

Slutliga Villkor Lån 480

Swedbank ABs

SPAX Lån 480

Aktiv Asien Pacific - Återbetalningsdag 2008-08-06

Serie A (SWEOASP6) - MAX (sidan 3)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Valuta BRIC - Återbetalningsdag 2009-08-05

Serie B (SWEOVB05) - SPAX (sidan 5)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie C (SWEOVB06) - MAX (sidan 6)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Europa - Återbetalningsdag 2010-08-04

Serie D (SWEOEU87) - SPAX (sidan 7)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 109,5 procent.

Sverige - Återbetalningsdag 2010-08-04

Serie E (SWEOSV54) - SPAX (sidan 8)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie F (SWEOSV55) - MAX (sidan 9)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie G (SWEOSV56) - ULTRA (sidan 10)

Emissionskurs 120 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Ny Energi - Återbetalningsdag 2011-08-03

Serie H (SWEONE07) - SPAX (sidan 11)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie I (SWEONE08) - MAX (sidan 12)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Aktiv Atlas - Återbetalningsdag 2012-08-01

Serie J (SWEOVD42) - SPAX (sidan 14)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie K (SWEOVD43) - MAX (sidan 15)

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 480, serie A-K 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 480, serie A-K under Bankens MTN-program och skall läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

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

RISKFaktorER

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

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

CENTRAL INFORMATION

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

INFORMATION OM LÅN 480, SERIE A-K, 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 K, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera marknader. För Serie D är avkastningen förutbestämd till en viss lägsta nivå.

MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under Bankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas Slutliga Villkor med kompletterande allmänna villkor, där specifika villkor för varje serie anges (se sidan 29-35). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 480. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida (www.swedbank.se) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en

anmälningsedel eller gör en anmälan genom Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 10 juli 2007 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 25). Minsta investering för Serie B, D, E, H och J är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie A och C fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor), för F, I och K fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor), för G fem obligationer à 1.200 kronor (6.000 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 Aktiv Asien Pacific Serie A - MAX

Allmänt

Serie A är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till kurs 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av aktieindex Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 index och dess deltagandegraden. Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 index är skapat genom att från en basmarknad välja ut de aktier vars utdelning varit högst. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 16.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Aktieindex startvärde fastställs utifrån index stängningsvärde den 12 juli 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett

genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i veckan under löptidens sista månad, från och med 25 juni 2008 till och med 23 juli 2008. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 5 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 23 juli 2008.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 12 juli 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 130 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 6 augusti 2008. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation, erlagt

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

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om aktieindex värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 130 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.050 kronor (52.500 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

| Exempel 1: (deltagandegrad 130 procent ²⁾) | | | |
|---|------------|-------------------------|--------------------|
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 300,00 | 330,00 | +10% |
| Avkastning: $50.000 \times 130\%^2 \times 10\% = 6.500$ kronor (6,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 6.500 = 56.500$ kronor (6,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 2: (deltagandegrad 130 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 300,00 | 360,00 | +20% |
| Avkastning: $50.000 \times 130\%^2 \times 20\% = 13.000$ kronor (18,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 13.000 = 63.000$ kronor (18,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 3: (deltagandegrad 130 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 300,00 | 270,00 | -10% ³⁾ |
| Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-5,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-5,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| ¹⁾ Slutvärdet beräknas s□ | | | |
| ²⁾ Deltagan□ | | | |
| ³⁾ Negativ utv□ | | | |

SPAX Valuta BRIC Serie B - SPAX

Allmänt

Serie B är en börsregistrerad valutaobligation med ca 2 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är kopplad till valutakursutvecklingen för en korg av fyra valutor i förhållande till USD (amerikanska dollar) Valutorna som ingår i korgen är, (BRL) Brasilien, (RUB) Ryssland, (INR) Indien och (CNY) Kina där samtliga valutor har lika stor vikt, d v s 1/4 vardera. Valutornas utveckling beskrivs utförligare på sid 23-24.

Avkastning

Utvecklingen av valutakorgen mäts i procent och baseras på förändringen mellan start- och slutkurser för respektive valuta. Varje valuta ingår med 1/4 i korgen och Startkurser för dessa fastställs av banken den 11 juli 2007 för BRL och 12 juli 2007 för RUB, INR och CNY. Valutakorgens slutliga utveckling beräknas som ett genomsnitt av respektive valutakurs avläst en gång i veckan under löptidens sista månad, fr o m 24 juni 2009 t o m 22 juli 2009. Det är sålunda valutakorgens värde vid vart och ett av dessa 5 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar spotkurser för respektive valuta på slutdagen den 22 juli 2009.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 11 juli 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 330 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,15 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av valutakorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 5 augusti 2009. Placeraren riskerar således 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 antagande om valutakorgens värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 330 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

| | |
|--|-------------------|
| Exempel 1: (deltagandegrad 330 procent ²⁾) | |
| Slutvärde på valutakorg ¹⁾ | +3% |
| Avkastning: $50.000 \times 330\%^2 \times 3\% = 4.950$ kronor (8,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 4.950 = 54.950$ kronor (4,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | |
| Exempel 2: (deltagandegrad 330 procent ²⁾) | |
| Slutvärde på valutakorg ¹⁾ | +7% |
| Avkastning: $50.000 \times 330\%^2 \times 7\% = 11.500$ kronor (21,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 11.500 = 61.550$ kronor (10,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | |
| Exempel 3: (deltagandegrad 330 procent ²⁾) | |
| Slutvärde på valutakorg ¹⁾ | -3% ³⁾ |
| Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | |
| ¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av respektive spotkurs en gång i veckan under perioden fr o m 24 juni 2009 t o m 22 juli 2009 (5 observationer). | |
| ²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 11 juli 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 330 procent. | |
| ³⁾ Negativ utv□ | |

SPAX Valuta BRIC Serie C - MAX

Allmänt

Serie C är en börsregistrerad valutaobligation med ca 2 års löptid och emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen är kopplad till valutakursutvecklingen för en korg av fyra valutor i förhållande till USD (amerikanska dollar) Valutorna som ingår i korgen är, (BRL) Brasilien, (RUB) Ryssland, (INR) Indien och (CNY) Kina där samtliga valutor har lika stor vikt, d v s 1/4 vardera. Valutornas utveckling beskrivs utförligare på sidan 23-24.

Avkastning

Utvecklingen av valutakorgen mäts i procent och baseras på förändringen mellan start- och slutkurser för respektive valuta. Varje valuta ingår med 1/4 i korgen och Startkurser för dessa fastställs av banken den 11 juli 2007 för BRL och 12 juli 2007 för RUB, INR och CNY. Valutakorgens slutliga utveckling beräknas som ett genomsnitt av respektive valutakurs avläst en gång i veckan under löptidens sista månad, fr o m 24 juni 2009 t o m 22 juli 2009. Det är sålunda valutakorgens värde vid vart och ett av dessa 5 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar spotkurser för respektive valuta på slutdagen den 22 juli 2009.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 11 juli 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 600 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,15 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av valutakorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 5 augusti 2009. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om valutakorgens värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 600 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.050 kronor (52.500 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

| | |
|--|-------------------|
| Exempel 1: (deltagandegrad 600 procent ²⁾) | |
| Slutvärde på valutakorg ¹⁾ | +3% |
| Avkastning: $50.000 \times 600\%^2 \times 3\% = 9.000$ kronor (10,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 9.000 = 59.000$ kronor (5,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | |
| Exempel 2: (deltagandegrad 600 procent ²⁾) | |
| Slutvärde på valutakorg ¹⁾ | +7% |
| Avkastning: $50.000 \times 600\%^2 \times 7\% = 21.000$ kronor (33,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 21.000 = 71.000$ kronor (15,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | |
| Exempel 3: (deltagandegrad 600 procent ²⁾) | |
| Slutvärde på valutakorg ¹⁾ | -3% ³⁾ |
| Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-3,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | |
| ¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av respektive spotkurs en gång i veckan under perioden fr o m 24 juni 2009 t o m 22 juli 2009 (5 observationer). | |
| ²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 11 juli 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 600 procent. | |
| ³⁾ Negativ utvä | |

SPAX Europa Serie D - SPAX

Allmänt

Serie D är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av aktieindex DJ EuroSTOXX50[®] månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 9,5 procent. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 17.

Lägsta avkastning

Den förutbestämda lägsta avkastningen, som uppgår till indikativt 9,5 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning på cirka 2,5 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 109,5 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 11 juli 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 9,5 procent återbetalar banken 109,5 procent av obligationens nominella belopp (1.095 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 4 augusti 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 109,5 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 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel på beräkning av ackumulerad negativ indexutveckling.

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

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

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

Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.

| Maximal avkastning ³⁾ | Ackumulerad negativ indexutveckling | Avkastning ⁴⁾ | Återbetalt belopp | Årseffektiv avkänning inklusive courtage |
|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------|--|
| 40% | - 5% | 35% | 67 500 kronor | 9,8% |
| 40% | -15% | 25% | 62 500 kronor | 7,1% |
| 40% | -50% | 9,5% ⁴⁾ | 54 250 kronor | 2,5% ⁴⁾ |

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 11 juli 2007.

⁴⁾ Om maxima

förutbestämda minsta av

tiv och fastställs slutgiltigt den 11 juli 2007.

SPAX Sverige Serie E - SPAX

Allmänt

Serie E är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för aktieindex SIX/GES SIX30 Ethical Index och den s k deltagandegraden. SIX/GES SIX30 Ethical Index är ett aktieindex som består av de 30 mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen som uppfyller Global Ethical Standards (GES) krav på etiska placeringar. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 18.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindex startvärde fastställs utifrån SIX/GES SIX30 Ethical Index stängningskurs den 11 juli 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från 21 juli 2009 till 21 juli 2010. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens

storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 21 juli 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 11 juli 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 70 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 4 augusti 2010. Placeraren riskerar således 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 antagande om aktieindex värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 70 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

| Exempel 1: (deltagandegrad 65 procent ²⁾) | | | |
|---|------------|-------------------------|--------------------|
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 150,00 | 195,00 | +30% |
| Avkastning: $50.000 \times 70\%^2 \times 30\% = 10.500$ kronor (19,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 10.500 = 60.500$ kronor (6,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 2: (deltagandegrad 65 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 150,00 | 225,00 | +50% |
| Avkastning: $50.000 \times 70\%^2 \times 50\% = 17.500$ kronor (33,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 17.500 = 67.500$ kronor (9,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 3: (deltagandegrad 65 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 150,00 | 135,00 | -10% ³⁾ |
| Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |

¹⁾ Slutvärdet baserat på 13 observationer.
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 11 juli 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 70 procent.
³⁾ Negativ utveckling.

SPAX Sverige 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 för aktieindex SIX/GES SIX30 Ethical Index och den sk deltagandegraden. SIX/GES SIX30 Ethical Index är ett aktieindex som består av de 30 mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen som uppfyller Global Ethical Standards (GES) krav på etiska placeringar. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 18.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindex startvärde fastställs utifrån SIX/GES SIX30 Ethical Index stängningskurs den 11 juli 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från och med 21 juli 2009 till och med 21 juli 2010. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsam-

storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 21 juli 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 11 juli 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 140 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 4 augusti 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 antagande om aktieindex värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 140 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

| Exempel 1: (deltagandegrad 140 procent ²⁾) | | | |
|---|------------|-------------------------|--------------------|
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 150,00 | 195,00 | +30% |
| Avkastning: $50.000 \times 140\%^2 \times 30\% = 21.000$ kronor (27,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 21.000 = 71.000$ kronor (8,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 2: (deltagandegrad 140 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 150,00 | 225,00 | +50% |
| Avkastning: $50.000 \times 140\%^2 \times 50\% = 35.000$ kronor (52,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 35.000 = 85.000$ kronor (14,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 3: (deltagandegrad 140 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 150,00 | 135,00 | -10% ³⁾ |
| Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-3,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| ¹⁾ Slu□ (13 observationer). | | | |
| ²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 11 juli 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 140 procent. | | | |
| ³⁾ Negativ utv□ | | | |

SPAX Sverige Serie G - ULTRA

Allmänt

Serie G är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till 120 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för aktieindex SIX/GES SIX30 Ethical Index och den s k deltagandegraden. SIX/GES SIX30 Ethical Index är ett aktieindex som består av de 30 mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen som uppfyller Global Ethical Standards (GES) krav på etiska placeringar. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 18.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindex startvärde fastställs utifrån SIX/GES SIX30 Ethical Index stängningskurs den 11 juli 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från den 21 juli 2009 till den 21 juli 2010. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens

storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 21 juli 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 11 juli 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 215 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 4 augusti 2010. Placeraren riskerar således 200 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 antaganden om aktieindex värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 215 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.200 kronor (60.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

| Exempel 1: (deltagandegrad 215 procent ²⁾) | | | |
|--|------------|-------------------------|--------------------|
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 150,00 | 195,00 | +30% |
| Avkastning: $50.000 \times 215\% \times 30\% = 32.250$ kronor (35,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 32.250 = 82.250$ kronor (10,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 2: (deltagandegrad 215 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 150,00 | 225,00 | +50% |
| Avkastning: $50.000 \times 215\% \times 50\% = 53.750$ kronor (70,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 53.750 = 103.750$ kronor (19,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 3: (deltagandegrad 215 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindex | 150,00 | 135,00 | -10% ³⁾ |
| Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-17,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-6,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |

¹⁾ Slutv (13 observationer).
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 11 juli 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 215 procent.
³⁾ Negativ utv

SPAX Ny Energi Serie H - SPAX

Allmänt

Serie H är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 4 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likaviktad aktiekorg bestående av 15 bolag med koppling till alternativ energi. De ingående aktierna i aktiekorgen beskrivs närmare på sidan 19.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen fastställs som stängningskursen på startdagen den 12 juli 2007 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från och med 20 januari 2011 till och med 20 juli 2011. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 7 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Dock är den procentuella utvecklingen maximerad till 80 procent

för respektive aktie. Varje aktie ingår i korgen med 1/15 av sin justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 15 justerade värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 20 juli 2011.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 12 juli 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 100 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 3 augusti 2011. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling med justering för aktier med värdeutveckling högre än 80%. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 100 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

| Aktie | Startkurs | Slutkurs | Procentuell utveckling | Justerad utveckling |
|----------------------------------|-----------|----------|------------------------|---------------------|
| 1 | 65,90 | 81,06 | 23% | 23% |
| 2 | 39,33 | 36,97 | -6% | -6% |
| 3 | 34,07 | 91,31 | 168% | 80% |
| 4 | 40,25 | 69,63 | 73% | 73% |
| 5 | 14,36 | 34,03 | 137% | 80% |
| 6 | 8,78 | 15,45 | 76% | 76% |
| 7 | 6,78 | 24,48 | 261% | 80% |
| 8 | 60,30 | 70,55 | 17% | 17% |
| 9 | 23,91 | 48,54 | 103% | 80% |
| 10 | 61,81 | 88,39 | 43% | 43% |
| 11 | 27,61 | 19,88 | -28% | -28% |
| 12 | 395,00 | 845,30 | 114% | 80% |
| 13 | 1 556,00 | 1 913,88 | 23% | 23% |
| 14 | 8,54 | 12,98 | 52% | 52% |
| 15 | 9,78 | 16,33 | 67% | 67% |
| Korgens utveckling ¹⁾ | | | 75% | 49% |

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 20 juli 2011 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties värdeökning maximalt kan uppgå till 80 procent.

Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
|-----------|------------|-------------------------|-----------------|
| Aktiekorg | 100,000 | 130,00 | +30 % |

Avkastning: $50.000 \times 100\%^2 \times 30\% = 15.000$ kronor (28,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 15.000 = 65.000$ kronor (6,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
|-----------|------------|-------------------------|-----------------|
| Aktiekorg | 100,000 | 150,00 | +50 % |

Avkastning: $50.000 \times 100\%^2 \times 50\% = 25.000$ kronor (47,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 25.000 = 75.000$ kronor (10,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
|-----------|------------|-------------------------|---------------------|
| Aktiekorg | 100,000 | 90,00 | -10 % ³⁾ |

Avkastning: $50.000 \times 100\%^2 \times 0\% = 0$ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 5.000 = 50.000$ kronor (-0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 20 juli 2011 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties värdeökning maximalt kan uppgå till 80 procent.

²⁾ Deltagan

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

SPAX Ny Energi Serie I - MAX

Allmänt

Serie I är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 4 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likaviktad aktiekorg bestående av 15 bolag med koppling till alternativ energi. De ingående aktierna i aktiekorgen beskrivs närmare på sidan 19.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen fastställs som stängningskursen på startdagen den 12 juli 2007 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 20 januari 2011 t o m 20 juli 2011. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 7 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Dock är den procentuella utvecklingen maximerad till 80 procent

för respektive aktie. Varje aktie ingår i korgen med 1/15 av sin justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 15 justerade värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 20 juli 2011.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 12 juli 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 180 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 3 augusti 2011. Placeraren riskerar således 100kr per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försälj-

Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling med justering för aktier med värdeutveckling högre än 80%. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 180 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

| Aktie | Startkurs | Slutkurs | Procentuell utveckling | Justerad utveckling |
|----------------------------------|-----------|----------|------------------------|---------------------|
| 1 | 65,90 | 81,06 | 23% | 23% |
| 2 | 39,33 | 36,97 | -6% | -6% |
| 3 | 34,07 | 91,31 | 168% | 80% |
| 4 | 40,25 | 69,63 | 73% | 73% |
| 5 | 14,36 | 34,03 | 137% | 80% |
| 6 | 8,78 | 15,45 | 76% | 76% |
| 7 | 6,78 | 24,48 | 261% | 80% |
| 8 | 60,30 | 70,55 | 17% | 17% |
| 9 | 23,91 | 48,54 | 103% | 80% |
| 10 | 61,81 | 88,39 | 43% | 43% |
| 11 | 27,61 | 19,88 | -28% | -28% |
| 12 | 395,00 | 845,30 | 114% | 80% |
| 13 | 1 556,00 | 1 913,88 | 23% | 23% |
| 14 | 8,54 | 12,98 | 52% | 52% |
| 15 | 9,78 | 16,33 | 67% | 67% |
| Korgens utveckling ¹⁾ | | | 75% | 49% |

Exempel 1: (deltagandegrad 180 procent ²⁾)

| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
|-----------|------------|-------------------------|-----------------|
| Aktiekorg | 100,000 | 130,00 | +30 % |

Avkastning: $50.000 \times 180\%^2 \times 30\% = 27.000$ kronor (37,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 27.000 = 77.000$ kronor (8,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 180 procent ²⁾)

| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
|-----------|------------|-------------------------|-----------------|
| Aktiekorg | 100,000 | 150,00 | +50 % |

Avkastning: $50.000 \times 180\%^2 \times 30\% = 45.000$ kronor (70,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 45.000 = 95.000$ kronor (14,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 180 procent ²⁾)

| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
|-----------|------------|-------------------------|-----------------|
| Aktiekorg | 100,000 | 90,00 | -10 % |

Avkastning: $50.000 \times 180\%^2 \times 0\% = 0$ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 20 juli 2011 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties värdeökning maximalt kan uppgå till 80 procent.

²⁾ Deltagan

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

SPAX Aktiv Atlas Serie J - SPAX

Allmänt

Serie J är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av en aktieindexkorg och den s k deltagandegraden. I Aktieindexkorgen ingår Dow Jones U.S Select Dividend IndexSM, Dow Jones STOXX Select Dividend 30 IndexSM och Dow Jones Japan Select Dividend 30 IndexSM med en tredjedel vardera. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 20-22.

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 12 juli 2007. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden från 18 juli 2011 till 18 juli 2012. Det är sålunda aktieindexkorgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer

att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindexkorgens stängningsvärde på slutdagen den 18 juli 2012.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 12 juli 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 130 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 1 augusti 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 återbetal-

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om korgutveckling och en antagen deltagandegrad på 130 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

| Exempel 1: (deltagandegrad 130 procent ²⁾) | | | |
|---|------------|-------------------------|--------------------|
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindexkorg | 100,00 | 130,00 | +30% |
| Avkastning: $50.000 \times 130\%^2 \times 30\% = 19.500$ kronor (36,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 18.000 = 69.500$ kronor (6,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 2: (deltagandegrad 130 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindexkorg | 100,00 | 150,00 | +50% |
| Avkastning: $50.000 \times 130\%^2 \times 50\% = 32.500$ kronor (62,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 32.500 = 82.500$ kronor (10,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 3: (deltagandegrad 130 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindexkorg | 100,00 | 90,00 | -10% ³⁾ |
| Avkastning: 0^3 kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,30% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| ¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde en gång i månaden under perioden från 18 juli 2011 till 18 juli 2012 (13 observationer). | | | |
| ²⁾ Deltagan □ | | | |
| ³⁾ Negativ utv □ | | | |

SPAX Aktiv Atlas Serie K - MAX

Allmänt

Serie E är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av en aktieindexkorg och den sk deltagandegraden. I Aktieindexkorgen ingår Dow Jones U.S Select Dividend IndexSM, Dow Jones STOXX Select Dividend 30 IndexSM och Dow Jones Japan Select Dividend 30 IndexSM med en tredjedel vardera. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 20-22.

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 12 juli 2007. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden från den 18 juli 2011 till den 18 juli 2012. Det är sålunda aktieindexkorgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindexkorgens stängningsvärde på slutdagen den 18 juli 2012.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 12 juli 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 210 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 1 augusti 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

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om korgutveckling och en antagen deltagandegrad på 210 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

| Exempel 1: (deltagandegrad 210 procent ²⁾) | | | |
|--|------------|-------------------------|--------------------|
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindexkorg | 100,00 | 130,00 | +30% |
| Avkastning: $50.000 \times 210\%^2 \times 30\% = 31.500$ kronor (46,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 31.500 = 81.500$ kronor (7,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 2: (deltagandegrad 210 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindexkorg | 100,00 | 150,00 | +50% |
| Avkastning: $50.000 \times 210\%^2 \times 50\% = 52.500$ kronor (83,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 52.500 = 102.500$ kronor (12,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |
| Exempel 3: (deltagandegrad 210 procent ²⁾) | | | |
| | Startvärde | Slutvärde ¹⁾ | Värdeutveckling |
| Aktieindexkorg | 100,00 | 90,00 | -10% ³⁾ |
| Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-10,43% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,16% årseffektiv avkastning inklusive courtage). | | | |

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde en gång i månaden under perioden från den 18 juli 2011 till den 18 juli 2012 (13 observationer).

²⁾ Deltagan □

³⁾ Negativ utv □

Beskrivning av underliggande värden

Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 indexSM

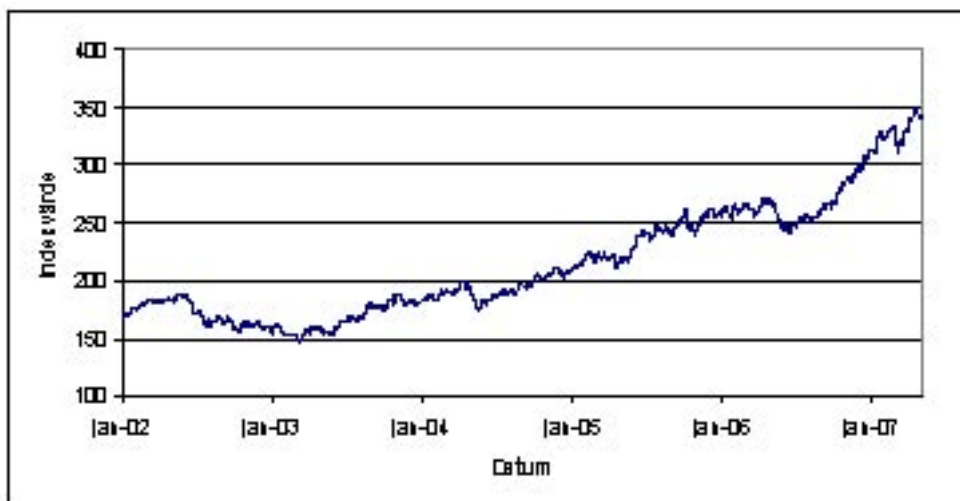
I Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 IndexSM ingår de ca 30 högst utdelande aktierna som väljs ut från en basmarknad. Aktierna väljs ut från basmarknaden en gång per år och dokumenteras som ett aktieindex. Basmarknaden innehåller samtliga aktier som ingår i Dow Jones Global Index för länderna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

snitt. Dessutom får utdelningsgraden inte vara högre än det lägsta av 1,5 gånger marknadssnittet eller 85% av vinsten. Störst vikt (2007-06-13) har Telstra Corp. Ltd (6,82%), CITIC Pacific Ltd (5,09%) och Commonwealth Bank of Australia (5,02%).

Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 IndexSM noterades till 351,51 den 11 juni 2007, vilket är en ökning med ca 12,6 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2006 har varit ca +9, -8, +18, +16, +24 och +19 procent.

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

Kursutveckling för Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 indexSM



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2002 till och med 11 juni 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 Index

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

Dow Jones EuroSTOXX 50®

Dow Jones EURO STOXX 50® 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 (2007-06-13) har TOTAL (5,46%), Banco Santander (3,73%), och Nokia (3,70%). Av de 15 sektorer som finns representerade i index (2007-06-13) är de tre mest betydande Bank (28%), Försäkring (13%) och

Infrastruktur (11%). Av de 7 länder som f n är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50® är de största Frankrike (32,7%), Tyskland (24,1%) och Spanien (13,4%).

Dow Jones EURO STOXX 50® började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 11 juni 2007 noterades index till 4.415,50 vilket är en ökning med ca 7,2 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2006 har varit ca -3, -20, -37, +16, +7, +21 och 15 procent.

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

Kursutveckling för Dow Jones EuroSTOXX 50®



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 1998 till och med 11 juni 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones EURO STOXX50®

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

STOXX and Dow Jones will not have any liability in connection with the [products]. Specifically,

- STOXX and Dow Jones do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:
- The results to be obtained by the [products], the owner of the [products] or any other person in connection with the use of the [relevant index] and the data included in the [relevant index including symbol ®];
- The accuracy or completeness of the [relevant index] and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the [relevant index including symbol ®] and its data;
- STOXX and Dow Jones will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the [relevant index including symbol ®] or its data;
- Under no circumstances will STOXX or Dow Jones be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or Dow Jones knows that they might occur.

The licensing agreement between the [issuer] and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the [products] or any other third parties.

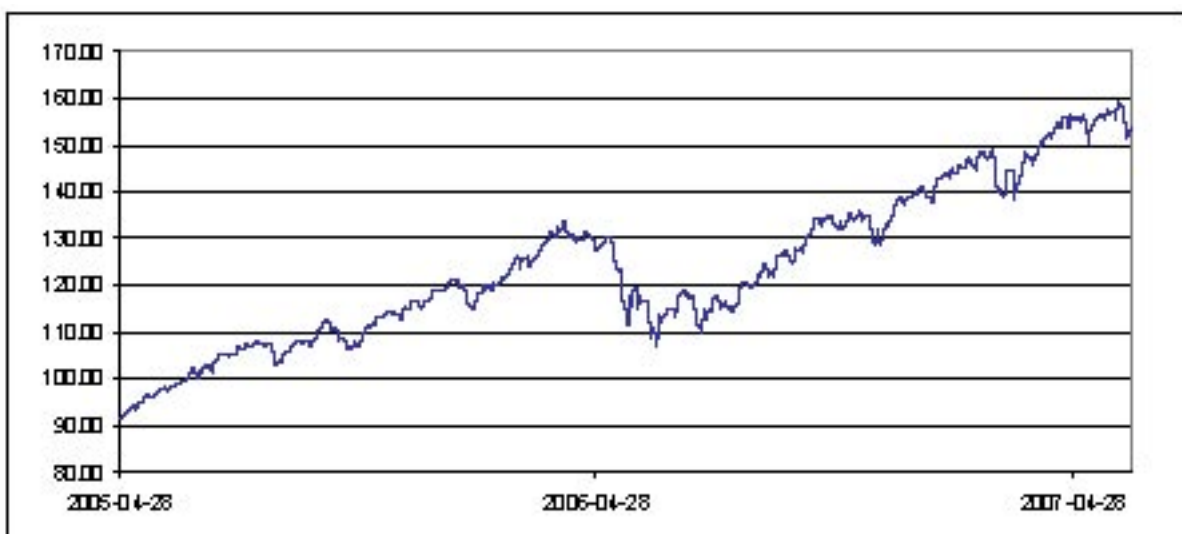
SIX/GES SIX30 Ethical Index

I SIX/GES SIX30 Ethical Index ingår de ca 30 värdepappers mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen, exkluderat för aktier som inte uppfyller de etiska analysmodellerna Global Ethical Standards (GES) samt GES Controversial. Kriterierna baseras på internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter och affärsetik. Dessutom undviks företag med produktion och/eller försäljning av vapen, tobak, alkohol, pornografi och spel. SIX/GES SIX30 Ethical

Index är ett kapitalviktat, icke utdelningsjusterat index där varje bolag som ingår påverkar detta i proportion till sitt börsvärde.

SIX/GES SIX30 Ethical Index startades den 28 december 2001 med index 100 och noterades till 153,76 den 11 juni 2007, vilket är en ökning med ca 10,3 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2002-2006 har varit ca -39, +25, +20, +32 och +17 procent. Ytterligare information om index finns på indexägarens hemsida; www.six.se

Kursutveckling för SIX/GES SIX30 Ethical Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 28 december 2001 till och med 11 juni 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Aktiekorg - Ny Energi

SolarWorld AG

SolarWorld AG utvecklar och tillverkar teknisk utrustning för att framställa solenergi. I bolagets verksamhet ingår även återvinning av de biprodukter som uppstår vid produktion av solenergi.

Veolia Environment

Veolia Environment tillhandahåller tjänster inom infrastruktur och kommunikation. I bolagets verksamhet ingår bland annat leverans av dricksvatten, erbjudande av tjänster inom avfallsåtervinning, drift och underhåll av uppvärmningssystem.

Enel S.p.A

Enel S.p.A producerar, överför, distribuerar samt handlar elektricitet. Bolaget driver även anläggningar för vattenkraft, bergvärme samt övrig energiutvinning.

Harbin Power Equipment Company Ltd

Harbin Power Equipment producerar diverse utrustning och material som används vid framställning av elektricitet. Bolaget tillhandahåller även tjänster och tillverkar utrustning till diverse kraftstationer.

Energy Conversion Devices

Energy Conversion Devices utvecklar och framställer material och produktionsteknologi, främst inom utvecklingen av alternativ energiutvinning och informationsteknologi.

Andersons Inc.

Andersons Inc. är verksam inom jordbruk och erbjuder anläggningar som används vid framställning av jordbruksrelaterade varor och tjänster t ex etanol. Bolagets kunder återfinns bland jordbrukare och handlare. Ytterligare områden som bolaget verkar inom är transport i vilket rälsbussar ingår.

ITT Corporation

ITT Corporation designar och tillverkar bland annat ett stort urval av produkter såsom pumpar, system och tjänster för mätning av vatten och övriga flytande former.

Waste Management, Inc.

Waste Management tillhandahåller tjänster för avfallshantering bland annat insamling, transport och återvinning. Bolaget driver även anläggningar som är utvecklade för att utvinna energi från avfall.

Fortum

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

Severn Trent Plc

Severn Trent Plc erbjuder tjänster som vattenrening i olika former samt återvinning. Bolaget tillhandahåller även IT-tjänster och mjukvarulösningar för förbättring av infrastruktur.

Evergreen Energy, Inc.

Evergreen Energy (med tidigare namn KFx, Inc.) tillhandahåller lösningar till elverk och elbolag vars verksamhet involverar energiutvinning av kol. Bolaget medverkar även i framställandet av miljövänliga lösningar vid utvinning av energi.

Pacific Ethanol, Inc.

Pacific Ethanol söker efter möjligheten till att utveckla en storskalig anläggning för etanolproduktion i Kalifornien. Målsättningen är att utveckla nya sätt att utvinna miljövänlig energi såsom cellulosabaserad etanolproduktion.

Evergreen Solar

Evergreen Solar utvecklar och tillverkar utrustning som solcellspaneler för att göra det möjligt att omvandla solljus till elektricitet. Bolaget utvecklar även system som kan tillhandahålla annan miljövänlig energi.

Vestas Wind Systems A/S

Vestas kärnverksamhet omfattar utveckling, framställning och försäljning av system som utnyttjar vindens energi för att producera el.

Gamesa Corp. Tecnologica SA

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

Dow Jones U.S. Select Dividend Index

I Dow Jones U.S. Select Dividend IndexSM ingår de ca 100 högst utdelande aktierna som väljs ut från Dow Jones U.S. Total Markets Index som täcker ca 95% av aktiemarknaden i USA. Aktierna väljs ut en gång per år och dokumenteras som ett aktieindex. För att ingå i aktieindex Dow Jones U.S. Select Dividend IndexSM måste aktierna uppfylla ett antal kriterier gällande utdelningar och omsättning. Urvalsmetoden för att aktierna ska få ingå i aktieindex är bland annat att aktiernas utdelningstillväxt de senaste fem åren ska vara positiv, det femåriga genomsnittet för utdelning i förhållande till vinst per aktie ska vara lägre än eller lika med 60%. Dessutom ska genomsnittet för tre månaders daglig omsättning uppgå till 200 000 aktier.

Störst vikt (2007-06-13) har Altria Group Inc (2,11%), Sun Trust Banks Inc. (1,88%) och Entergy Corp. (1,87%). Dow Jones U.S. Select Dividend IndexSM noterades till 515,20 den 11 juni 2007, vilket är en ökning med ca 4,0 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåret var ca 18,7 procent. För ytterligare information om detta index, se www.djindexes.com.

Kursutveckling för Dow Jones U.S. Select Dividend Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2001 till och med 11 juni 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones U.S. Select Dividend Index

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

Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index

I Dow Jones Japan Select Dividend 30 IndexSM ingår de 30 högst utdelande aktierna som väljs ut från Dow Jones Japan Index som täcker ca 95% av aktiemarknaden i Japan. Aktierna väljs ut en gång per år och dokumenteras som ett aktieindex. För att ingå i aktieindex Dow Jones U.S. Select Dividend IndexSM måste aktierna uppfylla ett antal kriterier gällande utdelningar och omsättning. Urvalsmetoden för att aktierna ska få ingå i aktieindex är bland annat att aktiernas utdelningstillväxt de senaste fem åren ska vara positiv. Vidare ska femåriga genomsnittliga utdelningsgraden vara lägre än eller lika med 85%.

Dessutom ska genomsnittet för tre månaders daglig omsättning i aktien uppgå till 3 miljoner dollar. Störst vikt (2007-06-13) har Takefuji Corp. (6,4%), Kawasaki Kisen Kaisha Ltd. (4,71%) och Hanwa Co. Ltd. (4,6%).

Dow Jones Japan Select Dividend 30 IndexSM noterades till 259,32 den 11 juni 2007, vilket är en ökning med ca 4,5 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåret 2006 var ca 19 procent.

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

Kursutveckling för Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 3 januari 2001 till och med 11 juni 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index

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

Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index

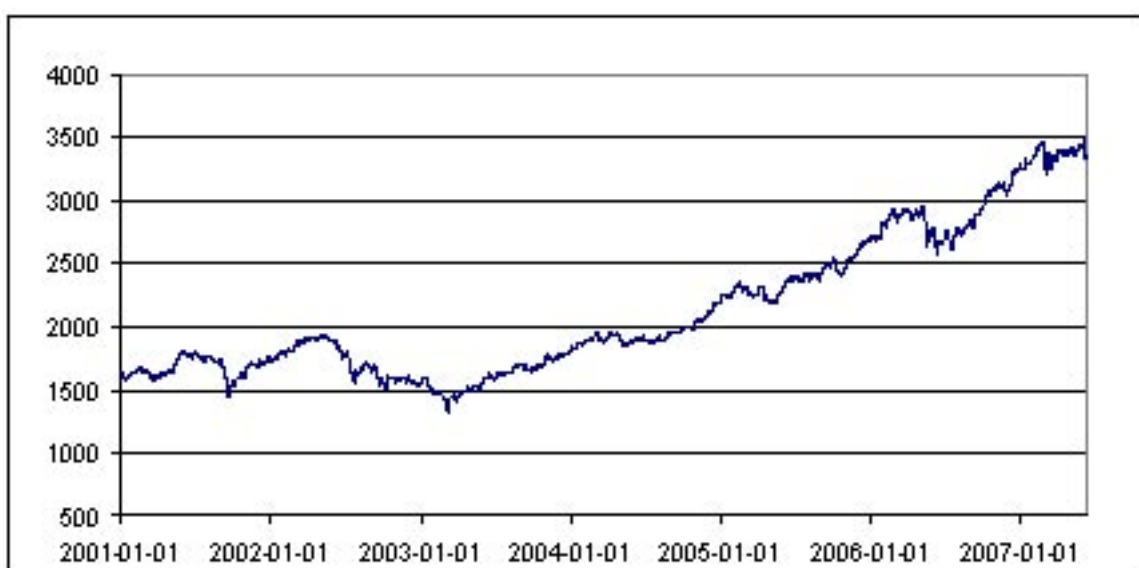
I Dow Jones STOXX Select Dividend 30 IndexSM ingår de 30 högst utdelande aktierna som väljs ut från Dow Jones STOXX 600 Index som representerar de 600 största aktierna från 18 europeiska länder. Aktierna väljs ut en gång per år och dokumenteras som ett aktieindex. För att ingå i aktieindex Dow Jones STOXX Select Dividend 30 IndexSM måste aktierna uppfylla ett antal kriterier gällande utdelningar och omsättning. Urvalsmetoden för att aktierna ska få ingå i aktieindex är bland annat att aktiernas utdelningstillväxt de senaste fem åren ska vara positiv. Vidare ska femåriga genomsnittliga utdelningsgraden vara lägre än eller lika med 60%.

Valda aktier i aktieindex är viktade genom direktavkastning vilket innebär att aktierna med högst direktavkastning även ingår med störst vikt. En enskild akties maximala vikt i aktieindex är dock begränsad till 15%. Störst vikt (2007-06-13) har Lloyds TSB GRP (5,9%), United Utilities PLC (5,7) och Provident Financial PLC (4,7%).

Dow Jones STOXX Select Dividend 30 IndexSM noterades till 3 359,77 den 11 juni 2007, vilket är en ökning med ca 3,4 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåret 2006 var ca 25,6 procent.

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

Kursutveckling för Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2001 till och med 11 juni 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index

Banken har enligt licensavtal rätt att använda Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

STOXX and Dow Jones will not have any liability in connection with the [products]. Specifically,

- STOXX and Dow Jones do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:
- T□
[relevant index] and the data included in the [relevant index including symbol @];
- The accuracy or completeness of the [relevant index] and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the [relevant index including symbol @] and its data;
- STOXX□
its data;
- Under no circumstances will STOXX or Dow Jones be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or Dow Jones knows that they might occur.

The licensing agreement between the [issuer] and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the [products] or any other third parties.

Valutakorg - Valuta BRIC

Kursutvecklingen uttryckt som antal Brasilianska Real på en US Dollar. En stigande kurva visar således att valutakursen stärkts mot US Dollar.



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 11 juni 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Kursutvecklingen uttryckt som antal Ryska Rubel på en US Dollar. En stigande kurva visar således att valutakursen stärkts mot US Dollar.



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 11 juni 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Valutakorg - Valuta BRIC, forts från sid 23

Kursutvecklingen uttryckt som antal Kinesiska Yuan på en US Dollar. En stigande kurva visar således att valutakursen stärkts mot US Dollar.



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 11 juni 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Kursutvecklingen uttryckt som antal Indiska Rupee på en US Dollar. En stigande kurva visar således att valutakursen stärkts mot US Dollar.



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 11 juni 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Emissionsvolym

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

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningsedel skall senast den 6 juli 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 anmälningstillfället.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 11 juli 2007 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1 procent för serie A samt 1,5 procent för serie B-K beräknat på placerat belopp, dock lägst med 150 kronor.

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa nominellt belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto från och med den 10 juli 2007 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 13 juli 2007.

Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 10 juli 2007 klockan 07:00.

Börsregistrering

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

Marknad

En investering i serie A bör ses på ca ett års sikt, en investering i serie B och C bör ses på ca två års sikt, en investering i serie D, E, F och G bör ses på ca tre års sikt, en investering i serie H och I bör ses på ca fyra års sikt, en investering i serie J och K 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: SWEOASP6
Serie B: SWEIOVB05
Serie C: SWEIOVB06
Serie D: SWEIOEU87
Serie E: SWEIOSV54
Serie F: SWEIOSV55
Serie G: SWEIOSV56
Serie H: SWEIONE07
Serie I: SWEIONE08
Serie J: SWEIOVD42
Serie K: SWEIOVD43

Inställande av emission

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

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

För Serie B och C gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 300 procent för serie B och lägst 550 procent för serie C ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågasvarande serie inte att fullföljas.

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

För Serie E, F och G gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 60 procent för serie E, lägst 130 procent för serie F och lägst 200 procent för serie G ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågasvarande serie inte att fullföljas.

För Serie H och I gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 85 procent för serie H och lägst 160 procent för serie I ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågasvarande serie inte att fullföljas.

För Serie J och K gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 100 procent för serie J och lägst 180 procent för serie K ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågasvarande 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

| | |
|----------------------------|--|
| 18 juni 2007 - 6 juli 2007 | Anmälningstid. |
| 10 juli 2007, kl 07:00 | Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering. |
| 11 - 12 juni 2007 | Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information. |
| 11 juli 2007 | Avräkningsnotor utsänds. |
| 13 juli 2007 | Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto. |
| 13 juli 2007 | Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande. |
| 16 juli 2007 | Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax). |
| 16 juli 2007 | Beräknad dag för inregistrering på SOX-listan under indexlån, f d SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden. |
| 23 juli 2008 | Fastställande av indexutveckling för serie A. |
| 6 augusti 2008 | Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A. |
| 22 juli 2009 | Fastställande av valutakorgens utveckling för serie B och C. |
| 5 augusti 2009 | Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie B och C |
| 21 juli 2010 | Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie D och aktieindex utveckling för serie E, F och G. |
| 4 augusti 2010 | Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie D samt nominellt belopp och eventuell avkastning för serie E, F och G. |
| 20 juli 2011 | Fastställande av aktiekorgens utveckling för serie H och I. |
| 3 augusti 2011 | Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie H och I. |
| 18 juli 2012 | Fastställande av indexkorgens utveckling för serie J och K. |
| 1 augusti 2012 | Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie J och K. |

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 D

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

Avyttring under löptiden

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

Avyttring genom inlösen

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

Serie A och E - K

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

Serie B och C

Om obligationen avyttras under löptiden eller genom inlösen på återbetalningsdagen skall realiserad kapitalvinst/förlust

behandlas som ränta. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska ske enligt s k genomsnittsmetoden. Kapitalförlust får kvittas fullt ut mot andra intäkter i inkomstslaget kapital.

Förmögenhetsskatt

Reglerna avseende förmögenhetsskatt är under förändring och förmögenhetsbeskattningen kan förväntas upphöra under 2007. Enligt de bestämmelser som gällde den 31 december 2006 (avseende inkomståret 2006) gäller nedanstående.

Serie A och D - K

Enligt nu gällande regler utgör obligationerna förmögenhetsskattepliktig tillgång och skall tas upp till 80 procent av det noterade värdet vid beskattningsårets utgång.

Serie B och C

Obligationerna utgör förmögenhetsskattepliktig tillgång och skall tas upp till det senast 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 s k 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 endast mot kapitalvinster. Uppkommer underskott, dvs kapitalförlusterna överstiger kapitalvinsterna, får underskottet inte dras av mot övriga inkomster utan får istället sparas och dras av mot framtida kapitalvinster. Särskilda regler gäller vid yrkesmässig handel med värdepapper, dvs. då dessa anses utgöra lagertillgång.

Förmögenhetsskatt

Reglerna avseende förmögenhetsskatt är under förändring och förmögenhetsbeskattningen kan förväntas upphöra under 2007. Enligt de bestämmelser som gällde den 31 december 2006 (avseende inkomståret 2006) gäller nedanstående.

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.

KOMPLETTERANDE ALLMÄNNA VILLKOR

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

Lån
480, serie A

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 Index;

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

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen 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 en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

"Startvärde" det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex den 12 juli 2007. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde varje onsdag från och med 25 juni 2008 till och med 23 juli 2008. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för en sådan dag inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger härvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursställning saknas.

Justeringar

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa 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 6 augusti 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 sk nollkupongskonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-kod

Serie A: SE0002067637

Lån

480, serie B och 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 en valutakorg och skall uppgå till:

nominellt belopp x Deltagandegrad x Korgvärde, dock lägst 0.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

| | |
|------------------|---|
| "Deltagandegrad" | den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startvärde fastställs; |
| "Korgvärde" | $(1/4 \times U1) + (1/4 \times U2) + (1/4 \times U3) + (1/4 \times U4)$; |
| "Noteringsdag" | dag då valutakurs noteras för beräkning av Spotkurs; |
| "Spotkurs" | <ol style="list-style-type: none">1. valutakursen USD/BRL, uttryckt som antal BRL (brasilianska real) per USD (amerikanska dollar), enligt Reuters sida BRFR (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som ersätta nämnda system respektive sida) omkring kl 18:00 Sao Paulo tid,2. valutakursen USD/RUB, uttryckt som antal RUB (ryska rubel) per USD (amerikanska dollar), enligt Reuters sida EMTA (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som kan ersätta nämnda system respektive sida) omkring kl 11:30 Moskva tid,3. valutakursen USD/INR, uttryckt som antal INR (indiska rupier) per USD (amerikanska dollar), enligt Reuters sida RBIB (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som kan ersätta nämnda system respektive sida) omkring kl 14:30 Mumbai tid,4. valutakursen USD/CNY, uttryckt som antal CNY (kinesiska renminbi) per USD (amerikanska dollar), enligt Reuters sida SAEC (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som kan ersätta nämnda system respektive sida) omkring kl 17:00 Beijing tid; |

"Startvärde"

den av Banken fastställda Spotkursen för Spotkurs 1 den 11 juli 2007 och för Spotkurs 2, 3 och 4 den 12 juli 2007. Om sådan dag inte är Noteringsdag för relevant Spotkurs eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det aritmetiska medelvärdet för respektive Spotkurs den 24 juni 2009, 1 juli 2009, 8 juli 2009, 15 juli 2009 samt den 22 juli 2009. Om någon av dessa dagar inte är Noteringsdag eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;

"U1", "U2", "U3", "U4"

respektive Spotkurs procentuella utveckling beräknat enligt formeln (Startvärde-Slutvärde)/Startvärde, där U1 betecknar USD/BRL, U2 betecknar USD/RUB, U3 betecknar USD/INR och U4 betecknar USD/CNY.

Justeringar

I händelse av s k marknadsavbrott (Disruption Event, enligt den terminologi som används av International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)) skall Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera Slutvärde till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för att i skäligen utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 5 augusti 2009, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkupongskonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-kod

Serie B: SE0002067645

Serie C: SE0002067652

Lån

480, serie D

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

| | |
|----------------------------|---|
| "Aktieindex" | Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50®; |
| "Fast Avkastning" | 9,5 procent eller den högre procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning; |
| "Maximal Avkastning" | den procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning; |
| "Marknadsavbrott" | handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga; |
| "Mätperioder" | sammanlagt 36 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag; |
| "Noteringsdag" | förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag; |
| "Negativ Index-utveckling" | Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som $[(\text{Slutvärde} - \text{Startvärde}) / \text{Startvärde}]$ om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll; |
| "Startdagar" | den 11:e i varje månad fr o m den 11 juli 2007 t o m den 11 juni 2010. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, |

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

| | |
|--------------|---|
| "Startvärde" | det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex på respektive Startdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Startvärde inte kunnat fastställas, skall detta Startvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas; |
| "Slutdagar" | den 11:e i varje månad fr o m den 11 augusti 2007 t o m den 11 juni 2010 samt därutöver den 21 juli 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 4 augusti 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 nollkupongs konstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie D: SE0002067660

Lån

480, serie E, F och G

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" SIX/GES SIX30 Ethical Index;

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

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

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

"Startvärde" för Aktieindex det av banken officiella stängningsvärdet den 11 juli 2007. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 21:e i varje månad från och med den 21 juli 2009 till och med den 21 juli 2010. Vid denna genomsnittsberäkning 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 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 som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas.

Justeringar

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle 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 4 augusti 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 E: SE0002067678
Serie F: SE0002067686
Serie G: SE0002067694

Lån

480, serie H och I

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 en korg av Aktier och skall uppgå till:

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

| | |
|-------------|--|
| "Aktiebörs" | för Aktie 1-2 och 7 New York Stock Exchange, Aktie 3-6 NASDAQ, Aktie 8 Deutsche Börse AG Xetra, Aktie 9 Helsinki Stock Exchange, Aktie 10 Euronext Paris, Aktie 11 Bolsa de Madrid, Aktie 12 Copenhagen Stock Exchange, Aktie 13 London Stock Exchange, Aktie 14 Borsa Italiana S.p.A. och för Aktie 15 The Stock Exchange of Hong Kong; |
| "Aktier" | aktier av nedanstående aktieslag som ingår i aktiekorgen: 1. ITT Corporation, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ITT UN, 2. Waste Management Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod WMI UN, 3. Energy Conversion Devices Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ENER UQ, 4. Andersons Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ANDE UQ, 5. Pacific Ethanol Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod PEIX UQ, 6. Evergreen Solar Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ESLR UQ, 7. Evergreen Energy Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod EEE UP, 8. SolarWorld AG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SWV GY, 9. Fortum Corporation, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod FUM1V FH, 10. Veolia Environment, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod VIE FP, 11. Gamesa Corporación Tecnológica S.A., som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod GAM SM, 12. Vestas Wind Systems A/S, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod VWS DC, |

"Deltagandegrad"

"Marknadsavbrott"

"Noteringsdag"

"Startdag"

"Startkurs"

"Slutkurs"

"Justerad Slutkurs"

13. Severn Trent Plc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SVT LN,

14. Enel S.p.A., som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ENEL IM,
15. Harbin Power Equipment Co., Ltd, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 1133 HK;

den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken på Startdagen;

handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /terminskontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av relevant Aktiebörs eller marknadsplats. För ett 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;

för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörser. 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;

för varje Aktie 1-15 den 12 juli 2007 eller, om denna dag inte är Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott då skulle föreligga, närmast efter den 12 juli 2007 infallande Noteringsdag utan Marknadsavbrott;

för varje Aktie 1-15 den officiella stängningskursen på Startdagen;

för varje Aktie 1-15 det av Banken fastställda aritmetiska medelvärde av Aktiens officiella stängningskurs den 20:e i varje månad från och med den 20 januari 2011 till och med den 20 juli 2011. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för en sådan dag inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktie 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 härvid uppskatta aktuell kurs för Aktie och för vilken tillförlitlig kursställning saknas;

för varje Aktie 1-15 det lägsta av Slutkurs och Startkurs x 1,8;

"Slutvärde" summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-15 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Justerad Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på Startdagen uppgår till 15.

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 och Slutvärde samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 3 augusti 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 är av s k nollkupongs konstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-kod

Serie H: SE0002067702

Serie I: SE0002067710

Lån

480, serie J och K

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 en korg 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" | <ol style="list-style-type: none">1. Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones U.S. Select Dividend Index,2. Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index,3. Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index; |
| "Aktieindexkorg" | <p>En korg med värde 100,00 vid starttillfället, bestående av samtliga Aktieindex och där korgens värde vid var tid beräknas enligt följande:</p> $(1/3 \times (DJUS_d / DJUS_s) + 1/3 \times (DJEU_d / DJEU_s) + 1/3 \times (DJJP_d / DJJP_s)) \times 100,00$ <p>DJUS_s = Startindex för U.S. Select Dividend DJEU_s = Startindex för STOXX Select Dividend DJJP_s = Startindex för Japan Select Dividend</p> <p>DJUS_d = aktuellt indexvärde för U.S Select Dividend DJEU_d = aktuellt indexvärde för STOXX Select Dividend DJJP_d = aktuellt indexvärde för Japan Select Dividend</p> |
| "Deltagandegrad" | den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startindex 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 12 juli 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 18:e i varje månad från och med den 18 juli 2011 till och med den 18 juli 2012, baserat på respektive Aktieindex stängningsvärden vid samma tidpunkter. Vid denna genomsnittsberäkning 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 genomsnittsberäkningen 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 Startindex, 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 1 augusti 2012, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie J: SE0002067728
Serie K: SE0002067736

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)