

## Slutliga Villkor Lån 473

# Swedbank ABs SPAX Lån 473

### Win Win - Återbetalningsdag 2008-02-20

Serie A (SWEOWW15) - SPAX (sidan 3)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B (SWEOWW16) - MAX (sidan 4)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie C (SWEOWW17) - ULTRA (sidan 5)

Emissionskurs 106 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

### Fyrspann - Återbetalningsdag 2008-08-06

Serie D (SWEOFYR6) - SPAX (sidan 6)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

### Europa - Återbetalningsdag 2010-02-24

Serie E (SWEOEU80) - SPAX (sidan 7)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 106,5 procent.

### Indien & Kina - Återbetalningsdag 2010-02-24

Serie F (SWEOINK4) - MAX (sidan 8)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

### Aktiv Alfa- Återbetalningsdag 2011-02-23

Serie G (SWEOAA07) - SPAX (sidan 9)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie H (SWEOAA08) - MAX (sidan 10)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

### Alpin- Återbetalningsdag 2012-02-22

Serie I (SWEOAL12) - SPAX (sidan 12)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie J (SWEOAL13) - MAX (sidan 13)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

---

---

# Slutliga Villkor

Medium Term Notes  
Skuldebrev med ett nominellt värde per enhet  
på mindre än 50 000 euro eller motvärdet i SEK  
Slutliga Villkor för lån nr 473, 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 473, 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](http://www.swedbank.se)) och kan även rekvireras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

## RISKFAKTORER

En investering i Lånet är förknippad med vissa risker.

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

## CENTRAL INFORMATION

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

---

---

# INFORMATION OM LÅN 473, 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 och högsta nivå.

### MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under Bankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas Slutliga Villkor med kompletterande allmänna villkor, där specifika villkor för varje serie anges (se sidan 26-33). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 473. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida ([www.swedbank.se](http://www.swedbank.se)) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

### Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en

anmälningsedel eller gör en anmälan genom Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 6 februari 2007 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 22). Minsta investering för Serie A, D, E, G och I är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie B fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor), för Serie C fem obligationer à 1.060 kronor (5.300 kronor), F, H och J fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

### Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som kommer att 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 15.

### Avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Startvärde fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 7 februari 2007. Slutvärde fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 6 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, utblir avkastning från en negativ indexutveckling. Om det övre brytpunktsindexet tangerats eller överskridits vid något tillfälle under löptiden och slutvärdet på slutdagen är högre än startvärdet, utblir möjligheten till avkastning från en positiv indexutveckling.

Även om det nedre brytpunktsindex tangerats eller underskridits och avkastning från en negativ indexutveckling utblir 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 7 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 20 februari 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 <sup>1)</sup>	Avkastning	Återbetalat belopp	Årseffektiv avkastning <sup>2)</sup>
10%	Nej	10%	11.000 kronor	8,1%
10%	Ja	0%	10.000 kronor	-1,4%
-10%	Nej	10%	11.000 kronor	8,1%
-10%	Ja	0%	10.000 kronor	-1,4%

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

## SPAX Win Win Serie B - MAX

### Allmänt

Serie B är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende dels av OMXS30™ index absoluta utveckling, dels huruvida index någon gång under löptiden tangerat eller överskridit ett övre brytpunktsindex eller tangerat eller underskridit ett nedre brytpunktsindex. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 15.

### Avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Startvärde fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 7 februari 2007. Slutvärde fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 6 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 tangerat eller underskridit nedre brytpunktsindex.

### Brytpunktsindex

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

Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 7 februari 2007 kan indikativt nedre respektive övre brytpunktsindex komma att justeras upp respektive ned.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 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 20 februari 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 <sup>1)</sup>	Avkastning	Återbetalat belopp	Årseffektiv avkastning <sup>2)</sup>
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 15.

### Avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Startvärde fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 7 februari 2007. Slutvärde fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 6 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, utblir 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 7 februari 2007 kan indikativt nedre brytpunktsindex komma att justeras upp.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 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 20 februari 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 <sup>1)</sup>	Avkastning	Återbetalat belopp	Årseffektiv avkastning <sup>2)</sup>
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 16.

#### 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. Kursutvecklingen för varje aktie mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutkurs för varje mät-

period. Startkurs är de ingående aktiernas officiella stängningskurs den 7 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 (motsvarande en årseffektiv avkastning inklusive courtage på cirka 6,8 procent) och fastställs slutgiltigt den 7 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 6 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.

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

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

Forts. på sidan 7

Forts. från sidan 6

### Exempel 2

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

<sup>1)</sup> Startkurs är respektive akties officiella stängningskurs den 7 februari 2007.

<sup>2)</sup> Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av de ingående aktiernas stängningskurser alla noteringsdagar under mätperiodens sista månad. För mätperiod 1 beräknas slutkursen under perioden fr o m 23 oktober t o m 23 november 2007 och för mätperiod 2 beräknas slutkursen under perioden fr o m 23 juni t o m 23 juli 2008.

<sup>3)</sup> Kupong utbetalas på återbetalningsdagen. För varje mätperiod jämförs varje akties slutkurs med dess startkurs. Om minst tre aktier har en slutkurs som är högre än sina respektive startkurser, utbetalas en kupong. Kupongen är indikativt 3 respektive 6 procent och fastställs slutgiltigt av banken den 7 februari 2007. Skulle marknadsräntorna falla med cirka 0,125 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 7 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 EuroSTOXX50<sup>SM</sup> månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 6,5 procent. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 17.

### 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 7 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 24 februari 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 <sup>1)</sup>	Ackumulerad negativ indexutveckling <sup>2)</sup>
1	+2,3%	0,0%
2	-4,0%	-4,0%
3	-1,2%	-5,2%
4	+2,1%	-5,2%
osv 36		

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

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

Forts. på sidan 8

Forts. från sidan 7

**Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.**

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

<sup>3)</sup> I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 7 februari 2007.

<sup>4)</sup> Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den förutbestämda minsta avkastningen om indikativt 6,5 procent, fastställs avkastningen till 6,5 procent. Förutbestämda minsta avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 7 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 18-19.

### 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 8 februari 2007. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden från och med 10 februari 2009 till och med 10 februari 2010. Det är sålunda korgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med del-

tagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar de ingående aktieindex stängningsvärden på slutdagen den 10 februari 2010.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 februari 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 24 februari 2010. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

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

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

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	130,00	+30%

Avkastning:  $10.000 \times 100\%<sup>2)</sup> \times 30\% = 3.000$  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 <sup>2)</sup>)**

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

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

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

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

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

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden från 10 februari 2009 till 10 februari 2010 (13 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 8 februari 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 100 procent.

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

## SPAX Aktiv Alfa Serie G - SPAX

### Allmänt

Serie G är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 4 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är dels beroende av skillnaden i utveckling mellan StyleSelect Index<sup>SM</sup> on MSCI Europe ("StyleSelect Index") och MSCI Europe Index<sup>SM</sup>, dels av den s k deltagandegraden. I StyleSelect Index ingår, helt oberoende utifrån fastställda kriterier, utvalda aktier från MSCI Europe Index<sup>SM</sup>. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 20-21.

### Avkastning

Avkastningen är beroende av skillnaden mellan de båda indexens utveckling under löptiden. Om StyleSelect Index utvecklats bättre (procentuellt) än MSCI Europe Index<sup>SM</sup> erhålls avkastning. Utvecklingen av respektive aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Aktieindex startvärde baseras på dess stängningsvärde på startdagen den 7 februari 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under löptidens sista år, från 9 februari 2010 till 9 februari 2011. Det är sålunda respektive aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed dess procentuella utveckling. Den positiva skillnaden mellan utvecklingen för

StyleSelect Index minus utvecklingen för MSCI Europe Index<sup>SM</sup> avgör tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 9 februari 2011.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 7 februari 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 130 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,25 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 23 februari 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 tre exempel på återbetalat belopp vid olika indexdifferenser och antagen deltagandegrad 130 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

**Exempel 1: (deltagandegrad 130 procent <sup>2)</sup>)**

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

Avkastning:  $10.000 \times 130\%^{2)} \times 9\% = 1.170$  kronor (10,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

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

**Exempel 2: (deltagandegrad 130 procent <sup>2)</sup>)**

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

Avkastning:  $10.000 \times 130\%^{2)} \times 11\% = 1.430$  kronor (12,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

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

**Exempel 3: (deltagandegrad 130 procent <sup>2)</sup>)**

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

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

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

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av respektive index värde avläst en gång i månaden under perioden fr o m 9 februari 2010 t o m 9 februari 2011 (13 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 7 februari 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 130 procent.

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

## SPAX Aktiv Alfa Serie H - MAX

**Allmänt**

Serie H är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 4 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen är dels beroende av skillnaden i utveckling mellan StyleSelect Index<sup>SM</sup> och MSCI Europe ("StyleSelect Index") och MSCI Europe Index<sup>SM</sup>, dels av den s k deltagandegraden. I StyleSelect Index ingår, helt oberoende utifrån fastställda kriterier, utvalda aktier från MSCI Europe Index<sup>SM</sup>. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 20-21.

**Avkastning**

Avkastningen är beroende av skillnaden mellan de båda indexens utveckling under löptiden. Om StyleSelect Index utvecklats bättre (procentuellt) än MSCI Europe Index<sup>SM</sup> erhålls avkastning. Utvecklingen av respektive aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Aktieindex startvärde baseras på dess stängningsvärde på startdagen den 7 februari 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under

löptidens sista år, fr o m 9 februari 2010 t o m 9 februari 2011. Det är sålunda respektive aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed dess procentuella utveckling. Den positiva skillnaden mellan utvecklingen för StyleSelect Index minus utvecklingen för MSCI Europe Index<sup>SM</sup> avgör tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 9 februari 2011.

**Deltagandegrad**

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 7 februari 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 250 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,25 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 23 februari 2011. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation,

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

### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika indexdifferenser och antagen deltagandegrad 250 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

#### Exempel 1: (deltagandegrad 250 procent <sup>2)</sup>)

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

Avkastning:  $10.000 \times 250\%^2 \times 9\% = 2.250$  kronor (9,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

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

#### Exempel 2: (deltagandegrad 250 procent <sup>2)</sup>)

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

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

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

#### Exempel 3: (deltagandegrad 250 procent <sup>2)</sup>)

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

Avkastning: 0<sup>3)</sup> kronor (-2,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

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

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av respektive index värde avläst en gång i månaden under perioden fr o m 9 februari 2010 t o m 9 februari 2011 (13 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 7 februari 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 250 procent.

<sup>3)</sup> Negativ differens åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. 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 EuroSTOXX50<sup>SM</sup>. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 17.

### 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 7 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 22 februari 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 <sup>1)</sup>	Summerad procentuell Indexutveckling	Löpande periodförändring <sup>2)</sup>	Summerad löpande periodförändring med golvvärden <sup>3)</sup>
1	+5,60%	+5,60%	+4,00%	+4,00%
2	+4,93%	+10,53%	+4,00%	+8,00%
3	+4,26%	+14,79%	+4,00%	+12,00%
4	+3,27%	+18,06%	+3,27%	+15,27%
5	- 5,31%	+12,75%	- 5,31%	+10,00%
6	+0,00%	+12,75%	+0,00%	+10,00%
7	- 1,25%	+11,50%	- 1,25%	+10,00%
8	+1,67%	+13,17%	+1,67%	+10,38%
.	.	.	.	.
.	.	.	.	.
.	.	.	.	.
58	-10,09%	+51,04%	-10,09%	+60,00%
59	+9,31%	+60,35%	+4,00%	+60,00%
60	-6,99%	+53,36%	-6,99%	+60,00%

Forts. på sid. 13

Forts. från sid. 12

**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).

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

<sup>2)</sup> Löpande periodförändring är lika med procentuell indexutveckling justerad med hänsyn till begränsningen av maximal positiv periodförändring. Maximal positiv periodförändring uppgår till indikativt +4,0% och fastställs slutgiltigt den 7 februari 2007. Antalet mätperioder uppgår till 60 st.

<sup>3)</sup> Då ett golvvärde tangeras eller överskrids kan avkastningen inte gå under denna nivå. I exemplet ovan uppnås golvvärdet 60%. Golvvärden är 10%, 20%, 30% osv till och med 230% och fastställs slutgiltigt den 7 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 EuroSTOXX50<sup>SM</sup>. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 17.

### 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 7 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 22 februari 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 <sup>1)</sup>	Summerad procentuell Indexutveckling	Löpande periodförändring <sup>2)</sup>	Summerad löpande periodförändring med golvvärden <sup>3)</sup>
1	+1,65%	+1,65%	+1,65%	+1,65%
2	+2,56%	+4,21%	+2,56%	+4,21%
3	+8,87%	+13,08%	+8,50%	+12,71%
4	-1,56%	+11,52%	-1,56%	+11,15%
5	- 3,56%	+7,96%	- 3,56%	+10,00%
6	+1,22%	+9,18%	+1,22%	+10,00%
7	+ 0,59%	+9,77%	+ 0,59%	+10,00%
8	+0,51%	+10,28%	+0,51%	+10,00%
.	.	.	.	.
.	.	.	.	.
.	.	.	.	.
58	-10,09%	+51,04%	-10,09%	+60,00%
59	+9,31%	+60,35%	+8,50%	+60,00%
60	-6,99%	+53,36%	-6,99%	+60,00%

#### 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).

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

<sup>2)</sup> Löpande periodförändring är lika med procentuell indexutveckling justerad med hänsyn till begränsningen av maximal positiv periodförändring. Maximal positiv periodförändring uppgår till indikativt +8,5% och fastställs slutgiltigt den 7 februari 2006. Antalet mätperioder uppgår till 60 st.

<sup>3)</sup> Då ett golvvärde tangeras eller överskrids kan avkastningen inte gå under denna nivå. I exemplet ovan uppnås golvvärdet 60%. Golvvärden är 10%, 20%, 30% osv till och med 500% och fastställs slutgiltigt den 7 februari 2007 .

## Beskrivning av underliggande värden

### OMXS30™ index

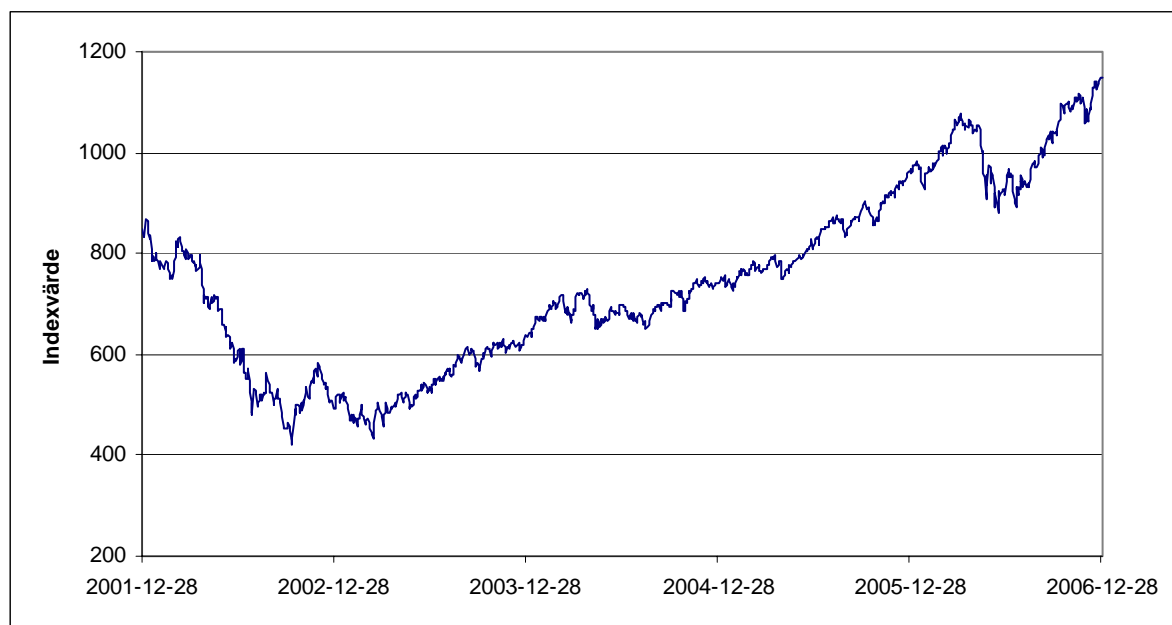
I OMXS30™ index ingår de ca 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Eftersom vissa bolag har flera aktieslag med hög omsättning kan antalet bolag som ingår i OMXS30™ index vara färre än 30. I OMXS30™ index ingår de flesta av de branscher som finns representerade på 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 1047,27 den 29 december 2006, vilket är en ökning med ca 19,51 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1995-2005 har varit ca +20, +39, +27, +17, +70, -12, -20, -41, +29, +17 och +29 procent.

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

### Kursutveckling för OMXS30™ index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 28 december 2001 till och med 29 december 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### OMXS30™ index

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

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

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

---

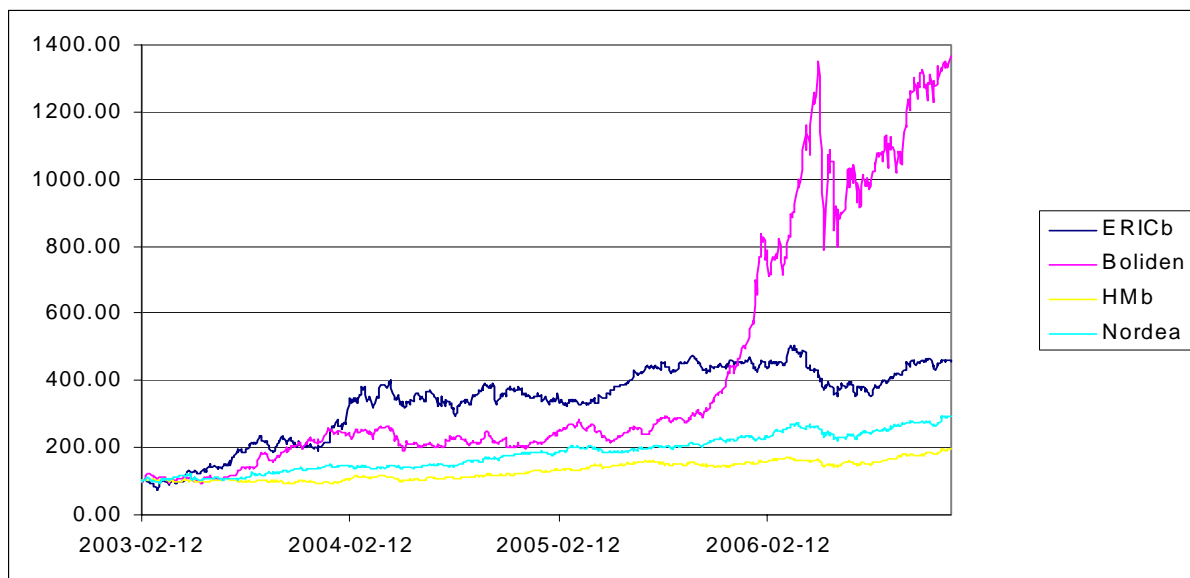
---

## 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.



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 12 februari 2003 till och med 29 december 2006 (indexerade aktiekurser, 2003-02-12 = index 100). Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.



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

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

De aktier som 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 50<sup>SM</sup> är de största Frankrike (33,7%), Tyskland (23,5%) och Spanien (13,8%).

Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 29 december 2006 noterades index till 4.119,94 vilket är en ökning med ca 15,12 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2005 har varit ca -3, -20, -37, +16, +7 och +21 procent.

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

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



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 30 december 1997 till och med 29 december 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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

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

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

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

## S&P CNX Nifty

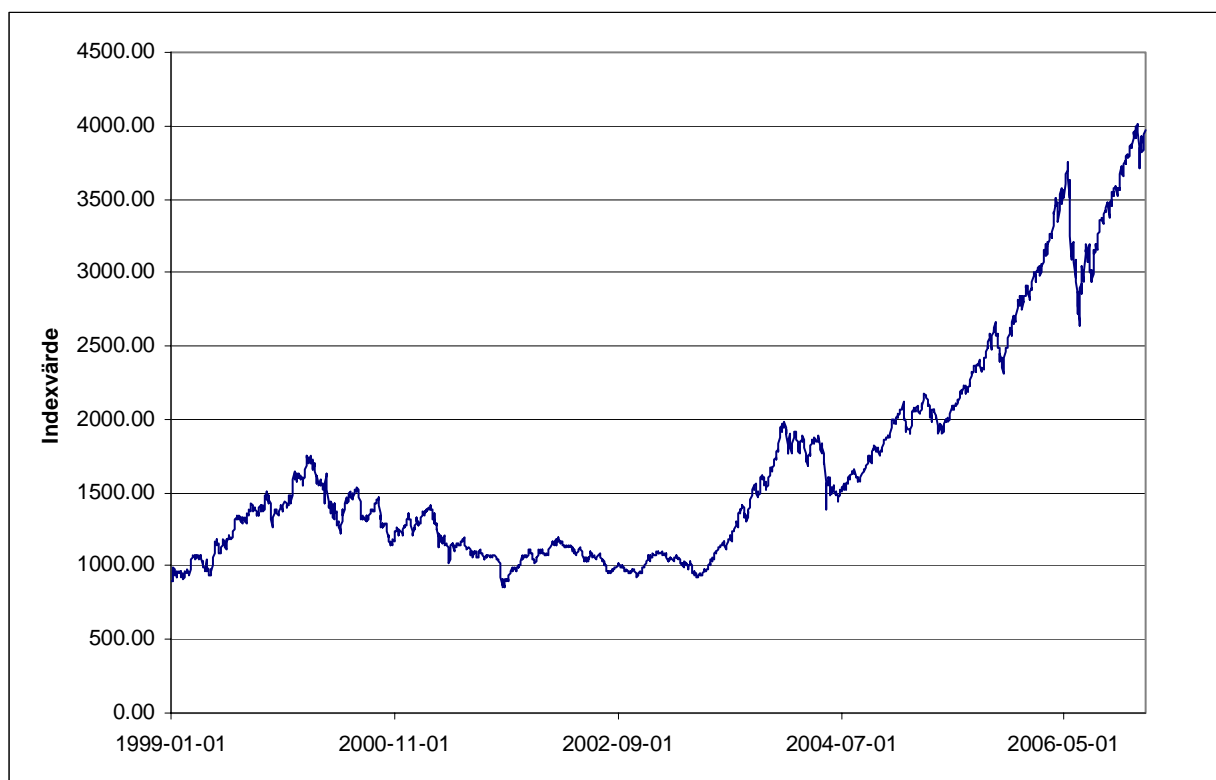
S&P CNX Nifty är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen för de 50 aktier som har störst kapitalvärde på två stora aktiebörser i Indien. Indexet täcker 23 sektorer av ekonomin och de ingående bolagens aktievärde representerar cirka 60% av det totala aktievärdet på de indiska aktiebörserna.

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 3966,40 den 29 december 2006, vilket är en ökning med ca 39,8 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2005 har varit ca -1, +15, -18, +66, -21, -16, +4, +70, +11 och 36 procent.

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



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 1999 till och med 29 december 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### S&P CNX Nifty

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

## FTSE/Xinhua China 25 Index

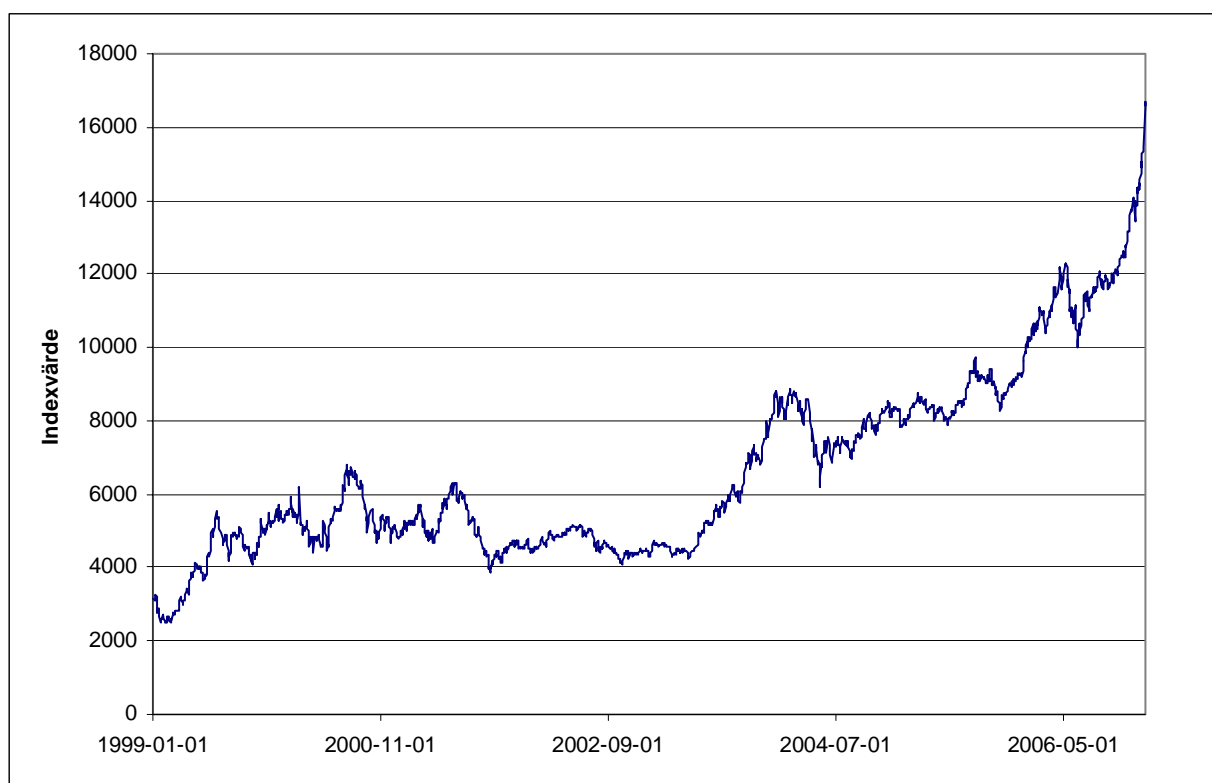
FTSE/Xinhua China 25 Index är ett kapitalviktat icke utdelningsjusterat index som speglar utvecklingen för 25 bolag noterade på Hong Kong Stock Exchange.

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

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

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

FTSE/Xinhua China 25 Index lanserades i juni 2001 och noterades till 16.603,60 den 29 december 2006, vilket är en ökning med ca 80,4 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1999-2005 har varit ca +42,5, -9, -8, -6, +92,8, -0,3 och +11 procent.



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 1999 till och med 29 december 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### FTSE/Xinhua China 25 Index

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

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

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

## StyleSelect Index<sup>SM</sup> on MSCI Europe

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

Vid skapandet av StyleSelect Index<sup>SM</sup> on MSCI Europe tillämpas en metod som baseras på att beräkna respektive akties värde och tillväxtpotential.

I beräkningen av respektive akties värde utgår man från följande fundamentala nyckeltal: Bokfört värde genom aktiepris (BV/P), 12 månaders vinstprognos genom aktiepris (E/P) samt Direktavkastning.

Vid beräkning av respektive akties tillväxtpotential utgår man från följande nyckeltal: framtida tillväxttakt i vinst per aktie på lång sikt, framtida tillväxttakt i vinst per aktie på kort sikt, den interna uppskattade tillväxttakten i omsättning, den historiska trenden i vinst per aktie på lång sikt samt historisk tillväxttakt i försäljning per aktie på lång sikt. Vid identifiering av de aktier som ska ingå i StyleSelect Index<sup>SM</sup> on MSCI Europe beräknas ett genomsnittligt tal för värde respektive tillväxtpotential. De aktier

som har det bästa sammantagna talet, inom ett fastställt intervall i den s k optimala zonen, väljs ut till StyleSelect Index<sup>SM</sup> on MSCI Europe. Intervallet inom den s k optimala zonen utgörs av en övre och en nedre gräns för det genomsnittliga värdenyckeltalet respektive tillväxtnyckeltalet. Intervallen inom optimala zonen är konstanta och förändras därför ej med marknadsförändringar.

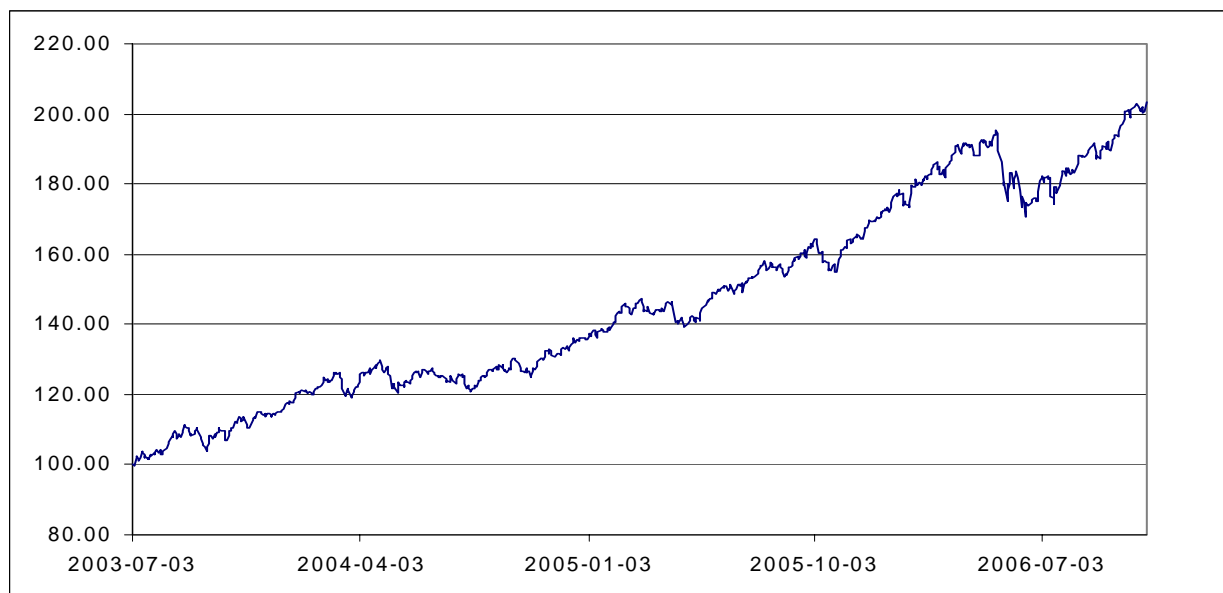
För att optimera StyleSelect Index<sup>SM</sup> on MSCI Europe anpassas den ytterligare: De igående aktierna måste vara likvida, minst tre aktier från varje industrisektor måste finnas representerade, varje industrisektors fördelning i indexet ska motsvara fördelningen i jämförande index, MSCI Europe Index<sup>SM</sup>.

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

Det slutliga indexet - StyleSelect Index<sup>SM</sup> on MSCI Europe - justeras kvartalsvis då urvalsprocessen återupprepas för de ingående aktierna i MSCI Europe Index<sup>SM</sup>. På så vis uppdateras StyleSelect Index<sup>SM</sup> on MSCI Europe i takt med marknadsförändringar.

StyleSelect Index<sup>SM</sup> on MSCI Europe introducerades den 1 september 2006 med startindex 1.000 den 3 juli 2003.

### Indexerad utveckling för StyleSelect Index<sup>SM</sup> on MSCI Europe



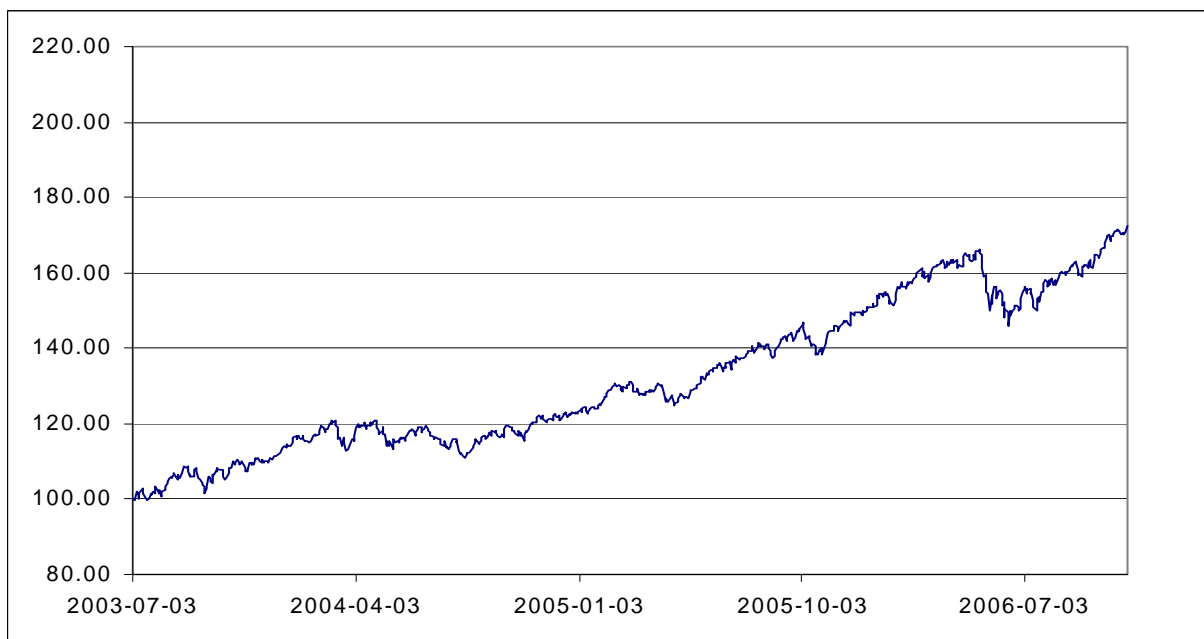
I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 3 juli 2003 till och med 29 december 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

## MSCI Europe Index<sup>SM</sup>

MSCI Europe Index är ett traditionellt kapitalviktat index som speglar den europeiska aktiemarknadens utveckling. För närvarande ingår ca 600 bolag från 16 länder varav Storbritannien (35,3%), Frankrike (14,4%) och Tyskland (10,4%) väger mest. Av de enskilda bo-

lagen väger BP mest med en vikt på ca 2,8 procent. Index noterades till 127,34 den 29 december 2006, vilket motsvarar en uppgång med 16,08 procent under år 2006. För åren 2001 till och med 2005 har indexutvecklingen varit ca -17, -32, +13, +8 respektive + 23 procent.

### Indexerad utveckling för MSCI Europe Index<sup>SM</sup> -



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 3 juli 2003 till och med 29 december 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### MSCI Europe Index

Banken har enligt licensavtal rätt att använda MSCI Europe Index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

*THIS FINANCIAL PRODUCT IS NOT SPONSORED, ENDORSED, SOLD OR PROMOTED BY MORGAN STANLEY CAPITAL INTERNATIONAL INC. ("MSCI"), ANY OF ITS AFFILIATES, ANY OF ITS INFORMATION PROVIDERS OR ANY OTHER THIRD PARTY INVOLVED IN, OR RELATED TO, COMPILING, COMPUTING OR CREATING ANY MSCI INDEX (COLLECTIVELY, THE "MSCI PARTIES"). THE MSCI INDEXES ARE THE EXCLUSIVE PROPERTY OF MSCI. MSCI AND THE MSCI INDEX NAMES ARE SERVICE MARK(S) OF MSCI OR ITS AFFILIATES AND HAVE BEEN LICENSED FOR USE FOR CERTAIN PURPOSES BY [LICENSEE]. THIS FINANCIAL PRODUCT HAS NOT BEEN PASSED ON BY ANY OF THE MSCI PARTIES AS TO ITS LEGALITY OR SUITABILITY WITH RESPECT TO ANY PERSON OR ENTITY AND NONE OF THE MSCI PARTIES MAKES ANY WARRANTIES OR BEARS ANY LIABILITY WITH RESPECT TO THIS FINANCIAL PRODUCT. WITHOUT LIMITING THE GENERALITY OF THE FOREGOING, NONE OF THE MSCI PARTIES MAKES ANY REPRESENTATION OR WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, TO THE ISSUER OR OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY REGARDING THE ADVISABILITY OF INVESTING IN FINANCIAL PRODUCTS GENERALLY OR IN THIS FINANCIAL PRODUCT PARTICULARLY OR THE ABILITY OF ANY MSCI INDEX TO TRACK CORRESPONDING STOCK MARKET PERFORMANCE. MSCI OR ITS AFFILIATES ARE THE LICENSORS OF CERTAIN TRADEMARKS, SERVICE MARKS AND TRADE NAMES AND OF THE MSCI INDEXES WHICH ARE DETERMINED, COMPOSED AND CALCULATED BY MSCI WITHOUT REGARD TO THIS FINANCIAL PRODUCT OR THE ISSUER OR OWNER OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY. NONE OF THE MSCI PARTIES HAS ANY OBLIGATION TO TAKE THE NEEDS OF THE ISSUERS OR OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY INTO CONSIDERATION IN DETERMINING, COMPOSING OR CALCULATING THE MSCI INDEXES. NONE OF THE MSCI PARTIES IS RESPONSIBLE FOR OR HAS PARTICIPATED IN THE DETERMINATION OF THE TIMING OF, PRICES AT, OR QUANTITIES OF THIS FINANCIAL PRODUCT TO BE ISSUED OR IN THE DETERMINATION OR CALCULATION OF THE EQUATION BY OR THE CONSIDERATION INTO WHICH THIS FINANCIAL PRODUCT IS REDEEMABLE. NONE OF THE MSCI PARTIES HAS ANY OBLIGATION OR LIABILITY TO THE ISSUER OR OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY IN CONNECTION WITH THE ADMINISTRATION, MARKETING OR OFFERING OF THIS FINANCIAL PRODUCT. ALTHOUGH MSCI SHALL OBTAIN INFORMATION FOR INCLUSION IN OR FOR USE IN THE CALCULATION OF THE MSCI INDEXES FROM SOURCES THAT MSCI CONSIDERS RELIABLE, NONE OF THE MSCI PARTIES WARRANTS OR GUARANTEES THE ORIGINALITY, ACCURACY AND/OR COMPLETENESS OF ANY MSCI INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN OR THE RESULTS TO BE OBTAINED BY THE ISSUER OF THIS FINANCIAL PRODUCT, OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY, FROM THE USE OF ANY MSCI INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND NONE OF THE MSCI PARTIES SHALL HAVE ANY LIABILITY TO ANY PERSON OR ENTITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS OR INTERRUPTIONS OF OR IN CONNECTION WITH ANY MSCI INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. FURTHER, NONE OF THE MSCI PARTIES MAKES ANY EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES OF ANY KIND AND THE MSCI PARTIES HEREBY EXPRESSLY DISCLAIM ALL WARRANTIES (INCLUDING, WITHOUT LIMITATION AND FOR PURPOSES OF EXAMPLE ONLY, ALL WARRANTIES OF TITLE, SEQUENCE, AVAILABILITY, ORIGINALITY, ACCURACY, COMPLETENESS, TIMELINESS, NONINFRINGEMENT, MERCHANTABILITY AND FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE AND ALL IMPLIED WARRANTIES ARISING FROM TRADE USAGE, COURSE OF DEALING AND COURSE OF PERFORMANCE) WITH RESPECT TO EACH MSCI INDEX*

## Emissionsvolym

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

## Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningsedel skall senast den 2 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 7 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 6 februari 2007 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 9 februari 2007.

Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningsedeln angivet konto senast den 6 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:	SWEOWW15
Serie B:	SWEOWW16
Serie C:	SWEOWW17
Serie D:	SWEOFYR6
Serie E:	SWEOEU80
Serie F:	SWEOINK4
Serie G:	SWEOAA07
Serie H:	SWEOAA08
Serie I:	SWEOAL12
Serie J:	SWEOAL13

## Inställande av emission

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

För Serie A och B gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att det nedre brytpunktsindex ej kan fastställas till 87 procent eller lägre av startvärde eller att det övre 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 deltagandegrad på lägst 110 procent för serie G och lägst 230 procent för serie H ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågakörande 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

15 januari 2007 - 2 februari 2007	Anmälningstid.
6 februari 2007, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
7-8 februari 2007	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
7 februari 2007	Avräkningsnotor utsänds.
9 februari 2007	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
12 februari 2007	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
12 februari 2007	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se <a href="http://www.swedbank.se/spax">www.swedbank.se/spax</a> ).
12 februari 2007	Beräknad dag för inregistrering på SOX-listan under indexlån, f d SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
6 februari 2008	Fastställande av indexutveckling för serie A, B och C.
20 februari 2008	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A, B och C.
23 november 2007	Fastställande av respektive akties utveckling för mätperiod 1 för serie D.
23 juli 2008	Fastställande av respektive akties utveckling för mätperiod 2 för serie D.
6 augusti 2008	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie D.
10 februari 2010	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie E och aktieindexkorgens utveckling för serie F.
24 februari 2010	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie E samt nominellt belopp och eventuell avkastning för serie F.
9 februari 2011	Fastställande av indexdifferens för serie G och H.
23 februari 2011	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie G och H.
8 februari 2012	Fastställande av slutligt summerad periodförändring för serie I och J
22 februari 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, G, H, 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.

### Förmögenhetsskatt

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

### NÄRINGSVERKSAMHET

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

### Inkomstskatt

#### Enskild näringsverksamhet

En placering i värdepapper kan skattemässigt inte ingå i enskild näringsverksamhet (EN). En omplacering från bankkonto i EN till värdepapper ses därför som ett uttag ur EN och detta kan, på grund av skattereglerna om räntefördelning och avsättning till expansionsfond, medföra ett högt skatteuttag hos näringsidkaren. Kapitalet kommer efter uttaget (omplaceringen) att beskattas hos den enskilde företagaren som privatperson, d v s enligt reglerna för fysiska personer i 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

473, 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 7 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 6 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 20 februari 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 nollkupongkonstruktion.

### Börsregistrering

Ja.

### ISIN-kod

Serie A: SE0001919507

## Lån

473, 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 7 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 6 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 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 20 februari 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:

SE0001919515

## Lån

473, 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 7 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 6 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 20 februari 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: SE0001919523

**Lån**  
473, serie D

**Kapitalbelopp**

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

**Avkastning**

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av 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 7 februari 2007 eller om den 7 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 23 november 2007 och den 23 juli 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 23 oktober 2007 t o m den 23 november 2007 såvitt gäller den första Mätperioden och fr o m den 23 juni 2008 t o m den 23 juli 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 6 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 nollkupongs konstruktion.

**Börsregistrering**

Ja.

**ISIN-Kod**

Serie D: SE0001919531

## Lån

473, 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 50<sup>SM</sup>;

"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 7:e i varje månad fr o m den 7 februari 2007 t o m den 7 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 7:e i varje månad fr o m den 7 mars 2007 t o m den 7 januari 2010 samt därutöver den 10 februari 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 24 februari 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: SE0001919549

## Lån

473, 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:

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

$XINOI_s$  = Startindex för FTSE/Xinhua China 25

$NF50_s$  = Startindex för S&P CNX Nifty

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

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

"Deltagandegrad"

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

"Marknadsavbrott"

handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/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 8 februari 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 10:e i varje månad från och med den 10 februari 2009 till och med den 10 februari 2010, baserat på respektive Aktieindex stängningsvärden vid samma tidpunkter. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med på följd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

### Justeringar

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

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 24 februari 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: SE0001919556

## Lån

473, serie G och H

### Kapitalbelopp

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

### Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" Aktieindex 1: Style Select Index<sup>SM</sup> on MSCI Europe  
Aktieindex 2: MSCI Europe Index<sup>SM</sup>;

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

"Indexdifferens" 
$$\frac{[(\text{Aktieindex1}_F - \text{Aktieindex1}_I) / \text{Aktieindex1}_I] - [(\text{Aktieindex2}_F - \text{Aktieindex2}_I) / \text{Aktieindex2}_I]}$$
där  
Aktieindex1<sub>I</sub> = Startvärde för Aktieindex 1  
Aktieindex2<sub>I</sub> = Startvärde för Aktieindex 2  
Aktieindex1<sub>F</sub> = Slutvärde för Aktieindex 1  
Aktieindex2<sub>F</sub> = Slutvärde för Aktieindex 2;

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

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

"Startvärde" för respektive Aktieindex det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet den 7 februari 2007.

Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde" för respektive Aktieindex det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 9:e i varje månad fr o m den 9 februari 2010 t o m den 9 februari 2011. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie för vilken tillförlitlig kursättning saknas;

### JUSTERINGAR

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

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 23 februari 2011, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

### Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongkonstruktion.

### Börsregistrering

Ja.

### ISIN-Kod

Serie G: SE0001919564  
Serie H: SE0001919572



Lån 473, serie I och J			i stället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
Kapitalbelopp Med Kapitalbelopp avses det nominella beloppet samt eventuell avkastning för MTN som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.		"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;
Avkastning En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Aktieindex och skall uppgå till:		"Slutdagar"	den 7:e i varje månad fr o m den 7 mars 2007 t o m den 7 januari 2012 samt därutöver den 8 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;
a) nominellt belopp x Slutligt Summerad Periodförändring; eller			
b) nominellt belopp x Tillämpligt Golvvärde; eller			
c) noll (0), om Slutligt Summerad Periodförändring är negativ samtidigt som något Golvvärde ej uppnåts.			
Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:			
"Aktieindex"	Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50 <sup>SM</sup> ;	"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.
"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;	"Slutligt Summerad Periodförändring"	summa Periodförändring vid utgången av den sista Mätperioden;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex eller i options-/terminkontrakt relaterade till Aktieindex samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;	"Tillämpligt Golvvärde"	det högsta Golvvärde som tangerats eller överskridits vid beräkning av Löpande Summerad Periodförändring.
"Maximal Positiv Periodförändring"	den procentsats som Banken fastställer för varje serie på den första Startdagen för beräkning av avkastning;	<b>Justeringar</b>	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.
"Mätperioder"	sammanlagt 60 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;	<b>MTN</b>	Obligation.
"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;	<b>Valörer</b>	Nominellt SEK 1.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5.000.
"Periodförändring"	Aktieindex procentuella förändring intill Maximal Positiv Periodförändring för respektive Mätperiod, beräknad som (Slutvärde - Startvärde)/Startvärde;	<b>Återbetalningsdag</b>	Den 22 februari 2012, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.
"Startdagar"	den 7:e i varje månad fr om den 7 februari 2007 t o m den 7 januari 2012. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses	<b>Räntekonstruktion</b>	Lånet löper utan ränta, s k nollkuponkonstruktion.
		<b>Börsregistrering</b>	Ja.
		<b>ISIN-Kod</b>	Serie I: SE0001919580 Serie J: SE0001919598

---

---

## ANSVAR

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

Swedbank AB (publ)