

## Slutliga Villkor Lån 475

# Swedbank ABs

## SPAX Lån 475

**Asien Pacific** - Återbetalningsdag 2008-04-04  
Serie A (SWEOASP1) - MAX (sidan 3)  
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Fyrspann** - Återbetalningsdag 2008-09-17  
Serie B (SWEOFYR8) - SPAX (sidan 5)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Europa** - Återbetalningsdag 2010-04-09  
Serie C (SWEOEU82) - SPAX (sidan 6)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 107,5 procent.

**Indien & Kina** - Återbetalningsdag 2010-04-09  
Serie D (SWEOINK6) - MAX (sidan 7)  
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Metallmix** - Återbetalningsdag 2011-04-06  
Serie E (SWEOMM03) - SPAX (sidan 8)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie F (SWEOMM04) - MAX (sidan 10)  
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Växtkraft** - Återbetalningsdag 2012-04-04  
Serie G (SWEOPEI1) - SPAX (sidan 12)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie H (SWEOPEI2) - 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 475, serie A-H utgivet under  
Swedbank AB:s (publ)  
Program för Medium Term Notes

Definitioner i dessa Slutliga Villkor skall om inte annat särskilt anges ha den betydelse som anges i Bankens Prospekt offentliggjort den 18 december 2006 vilket utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för lån nr 475, serie A-H under Bankens MTN-program och skall läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

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

## RISKFAKTORER

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

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

## CENTRAL INFORMATION

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

---

---

# INFORMATION OM LÅN 475, SERIE A-H, VILLKOR FÖR ERBJUDANDET SAMT UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN KRING HANDELN

## Inbjudan

### Inledning

Swedbank AB, nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av obligationer, nedan kallade Serie A till och med H, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera marknader. För Serie C är avkastningen förutbestämd till en viss lägsta nivå.

### MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under Bankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas Slutliga Villkor med kompletterande allmänna villkor, där specifika villkor för varje serie anges (se sidan 27-33). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 475. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida ([www.swedbank.se](http://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 20 mars 2007 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 23). Minsta investering för Serie B, C, E och G är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie A och F fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor), D och H fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

### Andrahandsmarknad

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

## Avkastning och återbetalning

### SPAX Asien Pacific

#### Serie A - MAX

### Allmänt

Serie A är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till kurs 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av aktieindex Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 index och den s k deltagandegraden. Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 index är skapat genom att från en basmarknad välja ut de aktier vars utdelning varit högst. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 14.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Aktieindex

startvärde fastställs utifrån index stängningsvärde den 22 mars 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i veckan under löptidens sista månad, från och med 20 februari 2008 till och med 19 mars 2008. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 5 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 19 mars 2008.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 22 mars 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 125 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

## Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 4 april 2008. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation, erlagt

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

### Exempel

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

#### Exempel 1: (deltagandegrad 125 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	300,00	310,00	+10%

Avkastning:  $10.000 \times 125\%^2 \times 10\% = 1.250$  kronor (5,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 1.250 = 11.250$  kronor (5,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 2: (deltagandegrad 125 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	300,00	320,00	+20%

Avkastning:  $10.000 \times 125\%^2 \times 20\% = 2.500$  kronor (17,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 2.500 = 12.500$  kronor (16,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 3: (deltagandegrad 125 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	300,00	270,00	-10% <sup>3)</sup>

Avkastning: 0<sup>3)</sup> kronor (-6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 0 = 10.000$  kronor (-6,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i veckan under perioden fr o m 20 februari 2008 t o m 19 mars 2008 (5 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 22 mars 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 125 procent.

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

## SPAX Fyrspann Serie B - SPAX

### Allmänt

Serie B är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1,5 års löptid och emitteras till 100 procent av nominell belopp. Avkastningen är beroende av kursutvecklingen för fyra aktier under löptidens två mätperioder. De ingående aktierna är Boliden, Ericsson B, Hennes & Mauritz B och Nordea. För ytterligare information om dessa aktier se sid 15.

### Avkastning

Löptiden delas upp i 2 mätperioder om cirka 9 månader vardera. Eventuell avkastning utbetalas på återbetalningsdagen och är kopplad till utvecklingen för de fyra ingående aktierna. För varje mätperiod jämförs varje akties slutkurs med dess startkurs. Om samtliga aktier har en slutkurs som är högre än sina respektive startkurser, erläggs en kupong om indikativt 6 procent för respektive mätperiod. Om tre av fyra aktier har en slutkurs som är högre än sina respektive startkurser erläggs en kupong om indikativt 3 procent för aktuell mätperiod. Om två eller flera av de ingående aktierna har en lägre slutkurs än startkurs utgår ingen avkastning. Startkurs är de ingående aktiernas officiella stängningskurs den 21 mars 2007. Slutkurs för

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

Maximal avkastning uppgår till indikativt 12 procent (motsvarande en årseffektiv avkastning inklusive courtage på cirka 6,8 procent) och fastställs slutgiltigt den 21 mars 2007. Skulle marknadsräntorna falla med cirka 0,125 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av aktiernas utveckling återbetalar banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 17 september 2008. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse om återbetalning avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

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

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

Forts. på sidan 6

Forts. från sidan 5

**Exempel 3**

Aktie	Startkurs <sup>1)</sup>	Mätperiod 1 Slutkurs <sup>2)</sup>	Mätperiod 2 Slutkurs <sup>2)</sup>
BOL	157,00	165,00	170,00
ERIC B	28,00	28,00	31,00
HM B	340,00	345,00	345,00
NDA	86,00	90,00	90,00
Kupong <sup>3)</sup>	3,0%	6,0%	(summa kupong=9,0%, ca 4,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage)

<sup>1)</sup> Startkurs är respektive akties officiella stängningskurs den 21 mars 2007.

<sup>2)</sup> Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av de ingående aktiernas stängningskurser alla noteringsdagar under mätperiodens sista månad. För mätperiod 1 beräknas slutkursen under perioden fr o m 5 november t o m 3 december 2007 och för mätperiod 2 beräknas slutkursen under perioden fr o m 4 augusti t o m 3 september 2008.

<sup>3)</sup> Kupong utbetalas på återbetalningsdagen. För varje mätperiod jämförs varje akties slutkurs med dess startkurs. Om minst tre aktier har en slutkurs som är högre än sina respektive startkurser, utbetalas en kupong. Kupongen är indikativt 3 respektive 6 procent och fastställs slutgiltigt av banken den 21 mars 2007. Skulle marknadsräntorna falla med cirka 0,125 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 21 mars 2007, kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

## SPAX Europa Serie C - SPAX

### Allmänt

Serie C är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av aktieindex DJ EuroSTOXX50<sup>SM</sup> månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 7,5 procent. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 16.

### Lägsta avkastning

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

### Beräkning av avkastning

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

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

Maximal avkastning uppgår till indikativt 40 procent och fastställs slutgiltigt den 21 mars 2007. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

### Återbetalning

Även om maximal avkastning minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga indikativt 7,5 procent återbetalar banken 107,5 procent av obligationens nominella belopp (1.075 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 9 april 2010. Placeraren erhåller alltid viss avkastning på sin placering och riskerar därmed enbart erlagt courtage samt den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 107,5 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

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

#### Exempel på beräkning av ackumulerad negativ indexutveckling.

Mätperiod	Procentuell indexutveckling <sup>1)</sup>	Ackumulerad negativ indexutveckling <sup>2)</sup>
1	+2,3%	0,0%
2	-4,0%	-4,0%
3	-1,2%	-5,2%
4	+2,1%	-5,2%
osv 36		

<sup>1)</sup> Procentuell indexutveckling är lika med:  $[(\text{Mätperiodens slutvärde} - \text{Mätperiodens startvärde}) / \text{Mätperiodens startvärde}] \times 100$

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

Forts. på sidan 7

Forts. från sidan 6

**Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.**

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

<sup>3)</sup> I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 21 mars 2007.

<sup>4)</sup> Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den förutbestämda minsta avkastningen om indikativt 7,5 procent, fastställs avkastningen till 7,5 procent. Förutbestämda minsta avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 21 mars 2007.

## SPAX Indien & Kina Serie D - MAX

### Allmänt

Serie D 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 av en aktieindexkorg och den sk deltagandegraden. Aktieindexkorgen består till 50 procent av S&P CNX Nifty och till 50 procent av FTSE/Xinhua China 25 index. En utförligare beskrivning av respektive index finns på sidan 17-18.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindexkorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindexkorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindexkorgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive aktieindex stängningsvärde den 22 mars 2007. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden från den 24 mars 2009 till den 24 mars 2010. Det är sålunda korgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningsstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden,

avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindexkorgens stängningsvärde på slutdagen den 24 mars 2010.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 22 mars 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 100 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 9 april 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 förändringar i aktieindexkorgen 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 <sup>2)</sup>)**

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	130,00	+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).

Forts. på sidan 8

Forts. från sidan 7

**Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent <sup>2)</sup>)**

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	150,00	+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).

**Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent <sup>2)</sup>)**

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	90,00	-10% <sup>3)</sup>

Avkastning:  $0^3)$  kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 0 = 10.000$  kronor (-3,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden fr o m 24 mars 2009 t o m 24 mars 2010 (13 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 22 mars 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 100 procent.

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

## SPAX Metallmix Serie E - SPAX

### Allmänt

Serie E är en börsregistrerad obligation med ca fyra års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är kopplad till värdeutvecklingen för en korg bestående av tre råvaror och ett aktieindex. Råvarorna utgörs av basmetallerna koppar, nickel och zink. Aktieindex representerar aktiemarknaden i Australien. Basmetallerna ingår med 30 procent vardera i korgen och aktieindex ingår med 10 procent. En utförligare beskrivning av respektive komponent finns på sidan 19-21.

### Avkastning

På startdagen den 22 mars 2007 fastställer Banken en kupong om indikativt 10 procent. Om korgens värdeutveckling överstiger den fastställda kupongen blir avkastningen lika med korgens värdeutveckling. Är värdeutvecklingen lika med eller högre än noll men lägre än kupongen, blir avkastningen lika med den fastställda kupongen. Om korgens värdeutveckling däremot är negativ, minskas kupongen med korgens negativa värdeförändring. Dock aldrig med mer än att avkastningen som lägst blir noll.

Korgens värdeutveckling mäts i procent och utgörs av respektive komponents utveckling och vikt i korgen. Utvecklingen mäts som den procentuella skillnaden mellan start- och slutvärde, där slutvärde utgörs av medelvärdet av stängningsvärdena avläst en gång varje vecka under

löptidens sista månad, fr o m den 23 februari 2011 t o m den 23 mars 2011. Det är sålunda stängningsvärdena vid vart och ett av dessa fem avläsningstillfällen som kommer att bestämma korgens värdeutveckling. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än komponenternas stängningsvärde på slutdagen den 23 mars 2011.

### Kupong

Kupongen fastställs av Banken på fixeringsdagen den 22 mars 2007. Kupongen torde komma att fastställas till ca 10 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,25 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ kupong komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 6 april 2011. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

På nästa sida följer fyra exempel på återbetalat belopp vid olika korgutveckling och antagen kupong 10 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.



**Exempel 1: Kupong 10 procent <sup>2)</sup>**

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Utveckling	Vikt	Andel av korgens Värdeutveckling
Aktieindex	5 700,00	8 000,00	40,35%	0,1	4,04%
Koppar	4 800	6 640	38,33%	0,3	11,50%
Nickel	35 000	45 000	28,57%	0,3	8,57%
Zink	3 800	4 800	26,32%	0,3	7,89%

Korgens värdeutveckling      +32 procent

Avkastning:  $10.000 \times 32\% = 3.200$  kronor (30,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $10.000 + 3.200 = 13.200$  kronor (6,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

**Exempel 2: Kupong 10 procent <sup>2)</sup>**

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Utveckling	Vikt	Andel av korgens Värdeutveckling
Aktieindex	5 700,00	5 400,00	- 5,26%	0,1	- 0,53%
Koppar	4 800	5 140	7,08%	0,3	2,13%
Nickel	35 000	39 950	14,14%	0,3	4,24%
Zink	3 800	4 200	10,53%	0,3	3,16%

Korgens värdeutveckling      +9 procent

Avkastning:  $10.000 \times 10\% = 1.000$  kronor (8,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $10.000 + 1.000 = 11.000$  kronor (2,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

**Exempel 3: Kupong 10 procent <sup>2)</sup>**

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Utveckling	Vikt	Andel av korgens Värdeutveckling
Aktieindex	5 700,00	6 500,00	14,04%	0,1	1,40%
Koppar	4 800	4 600	- 4,17%	0,3	- 1,25%
Nickel	35 000	34 330	- 1,91%	0,3	- 0,57%
Zink	3 800	3 600	- 5,26%	0,3	- 1,58%

Korgens värdeutveckling      -2 procent

Avkastning:  $10.000 \times 8\% = 800$  kronor (6,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $10.000 + 800 = 10.800$  kronor (1,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

**Exempel 4: Kupong 10 procent <sup>2)</sup>**

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Utveckling	Vikt	Andel av korgens Värdeutveckling
Aktieindex	5 700,00	4 800,00	- 15,79%	0,1	- 1,58%
Koppar	4 800	4 100	- 14,58%	0,3	- 4,38%
Nickel	35 000	29 970	- 14,37%	0,3	- 4,31%
Zink	3 800	3 200	- 15,79%	0,3	- 4,74%

Korgens värdeutveckling      -15 procent

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

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

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av respektive komponents stängningsvärde avläst en gång i veckan under perioden från och med 23 februari 2011 till och med 23 mars 2011 (5 observationer).

<sup>2)</sup> Kupongen är indikativ och fastställs av Banken den 22 mars 2007. Kupongen torde komma att fastställas till 10 procent.

<sup>3)</sup> Om korgens negativa värdeutveckling innebär att kupongen reduceras i sin helhet, sätts avkastningen till 0. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

## SPAX Metallmix Serie F - MAX

### Allmänt

Serie F är en börsregistrerad obligation med ca fyra års löptid och som emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen är kopplad till värdeutvecklingen för en korg bestående av tre råvaror och ett aktieindex. Råvarorna utgörs av basmetallerna koppar, nickel och zink. Aktieindex representerar aktiemarknaden i Australien. Basmetallerna ingår med 30 procent vardera i korgen och aktieindex ingår med 10 procent. En utförligare beskrivning av respektive komponent finns på sidan 19-21.

### Avkastning

På startdagen den 22 mars 2007 fastställer Banken en kupong om indikativt 30 procent. Om korgens värdeutveckling överstiger den fastställda kupongen blir avkastningen lika med korgens värdeutveckling. Är värdeutvecklingen lika med eller högre än noll men lägre än kupongen, blir avkastningen lika med den fastställda kupongen. Om korgens värdeutveckling däremot är negativ, minskas kupongen med korgens negativa värdeförändring. Dock aldrig med mer än att avkastningen som lägst blir noll.

Korgens värdeutveckling mäts i procent och utgörs av respektive komponents utveckling och vikt i korgen. Utvecklingen mäts som den procentuella skillnaden mellan start- och slutvärde, där slutvärde utgörs av medelvärdet av stängningsvärdena avläst en gång varje vecka under

löptidens sista månad, fr o m den 23 februari 2011 t o m den 23 mars 2011. Det är sålunda stängningsvärdena vid vart och ett av dessa fem avläsningstillfällen som kommer att bestämma korgens värdeutveckling. Efter som slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än komponenternas stängningsvärde på slutdagen den 23 mars 2011.

### Kupong

Kupongen fastställs av Banken på fixeringsdagen den 22 mars 2007. Kupongen torde komma att fastställas till ca 30 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,25 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ kupong komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 6 april 2011. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer fyra exempel på återbetalat belopp vid olika korgutveckling och antagen kupong 30 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.050 kronor (10.500 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

#### Exempel 1: Kupong 30 procent <sup>2)</sup>

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Utveckling	Vikt	Andel av korgens Värdeutveckling
Aktieindex	5 700,00	8 000,00	40,35%	0,1	4,04%
Koppar	4 800	6 640	38,33%	0,3	11,50%
Nickel	35 000	45 000	28,57%	0,3	8,57%
Zink	3 800	4 800	26,32%	0,3	7,89%
			Korgens värdeutveckling		+32 procent

Avkastning:  $10.000 \times 32\% = 3.200$  kronor (23,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $10.000 + 3.200 = 13.200$  kronor (5,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Forts. på sidan 11

Forts. från sid. 10

**Exempel 2: Kupong 30 procent <sup>2)</sup>**

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Utveckling	Vikt	Andel av korgens Värdeutveckling
Aktieindex	5 700,00	5 400,00	- 5,26%	0,1	- 0,53%
Koppar	4 800	5 140	7,08%	0,3	2,13%
Nickel	35 000	39 950	14,14%	0,3	4,24%
Zink	3 800	4 200	10,53%	0,3	3,16%
Korgens värdeutveckling					+ 9 procent

Avkastning:  $10.000 \times 30\% = 3.000$  kronor (22,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

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

**Exempel 3: Kupong 30 procent <sup>2)</sup>**

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Utveckling	Vikt	Andel av korgens Värdeutveckling
Aktieindex	5 700,00	6 500,00	14,04%	0,1	1,40%
Koppar	4 800	4 600	- 4,17%	0,3	- 1,25%
Nickel	35 000	34 330	- 1,91%	0,3	- 0,57%
Zink	3 800	3 600	- 5,26%	0,3	- 1,58%
Korgens värdeutveckling					- 2 procent

Avkastning:  $10.000 \times 28\% = 2.800$  kronor (20,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $10.000 + 2.800 = 12.800$  kronor (4,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

**Exempel 4: Kupong 30 procent <sup>2)</sup>**

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Utveckling	Vikt	Andel av korgens Värdeutveckling
Aktieindex	5 700,00	4 100,00	- 28,07%	0,1	- 2,81%
Koppar	4 800	3 500	- 27,08%	0,3	- 8,13%
Nickel	35 000	23 000	- 34,29%	0,3	- 10,29%
Zink	3 800	2 500	- 34,21%	0,3	- 10,26%
Korgens värdeutveckling					- 31,49 procent

Avkastning: 0<sup>3)</sup> kronor (-6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $10.000 + 0 = 10.000$  kronor (-1,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av respektive komponents stängningsvärde avläst en gång i veckan under perioden från och med 23 februari 2011 till och med 23 mars 2011 (5 observationer).

<sup>2)</sup> Kupongen är indikativ och fastställs av Banken den 22 mars 2007. Kupongen torde komma att fastställas till 30 procent.

<sup>3)</sup> Om korgens negativa värdeutveckling innebär att kupongen reduceras i sin helhet, sätts avkastningen till 0. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

## SPAX Växtkraft Serie G - SPAX

### Allmänt

Serie G är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av aktieindex LPX Buyout Index och den s k deltagandegraden. LPX Buyout Index är ett aktieindex som består av börsnoterade bolag vars huvudstrategi är att investera i såväl små som medelstora onoterade och noterade Private Equity-bolag men även erbjuda kapital för Buyouts. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 22.

### Avkastning

Avkastningen är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindex startvärde fastställs utifrån LPX:s stängningsvärde den 22 mars 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under löptidens sista år, fr o m 21 mars 2011 t o m 21 mars 2012. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avsläsningsstillfällen 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 21 mars 2012.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 22 mars 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 100 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 4 april 2012. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

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

#### Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	470,00	611,00	+30%

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

#### Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	470,00	705,00	+50%

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

#### Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	470,00	423,00	-10% <sup>3)</sup>

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

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden fr o m 21 mars 2011 t o m 21 mars 2012 (13 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 22 mars 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 100 procent.

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

## SPAX Växtkraft Serie H - MAX

### Allmänt

Serie H är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av aktieindex LPX Buyout Index och den s k deltagandegraden. LPX Buyout Index är ett aktieindex som består av börsnoterade bolag vars huvudstrategi är att investera i såväl små som medelstora noterade och noterade Private Equity-bolag men även erbjuda kapital för Buyouts. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 22.

### Avkastning

Avkastningen är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindex startvärde fastställs utifrån LPX:s stängningsvärde den 22 mars 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under löptidens sista år, fr o m 21 mars 2011 t o m 21 mars 2012. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att

bestämna slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 21 mars 2012.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 22 mars 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 160 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 4 april 2008. Placeraren riskerar således 100 per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika förändringar i aktieindex och antagen deltagandegrad 160 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

#### Exempel 1: (deltagandegrad 160 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	470,00	611,00	+30%

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

#### Exempel 2: (deltagandegrad 160 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	470,00	705,00	+50%

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

#### Exempel 3: (deltagandegrad 160 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	470,00	423,00	-10% <sup>3)</sup>

Avkastning: 0<sup>3)</sup> kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 0 = 10.000$  kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden fr o m 21 mars 2011 t o m 21 mars 2012 (13 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 22 mars 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 160 procent.

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

---

---

## Beskrivning av underliggande värden

### Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 index<sup>SM</sup>

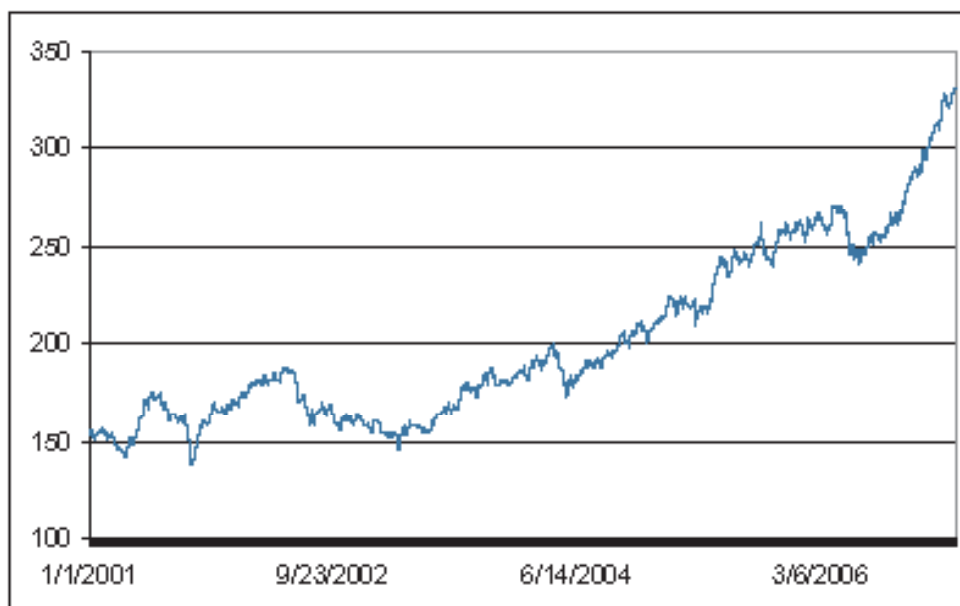
I Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> ingår de ca 30 högst utdelande aktierna som väljs ut från en basmarknad. Aktierna väljs ut från basmarknaden en gång per år och dokumenteras som ett aktieindex. Basmarknaden innehåller samtliga aktier som ingår i Dow Jones Global Index för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

snitt. Dessutom får utdelningsgraden inte vara högre än det lägsta av 1,5 gånger marknadssnittet eller 85% av vinsten. Störst vikt (2007-02-16) har Telecom Corp. of New Zealand Ltd (6,4%), Telstra Corp. Ltd (4,9%) och Babcock & Brown Infrastructure Group (4,6%).

Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> noterades till 330,34 den 16 februari 2007, vilket är en ökning med ca 5,88 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2006 har varit ca +9, -8, +18, +16, +24 och +19 procent.

För ytterligare information om detta index, se [www.djindexes.com](http://www.djindexes.com).

### Kursutveckling för Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 index<sup>SM</sup>



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2001 till och med 16 februari 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 Index

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

---

---

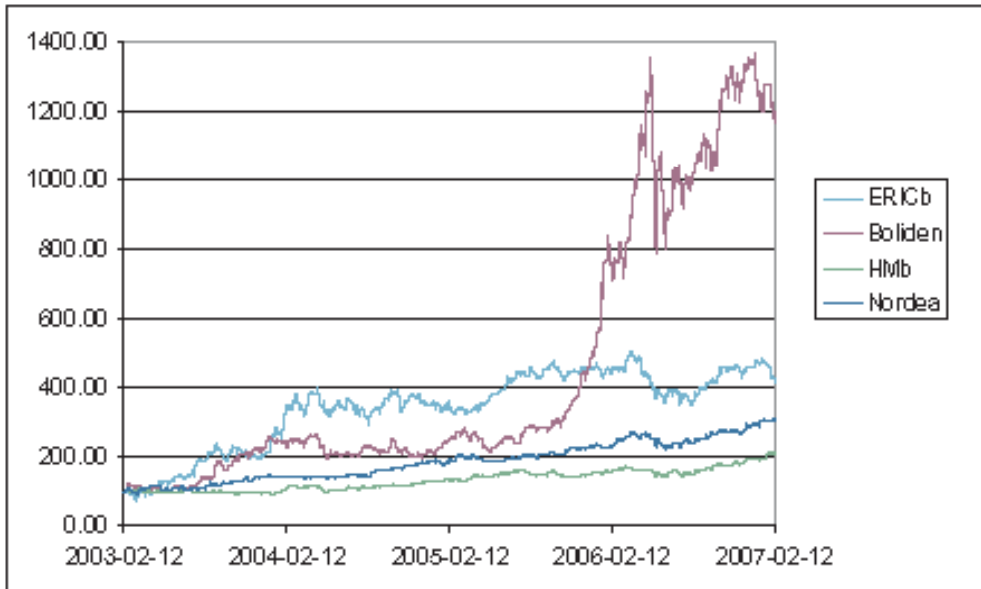
## Ingående aktier SPAX Fyrspann

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

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

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

### Indexerad historisk kursutveckling för ingående aktier



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 12 februari 2003 till och med 16 februari 2007 (indexerade aktiekurser, 2003-02-12 = index 100). Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

## Dow Jones EuroSTOXX 50<sup>SM</sup>

Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> 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 för närvarande ingår representerar 15 av sammanlagt 18 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2007-02-22) har Total (5,4%), Banco Santander (4,1%) och BNP Paribas (3,4%). Av de 15 sektorer som finns representerade i index (2007-01-09) är de tre mest betydande Bank (28%), Försäkring (13%) och Infrastruk-

tur (10,8%). Av de 7 länder som för närvarande är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> är de största Frankrike (33,2%), Tyskland (23,7%) och Spanien (13,4%).

Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 16 februari 2007 noterades index till 4.247,40 vilket är en ökning med ca 3,09 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2006 har varit ca -3, -20, -37, +16, +7, +21 och 15 procent.

För ytterligare information om detta index, se [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com).

### Kursutveckling för Dow Jones EuroSTOXX 50<sup>SM</sup>



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 30 december 1997 till och med 16 februari 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### Dow Jones EURO STOXX50<sup>SM</sup>

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

*Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> 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 50<sup>SM</sup> and of certain trademarks, trade names and service marks of STOXX. The aforementioned Indexes are determined composed and calculated by STOXX or DOW JONES, as the case may be, without regard to Licensee or the Product(s). Neither STOXX nor DOW JONES is responsible for or has participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product(s) to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product(s) are to be converted into cash. Neither STOXX nor DOW JONES has any obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product(s).*



## S&P CNX Nifty

S&P CNX Nifty är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen för de 50 aktier som har störst kapitalvärde på två stora aktiebörser i Indien. Indexet täcker 23 sektorer av ekonomin och de ingående bolagens aktievärde representerar cirka 60% av det totala aktievärdet på de indiska aktiebörserna.

Förutom indiska företag ingår även multinationella som ABB och GlaxoSmithKline i S&P CNX Nifty. Störst vikt (2007-02-22) har Reliance Industries (10%), Oil and

Natural Gas Commission (9%) och Bharti Airtel Ltd (7,3%).

S&P CNX Nifty, som startade med värde 1000 den 3 november 1995, noterades till 4.146,20 den 15 februari 2007, vilket är en ökning med ca 4,53 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2006 har varit ca -1, +15, -18, +66, -21, -16, +4, +70, +11,+36 och 39,8 procent.

För ytterligare information om detta index, se [www.nse-india.com](http://www.nse-india.com)

### Kursutveckling för S&P CNX Nifty



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 1999 till och med 15 februari 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### S&P CNX Nifty

Varken India Index Services & Products Ltd. eller Standard & Poor's har medverkat vid framtagandet av dessa Slutliga Villkor. Ej heller tar dessa bolag i något hänseende ansvar för produkterna i denna emissionsbilaga.

## FTSE/Xinhua China 25 Index

FTSE/Xinhua China 25 Index är ett kapitalviktat icke utdelningsjusterat index som speglar utvecklingen för 25 bolag noterade på Hong Kong Stock Exchange.

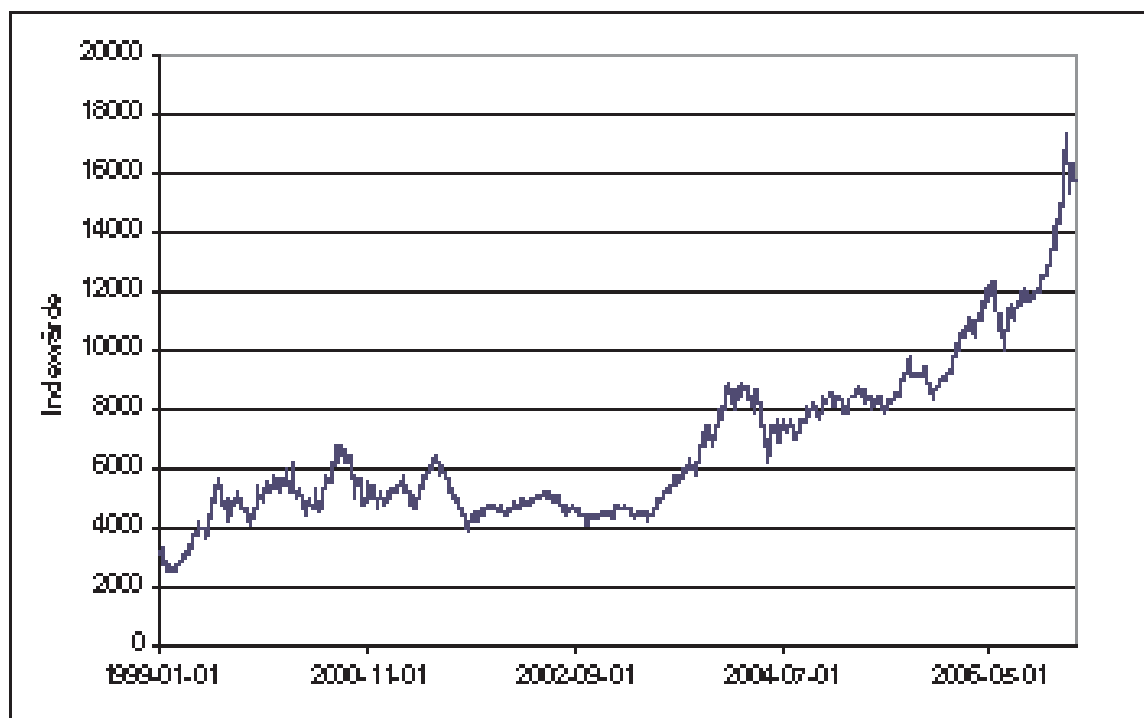
Index består av bolag som är tillgängliga för utländska investerare och består i dagsläget av s k H- och Red Chip-aktier. Aktierna noteras och handlas i Hong Kong dollar och indexvaluta är Hong Kong dollar.

Fyra gånger per år görs en översyn av de i aktieindex ingående aktierna. Kriterierna för kvalifikation för att ingå i FTSE/Xinhua China 25 Index är flera, bland annat måste aktierna ingå i FTSE All-World Index och vara tillräckligt

likvida. Ett enskilt bolags vikt i index kan maximalt uppgå till 10 procent. Exempel på bolag som ingår är China Mobile, Petrochina, CITIC Pacific, Bank of China och Huaneng Power International.

FTSE/Xinhua China 25 Index lanserades i juni 2001 och noterades till 16.077,14 den 16 februari 2007, vilket är en minskning med ca 3,17 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1999-2006 har varit ca +42,5, -9, -8, -6, +92,8, -0,3, +11 och +80 procent.

### Kursutveckling för FTSE/Xinhua China 25 Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 1999 till och med 16 februari 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### FTSE/Xinhua China 25 Index

Banken har enligt licensavtal rätt att använda FTSE/Xinhua China 25 Index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

*These Securities are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by FTSE/Xinhua Index Limited ("FXI"), FTSE International Limited ("FTSE") or Xinhua Financial Network Limited ("Xinhua") or by the London Stock Exchange PLC (the "Exchange") or by The Financial Times Limited ("FT") and neither FXI, FTSE, Xinhua nor Exchange nor FT makes any warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the results to be obtained from the use of the FTSE/Xinhua China 25 Index ("the Index") and/or the figure at which the said Index stands at any particular time on any particular day or otherwise. The Index is compiled and calculated by or on behalf of FXI. However, neither FXI or FTSE or Xinhua or Exchange or FT shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Index and neither FXI, FTSE, Xinhua or Exchange or FT shall be under any obligation to advise any person of any error therein.*

*""FTSE"" is a trade mark jointly owned by the London Stock Exchange PLC and The Financial Times Limited. "Xinhua" are service marks and trade marks of Xinhua Financial Network Limited. All marks are licensed for use by FTSE/Xinhua Index Limited.*

---

---

## Korgen i Metallmix

### Koppar

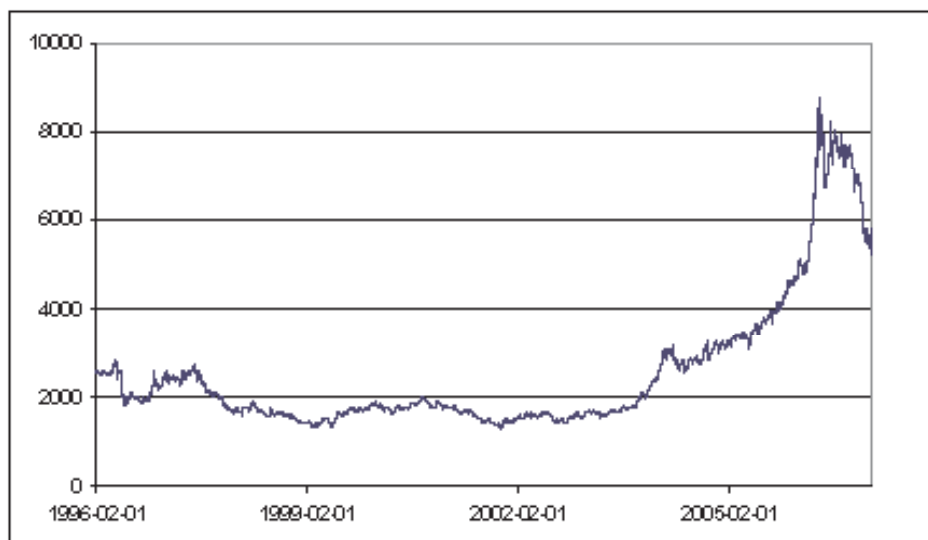
Koppar är det andra mest använda råvaran i material som används inom rörmokeri, värme och ventilation och byggindustrin.

Koppar är en väldigt bra ledare av elektricitet och är

därför mycket tillämpbart i produktionen av kablar, metalltrådar och övriga elektriska produkter vilka används inom bygg- och elektronikindustrin.

Varje kontrakt handlas i enheter om ett ton.

#### Kursutveckling för Kopparpriset



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 31 mars 2000 till och med 16 februari 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

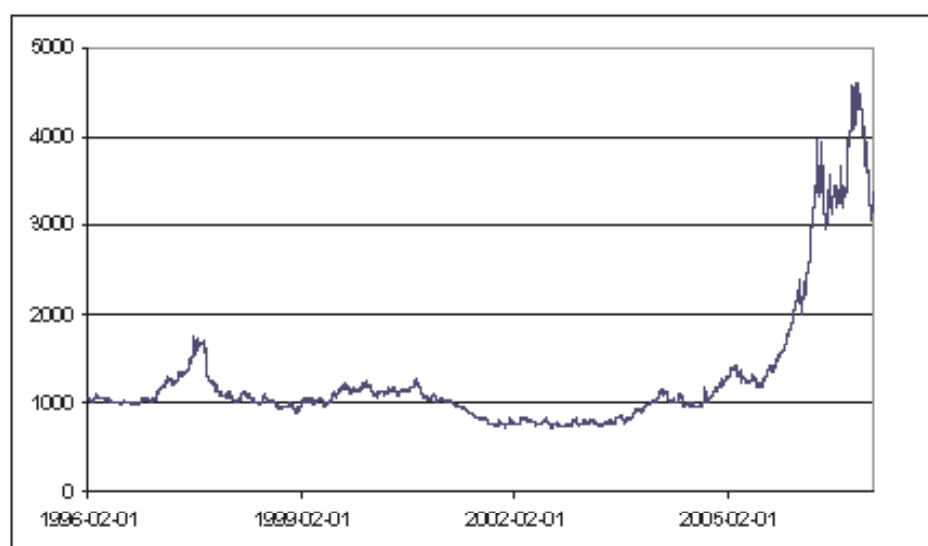
### Zink

Zink är den fjärde mest använda råvaran i världen. Metallen används främst inom byggbranchen, tillverkning av motorfordon och fartyg samt stålindustrin då dess mot-

ståndskraft mot nedbrytning är stor.

Varje kontrakt handlas i enheter om ett ton.

#### Kursutveckling för Zinkpriset



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 31 mars 2000 till och med 16 februari 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

---

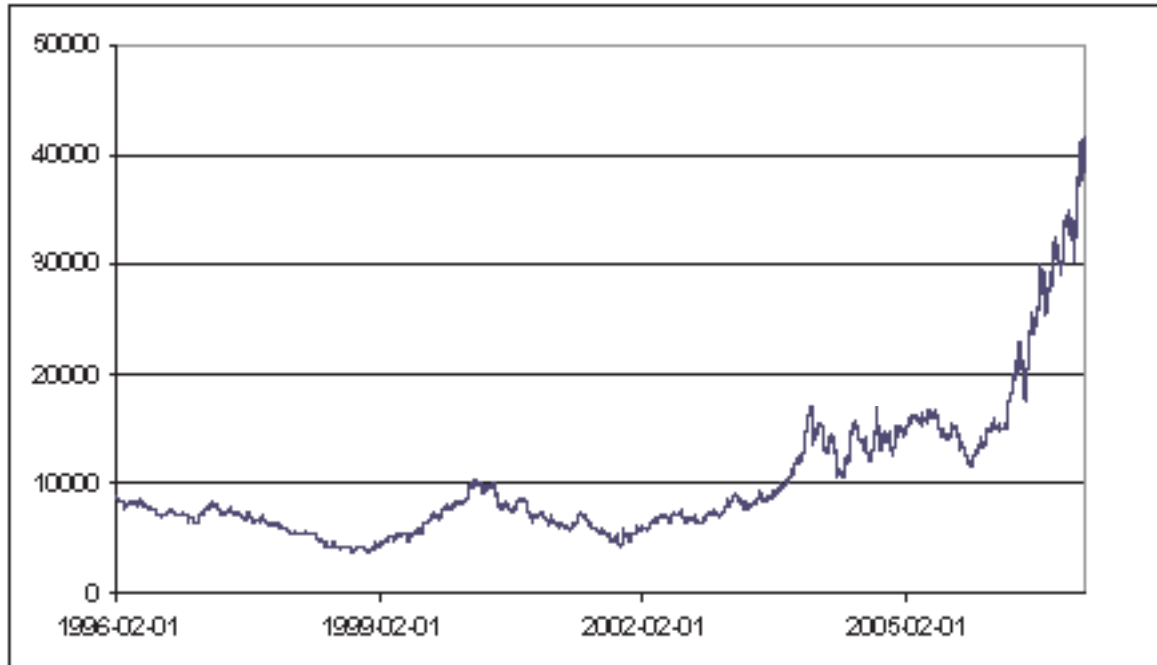
---

## Nickel

Nickel utgör tillsammans med övriga råvaror en viktig komponent som används främst inom stålindustrin. Genom att kombinera nickel med övriga råvaror har man lyckats

finna en kombination vars styrka är god hållbarhet och motståndskraften mot nedbrytning. Varje kontrakt av nickel handlas i enheter om ton.

### Kursutveckling för Nickelpriset



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 31 mars 2000 till och med 16 februari 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

## S&P/ASX 200

S&P/ASX 200 är ett kapitalviktat aktieindex som baseras på kursutvecklingen för de 200 aktier med störst kapitalvärde på Australian Stock Exchange (ASX).

S&P/ASX 200 delas in i 11 sektorer; Bank/Finans, Energi, Dagligvaror, Sällanköpsvaror, Infrastruktur, Telekomunikationer, Fastigheter, Material/Råvaror, Informationsteknologi, Industri och Hälsovård. Störst vikt har Bank/Finans (35%), Material/Råvaror (21%) och Industri (8,5%)(2006-01-31).

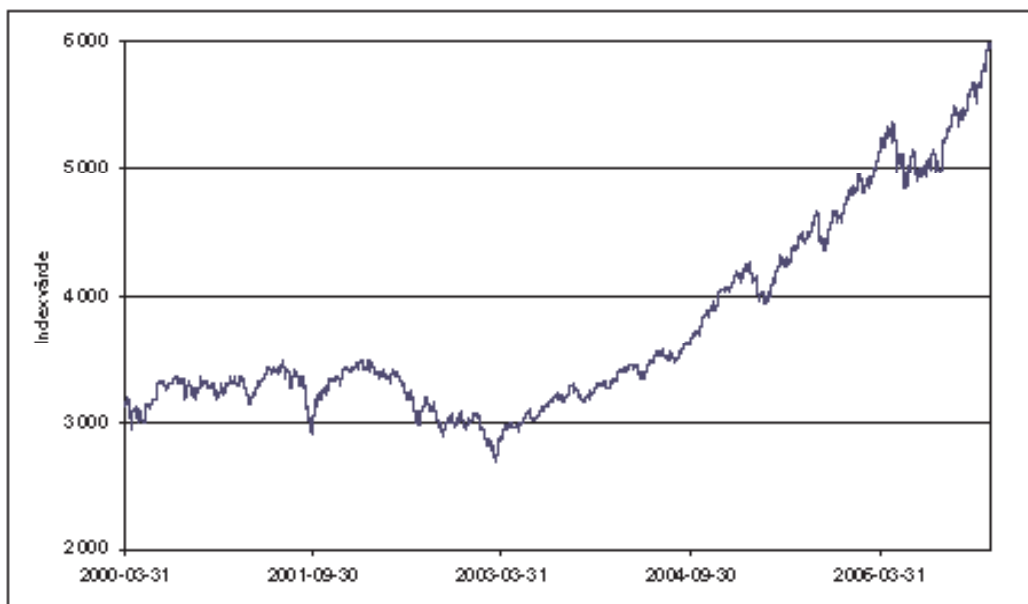
De aktier som för närvarande ingår representerar

ca 78 procent av den australiensiska aktiemarknaden. Störst vikt har BHP Billiton (9,3%), National Australia Bank (6,0%), Commonwealth Bank of Australia (5,7%) (2006-01-31).

S&P/ASX 200 började beräknas april 2000. Den 29 januari 2007 noterades index till 5953,70 vilket är en ökning med ca 5 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2005 har varit ca +7, -12, +10, +23, +18 procent och 19 procent.

För ytterligare information om detta index, se [www.indices.standardandpoors.com](http://www.indices.standardandpoors.com).

### Kursutveckling för S&P/ASX 200



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 31 mars 2000 till och med 16 februari 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### S&P/ASX 200

Banken har enligt licensavtal rätt att använda S&P/ASX 200. 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. "ASX" is a trademark of the Australian Stock Exchange. 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.

## LPX® Buyout Index

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

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

LPX® Buyout Index började beräknas 31 december 1997. Den 16 februari 2007 noterades index till 470,67 vilket är en ökning med ca 6,3 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2006 har varit ca -9, -19, +14, +9, +34 och 25 procent.

### Kursutveckling för LPX® Buyout Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2001 till och med 16 februari 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

---

## Emissionsvolym

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

## Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningsedel skall senast den 16 mars 2007 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken eller samverkande sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Görs anmälan genom Internetbanken skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälningsstillfället.

## Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 21 mars 2007 till alla som erhållit tilldelning. *Courtaget utgår med 1 procent för serie A och B samt 1,5 procent för serie C-H 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 anmälningsedeln angivet konto från och med den 20 mars 2007 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 23 mars 2007.

Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningsedeln angivet konto senast den 20 mars 2007 klockan 07:00.

## Börsregistrering

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

## Marknad

En investering i serie A bör ses på ca ett års sikt, en investering i serie B bör ses på ca 18 månaders sikt, C och D bör ses på ca tre års sikt, en investering i serie E och F bör ses på ca fyra års sikt, en investering i serie G och H 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 tillgångsslagen som ingår i respektive serie samt likviditeten i respektive serie och underliggande tillgångsslag. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köp och säljkurs. Köpkurs kan vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.

## Börskoder

Serie A: SWEOASP1  
Serie B: SWEOFYR8  
Serie C: SWEOEU82  
Serie D: SWEOINK6  
Serie E: SWEOMM03  
Serie F: SWEOMM04  
Serie G: SWEOPE11  
Serie H: SWEOPE12

## Inställande av emission

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

För Serie A gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att deltagandegraden inte kan fastställas till 115 procent eller högre, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie B gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att maximala summan av kupongerna inte kan fastställas till lägst 8 procent (N=4), 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 30 procent, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie D 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 E och F gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en kupong på lägst 5 procent för serie G och lägst 15 procent för serie H ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågakvarande serie inte att fullföljas.

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

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

---

---

## Tidsplan

26 februari 2007 - 16 mars 2007	Anmälningstid.
20 mars 2007, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
21 - 22 mars 2007	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
21 mars 2007	Avräkningsnotor utsänds.
23 mars 2007	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
26 mars 2007	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
26 mars 2007	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se <a href="http://www.swedbank.se/spax">www.swedbank.se/spax</a> ).
26 mars 2007	Beräknad dag för inregistrering på SOX-listan under indexlån, f d SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
19 mars 2008	Fastställande av indexutveckling för serie A.
4 april 2008	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A.
3 december 2007	Fastställande av respektive akties utveckling för mätperiod 1 för serie B.
3 september 2008	Fastställande av respektive akties utveckling för mätperiod 2 för serie B.
17 september 2008	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie B.
24 mars 2010	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie C och aktieindexkorgens utveckling för serie D.
9 april 2010	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie C samt nominellt belopp och eventuell avkastning för serie D.
23 mars 2011	Fastställande av avkastning för serie E och F.
6 april 2011	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie E och F.
21 mars 2012	Fastställande av avkastning för serie G och H
4 april 2012	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie G och H.



---

---

## Skatteaspekter

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

### Inkomstskatt

#### Serie C

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

#### Avyttring under löptiden

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

#### Avyttring genom inlösen

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

#### Serie A, B, C, D, G och H

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

#### Serie E och F

Den skattemässiga statusen för obligationer där annat än aktieindex utgör huvudsaklig underliggande tillgång har prövats genom förhandsbesked i Skatterättsnämnden den 3 januari 2007. Enligt förhandsbeskedet skall sådana obligationer behandlas som fordringsrätter. Det innebär att serie E och F ska behandlas som en marknadsnoterad fordringsrätt och att kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring under löptiden respektive vid inlösen skall behandlas som ränta. Skatterättsnämnden var dock inte enig och Skatteverket har överklagat förhandsbeskedet. Detta innebär att ett senare avgörande kan medföra att den skattemässiga behandlingen ska vara annorlunda.

### Förmögenhetsskatt

#### Serie A, B, C, D, G och H

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

#### Serie E och F

Enligt ovan nämnda förhandsbesked ska obligationerna behandlas som marknadsnoterade fordringsrätter och därmed utgör 100 procent av marknadsvärdet underlag till förmögenhetsskatt. Eftersom förhandsbeskedet överklagats av Skatteverket kan ett senare avgörande fastställa att obligationerna ska behandlas som delägarrätter och att 80 procent ska utgöra underlag till förmögenhetsskatt.

### NÄRINGSVERKSAMHET

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

### Inkomstskatt

#### Enskild näringsverksamhet

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

---

---

### Handelsbolag/kommanditbolag

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

### Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för avkastning och kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 % statlig skatt. Skattskyldighet inträder det beskattningsår då tillgången avyttras. Kapitalvinst/förlust beräknas enligt de skattemässiga reglerna som gäller för inkomstslaget kapital. Kapitalförlust är avdragsgill till 100 procent mot alla inkomster. Särskilda regler gäller vid yrkesmässig handel med värdepapper, dvs. då dessa anses utgöra lagertillgång.

### Förmögenhetsskatt

Om bolaget har en större likviditet än vad som föräns 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 värderingsreglerna och innebär att ägaren/innehavaren skall ta upp Obligationen i förmögenhetsdeklarationen i enlighet med de regler som gäller för fysiska personer. Om Obligationen bedöms tillhöra själva rörelsen, är den förmögenhetsskattefri. Särskilda regler gäller då Obligationen i skattehänseende anses utgöra lagertillgång (arbetande kapital). Bedömningen om viss tillgång ska anses som arbetande kapital eller rörelsefrämmande tillgång, får i första hand ske i samråd med bolagets revisor.

## KOMPLETTERANDE ALLMÄNNA VILLKOR

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

**Lån**  
475, serie A

### Kapitalbelopp

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

### Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

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

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

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

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

"Startvärde"                det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex den 22 mars 2007. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde varje onsdag från och med 20 februari 2008 till och med 19 mars 2008. Vid denna genomsnittsbereknning fastställs för en sådan dag inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereknningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger härvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursställning saknas

### Justeringar

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa 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 4 april 2008, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

### Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkupongskonstruktion.

### Börsregistrering

Ja.

### ISIN-kod

Serie A:                               SE0001960717

**Lån**

475, 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 respektive Aktie och skall uppgå till:

nominellt belopp x summa Kuponger,

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs"	Stockholmsbörsen AB;
"Aktier"	1. Boliden AB, börskod BOL 2. Telefonaktiebolaget L M Ericsson, ser. B, börskod ERIC B 3. Hennes & Mauritz AB, ser B, börskod HM B 4. Nordea Bank, börskod NDA;
"Kupong"	för respektive Mätperiod:  N om Slutkursen för samtliga Aktier är högre än Startkursen för respektive Aktie, N/2 om Slutkursen för tre av Aktierna är högre än Startkursen för respektive Aktie, 0 om Slutkursen för två eller färre av Aktierna är högre än Startkursen för respektive Aktie;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i en Aktie eller i options-/terminskontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av Aktiebörsen eller relevant marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Mätperioder"	sammanlagt två perioder för beräkning av avkastning om nio respektive arton månader, var och en omfattande tiden fr o m Startdagen t o m respektive Slutdag;
"N"	den procentsats som Banken fastställer på Startdagen;
"Noteringsdag"	för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörser, relaterade till varje Aktie. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethålland-etiden(s k halv dag) skall utgöra Noteringsdag;
"Startdag"	den 21 mars 2007 eller om den 21 mars 2007 inte är en Noteringsdag, eller som ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast på följande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Startkurs"	för varje Aktie det av Banken fastställda värdet för Aktien på Aktiebörsen motsvarande Aktiens officiella stängningskurs på Startdagen.

**"Slutdagar"**

den 3 december 2007 och den 3 september 2008. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast på följande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

**"Slutkurs"**

för varje Aktie det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs på Aktiebörsen varje Noteringsdag fr o m den 5 november 2007 t o m den 3 december 2007 såvitt gäller den första Mätperioden och fr o m den 4 augusti 2008 t o m den 3 september 2008 såvitt gäller den andra Mätperioden. Skulle ett Marknadsavbrott för en viss Aktie fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger uppskatta aktuell kurs för Aktie då tillförlitlig kurs-sättning saknas.

**Justeringar**

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

**MTN**

Obligation.

**Valörer**

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

**Återbetalningsdag**

Den 17 september 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 B: SE0001960725

## Lån

475, serie C

### Kapitalbelopp

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

### Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50 <sup>SM</sup> ;
"Fast Avkastning"	7,5 procent eller den högre procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;
"Maximal Avkastning"	den procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Mätperioder"	sammanlagt 36 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Negativ Index-utveckling"	Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som $[(\text{Slutvärde} - \text{Startvärde}) / \text{Startvärde}] \times 100$ om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;
"Startdagar"	den 21:a i varje månad fr o m den 21 mars 2007 t o m den 21 februari 2010. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger,

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

"Startvärde"	det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex på respektive Startdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Startvärde inte kunnat fastställas, skall detta Startvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas;
"Slutdagar"	en 21:a i varje månad fr o m den 21 april 2007 t o m den 21 februari 2010 samt därtöver den 24 mars 2010. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutvärde"	det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex på respektive Slutdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Slutvärde inte kunnat fastställas, skall detta Slutvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.
<b>Justeringar</b>	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.
<b>MTN</b>	Obligation.
<b>Valörer</b>	Nominellt SEK 1.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5.000.
<b>Återbetalningsdag</b>	Den 9 april 2010, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde för den sista Mätperioden kunnat fastställas.
<b>Räntekonstruktion</b>	Lånet löper utan ränta, s k nollkupongs konstruktion.
<b>Börsregistrering</b>	Ja.
<b>ISIN-Kod</b>	Serie C: SE0001960733

## Lån

475, 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:

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" 1. FTSE/Xinhua Index Limited aktieindex FTSE/Xinhua China 25 Index;  
2. India Index Services and Products Ltds aktieindex S&P CNX Nifty;

"Aktieindexkorg" En korg med värde 100,00 vid starttillfället, bestående av samtliga Aktieindex och där korgens värde vid var tid beräknas enligt följande:

$$(0,5 \times (XINOI_d / XINOI_s) + 0,5 \times (NF50_d / NF50_s)) \times 100,00$$

$XINOI_s$  = Startindex för FTSE/Xinhua China 25

$NF50_s$  = Startindex för S&P CNX Nifty

$XINOI_d$  = aktuellt indexvärde för FTSE/Xinhua China 25

$NF50_d$  = aktuellt indexvärde för S&P CNX Nifty

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

"Noteringsdag"

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

"Startindex"

det av Banken fastställda stängningsvärdet för respektive Aktieindex den 22 mars 2007. Om denna dag inte är en Noteringsdag för samtliga Aktieindex, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa ett eller flera Startindex med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde"

100,00;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindexkorgens stängningsvärde den 24:e i varje månad från och med den 24 mars 2009 till och med den 24 mars 2010, baserat på respektive Aktieindex stängningsvärden vid samma tidpunkter. Vid denna genomsnittsbereäkning 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 genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

### Justeringar

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle 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 9 april 2010, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

### Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

### Börsregistrering

Ja.

### ISIN-Kod

Serie D: SE0001960741

<p>Lån 475, serie E och F</p> <p>Kapitalbelopp Med Kapitalbelopp avses det nominella beloppet samt eventuell avkastning för MTN som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.</p> <p>Avkastning En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Korgen och skall uppgå till det högsta av noll (0) och:</p> <p>a) nominellt belopp x Värdeutveckling, om Värdeutveckling är högre än Kupong, eller</p> <p>b) nominellt belopp x Kupong, om Värdeutveckling är lika med eller högre än 0 men lägre än Kupong, eller</p> <p>c) nominellt belopp x [Kupong + Värdeutveckling], om Värdeutveckling är negativ.</p> <p>Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:</p> <p>"Aktieindex" Standard&amp;Poors´s aktieindex S&amp;P/ASX 200 (Bloomberg kod: AS51);</p> <p>"Komponent" Aktieindex, Koppar, Nickel och Zink;</p> <p>"Koppar" "Grade A Copper", avistapriset publicerat på Reuters sida MTLE;</p> <p>"Korg" en korg där respektive Komponent ingår med följande andelar: 0,1 Aktieindex 0,3 Koppar 0,3 Nickel 0,3 Zink</p> <p>"Kupong" den procentsats för beräkning av avkastning som Banken för varje serie fastställer i samband med att Startkurser fastställs;</p> <p>"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex. Handelsstopp eller begränsning av avistahandeln i Koppar, Nickel eller Zink eller i options-/terminskontrakt relaterade till dessa Komponenter. För att Marknadsavbrott för en viss Komponent 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;</p> <p>"Noteringsdag" för varje Komponent förutbestämd handelsdag på relevant aktie-, råvaru-, termins- och optionsbörs. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier som ingår i Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden, äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag för denna Komponent;</p> <p>"Nickel" "Primary Nickel", avistapriset publicerat på Reuters sida MTLE;</p>	<p>"Slutkurs" det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av respektive Komponents stängningsvärde den 23 februari 2011, 2 mars 2011, 9 mars 2011, 16 mars 2011 samt den 23 mars 2011. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag för en viss Komponent, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället ett värde som motsvarar stängningskursen för denna Komponent närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Komponent för vilken tillförlitlig kursställning saknas;</p> <p>"Slutvärde" <math>[0,1 \times (\text{Aktieindex}_d / \text{Aktieindex}_i) + 0,3 \times (\text{Koppar}_d / \text{Koppar}_i) + 0,3 \times (\text{Nickel}_d / \text{Nickel}_i) + 0,3 \times (\text{Zink}_d / \text{Zink}_i)]</math>, där</p> <p>Aktieindex<sub>i</sub> =Startkurs för Aktieindex Koppar<sub>i</sub> =Startkurs för Koppar Nickel<sub>i</sub> =Startkurs för Nickel Zink<sub>i</sub> =Startkurs för Zink Aktieindex<sub>d</sub> =Slutkurs för Aktieindex Koppar<sub>d</sub> =Slutkurs för Koppar Nickel<sub>d</sub> =Slutkurs för Nickel Zink<sub>d</sub> =Slutkurs för Zink</p> <p>"Startkurs" för varje Komponent den av Banken fastställda officiella stängningskursen den 22 mars 2007. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger för någon Komponent, äger Banken rätt att i stället fastställa Startkurs för Komponent med utgångspunkt från stängningskursen närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;</p> <p>"Värdeutveckling" Korgens procentuella förändring beräknad som Slutvärde - 1;</p> <p>"Zink" "Special High Grade Zinc", avistapriset publicerat på Reuters sida MTLE.</p> <p>JUSTERINGAR Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för dess beräkning komma att ändras under löptiden, eller skulle grunderna för beräkning av kurserna för Koppar, Nickel eller Zink ändras, äger Banken rätt att fastställa Startkurs, Slutkurs, stängningskurs och/eller Slutvärde till andra värden än vad som följer av det ovanstående, modifiera eller byta ut Komponent mot annan liknande komponent eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle stängningskurs för någon Komponent ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken rätt att justera värdena på motsvarande sätt.</p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

---

**MTN**

Obligation.

**Valörer**

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

**Återbetalningsdag**

Den 6 april 2011, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

**Räntekonstruktion**

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

**Börsregistrering**

Ja.

**ISIN-Kod**

Serie E: SE0001960758

Serie F: SE0001960766

---



## Lån

475, serie G och H

### Kapitalbelopp

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

### Avkastning

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

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" LPX GmbHs aktieindex LPX® Buyout Index;

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

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

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

"Startvärde" det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex den 22 mars 2007. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde en gång i varje månad från och med 21 mars 2011 till och med 21 mars 2012. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för en sådan dag inte är en Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger härvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig 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 4 april 2012, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

### Räntekonstruktion

Lånet är av sk nollkupongskonstruktion.

### Börsregistrering

Ja.

### ISIN-kod

Serie G: SE0001960774

Serie H: SE0001960782

---

---

## ANSVAR

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

Swedbank AB (publ)