har det bästa sammanlagda talet, inom ett fastställt intervall i den s k optimala zonen, väljs ut till StyleSelect IndexSM on MSCI Europe. Intervallet inom den s k optimala zonen utgörs av en övre och en nedre gräns för det genomsnittliga värdenyckeltalet respektive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

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

Vidare ska StyleSelect IndexSM on MSCI Europe följa EU:s direktiv för UCITS III, vilket bland annat innebär att en aktie får ha en portföljvikt på maximalt 10 procent.

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

Indexerad utveckling för StyleSelect IndexSM on MSCI Europe



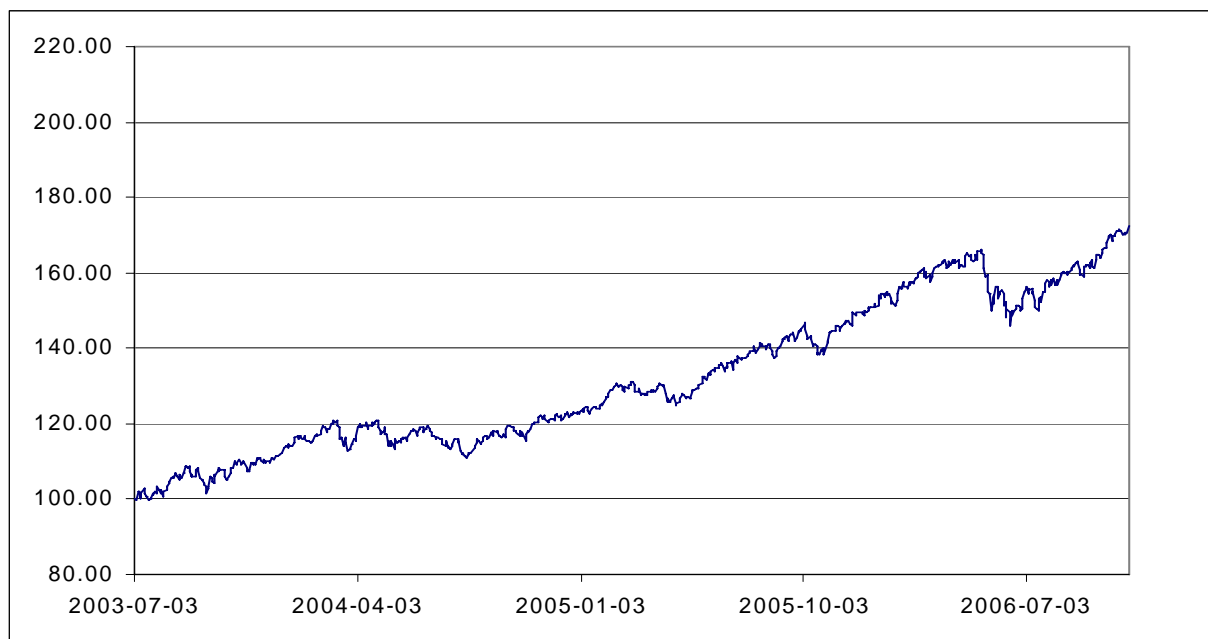
I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 3 juli 2003 till och med 6 november 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

MSCI Europe IndexSM

MSCI Europe Index är ett traditionellt kapitalviktat index som speglar den europeiska aktiemarknadens utveckling. För närvarande ingår ca 600 bolag från 16 länder varav Storbritannien (35,3%), Frankrike (14,4%) och Tyskland (10,4%) väger mest. Av de enskilda bolagen väger BP mest med en vikt på ca 2,8 procent.

Index noterades till 125,10 den 6 november 2006, vilket motsvarar en uppgång med 14,44 procent under år 2006. För åren 2001 till och med 2005 har indexutvecklingen varit ca -17, -32, +13, +8 respektive +23 procent.

Indexerad utveckling för MSCI Europe IndexSM -



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 3 juli 2003 till och med 6 november 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

MSCI Europe Index

Banken har enligt licensavtal rätt att använda MSCI Europe 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

Tillgångsslag och portföljer Blandportfölj

Aktier

Tillgångsslaget aktier representeras av en aktieindexkorg bestående av fyra aktieindex; S&P500, TOPIX, DJ EUROSTOXX 50SM och OMXS30TM Index.

S&P 500[®] är ett kapitalviktat, icke utdelningsjusterat index som speglar utvecklingen av det samlade marknadsvärdet för aktierna i de femhundra största bolagen på New York Stock Exchange, American Stock Exchange samt NASDAQ. De tio bolag som har störst vikt (2006-08-17) är Exxon Mobil (3,5%), General Electric (3,0%), Citigroup (2,1%), Bank of America (2,3%), Microsoft (1,8%), Procter & Gamble (1,7%), Pfizer (1,7%), Johnson & Johnson (1,6%), Altria Group (1,4%) och American International Group (1,4%) .

S&P 500[®], som startade med värde 10 beräknat för basperioden 1941-43, noterades till 1379,78 den 6 november 2006, vilket är en ökning med ca 10,53 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2005 har varit ca +20, +31, +27, +20, -10, -13, -23, +23, +9 och 3 procent.

En utförligare beskrivning av TOPIX finns på sidan 19, beskrivning av DJ EUROSTOXX 50SM finns på sidan 18 och en beskrivning av OMXS30TM Index finns på sidan 17.

Räntor

Tillgångsslaget räntor utgörs av ett europeiskt statsränteindex med en underliggande löptid på 3-5 år, iBoxx[®] 3-5 Sovereign (total return sovereign). Den 6 november 2006 noterades index till 143,22, vilket är oförändrat sedan årsskiftet.

Fastigheter

Tillgångsslaget fastigheter representeras av ett europeiskt fastighetsindex, FTSE EPRA[®], som är ett kapitalviktat index. I indexet ingår de mest omsatta europeiska fastighetsaktier.

FTSE EPRA[®], som startade med värde 1000,00 beräknat för basdagen 31 december 1999, noterades till 2729,73 den 6 november 2006 vilket är en ökning med ca 32,48 procent sedan årsskiftet.

Råvaror

I tillgångsslaget råvaror ingår aluminium, koppar, zink och råolja med 1/4-del vardera. Råvarorna aluminium, koppar och zink handlas på London Metal Exchange.

"The Swedbank Aktieindexlån 468" are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by FTSE International Limited ("FTSE") or by the London Stock Exchange Plc (the "Exchange"), Euronext N.V. ("Euronext"), The Financial Times Limited ("FT"), European Public Real Estate Association ("EPRA") and National Association of Real Estate Investment Trusts ("NAREIT") and neither FTSE, Euronext, Exchange, FT, EPRA nor NAREIT makes any warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the results to be obtained from the use of the FTSE EPRA (the "Index") and/or the figure at which the said Index stands at any particular time on any particular day or otherwise. The Index is compiled and calculated by FTSE. However, neither FTSE, Euronext, Exchange, FT, EPRA nor NAREIT shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Index and neither FTSE, Euronext, Exchange, FT, EPRA or NAREIT shall be under any obligation to advise any person of any error therein."

""FTSE[®]" is a trade mark of the London Stock Exchange Plc and The Financial Times Limited and is used by FTSE International Limited under licence. "NAREIT[®]" is the trade mark of the National Association of Real Estate Investment Trusts and "EPRA" is the trade mark of the European Public Real Estate Association."

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 1 december 2006 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 6 december 2006 till alla som erhållit tilldelning. *Courtage utgår med 1 procent för serie A, B, C, D och K, samt 1,5 procent för serie E-J 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 5 december 2006 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 8 december 2006.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 5 december 2006 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, B och C bör ses på ca ett års sikt, en investering i serie D och K bör ses på ca 18 månaders sikt, E och F bör ses på ca tre års sikt, en investering i serie G och H bör ses på ca fyra års sikt och en investering i serie I och J bör ses på ca fem års 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 tillgångs-

slagen 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:	SWEOWW06
Serie B:	SWEOWW07
Serie C:	SWEOWW08
Serie D:	SWEOLT15
Serie E:	SWEOEU77
Serie F:	SWEOBAN7
Serie G:	SWEOAA01
Serie H:	SWEOAA02
Serie I:	SWEOBP09
Serie J:	SWEOBP10
Serie K:	SWEOVA18

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 och B gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att det nedre brytpunktsindex ej kan fastställas till 87 procent eller lägre av startvärde eller att det övre brytpunktsindexet ej kan fastställas till 113 procent eller högre av startvärdet, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie C gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att det nedre brytpunktsindex ej kan fastställas till 87 procent eller lägre av startvärde eller att deltagandegraden inte kan fastställas till 80 procent eller högre, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie D gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den maximala avkastningen inte kan fastställas till lägst 15 procent kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

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

För Serie F gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 140 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie G och H gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 110 procent för serie G och lägst 230 procent för serie H ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågakvarande serie inte att fullföljas.

För Serie I och J gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en

deltagandegrad på lägst 80 procent för serie I och lägst 180 procent för serie J, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie K gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att Maximal Avkastning för respektive period inte kan fastställas till lägst 3,5 procent, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emission av viss serie om angivna faktorer för avkast-

ningsberäkningen 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

13 november- 1 december 2006	Anmälningstid.
5 december 2006, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
6-7 december 2006	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
6 december 2006	Avräkningsnotor utsänds.
8 december 2006	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
11 december 2006	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
11 december 2006	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
11 december 2006	Beräknad dag för inregistrering på SOX-listan under indexlån, f d SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
5 december 2007	Fastställande av indexutveckling för serie A, B och C.
19 december 2007	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A, B och C.
21 maj 2008	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie D samt valutakursutveckling för serie K.
4 juni 2008	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie D och nominellt belopp och eventuell avkastning för serie K.
9 december 2009	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie E och aktiekorgens utveckling för serie F.
23 december 2009	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie E samt nominellt belopp och eventuell avkastning för serie F.
8 december 2010	Fastställande av indexdifferens för serie G och H.
22 december 2010	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie G och H.
7 december 2011	Fastställande av högsta portföljutveckling för serie I och J.
21 december 2011	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie I och J.

Skatteaspekter

Nedanstående information utgör endast en kortfattad redogörelse för nu gällande skatteregler avseende fysiska personer bosatta i Sverige och svenska dödsbon. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara fullständig, utan är endast avsedd som en allmänt hållen information.

Inkomstskatt

Serie D och E

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

Avyttring under löptiden

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

Avyttring genom inlösen

Vid avyttring genom inlösen anses den del av utbetalningen som avser förutbestämd avkastning som ränteinkomst. Banken lämnar kontrolluppgift samt innehåller preliminär skatt på denna ränteinkomst. Eventuell överskjutande avkastning anses som kapitalvinst. På denna del av avkastningen lämnas kontrolluppgift. Preliminär skatt kommer inte ifråga. Återbetalat nominellt belopp tas upp vid beräkning av kapitalvinst eller kapitalförlust. Banken lämnar kontrolluppgift på erhållet nominellt belopp.

Till den del avyttringen redovisas som kapitalvinst respektive kapitalförlust gäller följande. Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationen är marknadsnoterad, får kapitalförlust kvittas fullt ut mot kapitalvinst på marknadsnoterade aktier och övriga aktieliknande värdepapper samt på

ej marknadsnoterade aktier. I övrigt medges avdrag med 70 procent av förlusten mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.

Serie A, B, C, F, G och H

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

Serie I och J

Den skattemässiga statusen för obligationer där råvaror ingår som en av flera underliggande tillgångar är ännu inte prövad. Eftersom ett av de underliggande tillgångsslagen är aktieindex, är Swedbanks bedömning att Serie I och J sannolikt kommer att beskattas enligt reglerna för delägarrätter (se "Serie A, B, C, F, G och Hovan).

Serie K

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

Serie K

Obligationen utgör förmögenhetsskattepliktig tillgång och skall tas upp till det senast noterade värdet vid beskattningsårets utgång.

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 normal-

fallet inte bör ske i HB/KB. Särskilda regler gäller beträffande sk näringsbetingade aktier och liknande värdepapper samt då bolagsmännen utgörs av juridiska personer.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för avkastning och kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 % statlig skatt. Skattskyldighet inträder det beskattningsår då tillgången avyttras. Kapitalvinst/förlust beräknas enligt de skattemässiga reglerna som gäller för inkomstslaget kapital. Kapitalförlust är avdragsgill till 100 procent 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 föranleds av rörelsen kan det bli aktuellt med förmögenhetsbeskattning hos näringsidkaren/ägaren såsom om om denne ägt tillgångarna direkt. Detta gäller oavsett om de rörelsefrämmande tillgångarna utgörs av likvida medel, av värdepapper etc. Värderingen följer de allmänna värderings-reglerna 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 FÖR PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

Dessa kompletterande allmänna villkor ska läsas tillsammans med allmänna villkor för Swedbank AB:s MTN-program i Bankens Prospekt daterat den 2 januari 2006.

Lån

468, 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:

- nominellt belopp $\times ((\text{Slutvärde} - \text{Startvärde}) / \text{Startvärde})$ om Slutvärde är högre än Startvärde och Aktieindex inte vid något tillfälle under Löptiden noterats till Övre Brytpunktsindex eller högre; eller
- nominellt belopp $\times ((\text{Startvärde} - \text{Slutvärde}) / \text{Startvärde})$ om Slutvärde är lägre än Startvärde och Aktieindex inte vid något tillfälle under Löptiden noterats till Nedre Brytpunktsindex eller lägre; eller
- noll, om (i) Slutvärde är högre än Startvärde men Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Övre Brytpunktsindex eller högre, (ii) Slutvärde är lägre än Startvärde men Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Nedre Brytpunktsindex eller lägre eller (iii) Slutvärde är lika med Startvärde.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" OMX ABs aktieindex OMXS30™ index eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för OMXS30™ index;

"Nedre Brytpunktsindex" det värde på Aktieindex som Banken på Startdagen utöver Startvärde fastställer för beräkning av avkastning;

"Övre Brytpunktsindex" det värde på Aktieindex som Banken på Startdagen utöver Startvärde fastställer för beräkning av avkastning;

Löptid" tiden från Startdagen till Slutdagen;

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier 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;

"Startdag" den 6 december 2006 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde" Startdagens stängningsvärde för Aktieindex;

"Slutdag" den 5 december 2007 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde" Slutdagens stängningsvärde för Aktieindex. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att Slutvärde inte kunnat fastställas, skall Slutvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie ingående 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 Brytpunktsindex, 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 19 december 2007, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkupongs konstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-kod

Serie A: SE0001853581

Lån

468, 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:

- nominellt belopp x Deltagandegrad 1 x ((Slutvärde-Startvärde)/Startvärde) om Slutvärde är högre än Startvärde och Aktieindex inte vid något tillfälle under Löptiden noterats till Övre Brytpunktsindex eller högre; eller
- nominellt belopp x Deltagandegrad 2 x ((Slutvärde-Startvärde)/Startvärde) om Slutvärde är högre än Startvärde och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Övre Brytpunktsindex eller högre; eller
- nominellt belopp x ((Startvärde-Slutvärde)/Startvärde) om Slutvärde är lägre än Startvärde och Aktieindex inte vid något tillfälle under Löptiden noterats till Nedre Brytpunktsindex eller lägre; eller
- noll, om (i) Slutvärde är lägre än Startvärde men Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Nedre Brytpunktsindex eller lägre eller (ii) Slutvärde är lika med Startvärde.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" OMX ABs aktieindex OMXS30™ index eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för OMXS30™ index;

"Nedre Brytpunktsindex" det värde på Aktieindex som Banken på Startdagen utöver Startvärde fastställer för beräkning av avkastning;

"Övre Brytpunktsindex" det värde på Aktieindex som Banken på Startdagen utöver Startvärde fastställer för beräkning av avkastning;

"Deltagandegrad 1-2" de procentsatser för beräkning av avkastning som Banken fastställer i samband med att startvärde fastställs.

Löptid" tiden fr o m Startdagen t o m Slutdagen;

"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 öppet-hållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma omen sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

"Startdag"

den 6 december 2006 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde"

Startdagens stängningsvärde för Aktieindex;

"Slutdag"

den 5 december 2007 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

Slutdagens stängningsvärde för Aktieindex. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att Slutvärde inte kunnat fastställas, skall Slutvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie ingående 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 Brytpunktsindex, 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 19 december 2007, 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 B:

SE0001853599

Lån

468, 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
- nominellt belopp x ((Startvärde-Slutvärde)/Startvärde) om Slutvärde är lägre än Startvärde och Aktieindex inte vid något tillfälle under Löptiden noterats till Nedre Brytpunktsindex eller lägre; eller
- noll, om (i) Slutvärde är lägre än Startvärde men Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Nedre Brytpunktsindex eller lägre eller (ii) Slutvärde är lika med Startvärde.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	OMX ABs aktieindex OMXS30™ index eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för OMXS30™ index;
"Nedre Brytpunktsindex"	det värde på Aktieindex som Banken på Startdagen utöver Startvärde fastställer för beräkning av avkastning;
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som Banken fastställer i samband med att startvärde fastställs.
Löptid"	tiden fr o m Startdagen t o m Slutdagen;
"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"	företbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör företbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins- / optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller

om en dag utgör företbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppet-hållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma omen sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

"Startdag"	den 6 december 2006 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Startvärde"	Startdagens stängningsvärde för Aktieindex;
"Slutdag"	den 5 december 2007 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutvärde"	Slutdagens stängningsvärde för Aktieindex. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att Slutvärde inte kunnat fastställas, skall Slutvärde fastställas av Banken utifrån då gällande företsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie ingående 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 Brytpunktsindex, 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 19 december 2007, 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: SE0001856089

Lån

468, serie D

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	Tokyo Stock Exchange Co Ltd aktieindex TOPIX (Tokyo Stock Price Index);
"Fast Avkastning"	2 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 18 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 Indexutveckling"	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 7:e i varje månad fr o m den 7 december 2006 t o m den 7 maj 2008. Om någon av de

angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses i stället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde"	det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex på respektive Startdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Startvärde inte kunnat fastställas, skall detta Startvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas;
"Slutdagar"	den 7:e i varje månad fr o m den 7 januari 2007 t o m den 7 maj 2008, samt därutöver den 21 maj 2008. 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 multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5.000.

Återbetalningsdag

Den 4 juni 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 nollkupongskonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie D: SE0001853607

Lån

468, serie 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 det högsta av antingen:

a) nominellt belopp x Fast Avkastning; eller

b) nominellt belopp x (Maximal Avkastning + summa Negativ Indexutveckling).

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50SM;

"Fast Avkastning" 6,5 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-/optionskont rakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

"Negativ Indexutveckling" Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som $[(\text{Slutvärde} - \text{Startvärde}) / \text{Startvärde}] \times 100$ om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;

"Startdagar" den 6:e i varje månad fr o m den 6 december 2006 t o m den 6 november 2009. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag,

eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses i stället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

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

"Slutdagar" den 6:e i varje månad fr o m den 6 januari 2007 t o m den 6 november 2009 samt därutöver den 9 december 2009. 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 multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5.000.

Återbetalningsdag

Den 23 december 2009, 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 E: SE0001853615

Lån
468, serie F

Kapitalbelopp

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

Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Aktiekorg 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:

"Aktiebörs" för Aktie 1 - 4 Stockholmsbörsen AB, Aktie 5 Copenhagen Stock Exchange och för Aktie 6 Oslo Stock Exchange;

"Aktier" aktier av nedanstående aktieslag som ingår i aktiekorgen:

- Swedbank AB, ser. A, börskod SWED A
- Svenska Handelsbanken, ser. A, börskod SHB A
- Nordea Bank AB, börskod NDA SEK
- Skandinaviska Enskilda Banken ser. A, börskod SEB A
- Danske Bank, börskod DANSKE
- DnB NOR, börskod DNB NOR

"Antal Aktier" Antal Aktier av olika aktieslag som ingår i aktiekorgen, för varje aktieslag Initialt Aktievärde dividerat med Startkurs;

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

"Initialt Aktievärde" för varje Aktie 1/6 multiplicerat med 100;

"Löpande Aktievärde" för varje aktieslag Antal Aktier multiplicerat med Slutkurs vid respektive mätpunkt;

"Löpande Korgvärde" summa Löpande Aktievärde vid respektive mätpunkt;

"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;

"Noteringsdag" för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörs. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppet-hållandetiden (s k halv dag) skall utgöra Noteringsdag;

"Startdag" för varje Aktie den 6 december 2006 eller, om denna dag inte är Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott;

"Startkurs" för varje Aktie den officiella stängningskursen på Startdagen;

"Startvärde" 100,00.

"Slutkurs" för varje Aktie den officiella stängningskursen den 9:e i varje månad från och med 9 december 2008 till och med 9 december 2009 eller, om en sådan dag inte är Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, motsvarande värde för närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, skall Slutkurs fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuellt värde för Aktie för vilken tillförlitlig kursättning saknas;

"Slutvärde" det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Löpande Korgvärden avläst i samband med att sista Slutkurs fastställs.

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, Startvärde och Slutvärde samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 23 december 2009, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongkonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie F: SE0001853623

Lån

468, serie G och H

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

- nominellt belopp x Deltagandegrad x Indexdifferens, om Indexdifferens är större än 0, eller
- noll (0), om Indexdifferens är lika med eller mindre än 0.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" Aktieindex 1: Style Select IndexSM on MSCI Europe
Aktieindex 2: MSCI Europe IndexSM;

"Deltagandegrad" den procentsats för beräkning av avkastning som Banken för varje serie fastställer i samband med att Startkurser fastställs;

"Indexdifferens"
$$\frac{[(\text{Aktieindex1}_F - \text{Aktieindex1}_I) / \text{Aktieindex1}_I] - [(\text{Aktieindex2}_F - \text{Aktieindex2}_I) / \text{Aktieindex2}_I]}$$
 där
Aktieindex1_I = Startvärde för Aktieindex 1
Aktieindex2_I = Startvärde för Aktieindex 2
Aktieindex1_F = Slutvärde för Aktieindex 1
Aktieindex2_F = Slutvärde för Aktieindex 2;

"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 av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;

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

"Startvärde" för respektive Aktieindex det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet den 6 december

2006. 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" för respektive Aktieindex det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 8:e i varje månad fr o m den 8 december 2009 t o m den 8 december 2010. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie för vilken tillförlitlig kursättning saknas;

JUSTERINGAR

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 22 december 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 nollkupongkonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie G: SE0001853649
Serie H: SE0001853631

Lån

468, serie I och J

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, skall uppgå till:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x högsta Portföljutveckling, om beräkningen ger ett positivt belopp; eller

b) noll (0), om högsta Portföljutveckling är negativ och beräkningen därmed ger ett negativt belopp.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktier" ett Tillgångsslag bestående av fyra Aktieindex. Respektive Aktieindex ingår med den andel som anges nedan;

"Aktieindex" 30% Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50SM (nedan kallat Stoxx),
30% Tokyo Stock Exchange Co Ltd's Aktieindex TOPIX (Tokyo Stock Price Index), (nedan kallat Topix),
30% Standard & Poor's Corporations aktieindex S&P500; (nedan kallat S&P500)
10% OMX ABs aktieindex OMXS30TM index (nedan kallat OMX);

"Deltagandegrad" den procentsats för beräkning av avkastning som Banken för varje serie fastställer i samband med att Startkurser fastställs;

"Fastigheter" ett Tillgångsslag bestående av Fastighetsindex;

"Fastighetsindex" European Real Estate Index (nedan kallat EPRA);

"Komponenter" varje Aktieindex, Ränteindex, Råvara och Fastighetsindex som ingår i respektive Tillgångsslag;

"Marknadsavbrott" stängning av den börs eller marknadsplats som ligger till grund för beräkning av Stängningsvärden samt därutöver för viss Råvara handelsstopp eller begränsning i handeln avista eller på termin samt för visst Aktieindex, Fastighetsindex eller Ränteindex handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier eller obligationer som ingår i index eller i options-/terminskontrakt relaterade till index. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;

"Noteringsdag" för visst Aktieindex, Fastighetsindex, Ränteindex eller en viss Råvara förutbestämd handelsdag på aktie-, ränte-, råvara-, termins- och optionsbörs relaterade till respektive Komponent. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier eller obligationer som ingår i något Aktieindex, Fastighetsindex respektive Ränteindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag

med planerad inskränkning i den normala öppet-hållandetiden, äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag för denna Komponent;

"Portfölj 1-3" tre olika portföljer bestående av samtliga Tillgångsslag men med olika Vikt uttryckt i procent enligt följande:

	Aktier	Räntor	Råvaror	Fastigheter
Portfölj 1	65%	5%	20%	10%
Portfölj 2	20%	20%	35%	25%
Portfölj 3	20%	5%	65%	10%

"Portföljutveckling" för varje Portfölj summan av de olika Tillgångslagens Värdeutveckling x Vikt;

"Råvaror" ett Tillgångsslag bestående av aluminium, koppar, zink och olja till lika delar;

"Räntor" ett Tillgångsslag bestående av Ränteindex;

"Ränteindex" iBoxx Limited's ränteindex iBOXX® 3-5 Years (nedan kallat iBoxx);

"^{SL}Stoxx, ^{SL}Topix" etc Slutvärde för respektive Komponent;

"Slutvärde" det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av respektive Komponents Stängningsvärde den 7:e i varje månad från den 7 december 2010 till den 7 december 2011. Vid denna genomsnittsbereknning fastställs för dag som inte är Noteringsdag för en viss Komponent i stället ett värde som motsvarar Stängningsvärdet för denna Komponent närmast påföljande Noteringsdag.

Skulle ett Marknadsavbrott avseende ett Aktieindex, Fastighetsindex eller Ränteindex föreligga på aktuell Noteringsdag, fastställer Banken ett värde för genomsnittsbereknningen baserat på index Stängningsvärde 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 genomsnittsbereknningen avseende Aktieindex, Fastighetsindex eller Ränteindex inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuellt värde för en aktie eller obligation som ingår i Aktieindex, Fastighetsindex respektive Ränteindex.

Skulle ett Marknadsavbrott avseende en Råvara föreligga på aktuell Noteringsdag, fastställer Banken ett värde för genomsnittsbereknningen på basis av senast tillgängliga pris och övriga förhållanden av väsentlig betydelse enligt Bankens bedömning;

"STStoxx, STTopix" etc Startvärde för respektive Komponent;

"Startvärde" det av Banken fastställda Stängningsvärdet för respektive Komponent den 6 december 2006. För Topix utgörs dock Startvärde av Stängningsvärdet den 7 december 2006. Om den 6 respektive 7 december 2006 inte är en Noteringsdag för en Komponent vars Startvärde skall fastställas, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde för en eller flera Komponenter med utgångspunkt från Stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag;

Skulle ett Marknadsavbrott avseende ett Aktieindex, Fastighetsindex eller Ränteindex föreligga på aktuell Noteringsdag, fastställer Banken Startvärde baserat på index Stängningsvärde 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 Startvärde inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuellt värde för en aktie eller obligation som ingår i Aktieindex, Fastighetsindex respektive Ränteindex.

Skulle ett Marknadsavbrott avseende en Råvara föreligga på aktuell Noteringsdag, fastställer Banken Startvärde på basis av senast tillgängligt pris och övriga förhållanden av väsentlig betydelse enligt Bankens bedömning;

"Stängningsvärde"

- för Aktieindex: stängningskursen för Stoxx50, OMX, S&P500 respektive Topix på aktuell Noteringsdag,
- för Ränteindex: stängningskursen för iBoxx på aktuell Noteringsdag,
- för Råvaror: stängningskursen på aktuell Noteringsdag avseende (i) aluminium, avistapriset för "high grade primary aluminium" publicerat på Reuters sida MTLE, (ii) koppar, avistapriset för "copper Grade A" publicerat på Reuters sida MTLE, (iii) zink, avistapriset för "Special High Grade Zinc publicerat på Reuters sida MTLE samt (iv) olja, priset för det närmaste terminskontraktet för "West Texas Intermediate light sweet crude oil" publicerat av NYMEX, samt
- för Fastigheter: stängningskursen för EPRA på aktuell Noteringsdag;

"Tillgångsslag" Aktier, Räntor, Råvaror och Fastigheter;

"Vikt" de olika procentsatser för varje Tillgångsslag som anges för Portfölj 1-3;

"Värdeutveckling"

för Aktier:
 $0,3 \times [({}_{SL}Stoxx - {}_{ST}Stoxx) / {}_{ST}Stoxx] +$
 $0,3 \times [({}_{SL}Topix - {}_{ST}Topix) / {}_{ST}Topix],$
 $0,3 \times [({}_{SL}S\&P500 - {}_{ST}S\&P500) / {}_{ST}S\&P500] +$
 $0,1 \times [({}_{SL}OMX - {}_{ST}OMX) / {}_{ST}OMX],$

för Räntor:

$({}_{SL}iBoxx - {}_{ST}iBoxx) / {}_{ST}iBoxx,$

för Råvaror:

$0,25 \times [({}_{SL}Aluminium - {}_{ST}Aluminium) / {}_{ST}Aluminium] +$
 $0,25 \times [({}_{SL}Koppar - {}_{ST}Koppar) / {}_{ST}Koppar] +$
 $0,25 \times [({}_{SL}Zink - {}_{ST}Zink) / {}_{ST}Zink] +$
 $0,25 \times [({}_{SL}Olja - {}_{ST}Olja) / {}_{ST}Olja],$

samt för Fastigheter:

$({}_{SL}EPRA - {}_{ST}EPRA) / {}_{ST}EPRA.$

Justeringar

Skulle något Aktieindex, Fastighetsindex eller Ränteindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för dess beräkning komma att ändras under löptiden, eller skulle grunderna för beräkning av kurserna för någon Råvara ändras, äger Banken rätt att fastställa Startvärde och/eller Slutvärde för ifrågakvarande index eller Råvara till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut Aktieindex, Fastighetsindex eller Ränteindex mot annat liknande index eller vidta andra åtgärder för beräkning av Värdeutveckling, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle stängningskurserna för någon Komponent ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken rätt att justera värdena på motsvarande sätt.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 21 december 2011, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongs konstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie I: SE0001853664

Serie J: SE0001853672

Lån

468, serie K

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 Spotkursen och skall uppgå till:

- a) Nominellt belopp x (n/3 x Maximal Avkastning) om Spotkurs fastställts inom Valutakursintervall samtliga Noteringsdagar i någon eller några Mätperioder, eller
- b) noll (0) om Spotkurs fastställts på gränsen till eller utanför Valutakursintervall någon eller några Noteringsdagar i samtliga Mätperioder.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Maximal Avkastning" den procentsats som Banken fastställer på Startdagen för beräkning av avkastning;

"Mätperiod 1-3"	Mät- <u>period</u>	<u>från och med</u>	<u>till och med</u>
	1	2006-12-06	- 2007-06-06
	2	2007-06-06	- 2007-12-06
	3	2007-12-06	- 2008-05-21

"n" antal Mätperioder då Spotkurs för samtliga Noteringsdagar inom relevant Mätperiod fastställts inom Valutakursintervall;

"Noteringsdag" dag då Spotkurs noteras;

"Spotkurs" valutakursen EUR/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per EUR (euro), omkring kl 14.15 centraleuropeisk tid, enligt Reuters sida ECB37 (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som kan ersätta nämnda system respektive sida);

"Valutakursintervall"

Spotkurs första Noteringsdagen i respektive Mätperiod +/- 2,50 procent;

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 4 juni 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 nollkupongskonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie K: SE0001853680

ANSVAR

Banken ansvarar för innehållet i Prospektet och dessa Slutliga Villkor och försäkrar att rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet och de Slutliga Villkoren, såvitt Banken känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka deras innebörd.

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 daterat den 2 januari 2006 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp samt i förekommande fall avkastning och ränta.

Swedbank AB (publ)