

Slutliga Villkor Lån 474

Swedbank ABs SPAX Lån 474

Win Win - Återbetalningsdag 2008-03-12

Serie A (SWEOWW18) - SPAX (sidan 3)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B (SWEOWW19) - MAX (sidan 4)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie C (SWEOWW20) - ULTRA (sidan 5)

Emissionskurs 106 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Fyrspann - Återbetalningsdag 2008-08-27

Serie D (SWEOFYR7) - SPAX (sidan 6)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Europa - Återbetalningsdag 2010-03-17

Serie E (SWEOEU81) - SPAX (sidan 7)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 106,5 procent.

Indien & Kina - Återbetalningsdag 2010-03-17

Serie F (SWEOINK5) - MAX (sidan 8)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Metallmix- Återbetalningsdag 2011-03-16

Serie G (SWEOMM01) - SPAX (sidan 9)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie H (SWEOMM02) - MAX (sidan 11)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Alpin- Återbetalningsdag 2012-03-13

Serie I (SWEOAL14) - SPAX (sidan 13)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie J (SWEOAL15) - MAX (sidan 14)

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 474, serie A-J utgivet under
Swedbank AB:s (publ)
Program för Medium Term Notes

Definitioner i dessa Slutliga Villkor skall om inte annat särskilt anges ha den betydelse som anges i Bankens Prospekt offentliggjort den 18 december 2006 vilket utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för lån nr 474, serie A-J under Bankens MTN-program och skall läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

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

RISKFAKTORER

En investering i Lånet är förknippad med vissa risker.

Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del av den information om risker som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sidan 8 och följande sidor i Prospektet.

CENTRAL INFORMATION

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

INFORMATION OM LÅN 474, SERIE A-J, VILLKOR FÖR ERBJUDANDET SAMT UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN KRING HANDELN

Inbjudan

Inledning

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

MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under Bankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas Slutliga Villkor med kompletterande allmänna villkor, där specifika villkor för varje serie anges (se sidan 28-36). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 474. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida (www.swedbank.se) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en

anmälningsedel eller gör en anmälan genom Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 27 februari 2007 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 24). Minsta investering för Serie A, D, E, G och I är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie B och H fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor), för Serie C fem obligationer à 1.060 kronor (5.300 kronor), F och J fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

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

Avkastning och återbetalning

SPAX Win Win Serie A - SPAX

Allmänt

Serie A är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till kurs 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende dels av OMXS30™ index absoluta utveckling, dels huruvida index någon gång under löptiden tangerat eller överskridit ett övre brytpunktsindex eller tangerat eller underskridit ett nedre brytpunktsindex. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 16.

Avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Startvärde fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 28 februari 2007. Slutvärde fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 27 februari 2008. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen som bestämmer slutvärdet och som därmed - tillsammans med huruvida det övre eller det nedre brytpunktsindex har tangerats eller över- respektive underskridits någon gång under löptiden – avgör avkastningens storlek. Om det nedre 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

Övre och nedre brytpunktsindex fastställs av Banken i samband med fixering av startvärde. Under nu rådande marknadsförhållanden skulle det nedre brytpunktsindexet komma att fastställas till 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 28 februari 2007 kan indikativt nedre respektive övre brytpunktsindex komma att justeras upp respektive ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 12 mars 2008. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

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

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

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

SPAX Win Win Serie B - MAX

Allmänt

Serie B är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende dels av OMXS30™ index absoluta utveckling, dels huruvida index någon gång under löptiden tangerats eller överskridit ett övre brytpunktsindex eller tangerats eller underskridit ett nedre brytpunktsindex. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 16.

Avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Startvärde fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 28 februari 2007. Slutvärde fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 27 februari 2008. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen som bestämmer slutvärdet och som därmed - tillsammans med deltagandegraden och huruvida det övre eller det nedre brytpunktsindex har tangerats eller över- respektive underskridits någon gång under löptiden – avgör avkastningens storlek. Om det nedre brytpunktsindex tangerats eller underskridits vid något tillfälle under löptiden och slutvärdet på slutdagen är lägre än startvärdet, utblir avkastning från en negativ indexutveckling. Förutsatt att det övre brytpunktsindex inte tangerats eller överskridits vid något tillfälle under löptiden motsvarar avkastningen indikativt 160 procent

av index positiva utveckling. Om det övre brytpunktsindex tangerats eller överskridits vid något tillfälle under löptiden och slutvärdet på slutdagen är högre än startvärdet motsvarar avkastningen indikativt 65 procent av index utveckling.

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.

På motsvarande sätt erhålls avkastning vid en negativ indexutveckling om det övre brytpunktsindex tangerats eller överskridits så länge slutvärdet på slutdagen är lägre än startvärdet men inte tangerats eller underskridits nedre brytpunktsindex.

Brytpunktsindex

Övre och nedre brytpunktsindex fastställs av Banken i samband med fixering av startvärde. Under nu rådande marknadsförhållanden skulle det nedre brytpunktsindex komma att fastställas till indikativt 85 procent av startvärdet. Det övre brytpunktsindex skulle komma att fastställas till indikativt 115 procent av startvärdet.

Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 28 februari 2007 kan indikativt nedre respektive övre brytpunktsindex komma att justeras upp respektive ned.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 28 februari 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 160 respektive 65 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 12 mars 2008. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

I nedanstående exempel har nedre respektive övre brytpunktsindex antagits vara 85 respektive 115 procent av startvärdet. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.050 kronor (10.500 kronor) och att investeringen behålls under hela löptiden. Effekten av skatter har exkluderats i nedanstående beräkningar.

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

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

SPAX Win Win Serie C - ULTRA

Allmänt

Serie C är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till 106 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende dels av OMXS30™ index absoluta utveckling, dels huruvida index någon gång under löptiden tangerat eller underskridit ett nedre brytpunktsindex samt den s k deltagandegraden. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 16.

Avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Startvärde fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 28 februari 2007. Slutvärde fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 27 februari 2008. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen som bestämmer slutvärdet och som därmed - tillsammans med deltagandegraden och huruvida det nedre brytpunktsindex har tangerats eller underskridits någon gång under löptiden – avgör avkastningens storlek. Om index utveckling är negativ och det nedre brytpunktsindex inte har tangerats eller underskridits motsvaras din avkastning av hela index negativa utveckling. Om det nedre brytpunktsindex tangerats eller underskridits vid något tillfälle under löptiden och slutvärdet på slutdagen är lägre än startvärdet, uteblir avkastning från en negativ indexutveckling.

Även om det nedre brytpunktsindex tangerats eller underskridits och avkastning från en negativ indexut-

veckling uteblir, erhålls avkastning från en positiv indexutveckling så länge slutvärdet på slutdagen är större än startvärdet.

Brytpunktsindex

Nedre brytpunktsindex fastställs av Banken i samband med fixering av startvärde. Under nu rådande marknadsförhållanden skulle det nedre brytpunktsindex komma att fastställas till indikativt 85 procent av startvärdet. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 28 februari 2007 kan indikativt nedre brytpunktsindex komma att justeras upp.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 28 februari 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 100 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 12 mars 2008. Placeraren riskerar således 60 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

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

Index-förändring	Brytpunkts-index ¹⁾	Avkastning	Återbetalat belopp	Årseffektiv avkastning ²⁾
10%	Nej	10%	11.000 kronor	2,2%
-10%	Nej	10%	11.000 kronor	2,2%
-10%	Ja	0%	10.000 kronor	-6,9%
10%	Ja	10%	11.000 kronor	2,2%

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

SPAX Fyrspann Serie D - SPAX

Allmänt

Serie D är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1,5 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av kursutvecklingen för fyra aktier under löptidens två mätperioder. De ingående aktierna är Boliden, Ericsson B, Hennes & Mauritz B och Nordea. För ytterligare information om dessa aktier se sid 17.

Avkastning

Löptiden delas upp i 2 mätperioder om cirka 9 månader vardera. Eventuell avkastning utbetalas på återbetalningsdagen och är kopplad till utvecklingen för de fyra ingående aktierna. För varje mätperiod jämförs varje akties slutkurs med dess startkurs. Om samtliga aktier har en slutkurs som är högre än sina respektive startkurser, erläggs en kupong om indikativt 6 procent för respektive mätperiod. Om tre av fyra aktier har en slutkurs som är högre än sina respektive startkurser erläggs en kupong om indikativt 3 procent för aktuell mätperiod. Om två eller flera av de ingående aktierna har en lägre slutkurs än startkurs utgår ingen avkastning. Startkurs är de ingående aktiernas officiella stängningskurs den 28

februari 2007. Slutkurs för respektive aktie och mätperiod beräknas som ett genomsnitt av stängningskurserna under respektive mätperiods sista månad. Eftersom aktiernas slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än aktiens stängningskurs den sista dagen i respektive mätperiod.

Maximal avkastning uppgår till indikativt 12 procent (motvarande en årseffektiv avkastning inklusive courtage på cirka 6,8 procent) och fastställs slutgiltigt den 28 februari 2007. Skulle marknadsräntorna falla med cirka 0,125 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktiernas utveckling återbetalar banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 27 augusti 2008. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse om återbetalning avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

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

Exempel 1			
Aktie	Startkurs ¹⁾	Mätperiod 1 Slutkurs ²⁾	Mätperiod 2 Slutkurs ²⁾
BOL	157,00	165,00	170,00
ERICB	28,00	30,00	31,00
HMB	340,00	338,00	345,00
NDA	86,00	86,00	90,00
Kupong ³⁾		0	6,0% (summa kupong =6,0%, ca 3,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage)

Exempel 2			
Aktie	Startkurs ¹⁾	Mätperiod 1 Slutkurs ²⁾	Mätperiod 2 Slutkurs ²⁾
BOL	157,00	165,00	170,00
ERICB	28,00	30,00	31,00
HMB	340,00	345,00	345,00
NDA	86,00	90,00	90,00
Kupong ³⁾		6,0%	6,0% (summa kupong=12,0%, ca 6,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage)

Forts. på sidan 7

Forts. från sidan 6

Exempel 2

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

¹⁾ Startkurs är respektive akties officiella stängningskurs den 28 februari 2007.

²⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av de ingående aktiernas stängningskurser alla noteringsdagar under mätperiodens sista månad. För mätperiod 1 beräknas slutkursen under perioden fr o m 28 oktober t o m 28 november 2007 och för mätperiod 2 beräknas slutkursen under perioden fr o m 13 juli t o m 13 augusti 2008.

³⁾ Kupong utbetalas på återbetalningsdagen. För varje mätperiod jämförs varje akties slutkurs med dess startkurs. Om minst tre aktier har en slutkurs som är högre än sina respektive startkurser, utbetalas en kupong. Kupongen är indikativt 3 respektive 6 procent och fastställs slutgiltigt av banken den 28 februari 2007. Skulle marknadsräntorna falla med cirka 0,125 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 28 februari 2007, kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

SPAX Europa Serie E - SPAX

Allmänt

Serie E är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av aktieindex DJ EuroSTOXX50SM månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 6,5 procent. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 18.

Lägsta avkastning

Den förutbestämda lägsta avkastningen, som uppgår till indikativt 6,5 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning på cirka 1,6 procent inklusive courtage. Placeraren erhåller antingen den förutbestämda lägsta avkastningen eller maximal avkastning minus summan av aktieindex negativa månatliga utveckling, om denna beräkning ger ett högre belopp än den förutbestämda minsta avkastningen. Oberoende av aktieindex månatliga utveckling får placeraren tillbaka lägst 106,5 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Beräkning av avkastning

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

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

Maximal avkastning uppgår till indikativt 40 procent och fastställs slutgiltigt den 28 februari 2007. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om maximal avkastning minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga indikativt 6,5 procent återbetalar banken 106,5 procent av obligationens nominella belopp (1.065 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 17 mars 2010. Placeraren erhåller alltid viss avkastning på sin placering och riskerar därmed enbart erlagt courtage samt den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 106,5 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

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

Exempel på beräkning av ackumulerad negativ indexutveckling.

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

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

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

Forts. på sidan 8

Forts. från sidan 7

Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.

Maximal avkastning ³⁾	Akkumulerad negativ indexutveckling	Avkastning ⁴⁾	Återbetalt belopp	Årseffektiv avkastning inklusive courtage
40%	- 5%	35%	13 500 kronor	9,8%
40%	-15%	25%	12 500 kronor	7,1%
40%	-50%	6,5% ⁴⁾	10 650 kronor	1,6% ⁴⁾

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 28 februari 2007.

⁴⁾ Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den förutbestämda minsta avkastningen om indikativt 6,5 procent, fastställs avkastningen till 6,5 procent. Förutbestämda minsta avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 28 februari 2007.

SPAX Indien & Kina Serie F - MAX

Allmänt

Serie F är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av en aktieindexkorg och den s k deltagandegraden. Aktieindexkorgen består till 50 procent av S&P CNX Nifty och till 50 procent av FTSE/Xinhua China 25 index. En utförligare beskrivning av respektive index finns på sidan 19-20.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindexkorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindexkorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindexkorgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive aktieindex stängningsvärde den 1 mars 2007. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden från 3 mars 2009 till 3 mars 2010. Det är sålunda korgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagande-

graden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindexkorgens stängningsvärde på slutdagen den 3 mars 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 1 mars 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 100 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 17 mars 2010. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

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

Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

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

Avkastning: $10.000 \times 100\% \times 30\% = 3.000$ kronor (16,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 3.000 = 13.000$ kronor (6,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Forts. på sidan 9

Forts. från sidan 8

Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

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

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

Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

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

Avkastning: 0³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-3,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden från och med 3 mars 2009 till och med 3 mars 2010 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 1 mars 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 100 procent.

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

SPAX Metallmix Serie G - SPAX

Allmänt

Serie G är en börsregistrerad obligation med ca fyra års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är kopplad till värdeutvecklingen för en korg bestående av tre råvaror och ett aktieindex. Råvarorna utgörs av basmetallerna koppar, nickel och zink. Aktieindex representerar aktiemarknaden i Australien. Basmetallerna ingår med 30 procent vardera i korgen och aktieindex ingår med 10 procent. En utförligare beskrivning av respektive komponent finns på sidan 21-23.

Avkastning

På startdagen den 1 mars 2007 fastställer Banken en kupong om indikativt 10 procent. Om korgens värdeutveckling överstiger den fastställda kupongen blir avkastningen lika med korgens värdeutveckling. Är värdeutvecklingen lika med eller högre än noll men lägre än kupongen, blir avkastningen lika med den fastställda kupongen. Om korgens värdeutveckling däremot är negativ, minskas kupongen med korgens negativa värdeförändring. Dock aldrig med mer än att avkastningen som lägst blir noll.

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

varje vecka under löptidens sista månad, från och med den 2 februari 2011 till och med den 2 mars 2011. Det är sålunda stängningsvärdena vid vart och ett av dessa fem avläsningstillfällen som kommer att bestämma korgens värdeutveckling. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än komponenternas stängningsvärde på slutdagen den 2 mars 2011.

Kupong

Kupongen fastställs av Banken på fixeringsdagen den 1 mars 2007. Kupongen torde komma att fastställas till ca 10 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,25 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ kupong komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 16 mars 2011. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

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

Exempel 1: Kupong 10 procent ²⁾

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

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

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

Exempel 2: Kupong 10 procent ²⁾

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

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

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

Exempel 3: Kupong 10 procent ²⁾

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

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

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

Exempel 4: Kupong 10 procent ²⁾

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

Avkastning: 0³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

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

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av respektive komponents stängningsvärde avläst en gång i veckan under perioden fr o m 2 februari 2011 t o m 2 mars 2011 (5 observationer).

²⁾ Kupongen är indikativ och fastställs av Banken den 1 mars 2007. Kupongen torde komma att fastställas till 10 procent.

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

SPAX Metallmix Serie H - MAX

Allmänt

Serie H är en börsregistrerad obligation med ca fyra års löptid och som emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen är kopplad till värdeutvecklingen för en korg bestående av tre råvaror och ett aktieindex. Råvarorna utgörs av basmetallerna koppar, nickel och zink. Aktieindex representerar aktiemarknaden i Australien. Basmetallerna ingår med 30 procent vardera i korgen och aktieindex ingår med 10 procent. En utförligare beskrivning av respektive komponent finns på sidan 21-23.

Avkastning

På startdagen den 1 mars 2007 fastställer Banken en kupong om indikativt 30 procent. Om korgens värdeutveckling överstiger den fastställda kupongen blir avkastningen lika med korgens värdeutveckling. Är värdeutvecklingen lika med eller högre än noll men lägre än kupongen, blir avkastningen lika med den fastställda kupongen. Om korgens värdeutveckling däremot är negativ, minskas kupongen med korgens negativa värdeförändring. Dock aldrig med mer än att avkastningen som lägst blir noll.

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

varje vecka under löptidens sista månad, fr o m den 2 februari 2011 t o m den 2 mars 2011. Det är sålunda stängningsvärdena vid vart och ett av dessa fem avläsningstillfällen som kommer att bestämma korgens värdeutveckling. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än komponenternas stängningsvärde på slutdagen den 2 mars 2011.

Kupong

Kupongen fastställs av Banken på fixeringsdagen den 1 mars 2007. Kupongen torde komma att fastställas till ca 30 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,25 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ kupong komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 16 mars 2011. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

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

Exempel 1: Kupong 30 procent ²⁾

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

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

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

Forts. på sidan 12

Forts. från sid. 11

Exempel 2: Kupong 30 procent ²⁾

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

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

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

Exempel 3: Kupong 30 procent ²⁾

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

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

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

Exempel 4: Kupong 30 procent ²⁾

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

Avkastning: 0³⁾ kronor (-6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

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

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av respektive komponents stängningsvärde avläst en gång i veckan under perioden från och med 2 februari 2011 till och med 2 mars 2011 (5 observationer).

²⁾ Kupongen är indikativ och fastställs av Banken den 1 mars 2007. Kupongen torde komma att fastställas till 30 procent.

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

SPAX Alpin Serie I - SPAX

Allmänt

Serie I 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 EuroSTOXX50SM. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 18.

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 de indikativa 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 samt de indikerade golvvärdena fastställs slutligt av Banken den 28 februari 2007. Den maximala positiva periodförändringen kan bli såväl högre som lägre än +4,0 procent. Även golvvärdena kan bli såväl högre som lägre än de indikativt angivna.

Återbetalning

Även om summan av index periodförändringar skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 13 mars 2012. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel 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.

Exempel på beräkning av löpande summerad periodförändring med golvvärde.

Mätperiod	Procentuell periodförändring		SPAX Alpinist	
	Procentuell indexutveckling ¹⁾	Summerad procentuell Indexutveckling	Löpande periodförändring ²⁾	Summerad löpande periodförändring med golvvärden ³⁾
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. 14

Forts. från sid. 13

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).

¹⁾ Procentuell indexutveckling är lika med: $(\text{Mätperiodens slutindex} - \text{Mätperiodens startindex}) / \text{Mätperiodens startindex}$.

²⁾ 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 28 februari 2007. Antalet mätperioder uppgår till 60 st.

³⁾ 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% och fastställs slutgiltigt den 28 februari 2007.

SPAX Alpin Serie J - MAX

Allmänt

Serie J 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 EuroSTOXX50SM. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 18.

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 de indikativa 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 samt de indikerade golvvärdena fastställs slutligt av Banken den 28 februari 2007. Den maximala positiva periodförändringen kan bli såväl högre som lägre än +8,5 procent. Även golvvärdena kan bli såväl högre som lägre än de indikativt angivna.

Återbetalning

Även om summan av index periodförändringar skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 13 mars 2012. 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.

Exempel på beräkning av löpande summerad periodförändring med golvvärde.

Mätperiod	Procentuell periodförändring		SPAX Alpinist MAX	
	Procentuell indexutveckling ¹⁾	Summerad procentuell Indexutveckling	Löpande periodförändring ²⁾	Summerad löpande periodförändring med golvvärden ³⁾
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%

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).

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

²⁾ 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 28 februari 2006. Antalet mätperioder uppgår till 60 st.

³⁾ 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% och fastställs slutgiltigt den 28 februari 2007 .

Beskrivning av underliggande värden

OMXS30™ index

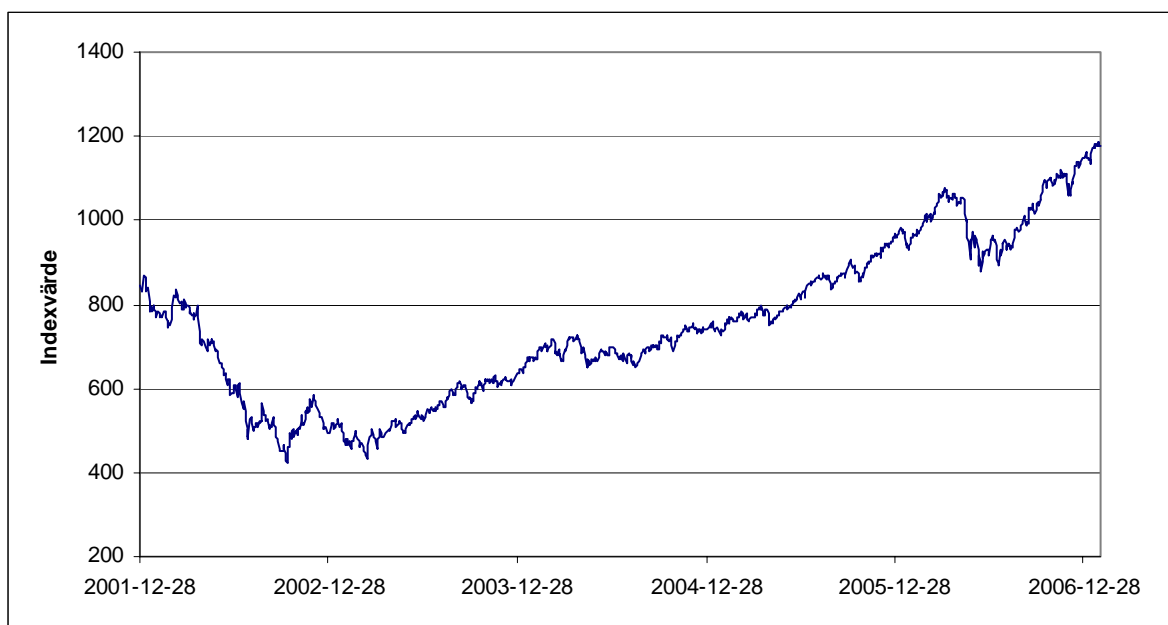
I OMXS30™ index ingår de ca 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Eftersom vissa bolag har flera aktieslag med hög omsättning kan antalet bolag som ingår i OMXS30™ index vara färre än 30. I OMXS30™ index ingår de flesta av de branscher som finns representerade på 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 (2006-12-29) har Ericsson (14,46%),

Nordea (9,65%), Telia (8,91%) och Hennes&Mauritz (8,91%).

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 1178,88 den 29 januari 2007, vilket är en ökning med ca 2,76 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1995-2006 har varit ca +20, +39, +27, +17, +70, -12, -20, -41, +29, +17,+29 och +20 procent.

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

Kursutveckling för OMXS30™ index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 28 december 2001 till och med 29 januari 2007. 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.

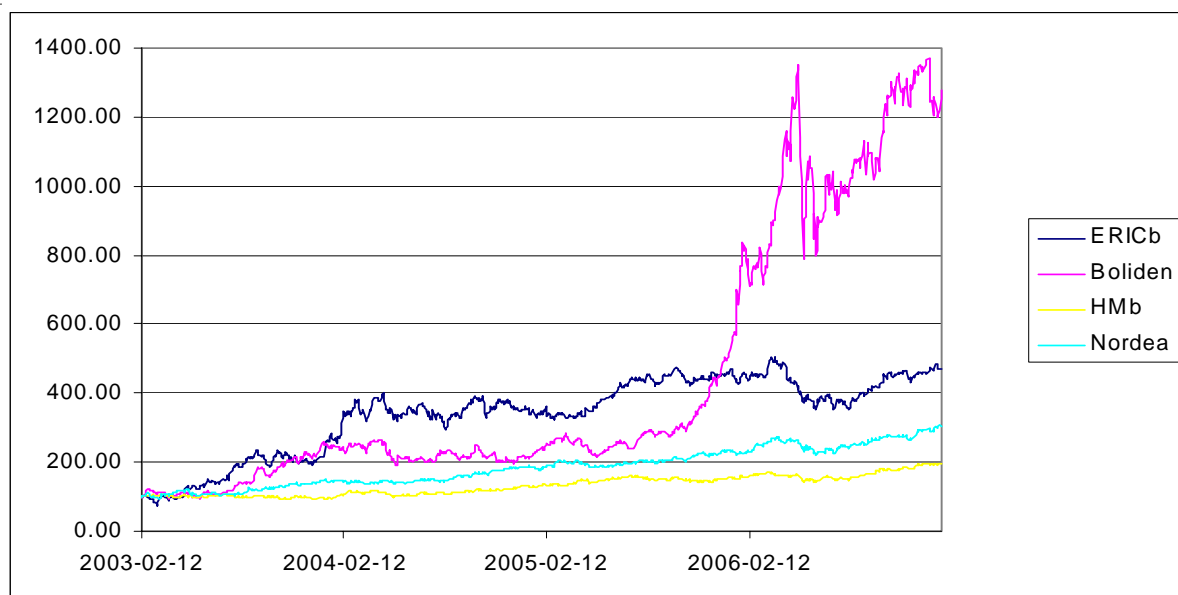
Ingående aktier SPAX Fyrspann

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

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

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

Indexerad historisk kursutveckling för ingående aktier



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 12 februari 2003 till och med 29 januari 2007 (indexerade aktiekurser, 2003-02-12 = index 100). Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones EuroSTOXX 50SM

Dow Jones EURO STOXX 50SM är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen för de 50 aktier som har störst kapitalvärde på aktiebörserna i de länder som har den gemensamma valutan euro. Index är kapitalviktat men med begränsningen att varje enskild akties vikt ej får uppgå till mer än 10 procent av index. Index är icke utdelningsjusterat.

De aktier som f n ingår representerar 15 av sammanlagt 18 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2007-01-09) har Total (5,4%), Banco Santander (4,1%) och BNP Paribas (3,4%). Av de 15 sektorer som finns representerade i index (2007-01-09) är de tre mest betydande Bank (27,9%), Försäkring (12,9%)

och Infrastruktur (10,6%). Av de 7 länder som f n är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50SM är de största Frankrike (33,7%), Tyskland (23,5%) och Spanien (13,8%).

Dow Jones EURO STOXX 50SM började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 29 januari 2007 noterades index till 4.166,83 vilket är en ökning med ca 1,14 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2006 har varit ca -3, -20, -37, +16, +7, +21 och 15 procent.

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

Kursutveckling för Dow Jones EuroSTOXX 50SM



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 30 december 1997 till och med 29 januari 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones EURO STOXX50SM

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

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

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

S&P CNX Nifty

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

Förutom indiska företag ingår även multinationella som ABB och GlaxoSmithKline i S&P CNX Nifty. Störst vikt (2005-09-30) har Oil and Natural Gas Commission

(9,9%), Reliance Industries (9,3%) och Tata Consultancy Services (6,3%).

S&P CNX Nifty, som startade med värde 1000 den 3 november 1995, noterades till 4.124,45 den 29 januari 2007, vilket är en ökning med ca 39,8 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2006 har varit ca -1, +15, -18, +66, -21, -16, +4, +70, +11, +36 och 39,8 procent.

För ytterligare information om detta index, se www.nse-india.com

Kursutveckling för S&P CNX Nifty



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 1999 till och med 29 januari 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

S&P CNX Nifty

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

FTSE/Xinhua China 25 Index

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

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

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

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

FTSE/Xinhua China 25 Index lanserades i juni 2001 och noterades till 15.703,52 den 29 januari 2007, vilket är en minskning med ca 5,4 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1999-2006 har varit ca +42,5, -9, -8, -6, +92,8, -0,3, +11 och +80 procent.

Kursutveckling för FTSE/Xinhua China 25 Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 1999 till och med 29 januari 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

FTSE/Xinhua China 25 Index

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

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

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

Korgen i Metallmix

Koppar

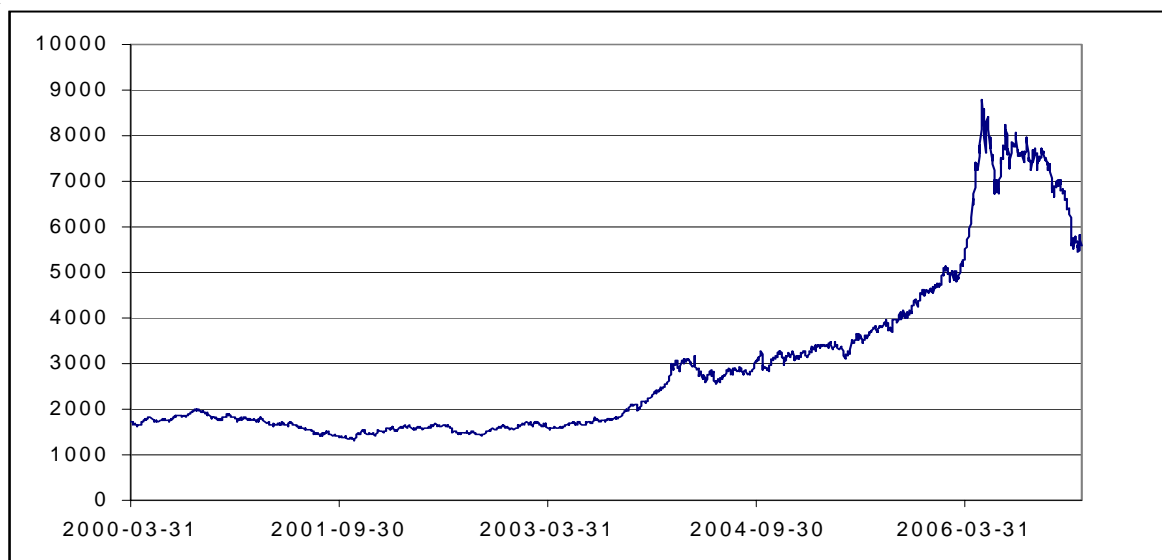
Koppar är det andra mest använda råvaran i material som används inom rörmokeri, värme och ventilation och byggindustrin.

Koppar är en väldigt bra ledare av elektricitet och

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

Varje kontrakt handlas i enheter om ett ton.

Kursutveckling för Kopparpriset



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 31 mars 2000 till och med 29 januari 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

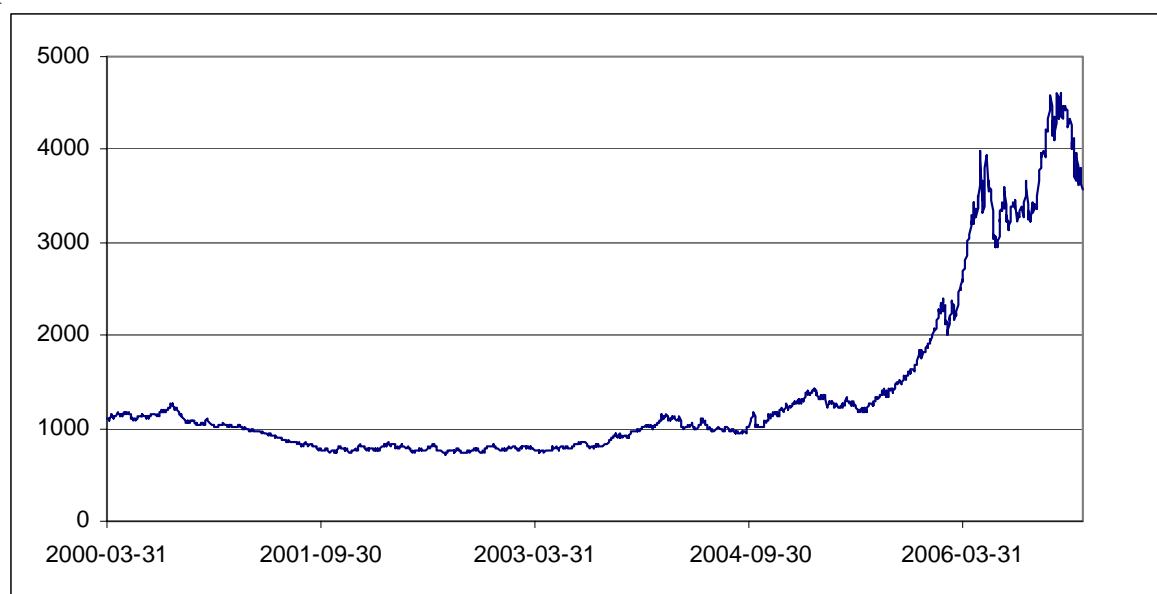
Zink

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

strin då dess motståndskraft mot nedbrytning är stor.

Varje kontrakt handlas i enheter om ett ton.

Kursutveckling för Zinkpriset



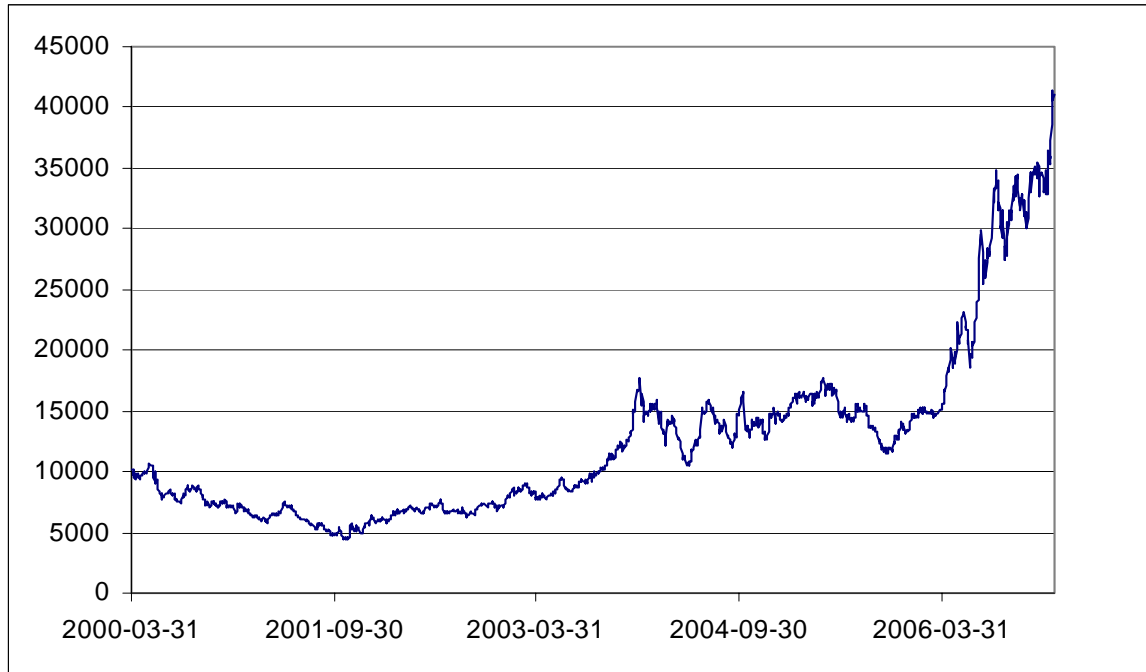
I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 31 mars 2000 till och med 29 januari 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Nickel

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

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

Kursutveckling för Nickelpriset



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 31 mars 2000 till och med 29 januari 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

S&P/ASX 200

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

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

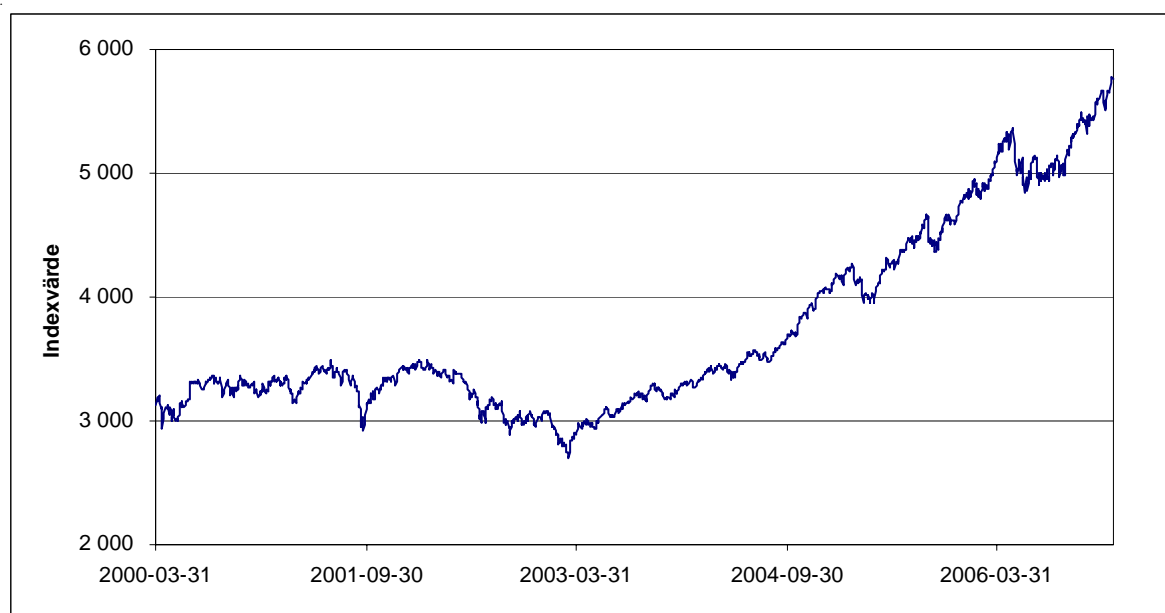
De aktier som för närvarande ingår representerar

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

S&P/ASX 200 började beräknas april 2000. Den 29 januari 2007 noterades index till 5760,40 vilket är en ökning med ca 1,6 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2005 har varit ca +7, -12, +10, +23, +18 procent och 19 procent.

För ytterligare information om detta index, se www.indices.standardandpoors.com.

Kursutveckling för S&P/ASX 200



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 31 mars 2000 till och med 29 januari 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

S&P/ASX 200

Banken har enligt licensavtal rätt att använda S&P/ASX 200. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

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

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 ifyllt anmälningsedel skall senast den 23 februari 2007 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken eller samverkande sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Görs anmälan genom Internetbanken skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmäningstillfället.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 28 februari 2007 till alla som erhållit tilldelning. *Courtage utgår med 1 procent för serie A, B, C, och D, samt 1,5 procent för serie E-J beräknat på likvidbeloppet, dock lägst med 150 kronor.*

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa nominellt belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningsedeln angivet konto från och med den 27 februari 2007 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 2 mars 2007.

Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningsedeln angivet konto senast den 27 februari 2007 klockan 07:00.

Börsregistrering

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

Marknad

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

Obligationerna kommer att vara marknadsnoterade och Banken kommer löpande att ställa köpkurser och när så är möjligt även säljkurser under löptiden. Kurserna är relaterade till rådande ränteläge i Sverige och utomlands och värdeutvecklingen för de olika 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:	SWEOWW18
Serie B:	SWEOWW19
Serie C:	SWEOWW20
Serie D:	SWEOFYR7
Serie E:	SWEOEU81
Serie F:	SWEOINK5
Serie G:	SWEOMM01
Serie H:	SWEOMM02
Serie I:	SWEOAL14
Serie J:	SWEOAL15

Inställande av emission

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

För Serie A och B gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att det nedre brytpunktsindex ej kan fastställas till 87 procent eller lägre av startvärde eller att det övre brytpunktsindex ej kan fastställas till 113 procent eller högre av startvärdet, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas. För serie B gäller även att om deltagandegrad 1 inte kan fastställas till lägst 150 procent och att deltagandegrad 2 inte kan fastställas till lägst 50 procent, kommer emissionen av serie B inte att fullföljas.

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

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

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

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

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

För Serie I och J gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den maximala periodförändringen för serie I respektive serie J inte överstiger 3,0 respektive 7,0 procent och golvvärde inte kan fastställas till 12, 24, 36 o s v procent eller lägre, kommer emissionen av ifrågavarande 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

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

Skatteaspekter

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

Inkomstskatt

Serie E

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

Avyttring under löptiden

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

Avyttring genom inlösen

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

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

Serie A, B, C, D, F, I och J

Obligationerna är aktierelaterade värdepapper som beskattas enligt reglerna för delägarrätter. Avyttring under löptiden respektive inlösen skall därför redovisas som kapitalvinst (reavinst) respektive kapitalförlust (reaförlust). Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationerna är marknadsnoterade, får kapitalförlust kvittas fullt ut mot

kapitalvinst på marknadsnoterade aktier och övriga aktieliknande värdepapper samt på ej marknadsnoterade aktier. I övrigt medges avdrag med 70 procent av förlusten mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.

Serie G och H

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

Förmögenhetsskatt

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

NÄRINGSVERKSAMHET

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

Inkomstskatt

Enskild näringsverksamhet

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

Handelsbolag/kommanditbolag

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

Aktiebolag

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

Förmögenhetsskatt

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

KOMPLETTERANDE ALLMÄNNA VILLKOR

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

Lån

474, 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;

"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 28 februari 2007 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 27 februari 2008 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 12 mars 2008, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkupongs konstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-kod

Serie A: SE0001932146

Lån

474, serie B

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" OMX ABs aktieindex OMXS30™ index;

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

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

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

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

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

"Noteringsdag"

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

"Startdag"

den 28 februari 2007 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 27 februari 2008 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

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

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 12 mars 2008, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkupongs konstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-kod

Serie B:

SE0001932153

Lån

474, serie C

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	OMX ABs aktieindex OMXS30™;
"Nedre Brytpunktsindex"	det värde på Aktieindex som Banken på Startdagen utöver Startvärde fastställer för beräkning av avkastning;
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som Banken fastställer i samband med att startvärde fastställs.
Löptid"	tiden fr o m Startdagen t o m Slutdagen;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins- / optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller

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

"Startdag"	den 28 februari 2007 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 27 februari 2008 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 12 mars 2008, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkupongs konstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-kod

Serie C: SE0001932161

Lån
474, serie D

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

nominellt belopp x summa Kuponger,

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs" Stockholmsbörsen AB;

"Aktier" 1. Boliden AB, börskod BOL
2. Telefonaktiebolaget L M Ericsson, ser. B, börskod ERIC B
3. Hennes & Mauritz AB, ser B, börskod HM B
4. Nordea Bank, börskod NDA;

"Kupong" för respektive Mätperiod:
N om Slutkursen för samtliga Aktier är högre än Startkursen för respektive Aktie,
N/2 om Slutkursen för tre av Aktierna är högre än Startkursen för respektive Aktie,
0 om Slutkursen för två eller färre av Aktierna är högre än Startkursen för respektive Aktie;

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

"Mätperioder" sammanlagt två perioder för beräkning av avkastning om nio respektive arton månader, var och en omfattande tiden fr o m Startdagen t o m respektive Slutdag;

"N" den procentsats som Banken fastställer på Startdagen;

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

"Startdag" den 28 februari 2007 eller om den 28 februari 2007 inte är en Noteringsdag, eller som ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startkurs" för varje Aktie det av Banken fastställda värdet för Aktien på Aktiebörsen motsvarande Aktiens officiella stängningskurs på Startdagen.

"Slutdagar" den 28 november 2007 och den 13 augusti 2008. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutkurs" för varje Aktie det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs på Aktiebörsen varje Noteringsdag fr o m den 28 oktober 2007 t o m den 28 november 2007 såvitt gäller den första Mätperioden och fr o m den 13 juli 2008 t o m den 13 augusti 2008 såvitt gäller den andra Mätperioden. Skulle ett Marknadsavbrott för en viss Aktie fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar dagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger uppskatta aktuell kurs för Aktie då tillförlitlig kurssättning saknas.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 27 augusti 2008, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie D: SE0001932179

Lån

474, serie E

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

a) nominellt belopp x Fast Avkastning; eller

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

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

"Fast Avkastning" 6,5 procent eller den högre procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;

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

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

"Mätperioder" sammanlagt 36 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;

"Noteringsdag" förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/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 28:e i varje månad fr o m den 28 februari 2007 t o m den 28 januari 2010. 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 28:e i varje månad fr o m den 28 mars 2007 t o m den 28 januari 2010 samt därutöver den 3 mars 2010. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

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

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

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie E: SE0001932187

Lån

474, serie F

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

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

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

$$(0,5 \times (XINOI_d / XINOI_i) + 0,5 \times (NF50_d / NF50_i)) \times 100,00$$

$XINOI_i$ = Startindex för FTSE/Xinhua China 25

$NF50_i$ = Startindex för S&P CNX Nifty

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

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

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

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

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

"Startindex" det av Banken fastställda stängningsvärdet för respektive Aktieindex den 1 mars 2007. Om denna dag inte är en Noteringsdag för samtliga Aktieindex, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa ett eller flera Startindex med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde" 100,00;

"Slutvärde" det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindexkorgens stängningsvärde den 3:e i varje månad från och med den 3 mars 2009 till och med den 3 mars 2010, baserat på respektive Aktieindex stängningsvärden vid samma tidpunkter. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med på följd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursställning saknas.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 17 mars 2010, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie F: SE0001932195

Lån

474, serie G och H

Kapitalbelopp

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

Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Korgen och skall uppgå till det högsta av noll (0) och:

- nominellt belopp x Värdeutveckling, om Värdeutveckling är högre än Kupong, eller
- nominellt belopp x Kupong, om Värdeutveckling är lika med eller högre än 0 men lägre än Kupong, eller
- nominellt belopp x [Kupong + Värdeutveckling], om Värdeutveckling är negativ.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	Standard&Poors´ s aktieindex S&P/ASX 200 (Bloomberg kod: AS51);
"Komponent"	Aktieindex, Koppar, Nickel och Zink;
"Koppar"	"Grade A Copper", avistapriset publicerat på Reuters sida MTLE;
"Korg"	en korg där respektive Komponent ingår med följande andelar: 0,1 Aktieindex 0,3 Koppar 0,3 Nickel 0,3 Zink
"Kupong"	den procentsats för beräkning av avkastning som Banken för varje serie fastställer i samband med att Startkurser fastställs;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex. Handelsstopp eller begränsning av avistahandeln i Koppar, Nickel eller Zink eller i options-/terminskontrakt relaterade till dessa Komponenter. För att Marknadsavbrott för en viss Komponent skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"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;
"Nickel"	"Primary Nickel", avistapriset publicerat på Reuters sida MTLE;

"Slutkurs"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av respektive Komponentens stängningsvärde den 2 februari 2011, 9 februari 2011, 16 februari 2011, 23 februari 2011 samt den 2 mars 2011. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag för en viss Komponent, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället ett värde som motsvarar stängningskursen för denna Komponent närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Komponent för vilken tillförlitlig kursställning saknas;

"Slutvärde"

$[0,1 \times (\text{Aktieindex}_d / \text{Aktieindex}_i) + 0,3 \times (\text{Koppar}_d / \text{Koppar}_i) + 0,3 \times (\text{Nickel}_d / \text{Nickel}_i) + 0,3 \times (\text{Zink}_d / \text{Zink}_i)]$, där

Aktieindex_i =Startkurs för Aktieindex
Koppar_i =Startkurs för Koppar
Nickel_i =Startkurs för Nickel
Zink_i =Startkurs för Zink
Aktieindex_d =Slutkurs för Aktieindex
Koppar_d =Slutkurs för Koppar
Nickel_d =Slutkurs för Nickel
Zink_d =Slutkurs för Zink

"Startkurs"

för varje Komponent den av Banken fastställda officiella stängningskursen den 1 mars 2007. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger för någon Komponent, äger Banken rätt att i stället fastställa Startkurs för Komponent med utgångspunkt från stängningskursen närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Värdeutveckling"

Korgens procentuella förändring beräknad som Slutvärde - 1;

"Zink"

"Special High Grade Zinc", avistapriset publicerat på Reuters sida MTLE.

JUSTERINGAR

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för dess beräkning komma att ändras under löptiden, eller skulle grunderna för beräkning av kurserna för Koppar, Nickel eller Zink ändras, äger Banken rätt att fastställa Startkurs, Slutkurs, stängningskurs och/eller Slutvärde till andra värden än vad som följer av det ovanstående, modifiera eller byta ut Komponent mot annan liknande komponent eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle stängningskurs för någon Komponent ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken rätt att justera värdena på motsvarande sätt.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 16 mars 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 G: SE0001932203

Serie H: SE0001932211

Lån

474, serie I och J

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50 SM ;
"Golvvärde"	de procentsatser som Banken fastställer för varje serie på den första Startdagen för beräkning av avkastning;
"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 för varje serie 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 28:e i varje månad fr om den 28 februari 2007 t o m den 28 januari 2012. 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 28:e i varje månad fr o m den 28 mars 2007 t o m den 28 februari 2012. 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 13 mars 2012, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie I: SE0001932229

Serie J: SE0001932237

ANSVAR

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

Swedbank AB (publ)