

# Swedbank ABs

## SPAX Lån 462

**Win Win** - Återbetalningsdag 2007-10-17  
Serie A (SWEOWW02) - SPAX (sidan 3)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Japan** - Återbetalningsdag 2008-04-02  
Serie B (SWEOFT12) - SPAX (sidan 5)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 102 procent.

**Europa** - Återbetalningsdag 2009-10-21  
Serie C (SWEOEU74) - SPAX (sidan 6)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 106 procent.

**USA** - Återbetalningsdag 2009-10-21  
Serie D (SWEOUS11) - SPAX (sidan 7)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Kinesisk Tillväxt** - Återbetalningsdag 2010-10-20  
Serie E (SWEOKTV3) - SPAX (sidan 8)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie F (SWEOKTV4) - MAX (sidan 9)  
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Alpinist** - Återbetalningsdag 2011-10-19  
Serie G (SWEOAL10) - SPAX (sidan 11)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie H (SWEOAL11) - MAX (sidan 12)  
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 462, 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 Prospekt utgivet av Swedbank AB (publ) (med tidigare firma FöreningsSparbanken AB), daterat den 2 januari 2006 vilket utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för lån nr 462, 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.fsb.se](http://www.fsb.se)) och kan även rekvireras kostnadsfritt från något av Bankens lokala kontor.

### RISKFAKTORER

En investering i Lånet är förknippad med vissa

risker. Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del av den information om risker som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sid 6 i Prospektet.

### CENTRAL INFORMATION

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

---

---

# INFORMATION OM LÅN 462, 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 B och C är avkastningen förutbestämd till en viss lägsta och högsta nivå.

### MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under Bankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån uppräntas Slutliga Villkor med kompletterande allmänna villkor, där specifika villkor för varje serie anges (se sidan 25-31). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 462. Prospekt för FöreningsSparbankens MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida ([www.fsb.se](http://www.fsb.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 anmälningssedel 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 3 oktober 2006 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 21). Minsta investering för Serie A, B, C, D, E och G är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie F och H fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

### Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som kommer att inregistreras vid Stockholmsbörsen och noteras på listan Indexobligationer, f d SOX-listan. Banken kommer löpande att ställa köpkurser. Placeraren kan därför sälja hela eller delar av sitt innehav under lånets löptid. Om möjligt kommer även säljkurser att ställas. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

## Avkastning och återbetalning

### SPAX Win Win Serie A - SPAX

#### Allmänt

Serie A är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till kurs 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende dels av OMXS30™ index absoluta utveckling, dels huruvida index någon gång under löptiden tangerat eller överskridit ett övre eller underskridit ett nedre brytpunktsindex. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 14.

#### Avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startvärde fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 4 oktober 2006. Slutvärde fastställs utifrån OMXS30™ index

stängningsvärde den 3 oktober 2007. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen som bestämmer slutvärdet och som därmed - tillsammans med huruvida det övre eller det nedre brytpunktsindex har tangerats eller över- eller underskridits någon gång under löptiden – avgör avkastningens storlek. Om det nedre brytpunktsindexet tangerats eller underskridits vid något tillfälle under löptiden och slutvärdet på slutdagen är lägre än startvärdet, uteblir avkastning från en negativ indexutveckling. Om det övre brytpunktsindexet tangerats eller överskridits vid något tillfälle under löptiden och slutvärdet på slutdagen är högre än startvärdet, uteblir möjligheten till avkastning från en positiv indexutveckling.

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

På motsvarande sätt erhålls avkastning om det övre brytpunktsindex tangerats eller överskridits så länge slutvärdet på slutdagen är lägre än startvärdet men inte tangerat eller underskridit nedre brytpunktsindex.

Om index utveckling vid löptidens slut är noll eller båda brytpunkterna tangerats respektive över- eller underskridits utbetalas ingen avkastning.

#### Brytpunktsindex

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

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

Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 4 oktober 2006 kan de indikativa villkoren komma att justeras ned eller upp.

#### Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 17 oktober 2007. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

#### Exempel

I nedanstående exempel har nedre respektive övre brytpunktsindex antagits vara 85 respektive 115 procent av startvärdet, som angivits ovan. Vidare antas att nominellt belopp 10.000 kronor investerats i Win Win och att investeringen behålls under hela löptiden. Effekten av skatter har exkluderats i nedanstående beräkningar.

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

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

## SPAX Japan Serie B - SPAX

### Allmänt

Serie B är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1,5 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av aktieindex TOPIX månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 2 procent. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 16.

### Lägsta avkastning

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

### Beräkning av avkastning

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

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

Maximal avkastning uppgår till indikativt 20 procent och fastställs slutgiltigt den 5 oktober 2006. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,12 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

### Återbetalning

Även om maximal avkastning minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga 2 procent återbetalar banken 102 procent av obligationens nominella belopp (10.200 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 2 april 2008. Placeraren erhåller alltid viss avkastning på sin placering och riskerar därmed enbart erlagt courtage samt den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 102 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

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

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

Mätperiod	Procentuell indexutveckling <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 18		

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

<sup>2)</sup> För varje mätperiod med negativ indexutveckling ökas den ackumulerade negativa indexutvecklingen. Antalet mätperioder uppgår till 18 st.

#### Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.

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

<sup>3)</sup> I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 20 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 5 oktober 2006.

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

## SPAX Europa Serie 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 6 procent. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 15.

### Lägsta avkastning

Den förutbestämda lägsta avkastningen, som uppgår till 6 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning på cirka 1,4 procent inklusive courtage. Placeraren erhåller antingen den förutbestämda lägsta avkastningen eller maximal avkastning minus summan av aktieindex negativa månatliga utveckling, om denna beräkning ger ett högre belopp än den förutbestämda minsta avkastningen. Oberoende av aktieindex månatliga utveckling får placeraren tillbaka lägst 106 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 mät-

period. 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 4 oktober 2006. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

### Återbetalning

Även om maximal avkastning minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga 6 procent återbetalar banken 106 procent av obligationens nominella belopp (1.060 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 oktober 2009. Placeraren erhåller alltid viss avkastning på sin placering och riskerar därmed enbart erlagt courtage samt den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 106 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: [(Mätperiodens slutvärde - Mätperiodens startvärde)/Mätperiodens startvärde] x 100

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

#### Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.

Maximal avkastning <sup>3)</sup>	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning <sup>4)</sup>	Återbetalt belopp	Årseffektiv avkastning inklusive courtage
40%	- 5%	35%	13 500 kronor	9,8%
40%	-15%	25%	12 500 kronor	7,1%
40%	-50%	6% <sup>4)</sup>	10 600 kronor	1,4% <sup>4)</sup>

<sup>3)</sup> I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 4 oktober 2006.

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

## SPAX USA Serie D - SPAX

### Allmänt

Serie D är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av aktieindex S&P 500® och den sk deltagandegraden. S&P 500® är ett aktieindex som speglar utvecklingen av det samlade marknadsvärdet för aktierna i de femhundra största bolagen på tre börser på den amerikanska aktiemarknaden. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 17.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindex startvärde fastställs utifrån S&P500:s stängningskurs den 4 oktober 2006. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i kvartalet under perioden från 7 januari 2007 till 7 oktober 2009. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 12 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 7 oktober 2009.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 4 oktober 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 80 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 oktober 2009. 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 80 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

#### Exempel 1: (deltagandegrad 80 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	1.200,00	1.560,00	+30%

Avkastning:  $10.000 \times 80\% \times 30\% = 2.400$  kronor (22,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 2.400 = 12.400$  kronor (6,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 2: (deltagandegrad 80 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	1.200,00	1.800,00	+50%

Avkastning:  $10.000 \times 80\% \times 50\% = 4.000$  kronor (37,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 4.000 = 14.000$  kronor (11,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Forts. på sidan 8

Forts. från sidan 7

**Exempel 3: (deltagandegrad 80 procent <sup>2)</sup>)**

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	1.200,00	1.080,00	-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 (-0,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i kvartalet under perioden fr o m 7 januari 2007 t o m 7 oktober 2009 (12 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 4 oktober 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 80 procent.

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

## SPAX Kinesisk Tillväxt Serie E - SPAX

### Allmänt

Serie E är en börsregistrerad obligation med ca 4 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av utvecklingen för en korg och den s k deltagandegraden. I korgen ingår aktieindex FTSE/Xinhua China 25 Index och råvarorna Koppar, Zink och Olja. Samtliga komponenter har lika stor vikt i korgen, dvs 1/4 vardera. En utförligare beskrivning av respektive komponent finns på sidan 18-20.

### Avkastning

Avkastningen är beroende av korgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av korgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Korgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive komponents stängningsvärde den 5 oktober 2006. Korgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens värde en gång i månaden under löptidens sista år, fr o m 6 oktober 2009 t o m 6 oktober 2010. Det är sålunda korgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar korgens stängningsvärde på slutdagen den 6 oktober 2010.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 5 oktober 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 100 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,25 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 20 oktober 2010. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.



### Exempel

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

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

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Korg	100,00	150,00	+50%

Avkastning:  $10.000 \times 100\%^{2)} \times 50\% = 5.000$  kronor (47,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 5.000 = 15.000$  kronor (10,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

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

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Korg	100,00	180,00	+80%

Avkastning:  $10.000 \times 100\%^{2)} \times 80\% = 8.000$  kronor (77,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 8.000 = 18.000$  kronor (15,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

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

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Korg	100,00	90,00	-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 korgens värde en gång i månaden under perioden fr o m 6 oktober 2009 t o m 6 oktober 2010 (13 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 5 oktober 2006. 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 Kinesisk Tillväxt Serie F - MAX

### Allmänt

Serie F är en börsregistrerad obligation med ca 4 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av utvecklingen för en korg och den sk deltagandegraden. I korgen ingår aktieindex FTSE/Xinhua China 25 Index och råvarorna Koppar, Zink och Olja. Samtliga komponenter har lika stor vikt i korgen, dvs 1/4 vardera. En utförligare beskrivning av respektive komponent finns på sidan 18-20.

### Avkastning

Avkastningen är beroende av korgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av korgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Korgens startvärde sätts till 100 och

baseras på respektive komponents stängningsvärde den 5 oktober 2006. Korgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens värde en gång i månaden under löptiden sista år, fr o m 6 oktober 2009 t o m 6 oktober 2010. Det är sålunda korgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar korgens stängningsvärde på slutdagen den 6 oktober 2010.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 5 oktober 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 200 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,25 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor

per obligation) på återbetalningsdagen den 20 oktober 2010. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

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

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 200 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Korg	100,00	150,00	+50%

Avkastning:  $10.000 \times 200\%^{2) \times 50\% = 10.000$  kronor (79,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 10.000 = 20.000$  kronor (15,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<b>Exempel 2: (deltagandegrad 200 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Korg	100,00	180,00	+80%

Avkastning:  $10.000 \times 200\%^{2) \times 80\% = 16.000$  kronor (132,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 16.000 = 26.000$  kronor (23,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<b>Exempel 3: (deltagandegrad 200 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Korg	100,00	90,00	-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 (-2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av korgens värde en gång i månaden under perioden fr o m 6 oktober 2009 t o m 6 oktober 2010 (13 observationer).  
<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 5 oktober 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 200 procent.  
<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

## SPAX Alpinist 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 den månatliga utvecklingen för DJ EuroSTOXX50<sup>SM</sup>. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 15.

### Avkastning

Löptiden delas upp i 60 månadsvisa mätperioder. Utvecklingen för varje mätperiod mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde för respektive mätperiod. En enskild mätperiods utveckling kan dock aldrig överstiga indikativt +4,0 procent (maximal positiv periodförändring). De procentuella utvecklingarna summeras löpande och om dessa löpande summerade periodförändringarna skulle uppnå någon av nivåerna 10, 20, 30 osv t o m 230 procent (golvvärden), låses denna avkastning in och bevaras. Skulle den sammanlagda procentuella utvecklingen vid utgången av någon mätperiod således uppnå något av golvvärdena utgör detta golvvärde aktieindexobligationens avkastning, även om utvecklingen totalt

blir lägre. Om summan av samtliga periodförändringar blir negativ sätts avkastningen till noll om inget golvvärde uppnåtts under löptiden. Om summan av samtliga periodförändringar blir positiv utan att något golvvärde uppnåtts under löptiden, sätts avkastningen till denna positiva procentsats.

Den indikerade maximala positiva periodförändringen fastställs slutligt av Banken den 4 oktober 2006 och kan bli såväl högre som lägre än +4,0 procent.

### Återbetalning

Även om summan av index periodförändringar skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 19 oktober 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 återbetalning

Nedan följer några exempel på återbetalat belopp vid olika procentuella indexutvecklingar. I tabellen åskådliggörs hur mätperiodernas indexutveckling påverkar den löpande periodförändringen samt den summerade löpande periodförändring med golvvärden och därmed avkastningens storlek. Därefter följer några exempel på återbetalat belopp vid olika summerade löpande periodförändringar. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000) och värdena avser belopp före skatt.

<i>Exempel på beräkning av löpande summerad periodförändring med golvvärde.</i>				
Mätperiod	<i>Procentuell periodförändring</i>		<i>SPAX Alpinist</i>	
	Procentuell indexutveckling <sup>1)</sup>	Summerad procentuell Indexutveckling	Löpande periodförändring <sup>2)</sup>	Summerad löpande periodförändring med golvvärden <sup>3)</sup>
1	+5,60%	+5,60%	+4,00%	+4,00%
2	+4,93%	+10,53%	+4,00%	+8,00%
3	+4,26%	+14,79%	+4,00%	+12,00%
4	+3,27%	+18,06%	+3,27%	+15,27%
5	- 5,31%	+12,75%	- 5,31%	+10,00%
6	+0,00%	+12,75%	+0,00%	+10,00%
7	- 1,25%	+11,50%	- 1,25%	+10,00%
8	+1,67%	+13,17%	+1,67%	+10,38%
.	.	.	.	.
.	.	.	.	.
58	-10,09%	+51,04%	-10,09%	+60,00%
59	+9,31%	+60,35%	+4,00%	+60,00%
60	-6,99%	+53,36%	-6,99%	+60,00%

Forts. på sid. 12

#### **Forts. från sid. 11**

<sup>1)</sup> Procentuell indexutveckling är lika med: (Mätperiodens slutindex - Mätperiodens startindex)/Mätperiodens startindex.

<sup>2)</sup> Löpande periodförändring är lika med procentuell indexutveckling justerad med hänsyn till begränsningen av maximal positiv periodförändring. Maximal positiv periodförändring uppgår till indikativt +4,0% och fastställs slutgiltigt den 4 oktober 2006. Antalet mätperioder uppgår till 60 st.

<sup>3)</sup> Då ett golvvärde tangeras eller överskrids kan avkastningen inte gå under denna nivå. I exemplet ovan uppnås golvvärdet 60%. Golvvärden är 10%, 20%, 30% osv till och med 230% .

#### **Exempel på avkastning och återbetalning vid olika summerade löpande periodförändringar.**

Exempel 1: Avkastning:  $10.000 \times 60\% = 6.000$  kronor (57,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 6.000 = 16.000$  kronor (9,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: Avkastning:  $10.000 \times 47\% = 4.700$  kronor (44,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 4.700 = 14.700$  kronor (7,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: Avkastning:  $10.000 \times -13\% = 0$  kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 0 = 10.000$  kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

## **SPAX Alpinist Serie H - MAX**

### **Allmänt**

Serie H är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca fem års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av den månatliga utvecklingen för DJ EuroSTOXX50<sup>SM</sup>. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 15.

### **Avkastning**

Löptiden delas upp i 60 månadsvisa mätperioder. Utvecklingen för varje mätperiod mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex för respektive mätperiod. En enskild mätperiods utveckling kan dock aldrig överstiga indikativt +8,5 procent (maximal positiv periodförändring). De procentuella utvecklingarna summeras löpande och om dessa löpande summerade periodförändringarna skulle uppnå någon av nivåerna 10, 20, 30 osv till och med 500 procent (golvvärden), låses denna avkastning in och bevaras. Skulle den sammanlagda procentuella utvecklingen vid utgången av någon mätperiod således uppnå något av golvvärdena utgör detta golvvärde aktieindexobligationens avkastning, även om utvecklingen totalt blir lägre. Om summan av samtliga periodförändringar

blir negativ sätts avkastningen till noll om inget golvvärde uppnåtts under löptiden. Om summan av samtliga periodförändringar blir positiv utan att något golvvärde uppnåtts under löptiden, sätts avkastningen till denna positiva procentsats.

Den indikerade maximala positiva periodförändringen fastställs slutligt av Banken den 4 oktober 2006 och kan bli såväl högre som lägre än +8,5 procent.

### **Återbetalning**

Även om summan av index periodförändringar skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 19 oktober 2011. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel på återbetalning

Nedan följer några exempel på återbetalat belopp vid olika procentuella indexutvecklingar. I tabellen åskådliggörs hur mätperiodernas indexutveckling påverkar den löpande periodförändringen samt den summerade löpande periodförändring med golvvärden och därmed avkastningens storlek. Därefter följer några exempel på återbetalat belopp vid olika summerade löpande periodförändringar. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel på beräkning av löpande summerad periodförändring med golvvärde.</b>				
Mätperiod	<b>Procentuell periodförändring</b>		<b>SPAX Alpinist MAX</b>	
	Procentuell indexutveckling <sup>1)</sup>	Summerad procentuell Indexutveckling	Löpande periodförändring <sup>2)</sup>	Summerad löpande periodförändring med golvvärden <sup>3)</sup>
1	+1,65%	+1,65%	+1,65%	+1,65%
2	+2,56%	+4,21%	+2,56%	+4,21%
3	+8,87%	+13,08%	+8,50%	+12,71%
4	-1,56%	+11,52%	-1,56%	+11,15%
5	- 3,56%	+7,96%	- 3,56%	+10,00%
6	+1,22%	+9,18%	+1,22%	+10,00%
7	+ 0,59%	+9,77%	+ 0,59%	+10,00%
8	+0,51%	+10,28%	+0,51%	+10,00%
.	.	.	.	.
.	.	.	.	.
.	.	.	.	.
58	-10,09%	+51,04%	-10,09%	+60,00%
59	+9,31%	+60,35%	+8,50%	+60,00%
60	-6,99%	+53,36%	-6,99%	+60,00%

<sup>1)</sup> Procentuell indexutveckling är lika med: (Mätperiodens slutindex - Mätperiodens startindex)/Mätperiodens startindex.

<sup>2)</sup> Löpande periodförändring är lika med procentuell indexutveckling justerad med hänsyn till begränsningen av maximal positiv periodförändring. Maximal positiv periodförändring uppgår till indikativt +8,5% och fastställs slutgiltigt den 4 oktober 2006. Antalet mätperioder uppgår till 60 st.

<sup>3)</sup> Då ett golvvärde tangeras eller överskrids kan avkastningen inte gå under denna nivå. I exemplet ovan uppnås golvvärdet 60%. Golvvärden är 10%, 20%, 30% osv till och med 500% .

### Exempel på avkastning och återbetalning vid olika summerade löpande periodförändringar.

Exempel 1: Avkastning:  $10.000 \times 60\% = 6.000$  kronor (57,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 6.000 = 16.000$  kronor (9,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: Avkastning:  $10.000 \times 47\% = 4.700$  kronor (44,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 4.700 = 14.700$  kronor (7,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: Avkastning:  $10.000 \times -13\% = 0$  kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 0 = 10.000$  kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

## Beskrivning av underliggande värden

### OMXS30™ index

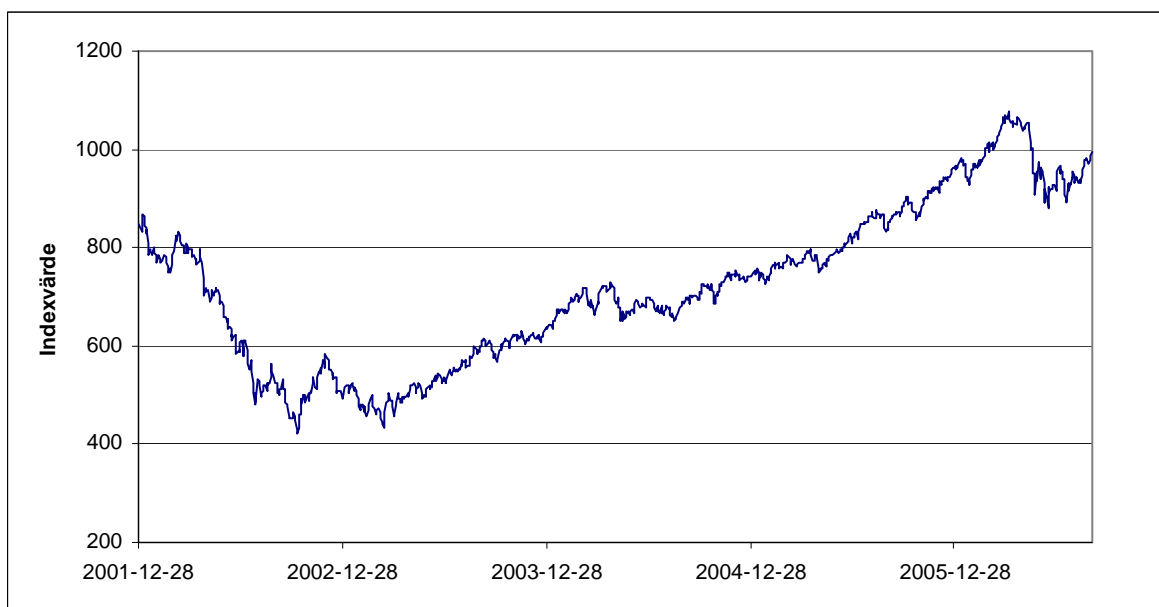
I OMXS30™ index ingår de ca 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Eftersom vissa bolag har flera aktieslag med hög omsättning kan antalet bolag som ingår i OMXS30™ index vara färre än 30. I OMXS30™ index ingår de flesta av de branscher som finns representerade på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

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

OMXS30™ index startades den 30 september 1986 med index 125 (efter den 4:1 split som ägde rum den 27 april 1998) och noterades till 994,16 den 31 augusti 2006, vilket är en minskning med ca 1,52 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1995-2005 har varit ca +20, +39, +27, +17, +70, -12, -20, -41, +29, +17 och +29 procent.

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

### Kursutveckling för OMXS30™ index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 28 december 2001 till och med 31 augusti 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### OMXS30™ index

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

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

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

## Dow Jones EuroSTOXX 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 (2006-08-28) har Total (6,5%), Banco Santander (3,8%), BNP Paribas (3,7%) och Sanofi-Aventis (3,7%).

Av de 15 sektorer som finns representerade i in-

dex (2006-08-28) är de tre mest betydande Bank (26,2%), Försäkring (12,6%) och Infrastruktur (11,2%). Av de 7 länder som för närvarande är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> är de största Frankrike (34,8%), Tyskland (23,1%) och Spanien (13,6%).

Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 31 augusti 2006 noterades index till 3.808,70 vilket är en ökning med ca 6,42 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2005 har varit ca -3, -20, -37, +16, +7 och +21 procent.

För ytterligare information om detta index, se [www.stoxx.com](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 31 augusti 2006. 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).*

## TOPIX

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

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

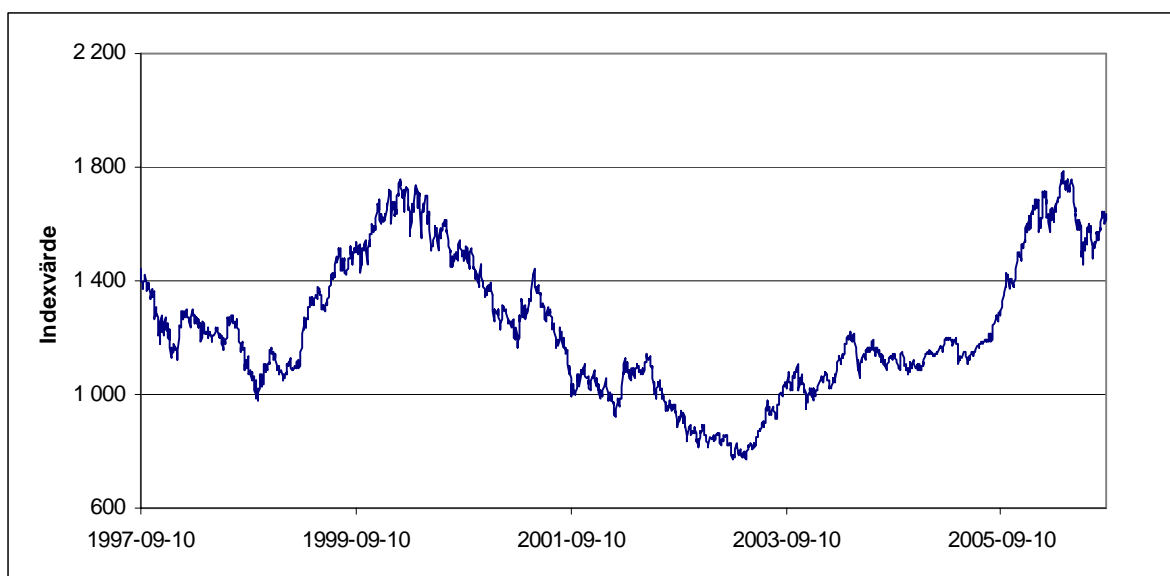
TOPIX beräknas och publiceras var 60 sekund över hela världen, vilket tillsammans med dess innehåll och konstruktion gör det till ett vanligen använt index avseende den japanska aktiemarknaden bland professionella investerare.

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

TOPIX startade med värde 100,00 den 4 januari 1968. Den 31 augusti 2006 noterades index till 1.634,46 vilket är en minskning med ca 0,93 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2005 har varit ca -7, -20, -8, +58, -25, -19, -18, +24, +10 och +44 procent.

För ytterligare information om detta index, se [www.tse.or.jp](http://www.tse.or.jp).

### Kursutveckling för TOPIX



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 10 september 1997 till och med 31 augusti 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### TOPIX

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

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

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

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



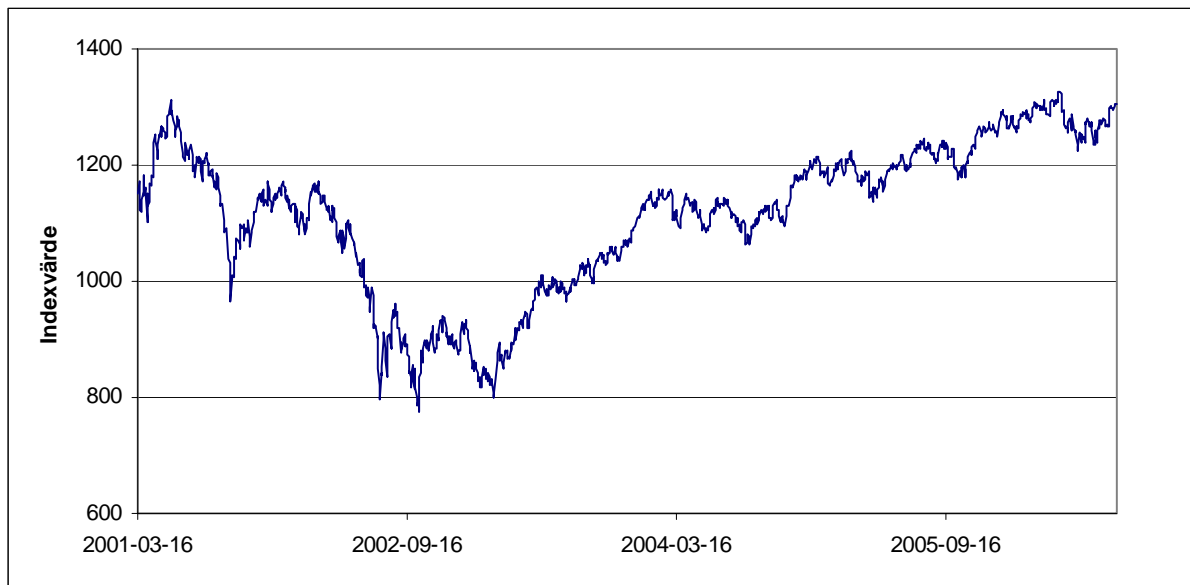
## S&P 500®

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

tional Group (1,4%) .

S&P 500®, som startade med värde 10 beräknat för basperioden 1941-43, noterades till 1303,82 den 31 augusti 2006, vilket är en ökning med ca 4,45 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2005 har varit ca +20, +31, +27, +20, -10, -13, -23, +23, +9 och 3 procent.

### Kursutveckling för S&P500



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 16 mars 2001 till och med 31 augusti 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### S&P 500®

Banken har enligt licensavtal rätt att använda S&P 500. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

*"Standard & Poor's®", "S&P®", "S&P 500®", "Standard & Poor's 500", and "500" are trademarks of The McGraw-Hill Companies, Inc. and have been licensed for use by FöreningsSparbanken. The product (s) is/are not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's and Standard & Poor's makes no representation regarding the advisability of investing in the Product.*

## FTSE/Xinhua China 25 Index

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

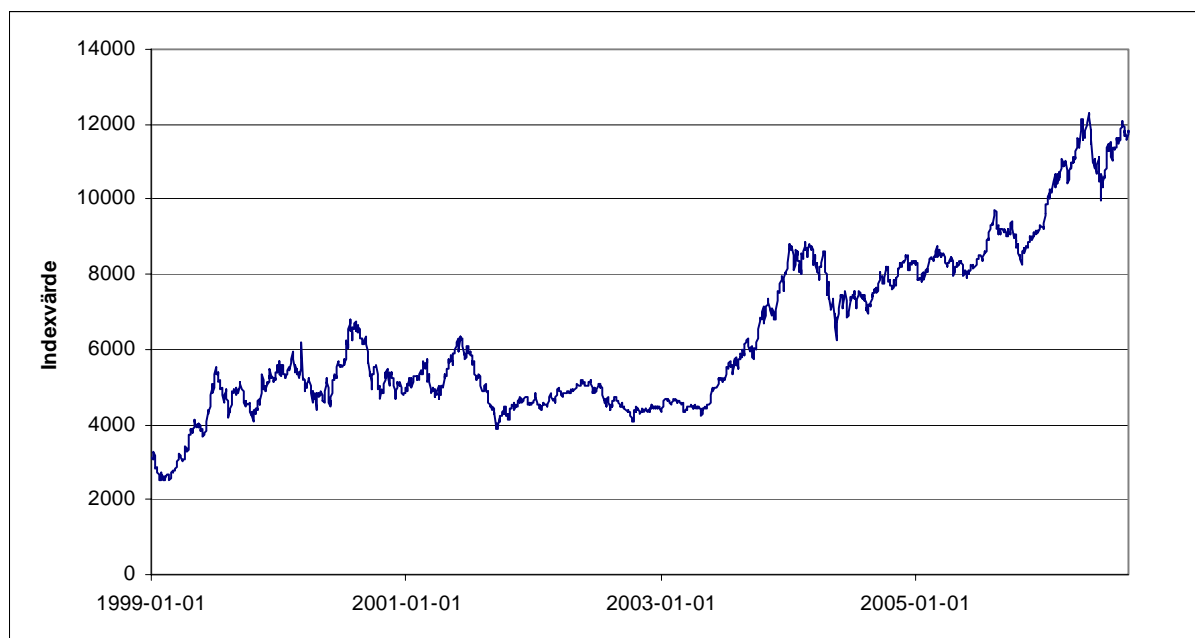
Index består av bolag som är tillgängliga för utländska investerare och består i dagsläget av s k H- och Red Chip-aktier. Aktierna noteras och handlas i Hong Kong dollar och indexvaluta är Hong Kong dollar.

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 och Huaneng Power International.

FTSE/Xinhua China 25 Index lanserades i juni 2001 och noterades till 11.783,91 den 31 augusti 2006, vilket är en ökning med ca 28,04 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1999-2005 har varit ca +42,5, -9, -8, -6, +92,8, -0,3 och +10,96 procent.

### Historisk utveckling för FTSE/Xinhua China 25 Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 1999 till och med 31 augusti 2006. 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."*

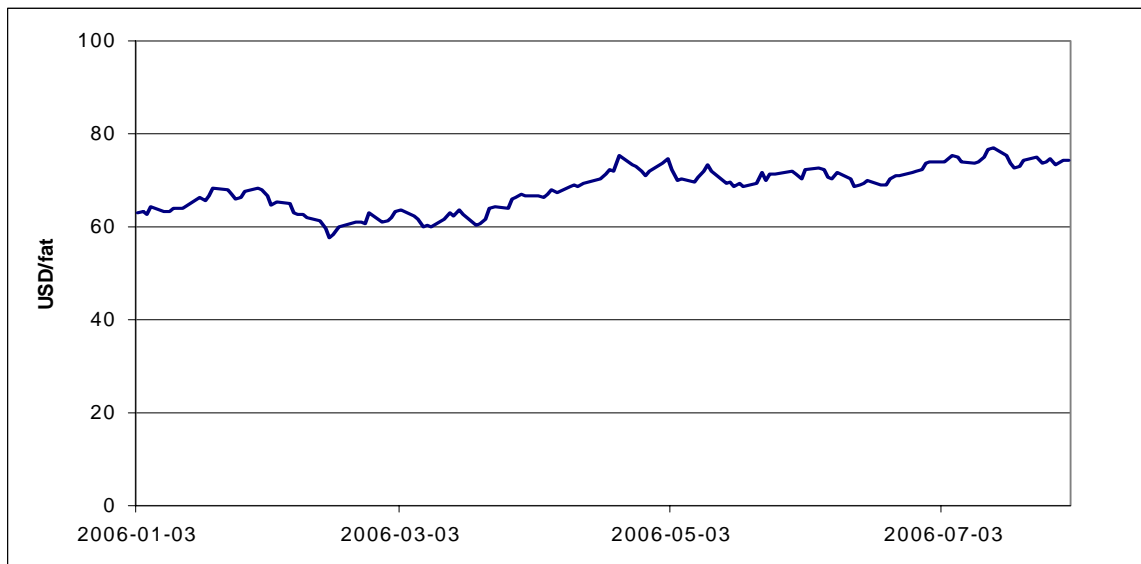
*"FTSE™" is a trade mark jointly owned by the London Stock Exchange PLC and The Financial Times Limited. "Xinhua" are service marks and trade marks of Xinhua Financial Network Limited. All marks are licensed for use by FTSE/Xinhua Index Limited.*

## Olja

Råolja är den mest handlade varan i världen. Den transparenta prissättningen och likviditeten i råva-

ran gör råoljekontrakten till en användbar måttstock. Varje kontrakt handlas i enheter om ett fat.

### Historisk utveckling för Råolja, handlat på NYMEX



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 3 januari 2006 till och med 31 juli 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

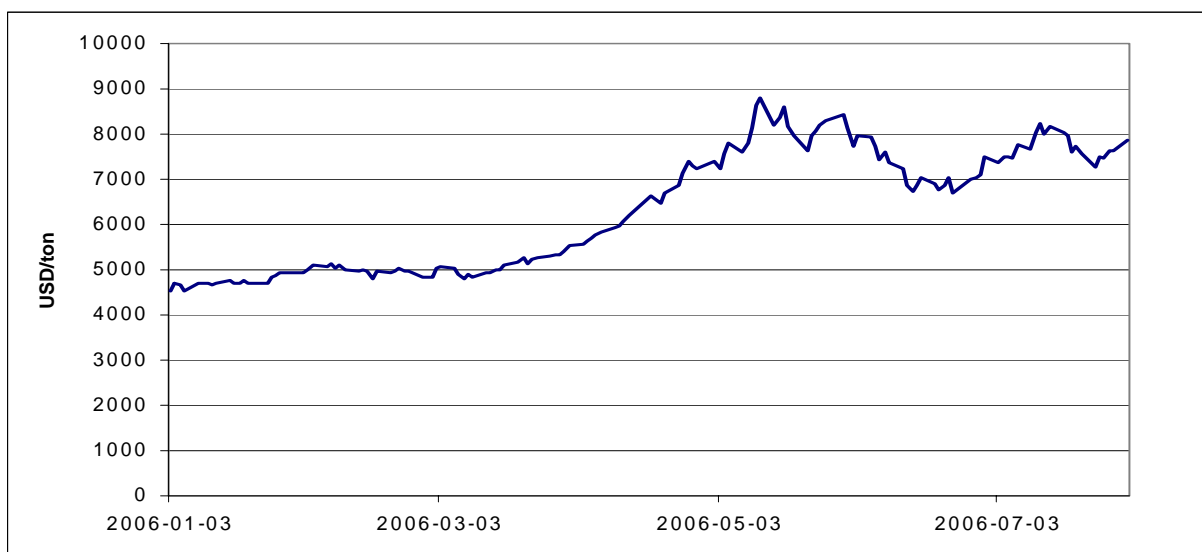
## Koppar

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

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

Koppar är en väldigt bra ledare av elektricitet och

Varje kontrakt handlas i enheter om ett ton.



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 3 januari 2006 till och med 31 juli 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

---

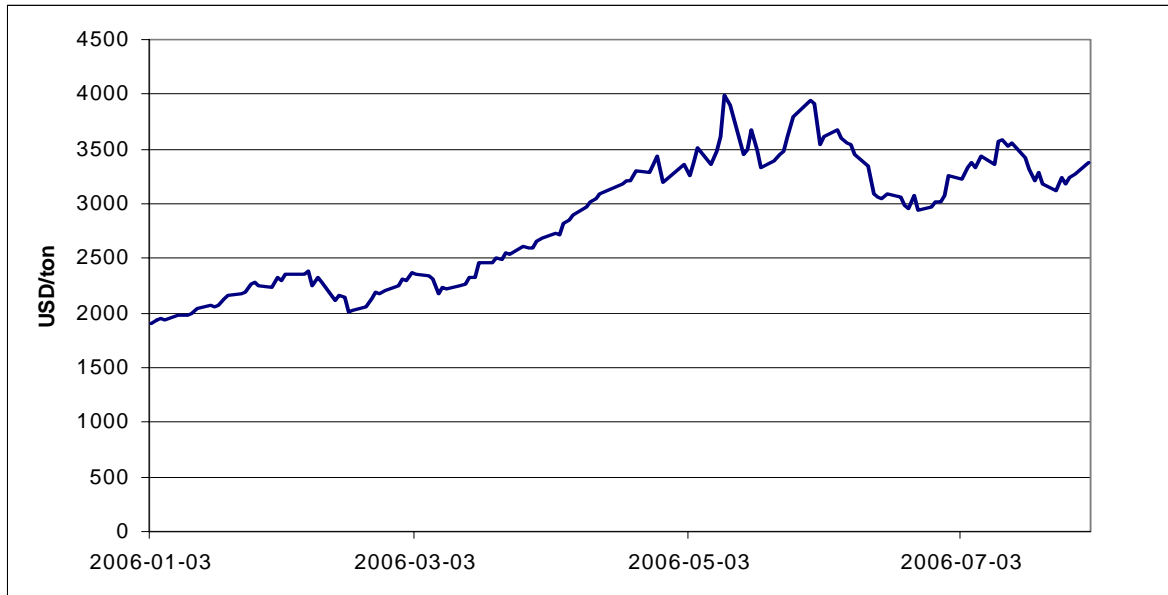
---

## Zink

Zink är den fjärde mest använda råvaran i världen. Metallen används främst inom byggbranschen, tillverkning av motorfordon och fartyg samt stålindu-

strin då dess motståndskraft mot nedbrytning är stor.

Varje kontrakt handlas i enheter om ett ton.



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 3 januari 2006 till och med 31 juli 2006. 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 anmälningssedel skall senast den 29 september 2006 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken eller samverkande sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Görs anmälan genom Internetbanken skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälningstillfället.

## Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 4 oktober 2006 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 anmälningssedeln angivet konto från och med den 3 oktober 2006 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 6 oktober 2006.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 3 oktober 2006 klockan 07:00.

## Börsregistrering

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

## Marknad

En investering i serie A 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, F bör ses på ca fyra års sikt och 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: SWEOWW02  
Serie B: SWEOFT12  
Serie C: SWEOEU74  
Serie D: SWEOUS11  
Serie E: SWEOKTV3  
Serie F: SWEOKTV4  
Serie G: SWEOALP9  
Serie H: SWEOAL10

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

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

För Serie 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 60 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 deltagandegrad på lägst 80 procent för serie E och lägst 180 procent för serie F ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågakvarande serie inte att fullföljas.

---

---

För Serie G och H gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den maximala periodförändringen för serie G respektive serie H inte överstiger 3,0 respektive 7,0 procent, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emission av viss serie om angivna faktorer för avkastningsberäkningen skulle bli högre än ovan

sagda, men ändå så låga att en placering i vederbörande serie enligt Bankens bedömning inte framstår som en attraktiv placering. Banken förbehåller sig 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

11- 29 september 2006	Anmälningstid.
3 oktober 2006, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
4-5 oktober 2006	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
4 oktober 2006	Avräkningsnotor utsänds.
6 oktober 2006	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
9 oktober 2006	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
9 oktober 2006	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se <a href="http://www.fsb.se/spax">www.fsb.se/spax</a> ).
9 oktober 2006	Beräknad dag för inregistrering på listan Indexobligationer, f d SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
3 oktober 2007	Fastställande av indexutveckling för serie A.
17 oktober 2007	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A.
19 mars 2008	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie B.
2 april 2008	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie B.
7 oktober 2009	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie C och utveckling för aktieindex för serie D.
21 oktober 2009	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie C samt nominellt belopp och avkastning för serie D.
6 oktober 2010	Fastställande av korgens utveckling för serie E och F
20 oktober 2010	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie E och F.
5 oktober 2011	Fastställande av summerad löpande periodförändring för serie G och H
19 oktober 2011	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 B och 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, 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 med råvaror som underliggande tillgång är ännu inte prövad. Enligt FöreningsSparbankens bedömning kommer avkastningen på instrumentet att beskattas när innehavaren gör sig av med värdepappret genom avyttring under löptiden eller genom inlösen. Det saknas rättspraxis på hur avkastning på den här typen av instrument kan kvittas mot andra kapitalinkomster. Sannolikt ska obligationerna beskattas enligt reglerna för fordringsbaserade värdepapper.

### **Förmögenhetsskatt**

#### Serie A-D och G-H

Obligationerna utgör förmögenhetsskattepliktig tillgång och skall tas upp till 80 procent av det noterade värdet vid beskattningsårets utgång.

#### Serie E och F

Då den skattemässiga statusen ännu inte är klarlagd saknas rättspraxis på huruvida 80 procent eller 100 procent av instrumentets värde ska utgöra underlag till förmögenhetsskatt. Sannolikt skall obligationerna tas upp till 100 procent av sitt värde.

---

## 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, dvs enligt reglerna för fysiska personer i inkomstlaget kapital. Detta kan vidare medföra att den enskilde företagaren drabbas av förmögenhetsbeskattning, se vidare nedan. Om en enskild näringsidkare önskar omplacera medel från bankinlåning till placering i värdepapper, måste hänsyn tas till effekterna av de ovan nämnda reglerna. Beräkningar av de skatteeffekter som kan bli följden av en sådan omplacering, bör göras i samråd med företagets revisor/rådgivare.

#### Handelsbolag/kommanditbolag

Placering i värdepapper hos handelsbolag/kommanditbolag (HB/KB) medför - till skillnad från vad som gäller beträffande enskild näringsverksamhet - inte att något uttag av kapital från företaget anses ha skett. Kapitalvinst beskattas hos bolagsmännen i inkomstlaget näringsverksamhet, vilket medför att det utgår såväl inkomstskatt som egenavgifter/särskild löneskatt. Det höga skatteuttaget innebär att värdepappersplaceringar i normal-

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

#### Aktiebolag

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

### **Förmögenhetsskatt**

Om bolaget har en större likviditet än vad som föranleds av rörelsen kan det bli aktuellt med förmögenhetsbeskattning hos näringsidkaren/ägaren såsom om om denne ägt tillgångarna direkt. Detta gäller oavsett om de rörelsefrämmande tillgångarna utgörs av likvida medel, av värdepapper etc. Värderingen följer de allmänna 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 FÖR PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

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

## Lån

462, serie A

## Kapitalbelopp

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

## Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	OMX ABs aktieindex OMXS30™ index eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för OMXS30™ index;
"Nedre Brytpunktsindex"	det värde på Aktieindex som Banken på Startdagen utöver Startvärde fastställer för beräkning av avkastning;
"Övre Brytpunktsindex"	det värde på Aktieindex som Banken på Startdagen utöver Startvärde fastställer för beräkning av avkastning;
Löptid"	tiden fr o m Startdagen t o m Slutdagen;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om

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

"Startdag"	den 4 oktober 2006 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Startvärde"	Startdagens stängningsvärde för Aktieindex;
"Slutdag"	den 3 oktober 2007 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutvärde"	Slutdagens stängningsvärde för Aktieindex. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att Slutvärde inte kunnat fastställas, skall Slutvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie ingående i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

## Justeringar

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

## MTN

Obligation.

## Valörer

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

## Återbetalningsdag

Den 17 oktober 2007, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

## Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkupongskonstruktion.

## Börsregistrering

Ja.

## ISIN-kod

Serie A: SE0001809591

## Lån

462, serie B

### Kapitalbelopp

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

### Avkastning

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

a) nominellt belopp x Fast Avkastning, eller

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" Tokyo Stock Exchange Co Ltd aktieindex TOPIX (Tokyo Stock Price Index);

"Fast Avkastning" 2 procent eller den högre procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;

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

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

"Mätperioder" sammanlagt 18 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;

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

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

Startdagar" den 5:e i varje månad fr o m den 5 oktober 2006 t o m den 5 mars 2008. Om någon av de

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

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

"Slutdagar" den 5:e i varje månad fr o m den 5 november 2006 t o m den 5 mars 2008, samt därutöver den 19 mars 2008. Om någon av de angivna dagarna i inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

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

### Justeringar

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

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 2 april 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: SE0001809609

## Lån

462, 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:

a) nominellt belopp x Fast Avkastning; eller

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" Stox Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup>;

"Fast Avkastning" 6 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 Indexutveckling" Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som [(Slutvärde-Startvärde)/Startvärde] x 100 om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;

"Startdagar" den 4:e i varje månad fr o m den 4 oktober 2006 t o m den 4 september 2009. Om någon av de

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

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

"Slutdagar" den 4:e i varje månad fr o m den 4 november 2006 t o m den 4 september 2009 samt därutöver den 7 oktober 2009. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

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

### Justeringar

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

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 21 oktober 2009, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

### Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkuponkonstruktion.

### Börsregistrering

Ja.

### ISIN-Kod

Serie C: SE0001809625

## Lån

462, 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:

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	Standard & Poor's Corporations aktieindex S&P500;
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startvärde fastställs;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Startvärde"	det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex den 4 oktober 2006. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

### "Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 7:e i månaderna januari, april, juli och oktober under perioden fr o m den 7 januari 2007 t o m den 7 oktober 2009. Vid denna genomsnittsberekening fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberekening 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 kurs-sättning 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 21 oktober 2009, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

### Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongkonstruktion.

### Börsregistrering

Ja.

### ISIN-Kod

Serie D: SE0001809641

<p><b>Lån</b> 462, serie E och F</p> <p><b>Kapitalbelopp</b> Med Kapitalbelopp avses det nominella beloppet samt eventuell avkastning för MTN som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.</p> <p><b>Avkastning</b> En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Korgen och skall uppgå till:</p> <p>a) nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutvärde - Startvärde) / Startvärde], om Slutvärde är högre än Startvärde; eller</p> <p>b) noll (0), om Slutvärde är lika med eller lägre än Startvärde.</p> <p>Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:</p> <p>"Aktieindex" FTSE/Xinhua Index Limited aktieindex FTSE/Xinhua China 25 Index;</p> <p>"Deltagandegrad" den procentsats för beräkning av avkastning som Banken för varje serie fastställer i samband med att Startkurser fastställs;</p> <p>"Komponent" Aktieindex, Koppar, Olja och Zink;</p> <p>"Koppar" "copper Grade A", avistapriset publicerat på Reuters sida MTLE;</p> <p>"Korg" en korg med värde 100,00 vid starttillfället, bestående av varje Komponent till lika delar och där dess värde vid var tid beräknas enligt följande:</p> $[0,25 \times (\text{Aktieindex}_d / \text{Aktieindex}_i) + 0,25 \times (\text{Koppar}_d / \text{Koppar}_i) + 0,25 \times (\text{Olja}_d / \text{Olja}_i) + 0,25 \times (\text{Zink}_d / \text{Zink}_i)] \times 100$ <p>Aktieindex<sub>i</sub> =Startkurs för Aktieindex Koppar<sub>i</sub> =Startkurs för Koppar Olja<sub>i</sub> =Startkurs för Olja Zink<sub>i</sub> =Startkurs för Zink Aktieindex<sub>d</sub> =aktuell kurs för Aktieindex Koppar<sub>d</sub> =aktuell kurs för Koppar Olja<sub>d</sub> =aktuell kurs för Olja Zink<sub>d</sub> =aktuell kurs för Zink</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, Olja 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>"Olja" "West Texas Intermediate light sweet crude oil", priset för närmaste terminskontrakt publicerat av NYMEX;</p> <p>"Startvärde" 100,00;</p> <p>"Slutvärde" det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Korgens stängningsvärde den 6:e i varje månad fr o m den 6:e oktober 2009 t o m den 6 oktober 2010, baserat på stängningskurserna för varje Komponent. Vid denna genomsnittsbereäkning 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 genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Komponent för vilken tillförlitlig kurssättning saknas;</p> <p>"Startkurs" för varje Komponent den av Banken fastställda officiella stängningskursen den 5 oktober 2006. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger för någon av Komponent, äger Banken rätt att istället fastställa Startkurs för Komponent med utgångspunkt från stängningskursen närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;</p> <p>"Zink" "Special High Grade Zinc", avistapriset publicerat på Reuters sida MTLE.</p> <p><b>JUSTERINGAR</b> 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, Olja eller Zink ändras, äger Banken rätt att fastställa Startvärde, Startkurs, 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> <p><b>MTN</b> Obligation.</p> <p><b>Valörer</b> Nominellt SEK 1.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5.000.</p> <p><b>Återbetalningsdag</b> Den 20 oktober 2010, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.</p> <p><b>Räntekonstruktion</b> Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.</p> <p><b>Börsregistrering</b> Ja.</p> <p><b>ISIN-Kod</b> Serie E: SE0001809666 Serie F: SE0001809617</p>
--	---

## Lån

462, serie G

### Kapitalbelopp

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

### Avkastning

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

- nominellt belopp x Slutligt Summerad Periodförändring; eller
- nominellt belopp x Tillämpligt Golvvärde; eller
- noll (0), om Slutligt Summerad Periodförändring blir negativ samtidigt som Tillämpligt Golvvärde ej uppnåts.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50 <sup>SM</sup> ;
"Golvvärde"	10%, 20%, 30%, 40%, 50%, 60%, 70%, 80%, 90%, 100%, 110%, 120%, 130%, 140%, 150%, 160%, 170%, 180%, 190%, 200%, 210%, 220% och 230%;
"Löpande Summerad Periodförändring"	summa Periodförändring vid utgången av respektive Mätperiod;
"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;
"Maximal Positiv Periodförändring"	den procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;
"Mätperioder"	sammanlagt 60 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;
"Periodförändring"	Aktieindex procentuella förändring intill Maximal Positiv Periodförändring för respektive Mätperiod, beräknad som (Slutvärde - Startvärde)/Startvärde;
"Startdagar"	den 4:e i varje månad fr om den 4 oktober 2006 t o m den 4 september 2011. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses

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

"Startvärde"	det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex på respektive Startdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Startvärde inte kunnat fastställas, skall detta Startvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas;
"Slutdagar"	den 4:e i varje månad fr o m den 4 november 2006 t o m den 4 september 2011 samt därutöver den 5 oktober 2011. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutvärde"	det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex på respektive Slutdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Slutvärde inte kunnat fastställas, skall detta Slutvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas.
"Slutligt Summerad Periodförändring"	summa Periodförändring vid utgången av den sista Mätperioden;
"Tillämpligt Golvvärde"	det högsta Golvvärde som tangerats eller överskridits vid beräkning av Löpande Summerad Periodförändring.

### Justeringar

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

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 19 oktober 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 nollkupongkonstruktion.

### Börsregistrering

Ja.

### ISIN-Kod

Serie G: SE0001809633

## Lån

462, serie 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 Index och skall uppgå till:

- nominellt belopp x Slutligt Summerad Periodförändring; eller
- nominellt belopp x Tillämpligt Golvvärde; eller
- noll (0), om Slutligt Summerad Periodförändring blir negativ samtidigt som Tillämpligt Golvvärde ej uppnåts.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50 <sup>SM</sup> ;
"Golvvärde"	10%, 20%, 30%, 40%, 50%, 60%, 70%, 80%, 90%, 100%, 110%, 120%, 130%, 140%, 150%, 160%, 170%, 180%, 190%, 200%, 210%, 220%, 230%, 240%, 250%, 260%, 270%, 280%, 290%, 300%, 310%, 320%, 330%, 340%, 350%, 360%, 370%, 380%, 390%, 400%, 410%, 420%, 430%, 440%, 450%, 460%, 470%, 480%, 490% och 500%;
"Löpande Summerad Periodförändring"	summa Periodförändring vid utgången av respektive Mätperiod;
"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;
"Maximal Positiv Periodförändring"	den procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;
"Mätperioder"	sammanlagt 60 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;
"Periodförändring"	Aktieindex procentuella förändring intill Maximal Positiv Periodförändring för respektive Mätperiod, beräknad som (Slutvärde - Startvärde)/Startvärde;
"Startdagar"	den 4:e i varje månad fr om den 4 oktober 2006 t o m den 4 september 2011. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller

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

"Startvärde"	det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex på respektive Startdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Startvärde inte kunnat fastställas, skall detta Startvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas;
"Slutdagar"	den 4:e i varje månad fr o m den 4 november 2006 t o m den 4 september 2011 samt därutöver den 5 oktober 2011. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutvärde"	det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex på respektive Slutdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Slutvärde inte kunnat fastställas, skall detta Slutvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas;
"Slutligt Summerad Periodförändring"	summa Periodförändring vid utgången av den sista Mätperioden;
"Tillämpligt Golvvärde"	det högsta Golvvärde som tangerats eller överskridits vid beräkning av Löpande Summerad Periodförändring.

### Justeringar

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

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 19 oktober 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 H: SE0001809658

---

---

## ANSVAR

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

Banken bekräftar härmed att dessa Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med allmänna villkor för Swedbank AB:s MTN-program i sin lydelse enligt Prospektet daterat den 2 januari 2006 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp samt i förekommande fall avkastning och ränta.

Swedbank AB (publ)