

Slutliga Villkor Lån 467

Swedbank ABs SPAX Lån 467

Win Win - Återbetalningsdag 2007-11-28

Serie A (SWEOWW04) - SPAX (sidan 3)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B (SWEOWW05) - MAX (sidan 5)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Japan - Återbetalningsdag 2008-05-14

Serie C (SWEOFT14) - SPAX (sidan 6)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 102 procent.

Europa - Återbetalningsdag 2009-12-02

Serie D (SWEOEU76) - SPAX (sidan 7)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 106,5 procent.

Marknadskraft - Återbetalningsdag 2009-12-02

Serie E (SWEOBC02) - MAX (sidan 8)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Aktiv - Återbetalningsdag 2010-12-01

Serie F (SWEOAKT1) - SPAX (sidan 9)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie G (SWEOAKT2) - MAX (sidan 10)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Naturlig Energi - Återbetalningsdag 2011-11-30

Serie H (SWEONE03) - SPAX (sidan 12)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie I (SWEONE04) - MAX (sidan 13)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Slutliga Villkor

Medium Term Notes
Skuldebrev med ett nominellt värde per enhet
på mindre än 50 000 euro eller motvärdet i SEK
Slutliga Villkor för lån nr 467, serie A-I 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 467, serie A-I 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 467, SERIE A-I, 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 I, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera marknader. För Serie C och D 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 27-34). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 467. 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 14 november 2006 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 23). Minsta investering för Serie A, C, D, F och H är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie B fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor), E, G och I 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 15.

Avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Startvärde fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 15 november 2006. Slutvärde

fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 14 november 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 15 november 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 28 november 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 15.

Avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Startvärde fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 15 november 2006. Slutvärde fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 14 november 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 15 november 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 28 november 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 Japan Serie C - SPAX

Allmänt

Serie C 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 17.

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 16 november 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 14 maj 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: $[(\text{Mätperiodens slutvärde} - \text{Mätperiodens startvärde}) / \text{Mätperiodens startvärde}] \times 100$

²⁾ För varje mätperiod med negativ indexutveckling ökas den ackumulerade negativa indexutvecklingen. Antalet mätperioder uppgår till 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 16 november 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 D - SPAX

Allmänt

Serie D 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 16.

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 15 november 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 2 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 utfästelse 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 15 november 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 Marknadskraft Serie E - MAX

Allmänt

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

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindex startvärde fastställs utifrån S&P BRIC 40 Index stängningskurs den 16 november 2006. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden fr o m 18 november 2008 t o m 18 november 2009. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med

deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 18 november 2009.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 16 november 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 100 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 aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 2 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 aktieindex och antagen deltagandegrad 100 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	1.600,00	2.080,00	+30%

Avkastning: $10.000 \times 100\%^{2) \times 30\% = 3.000$ kronor (16,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 3.000 = 13.000$ kronor (6,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	1.600,00	2.400,00	+50%

Avkastning: $10.000 \times 100\%^{2) \times 50\% = 5.000$ kronor (34,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 5.000 = 15.000$ kronor (10,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Forts. på sidan 9

Forts. från sidan 8

Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	1.600,00	1.440,00	-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 18 november 2008 till 18 november 2009 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 16 november 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 100 procent.

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

SPAX Aktiv Serie F - SPAX

Allmänt

Serie F 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 MSCI Style Select IndexSM och MSCI Europe IndexSM, dels av den s k deltagandegraden. I MSCI Style Select IndexSM 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 MSCI Style Select IndexSM 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 15 november 2006. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under löptidens sista år, från 17 november 2009 till 17 november 2010. Det är sålunda respektive aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed dess procentuella ut-

veckling. Den positiva skillnaden mellan utvecklingen för MSCI Style Select IndexSM 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 17 november 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 15 november 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 1 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⁾)

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

Avkastning: $10.000 \times 130\%^2 \times 9\% = 1.170$ 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⁾)

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

Avkastning: $10.000 \times 130\%^2 \times 11\% = 1.430$ 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⁾)

	MSCI Style Select	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 17 november 2009 t o m 17 november 2010 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 15 november 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 Serie G - MAX

Allmänt

Serie G 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 MSCI Style Select IndexSM och MSCI Europe IndexSM, dels av den s k deltagandegraden. I MSCI Style Select IndexSM 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 MSCI Style Select IndexSM 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 15 november 2006. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under löptidens sista år, fr o m 17 november 2009 t o m 17 november 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 MSCI Style Select IndexSM 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 17 november 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 15 november 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 1 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⁾)

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

Avkastning: $10.000 \times 250\%^2 \times 9\% = 2.250$ 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⁾)

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

Avkastning: $10.000 \times 250\%^2 \times 11\% = 2.750$ 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⁾)

	MSCI Style Select	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 från 17 november 2009 till 17 november 2010 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 15 november 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 Naturlig Energi Serie H - SPAX

Allmänt

Serie H är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likaviktad aktiekorg bestående av 15 bolaginvolverade i utvecklingen av alternativ energiutvinning. De ingående aktierna i aktiekorgen beskrivs närmare på sidan 19-20.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktiekorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Aktiekorgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive akties stängningsvärde den 16 november 2006. Aktiekorgens slutvärde baserar på

respektive akties utveckling under löptiden. Vid beräkning av utvecklingen ska de fem aktier som haft den bästa utvecklingen justeras så att dessa aktiers värdeökning blir indikativt 50 procent vardera. Denna procentsats fastställs slutgiltigt den 16 november 2006.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 30 november 2011. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling med ersättningsvärden för de fem aktier med bäst utveckling. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika förändringar i korgen och antagen deltagandegrad 100 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Bolag	Startvärde	Slutvärde	Utveckling, %	Utveckling, % med Ersättningsvärde för SPAX
1	100	123	23%	23%
2	100	94	-6%	-6%
3	100	268	168%	50%
4	100	173	73%	73%
5	100	237	137%	50%
6	100	176	76%	76%
7	100	361	261%	50%
8	100	117	17%	17%
9	100	203	103%	50%
10	100	143	43%	43%
11	100	72	-28%	-28%
12	100	214	114%	50%
13	100	123	23%	23%
14	100	152	52%	52%
15	100	167	67%	67%
	Korgens utveckling³		75%	34%

Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	130,00	+30%

Avkastning: $10.000 \times 100\% \times 30\% = 3.000$ kronor (28,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 3.000 = 13.000$ kronor (5,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Forts. på sidan 13

Forts. från sidan 12

Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	150,00	+50%

Avkastning: $10.000 \times 100\% \times 50\% = 5.000$ kronor (47,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 5.000 = 15.000$ kronor (8,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	90,00	-10% ³⁾

Avkastning: 0²⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

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

¹⁾ Slutvärdet fastställs på Slutdagen den 16 november 2011 och baseras på samtliga ingående aktiers utveckling där de fem bästa aktiernas utveckling har ersatts med 50 procent. Ersättningsvärdet är indikativt och fastställs slutgiltigt på Startdagen den 16 november 2006.

²⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

SPAX Naturlig Energi Serie I - MAX

Allmänt

Serie I är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likaviktad aktiekorg bestående av 15 bolag involverade i utvecklingen av alternativ energiutvinning. De ingående aktierna i aktiekorgen beskrivs närmare på sidan 19-20.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktiekorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Aktiekorgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive akties stängningskurs den 16 november 2006. Aktiekorgens slutvärde baserar på

respektive akties utveckling under löptiden. Vid beräkning av utvecklingen ska de fem aktier som haft den bästa utvecklingen justeras så att dessa aktiers värdeökning blir indikativt 100 procent vardera. Denna procentsats fastställs slutgiltigt den 16 november 2006.

Återbetalning

Även om summan av index periodförändringar skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 30 november 2011. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling med ersättningsvärden för de fem aktier med bäst utveckling. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika förändringar i korgen och antagen deltagandegrad 100 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Bolag	Startvärde	Slutvärde	Utveckling, %	Utveckling, % med Ersättningsvärde för MAX
1	100	123	23%	23%
2	100	94	-6%	-6%
3	100	268	168%	100%
4	100	173	73%	73%
5	100	237	137%	100%
6	100	176	76%	76%
7	100	361	261%	100%
8	100	117	17%	17%
9	100	203	103%	100%
10	100	143	43%	43%
11	100	72	-28%	-28%
12	100	214	114%	100%
13	100	123	23%	23%
14	100	152	52%	52%
15	100	167	67%	67%
		Korgens utveckling³	75%	56%

Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	130,00	+30%

Avkastning: $10.000 \times 100\% \times 30\% = 3.000$ kronor (28,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 3.000 = 13.000$ kronor (5,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	150,00	+50%

Avkastning: $10.000 \times 100\% \times 50\% = 5.000$ kronor (47,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 5.000 = 15.000$ kronor (8,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	90,00	-10% ³⁾

Avkastning: 0²⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet fastställs på Slutdagen den 16 november 2011 och baseras på samtliga ingående aktiers utveckling där de fem bästa aktiernas utveckling har ersatts med 100 procent. Ersättningsvärdet är indikativt och fastställs slutgiltigt på Startdagen den 16 november 2006.

²⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

Beskrivning av underliggande värden

OMXS30™ index

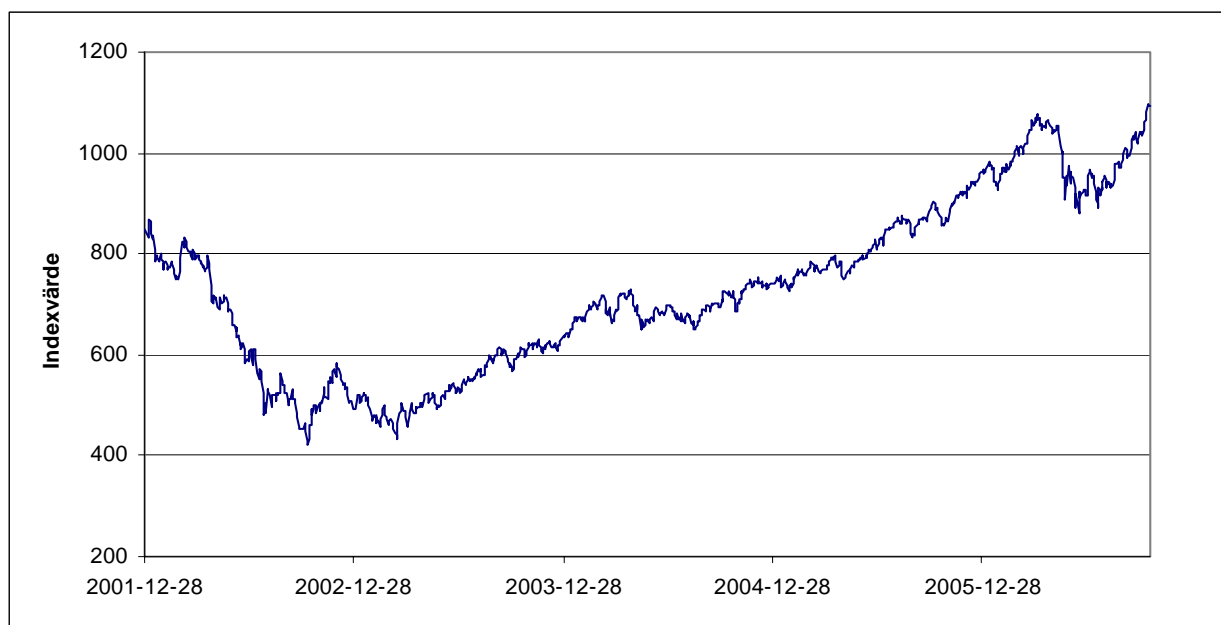
I OMXS30™ index ingår de ca 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Eftersom vissa bolag har flera aktieslag med hög omsättning kan antalet bolag som ingår i OMXS30™ index vara färre än 30. I OMXS30™ index ingår de flesta av de branscher som finns representerade på 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 1093,30 den 16 oktober 2006, vilket är en ökning med ca 13,88 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 16 oktober 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 (2006-08-28) har Total (6,5%), Banco Santander (3,8%), BNP Paribas (3,7%) och Sanofi-Aventis (3,7%). Av de 15 sektorer som finns representerade i index (2006-08-28) är de tre mest

betydande Bank (26,2%), Försäkring (12,6%) och Infrastruktur (11,2%). Av de 7 länder som f n är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50SM är de största Frankrike (34,8%), Tyskland (23,1%) och Spanien (13,6%).

Dow Jones EURO STOXX 50SM började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 16 oktober 2006 noterades index till 3.684,24 vilket är en ökning med ca 2,94 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 16 oktober 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 Tokyo-börsen (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

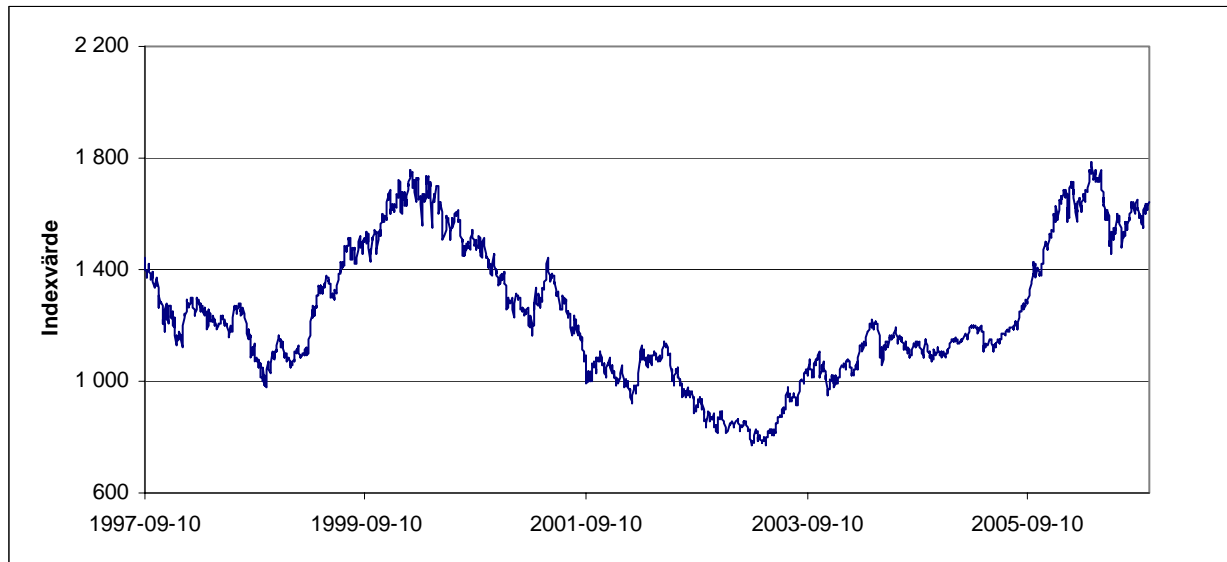
hela världen, vilket tillsammans med dess innehåll och konstruktion gör det till ett vanligen använt index avseende den japanska aktiemarknaden bland professionella investerare.

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

TOPIX startade med värde 100,00 den 4 januari 1968. Den 16 oktober 2006 noterades index till 1.646,05 vilket är en minskning med ca 0,22 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 16 oktober 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.

S&P BRIC 40 Index

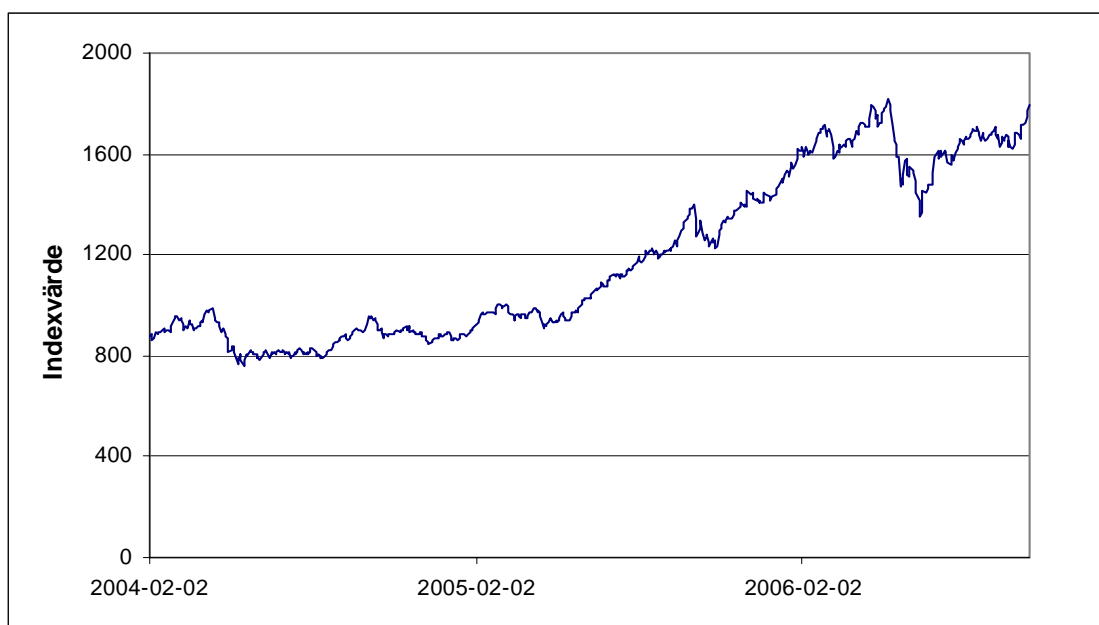
S&P BRIC 40 Index, är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen på aktier och depåbevis för de 40 största och mest likvida brasilianska, ryska, indiska och kinesiska bolagen. Ett gemensamt namn som används för de ingående marknaderna är BRIC. Bolagen som ingår i aktieindex måste akteier eller depåbevis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

S&P BRIC 40 Index är kapitalviktat och justeras årligen

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

Den 13 oktober 2006 noterades index till 1.798,36 vilket är en ökning med ca 25,84 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåret 2005 var ca 60,39 procent.

Kursutveckling för S&P BRIC40



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 februari 2004 till och med 13 oktober 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

S&P BRIC 40

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

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

SolarWorld AG

SolarWorld AG utvecklar och tillverkar teknisk utrustning för att framställa solenergi. I bolagets verk-

samhet ingår även återvinning av de biprodukter som uppstår vid produktion av solenergi.

Veolia Environment

Veolia Environment tillhandahåller tjänster inom infrastruktur och kommunikationmedel. I bolagets verksamhet ingår bland annat leverans av dricksvatten,

erbjudande av tjänster inom avfallsåtervinning, drift och underhåll av uppvärmningssystem.

Enel S.p.A

Enel S.p.A producerar, överför, distribuerar samt handlar elektricitet. Bolaget driver även anläggningar

för vattenkraft, bergvärme samt övrig energiutvinning.

Harbin Power Equipment Company Ltd

Harbin Power Equipment producerar diverse utrustning och material som används vid framställning av

elektricitet. Bolaget tillhandahåller även tjänster och tillverkar utrustning till diverse kraftstationer.

Energy Conversion Devices

Energy Conversion Devices utvecklar och framställer material och produktionsteknologi, främst inom

utvecklingen av alternativ energiutvinning och informationsteknologi.

Andersons Inc.

Andersons Inc. är verksam inom jordbruk och erbjuder anläggningar som används vid framställning av jordbruksrelaterade varor och tjänster t ex etanol.

Bolagets kunder återfinns bland jordbrukare och handlare. Ytterligare områden som bolaget verkar inom är transport i vilket rälsbussar ingår.

ITT Corporation

ITT Corporation designar och tillverkar bland övrigt ett stort urval av produkter såsom pumpar, system

och tjänster för mätning av vatten och övriga flytande former.

Waste Management, Inc.

Waste Management tillhandahåller tjänster för avfallshantering bland annat insamling, transport och

återvinning. Bolaget driver även anläggningar som är utvecklade för att utvinna energi från avfall.

Fortum

Fortum är ett av de ledande energiföretagen i Norden. Bolagets verksamhet omfattar produktion, distribution och försäljning av el, värme och underhåll av

kraftverk. Fortums huvudprodukter är el, värme och ånga.

Severn Trent Plc

Severn trent Plc erbjuder tjänster som vattenrening i olika former samt återvinning. Bolaget tillhandahåller

även IT-tjänster och mjukvarulösningar för förbättring av infrastruktur.

Evergreen Energy, Inc.

Evergreen Energy (med tidigare namn KFx, Inc.) tillhandahåller lösningar till elverk och elbolag vars verksamhet involverar energiutvinning av kol. Bolaget med-

verkar även i framställandet av miljövänliga lösningar vid utvinning av energi.

Pacific Ethanol, Inc.

Pacific Ethanol söker efter möjligheten till att utveckla en storskalig anläggning för etanolproduktion i Kalifornien. Målsättningen är att utveckla nya sätt att ut-

vinna miljövänlig energi såsom cellulosabaserad etanolproduktion.

Evergreen Solar

Evergreen Solar utvecklar och tillverkar utrustning som solcellspaneler för att göra det möjligt att omvandla solljus till elektricitet. Bolaget utvecklar även

system som kan tillhandahålla annan miljövänlig energi.

Vestas Wind Systems A/S

Vestas kärnverksamhet omfattar utveckling, framställning och försäljning av system som utnyttjar vin-

dens energi för att producera el.

Gamesa Corp. Tecnologica SA

Gamesa tillverkar bland annat generatorer som kan framställa el genom att utnyttja vindkraft. Dessutom

driver bolaget vindkraftverk.

MSCI StyleSelect IndexSM

MSCI StyleSelect IndexSM är ett aktivt aktieindex skapat utifrån ett brett europeiskt aktieindex, MSCI Europe IndexSM. För att identifiera de aktier som ska ingå i MSCI StyleSelect IndexSM 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 MSCI StyleSelect IndexSM 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 MSCI StyleSelect IndexSM beräk-

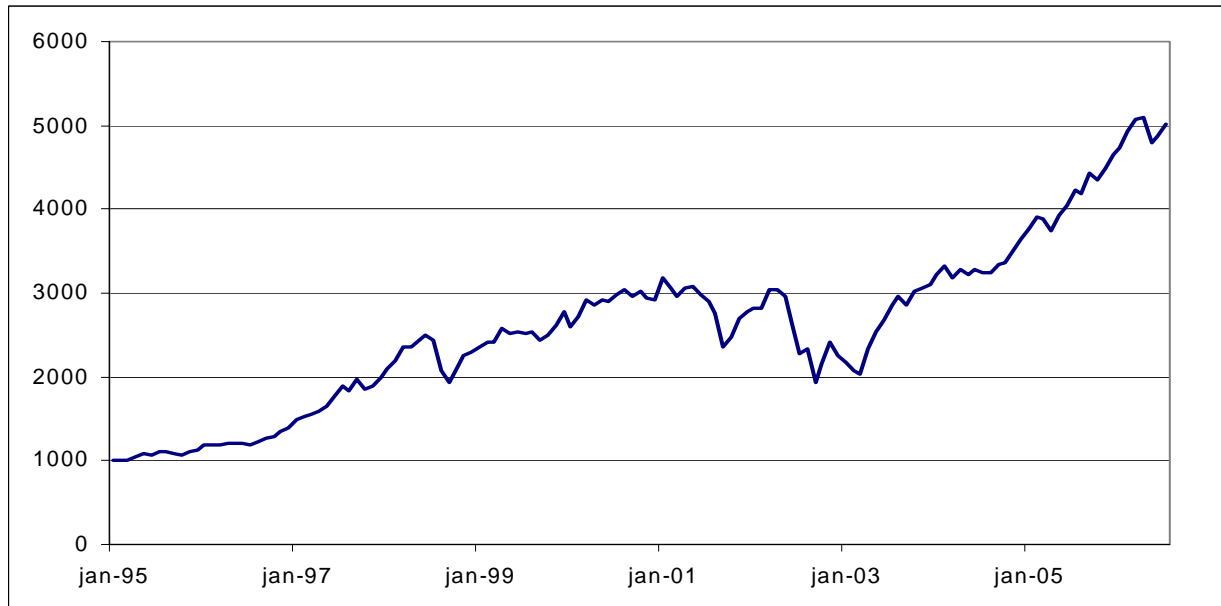
as ett genomsnittligt tal för värde respektive tillväxtpotential. De aktier som har det bästa sammantagna talet, inom ett fastställt intervall i den s k optimala zonen, väljs ut till MSCI StyleSelect IndexSM. Intervallet inom den s k optimala zonen utgörs av en övre och en nedre gräns för det genomsnittliga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

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

Vidare ska MSCI StyleSelect IndexSM 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 - MSCI StyleSelect IndexSM - justeras kvartalsvis då urvalsprocessen återupprepas för de ingående aktierna i MSCI Europe IndexSM. På så vis uppdateras MSCI StyleSelect IndexSM i takt med marknadsförändringar.

Indexerad utveckling för MSCI StyleSelect IndexSM - kvartalvist justerat



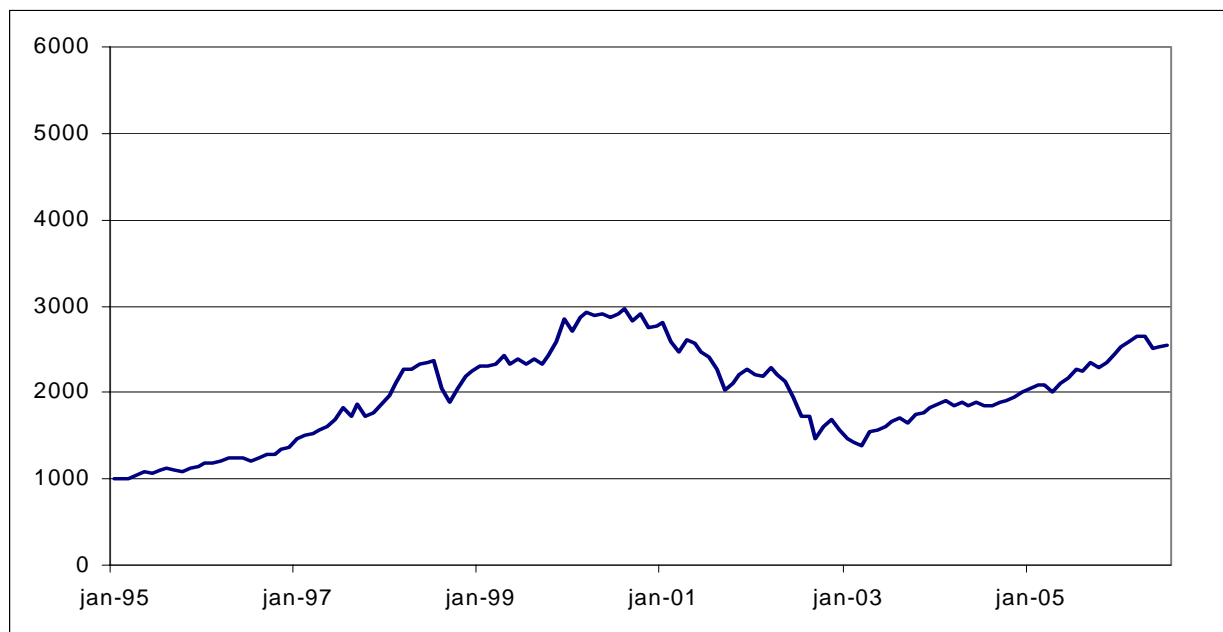
I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 1995 till och med 31 juli 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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 123,11 den 19 oktober 2006, vilket motsvarar en uppgång med 12,6 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 2 januari 1995 till och med 31 juli 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

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 10 november 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 15 november 2006 till alla som erhållit tilldelning. *Courtaget utgår med 1 procent för serie A, B och C, samt 1,5 procent för serie D-I beräknat på likvidbeloppet, dock lägst med 150 kronor.*

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa nominellt belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto från och med den 14 november 2006 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 17 november 2006.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 14 november 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 och B bör ses på ca ett års sikt, en investering i serie C bör ses på ca 18 månaders sikt, D och E bör ses på ca tre års sikt, en investering i serie F och G bör ses på ca fyra års sikt och en investering i serie H och I 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:	SWEOWW04
Serie B:	SWEOWW05
Serie C:	SWEOLT14
Serie D:	SWEOEU76
Serie E:	SWEOBC02
Serie F:	SWEOAKT1
Serie G:	SWEOAKT2
Serie H:	SWEONE03
Serie I:	SWEONE04

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 uppnår 87 procent av startvärde eller att det övre brytpunktsindexet ej uppnår 113 procent av startvärdet, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

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

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

För Serie H och I gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att ersättningsvärdet för serie H respektive serie I inte kan fastställas till lägst 30 respektive 80 procent, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emission av viss serie om angivna faktorer för avkastningsberäkningen skulle bli högre än ovan sagda, men ändå så låga att en placering i vederbörande serie enligt Bankens bedömning inte framstår som en attraktiv placering. Banken förbehåller sig vi-

dare 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 genom-

förande. Uppgift om inställd emission lämnas på begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

Tidsplan

23 oktober - 10 november 2006	Anmälningstid.
14 november 2006, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
15-16 november 2006	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
15 november 2006	Avräkningsnotor utsänds.
17 november 2006	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
20 november 2006	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
20 november 2006	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
20 november 2006	Beräknad dag för registrering på SOX-listan under indexlån, f d SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
14 november 2007	Fastställande av indexutveckling för serie A och B.
28 november 2007	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A och B.
30 april 2008	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie C.
14 maj 2008	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie C.
18 november 2009	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie D och aktieindex utveckling för serie E.
2 december 2009	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie D samt nominellt belopp och eventuell avkastning för serie E.
17 november 2010	Fastställande av aktieindex utveckling för serie F och G.
1 december 2010	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie F och G.
16 november 2011	Fastställande av aktiekorgens utveckling för serie H och I.
30 november 2011	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie H och I.

Skatteaspekter

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

Inkomstskatt

Serie C och D

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

Avyttring under löptiden

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

Avyttring genom inlösen

Vid avyttring genom inlösen anses den del av utbetalningen som avser förutbestämd avkastning som ränteinkomst. Banken lämnar kontrolluppgift samt innehåller preliminär skatt på denna ränteinkomst. Eventuell överskjutande avkastning anses som

kapitalvinst. På denna del av avkastningen lämnas kontrolluppgift. Preliminär skatt kommer inte ifråga. Återbetalat nominellt belopp tas upp vid beräkning av kapitalvinst eller kapitalförlust. Banken lämnar kontrolluppgift på erhållet nominellt belopp.

Till den del avyttringen redovisas som kapitalvinst respektive kapitalförlust gäller följande. Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationen är marknadsnoterad, får kapitalförlust kvittas fullt ut mot kapitalvinst på marknadsnoterade aktier och övriga aktieliknande värdepapper samt på ej marknadsnoterade aktier. I övrigt medges avdrag med 70 procent av förlusten mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.

Serie A, B, E, F, G, H och I

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

Förmögenhetsskatt

Serie A-I

Obligationerna utgör förmögenhetsskattepliktig tillgång och skall tas upp till 80 procent av det 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 inkomstlaget 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 inkomstlaget 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 inkomstlaget näringsverksamhet med 28 % statlig skatt. Skattskyldighet inträder det beskattningsår då tillgången avyttras. Kapitalvinst/förlust beräknas enligt de skattemässiga reglerna som gäller för inkomstlaget 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

467, 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 $x \left(\frac{\text{Slutvärde} - \text{Startvärde}}{\text{Startvärde}} \right)$ om Slutvärde är högre än Startvärde och Aktieindex inte vid något tillfälle under Löptiden noterats till Övre Brytpunktsindex eller högre; eller
- nominellt belopp $x \left(\frac{\text{Startvärde} - \text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} \right)$ 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 15 november 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 14 november 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 28 november 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 sk nollkupongkonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-kod

Serie A: SE0001835638

Lån

467, 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:

- a) 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
- b) 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
- c) 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
- d) 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 15 november 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 14 november 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 kursställning saknas.

Justeringar

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa 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 28 november 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: SE0001835646

Lån

467, serie C

Kapitalbelopp

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

Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Aktieindex och skall uppgå till 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" 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 16:e i varje månad fr o m den 16 november 2006 t o m den 16 april 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 kurssättning saknas;

"Slutdagar" den 16:e i varje månad fr o m den 16 december 2006 t o m den 16 april 2008, samt därutöver den 30 april 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 kurssättning saknas.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 14 maj 2008, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongs konstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie C: SE0001835653

Lån

467, 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:

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 15:e i varje månad fr o m den 15 november 2006 t o m den 15 oktober 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 15:e i varje månad fr o m den 15 december 2006 t o m den 15 oktober 2009 samt därutöver den 18 november 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 2 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 D: SE0001835661

Lån

467, 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:

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	Standard & Poor's Corporations aktieindex S&P BRIC 40 Index;
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startvärde fastställs;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreliggande 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 föreliggande;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Startvärde"	det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex den 16 november 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"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 18:e i varje månad från och med den 18 november 2008 till och med den 18 november 2009. Vid denna genomsnittsberekening fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med på följd att ett visst värde för genomsnittsberekening inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid upp skatta 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 2 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 E: SE0001835679

Lån

467, serie F och G

Kapitalbelopp

Med Kapitalbelopp avses det nominella beloppet samt eventuell avkastning för MTN som skall betalas till Fordrings-havare 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: MSCI Style Select IndexSM
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"
$$\frac{[(\text{Aktieindex1}_F - \text{Aktieindex1}_I) / \text{Aktieindex1}_I] - [(\text{Aktieindex2}_F - \text{Aktieindex2}_I) / \text{Aktieindex2}_I]}{\text{där}}$$

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 15 november

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 17:e i varje månad fr o m den 17:e november 2009 t o m den 17 november 2010. Vid denna genomsnittsbereknning 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 genomsnittsbereknningen 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 1 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 nollkupongs konstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie F: SE0001835687
Serie G: SE0001835695

Lån

467, serie H och I

Kapitalbelopp

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

Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av en 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 1-2 och 7 New York Stock Exchange, Aktie 3-6 NASDAQ, Aktie 8 Deutsche Börse AG Xetra, Aktie 9 Helsinki Stock Exchange, Aktie 10 Euronext Paris, Aktie 11 Bolsa de Madrid, Aktie 12 Copenhagen Stock Exchange, Aktie 13 London Stock Exchange, Aktie 14 Borsa Italiana S.p.A. och för Aktie 15 The Stock Exchange of Hong Kong;

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

- ITT Corporation, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ITT UN,
- Waste Management Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod WMI UN,
- Energy Conversion Devices Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ENER UQ,
- Andersons Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ANDE UQ,
- Pacific Ethanol Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod PEIX UQ,
- Evergreen Solar Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ESLR UQ,
- Evergreen Energy Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod EEE UP,
- SolarWorld AG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SWV GY,
- Fortum Corporation, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod FUM1V FH,
- Veolia Environment, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod VIE FP,
- Gamesa Corporación Tecnológica S.A., som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod GAM SM,
- Vestas Wind Systems A/S, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod VWS DC,
- Severn Trent Plc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SVT LN,

14. Enel S.p.A., som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ENEL IM,

15. Harbin Power Equipment Co., Ltd, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 1133 HK;

"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 för varje serie fastställs av Banken i samband med att Startkurser fastställs;

"Ersättningsfaktor" den procentsats för beräkning av Justerat Aktievärde som för varje serie fastställs av Banken i samband med att Startkurser fastställs;

"Initialt Aktievärde" för varje Aktie 1/15 multiplicerat med 100;

"Slutligt Aktievärde" för varje aktieslag Antal Aktier multiplicerat med Slutkurs;

"Justerat Aktievärde" för de fem Aktier med högst Slutligt Aktievärde, Initialt Aktievärde x Ersättningsfaktor. För övriga Aktier Slutligt Aktievärde x 1,0;

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

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

"Slutkurs" för varje Aktie den officiella stängningskursen den 16 november 2011 eller, om denna 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 kursställning saknas;

"Slutvärde" av Banken fastställd summa Justerat Aktievärde;

"Startdag" för varje Aktie den 16 november 2006 eller, om denna dag inte är Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast efter den 16 november 2006 infallande Noteringsdag utan Marknadsavbrott;

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

"Startvärde" 100,00.

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

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongs konstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie H: SE0001835703

Serie I: SE0001835711

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 erlægga Kapitalbelopp samt i förekommande fall avkastning och ränta.

Swedbank AB (publ)