

Slutliga Villkor Lån 477

Swedbank ABs

SPAX Lån 477

Aktiv Asien Pacific - Återbetalningsdag 2008-05-21
Serie A (SWEOASP3) - MAX (sidan 3)
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Europa - Återbetalningsdag 2010-05-26
Serie B (SWEOEU84) - SPAX (sidan 5)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 107,5 procent.

Marknadskraft BRIC - Återbetalningsdag 2010-05-26
Serie C (SWEOBC06) - MAX (sidan 6)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Aktiv Atlas - Återbetalningsdag 2010-11-24
Serie D (SWEOVD36) - SPAX (sidan 7)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie E (SWEOVD37) - MAX (sidan 8)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Aktiv Alfa Europa - Återbetalningsdag 2011-05-25
Serie F (SWEOAA09) - SPAX (sidan 10)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie G (SWEOAA10) - MAX (sidan 11)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Växtkraft - Återbetalningsdag 2012-05-24
Serie H (SWEOPEI5) - SPAX (sidan 12)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie I (SWEOPEI6) - MAX (sidan 13)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Fyrspann - Återbetalningsdag 2008-11-05
Serie J (SWEOFY10) - SPAX (sidan 14)
Emissionskurs 100 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 motsvärdet i SEK
Slutliga Villkor för lån nr 477, serie A-J utgivet under
Swedbank AB:s (publ)
Program för Medium Term Notes

Definitioner i dessa Slutliga Villkor skall om inte annat särskilt anges ha den betydelse som anges i Bankens Prospekt offentliggjort den 18 december 2006 vilket utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för lån nr 477, serie A-J under Bankens MTN-program och skall läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

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

RISKFaktorER

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

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

CENTRAL INFORMATION

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

INFORMATION OM LÅN 477, SERIE A-J, VILLKOR FÖR ERBJUDANDET SAMT UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN KRING HANDELN

Inbjudan

Inledning

Swedbank AB, nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av obligationer, nedan kallade Serie A till och med J, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera marknader. För Serie B 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 477. 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 8 maj 2007 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 25). Minsta investering för Serie B, D, F, H och J är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie A fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor), C, E, G och I fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

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

Avkastning och återbetalning

SPAX 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 den s k deltagandegraden. Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 index är skapat genom att från en basmarknad välja ut de aktier vars utdelning varit högst. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 15.

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 10 maj 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett

genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i veckan under löptidens sista månad, fr o m 9 april 2008 t o m 7 maj 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 7 maj 2008.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 10 maj 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 125 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 maj 2008. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation, erlagt

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

Exempel

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

Exempel 1: (deltagandegrad 125 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	300,00	330,00	+10%
Avkastning: $10.000 \times 125\%^2 \times 10\% = 1.250$ kronor (5,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 1.250 = 11.250$ kronor (5,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 125 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	300,00	360,00	+20%
Avkastning: $10.000 \times 125\%^2 \times 20\% = 2.500$ kronor (17,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 2.500 = 12.500$ kronor (16,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 125 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	300,00	270,00	-10% ³⁾
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-6,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i veckan under perioden fr o m 9 april 2008 t o m 7 maj 2008 (5 observationer). ²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 10 maj 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 125 procent. ³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

SPAX Europa Serie B - SPAX

Allmänt

Serie B är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av aktieindex DJ EuroSTOXX50SM månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 7,5 procent. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 17.

Lägsta avkastning

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

Beräkning av avkastning

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

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

Maximal avkastning uppgår till indikativt 40 procent och fastställs slutgiltigt den 9 maj 2007. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om maximal avkastning minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga indikativt 7,5 procent återbetalar banken 107,5 procent av obligationens nominella belopp (1.075 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 26 maj 2010. Placeraren erhåller alltid viss avkastning på sin placering och riskerar därmed enbart erlagt courtage samt den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 107,5 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

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

Exempel på beräkning av ackumulerad negativ indexutveckling.

Mätperiod	Procentuell indexutveckling 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%	13 500 kronor	9,8%
40%	-15%	25%	12 500 kronor	7,1%
40%	-50%	7,5% ⁴⁾	10 750 kronor	1,9% ⁴⁾

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 9 maj 2007.

⁴⁾ Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den förutbestämda minsta avkastningen om indikativt 7,5 procent, fastställs avkastningen till 7,5 procent. Förutbestämda minsta avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 9 maj 2007.

SPAX Marknadskraft BRIC Serie C - MAX

Allmänt

Serie C 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 S&P BRIC 40 (EURO) Index® och den sk deltagandegraden. S&P BRIC 40 (EURO) Index® är ett aktieindex som består av de 40 största och mest likvida aktierna på marknaderna Brasilien, Ryssland, Indien och Kina. 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 S&P BRIC 40 (EURO) Index® stängningskurs den 10 maj 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från 12 maj 2009 till 12 maj 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 12 maj 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 10 maj 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 100 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 26 maj 2010. Placeringen riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

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

Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	1900,00	2470,00	+30%
Avkastning: $10.000 \times 100\%^2 \times 30\% = 3.000$ kronor (16,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 3.000 = 13.000$ kronor (5,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	1900,00	2850,00	+50%
Avkastning: $10.000 \times 100\%^2 \times 50\% = 5.000$ kronor (34,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 5.000 = 15.000$ kronor (10,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Forts. på sidan 7			

Forts. från sidan 7

Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	1900,00	1710,00	-10% ³⁾

Avkastning: 0³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: 10.000 + 0 = 10.000 kronor (-3,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden fr o m 12 maj 2009 t o m 12 maj 2010 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 10 maj 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 100 procent.

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

SPAX Aktiv Atlas Serie D - SPAX

Allmänt

Serie D är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3,5 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 19-21.

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 10 maj 2007. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden fr o m 10 november 2009 t o m 10 november 2010. 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 10 november 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 10 maj 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 100 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,23 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 24 november 2010. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

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

Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	130,00	+30%
Avkastning: $10.000 \times 100\%^2 \times 30\% = 3.000$ kronor (28,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 3.000 = 13.000$ kronor (7,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	150,00	+50%
Avkastning: $10.000 \times 100\%^2 \times 50\% = 5.000$ kronor (47,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 5.000 = 15.000$ kronor (11,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 100 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: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde en gång i månaden under perioden fr o m 10 november 2009 t o m 10 november 2010 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 10 maj 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 100 procent.

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

SPAX Aktiv Atlas Serie E - MAX

Allmänt

Serie E är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3,5 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 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 19-21.

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 10 maj 2007. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden fr o m 10 november 2009 t o m 10 november 2010. 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 10 november 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 10 maj 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 200 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,23 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 24 november 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 korgutveckling och antagen deltagandegrad 200 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 200 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	130,00	+30%
Avkastning: $10.000 \times 200\%^{2)} \times 30\% = 6.000$ kronor (43,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 6.000 = 16.000$ kronor (10,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 200 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	150,00	+50%
Avkastning: $10.000 \times 200\%^{2)} \times 50\% = 10.000$ kronor (79,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 10.000 = 20.000$ kronor (18,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 200 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	90,00	-10% ³⁾
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-3,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde en gång i månaden under perioden fr o m 10 november 2009 t o m 10 november 2010 (13 observationer).			
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 10 maj 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 200 procent.			
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

SPAX Aktiv Alfa Europa Serie F - SPAX

Allmänt

Serie F är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 4 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är dels beroende av skillnaden i utveckling mellan StyleSelect IndexSM on MSCI Europe ("StyleSelect Index") och MSCI Europe IndexSM("MSCI Europe"), dels av den s k deltagandegraden. I Style-Select Index ingår, helt oberoende utifrån fastställda kriterier, utvalda aktier från MSCI Europe. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 22-23.

Avkastning

Avkastningen är beroende av skillnaden mellan de båda indexens utveckling under löptiden. Om StyleSelect Index utvecklats bättre (procentuellt) än MSCI Europe erhålls avkastning. Utvecklingen av respektive aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Aktieindex startvärde baseras på dess stängningsvärde på startdagen den 9 maj 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under löptidens sista år, fr o m 11 maj 2010 t o m 11 maj 2011. Det är sålunda respektive aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed dess procentuella utveckling. Den positiva

minus utvecklingen för MSCI Europe avgör tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 11 maj 2011.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 9 maj 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 130 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,25 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 25 maj 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 tre exempel på återbetalat belopp vid olika indexutveckling och antagen deltagandegrad 80 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 130 procent ²⁾)

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

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

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

Exempel 2: (deltagandegrad 130 procent ²⁾)

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

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

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

Exempel 3: (deltagandegrad 130 procent ²⁾)

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

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

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

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av respektive index värde avläst en gång i månaden under perioden fr o m 11 maj 2010 t o m 11 maj 2011 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 9 maj 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 130 procent.

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

SPAX Aktiv Alfa Europa Serie G - MAX

Allmänt

Serie G är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 4 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen är dels beroende av skillnaden i utveckling mellan StyleSelect IndexSM on MSCI Europe ("StyleSelect Index") och MSCI Europe IndexSM ("MSCI Europe"), dels av den sk deltagandegraden. I Style-Select Index ingår, helt oberoende utifrån fastställda kriterier, utvalda aktier från MSCI Europe. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 22-23.

Avkastning

Avkastningen är beroende av skillnaden mellan de båda indexens utveckling under löptiden. Om StyleSelect Index utvecklats bättre (procentuellt) än MSCI Europe erhålls avkastning. Utvecklingen av respektive aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Aktieindex startvärde baseras på dess stängningsvärde på startdagen den 9 maj 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under löptidens sista år, fr o m 11 maj 2010 t o m 11 maj 2011. Det är sålunda respektive aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed dess procentuella utveckling. Den positiva

minus utvecklingen för MSCI Europe avgör tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 11 maj 2011.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 9 maj 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 250 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,25 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 25 maj 2011. Placeringen riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

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

Exempel 1: (deltagandegrad 250 procent ²⁾)

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

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

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

Exempel 2: (deltagandegrad 250 procent ²⁾)

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

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

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

Exempel 3: (deltagandegrad 250 procent ²⁾)

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

Avkastning: 0³⁾ kronor (-2,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

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

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av respektive index värde avläst en gång i månaden under perioden fr o m 11 maj 2010 t o m 11 maj 2011 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 9 maj 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 250 procent.

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

SPAX Växtkraft Serie H - SPAX

Allmänt

Serie H är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av aktieindex LPX Buyout Index och den sk deltagandegraden. LPX Buyout Index är ett aktieindex som består av börsnoterade bolag vars huvudstrategi är att investera i såväl små som medelstora onoterade och noterade Private Equity-bolag men även erbjuda kapital för Buyouts. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 24.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindex startvärde fastställs utifrån LPX:s stängningsvärde den 10 maj 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under löptidens sista år, från 9 maj 2011 till 9 maj 2012. 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 9 maj 2012.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 10 maj 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 100 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 24 maj 2012. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

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

Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	750,00	975,00	+30%

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

Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	750,00	1.125,00	+50%

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

Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	750,00	675,00	-10% ³⁾

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

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden från 9 maj 2011 till 9 maj 2012 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 10 maj 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 100 procent.

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

SPAX Växtkraft Serie I - MAX

Allmänt

Serie I är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av aktieindex LPX Buyout Index och den sk deltagandegraden. LPX Buyout Index är ett aktieindex som består av börsnoterade bolag vars huvudstrategi är att investera i såväl små som medelstora noterade och noterade Private Equity-bolag men även erbjuda kapital för Buyouts. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 24.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindex startvärde fastställs utifrån LPX:s stängningsvärde den 10 maj 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under löptidens sista år, fr o m 9 maj 2011 t o m 9 maj 2012. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att

bestämna slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 9 maj 2012.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 10 maj 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 160 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 24 maj 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 förändringar i aktieindex och antagen deltagandegrad 160 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 160 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	750,00	975,00	+30%

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

Exempel 2: (deltagandegrad 160 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	750,00	1.125,00	+50%

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

Exempel 3: (deltagandegrad 160 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	750,00	675,00	-10% ³⁾

Avkastning: 0³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden fr o m 9 maj 2011 t o m 9 maj 2012 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 10 maj 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 160 procent.

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

SPAX Fyrspann Serie J - SPAX

Allmänt

Serie J är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1,5 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av kursutvecklingen för fyra aktier under löptidens två mätperioder. De ingående aktierna är Boliden, Ericsson B, Hennes & Mauritz B och Nordea. För ytterligare information om dessa aktier se sid 16.

Avkastning

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

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

Maximal avkastning uppgår till indikativt 12 procent (motvarande en årseffektiv avkastning inklusive courtage på cirka 6,8 procent) och fastställs slutgiltigt den 9 maj 2007. Skulle marknadsräntorna falla med cirka 0,125 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktiernas utveckling återbetalar banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 5 november 2008. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse om återbetalning avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

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

Exempel 1			
Aktie	Startkurs ¹⁾	Mätperiod 1 Slutkurs ²⁾	Mätperiod 2 Slutkurs ²⁾
BOL	157,00	165,00	170,00
ERIC B	28,00	30,00	31,00
HM B	340,00	338,00	345,00
NDA	86,00	86,00	90,00
Kupong ³⁾		0	6,0%
(summa kupong=6,0%, ca 3,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage)			
Exempel 2			
Aktie	Startkurs ¹⁾	Mätperiod 1 Slutkurs ²⁾	Mätperiod 2 Slutkurs ²⁾
BOL	157,00	165,00	170,00
ERIC B	28,00	30,00	31,00
HM B	340,00	345,00	345,00
NDA	86,00	90,00	90,00
Kupong ³⁾		6,0%	6,0%
(summa kupong=12,0%, ca 6,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage)			
Exempel 3			
Aktie	Startkurs ¹⁾	Mätperiod 1 Slutkurs ²⁾	Mätperiod 2 Slutkurs ²⁾
BOL	157,00	165,00	170,00
ERIC B	28,00	28,00	31,00
HM B	340,00	345,00	345,00
NDA	86,00	90,00	90,00
Kupong ³⁾		3,0%	6,0%
(summa kupong=9,0%, ca 4,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage)			

¹⁾ Startkurs är respektive akties officiella stängningskurs den 9 maj 2007.

²⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av de ingående aktiernas stängningskurser alla noteringsdagar under mätperiodens sista månad. För mätperiod 1 beräknas slutkursen under perioden fr o m 22 januari 2008 t o m 22 februari 2008 och för mätperiod 2 beräknas slutkursen under perioden fr o m 22 september t o m 22 oktober 2008.

³⁾ Kupong utbetalas på återbetalningsdagen. För varje mätperiod jämförs varje akties slutkurs med dess startkurs. Om minst tre aktier har en slutkurs

Beskrivning av underliggande värden

Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 indexSM

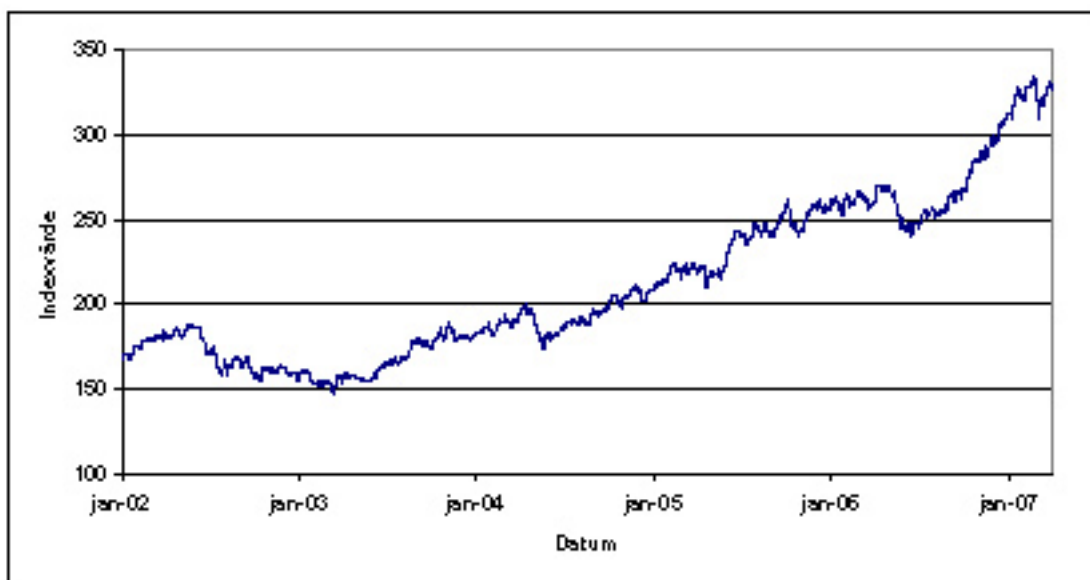
I Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 IndexSM ingår de ca 30 högst utdelande aktierna som väljs ut från en basmarknad. Aktierna väljs ut från basmarknaden en gång per år och dokumenteras som ett aktieindex. Basmarknaden innehåller samtliga aktier som ingår i Dow Jones Global Index för länderna 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 (2007-03-28) har Bluescope Steel Ltd (7,0%), Telstra Corp. Ltd (6,6%) och Telecom Corp. of New Zealand Ltd (6,3%).

Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 IndexSM noterades till 333,03 den 28 mars 2007, vilket är en ökning med ca 3,69 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 28 mars 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 Index

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

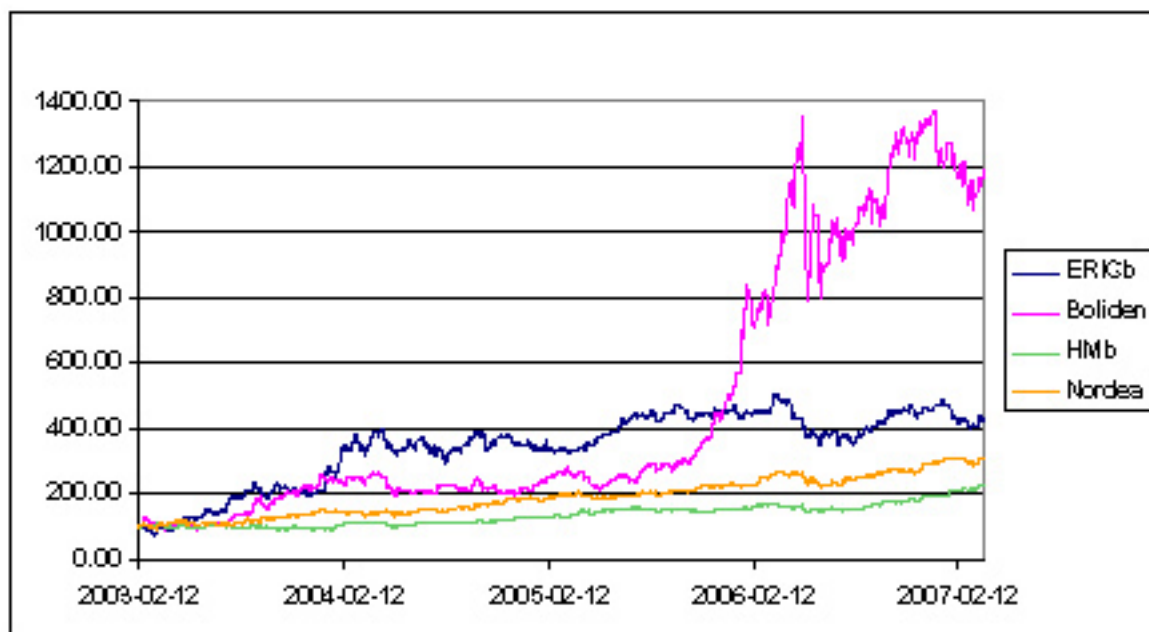
Ingående aktier SPAX Fyrspann

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

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

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

Indexerad historisk kursutveckling för respektive aktie



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 12 februari 2003 till och med 30 mars 2007 (indexerade aktiekurser, 2003-02-12 = index 100). Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones EuroSTOXX 50SM

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

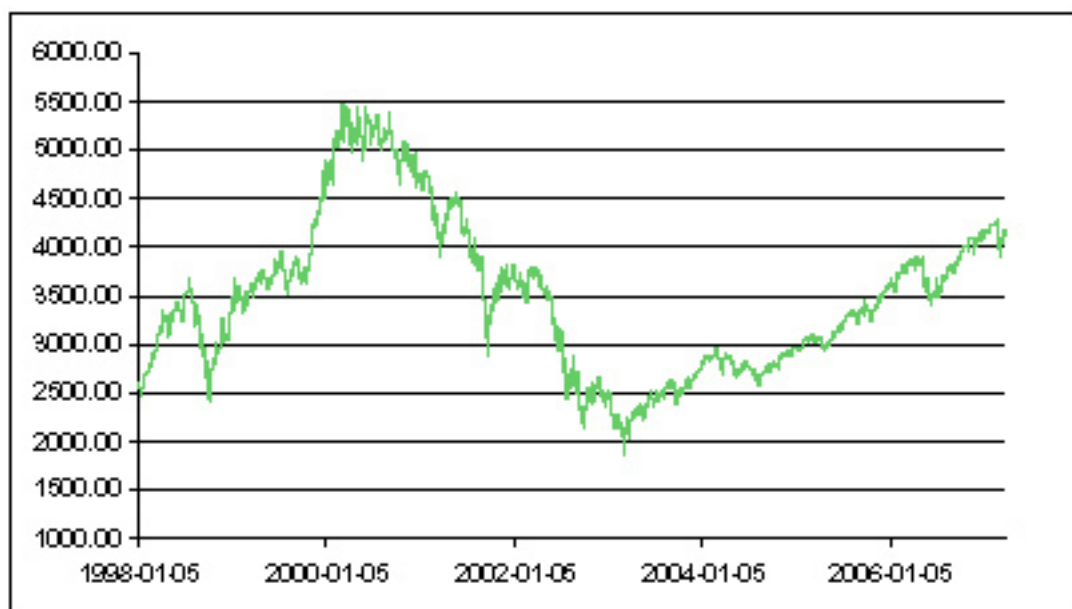
De aktier som f n ingår representerar 15 av sammanlagt 18 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2007-03-30) har Banco Santander (3,8%), (4,0%) och UniCredito Italiano SPA (3,4%). Av de 15 sektorer som finns representerade i index (2007-03-30) 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 50SM är de största Frankrike (32,7%), Tyskland (24,2%) och Spanien (13,4%).

Dow Jones EURO STOXX 50SM började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 30 mars 2007 noterades index till 4.181,03 vilket är en ökning med ca 1,48 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2006 har varit ca -3, -20, -37, +16, +7, +21 och 15 procent.

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

Kursutveckling för Dow Jones EuroSTOXX 50SM



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

Dow Jones EURO STOXX50SM

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

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

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

S&P BRIC 40 (EURO) Index

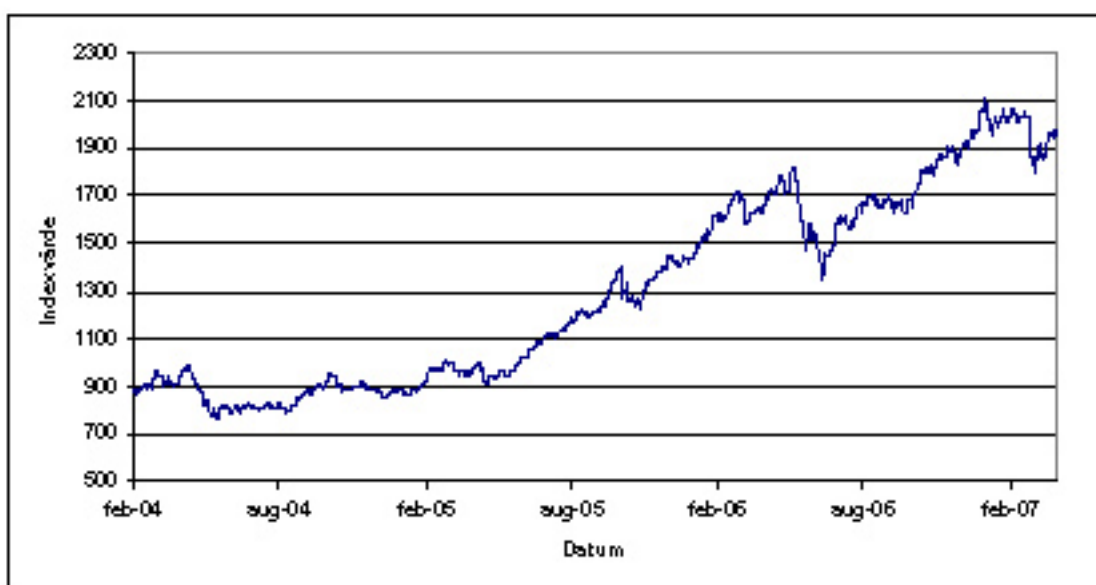
S&P BRIC 40 (EURO) Index, är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen på aktier och depåbevis för de 40 största och mest likvida brasilianska, ryska, indiska och kinesiska bolagen. Ett gemensamt namn som används för de ingående marknaderna är BRIC. Bolagen som ingår i aktieindex måste aktier eller depåbevis noterade på något av de utvecklade börserna såsom Hong Kong-börsen, Londonbörsen, Nasdaq eller New York-börsen.

S&P BRIC 40 (EURO) Index är kapitalviktat och justeras årligen den första handelsdagen i februari. Vid

justeringstillfället justeras de ingående bolagens vikt i aktieindex så att det inte överstiger den maximalt tillåtna vikten på 10 procent för ett enskilt bolag. Exempel på bolag som ingår är China Mobile, Lukoil-Spon ADR, Petrobras, Infosys Technologies Ltd.

Den 30 mars 2007 noterades index till 1.976,56 vilket är en minskning med ca 3,95 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåret 2005-2006 var ca 60,39 respektive 43,89 procent.

Kursutveckling för S&P BRIC40 Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 februari 2004 till och med 30 mars 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

S&P BRIC 40

Banken har enligt licensavtal rätt att använda S&P BRIC 40. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

"Standard & Poor's®", "S&P®", "S&P 500®", "Standard & Poor's 500", "500" are trademarks of The McGraw-Hill Companies, Inc. "BRIC 40" is a trademark of the Standard & Poors. These marks have been licensed for use by Swedbank. The Product is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's, the Australian Stock Exchange or the Toronto Stock Exchange and these parties make no representation regarding the advisability of investing in the Product.

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 (2007-03-30) har Kinder Morgan Inc (2,6%), Altria Group Inc (2,0%) och Entergy Corp. (1,8%). Dow Jones U.S. Select Dividend IndexSM noterades till 502,55 den 30 mars 2007, vilket är en ökning med ca 1,42 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåret var ca 15,35 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 30 mars 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

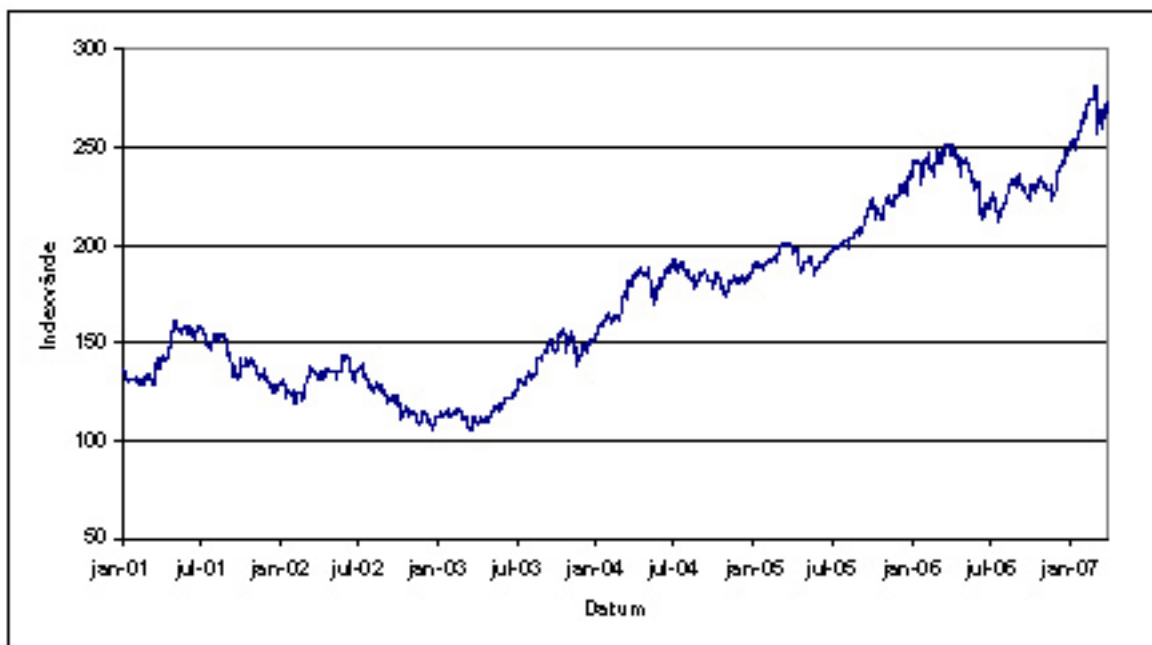
Dow Jones Indexes har inte medverkat vid framtagandet av dessa Slutliga Villkor. Ej heller tar bolaget i något hänseende ansvar för produkterna i denna emissionsbilaga.

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 (2007-03-30) har Takefuji Corp. (6,7%), TonenGeneral Sekiyu K.K (4,4%) och Hanwa Co. Ltd. (4,3%). Dow Jones Japan Select Dividend 30 IndexSM noterades till 267,67 den 30 mars 2007, vilket är en ökning med ca 7,82 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåret 2006 var ca 5,55 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 30 mars 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

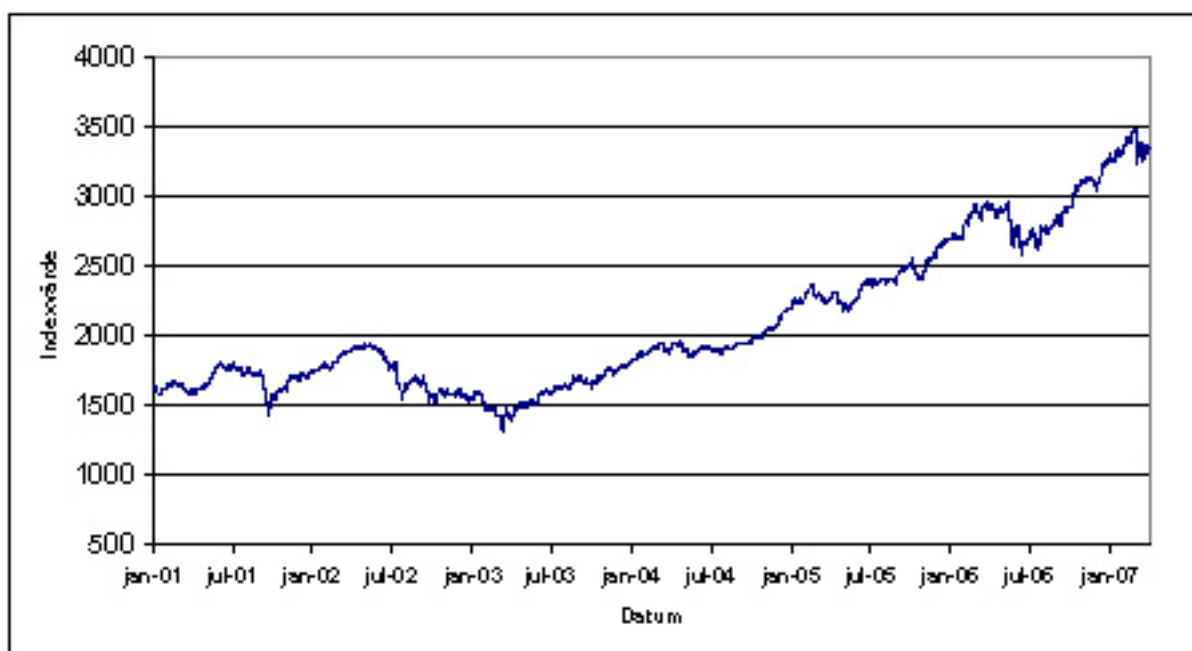
I Dow Jones STOXX Select Dividend 30 IndexSM ingår de 30 högst utdelande aktierna som väljs ut från Dow Jones STOXX 600 Index som representerar de 600 största aktierna från 18 europeiska länder. Aktierna väljs ut en gång per år och dokumenteras som ett aktieindex. För att ingå i aktieindex Dow Jones 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 (2007-03-30) 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 3 342,29 den 30 mars 2007, vilket är en ökning med ca 2,89 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåret 2006 var ca 20,72 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 30 mars 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

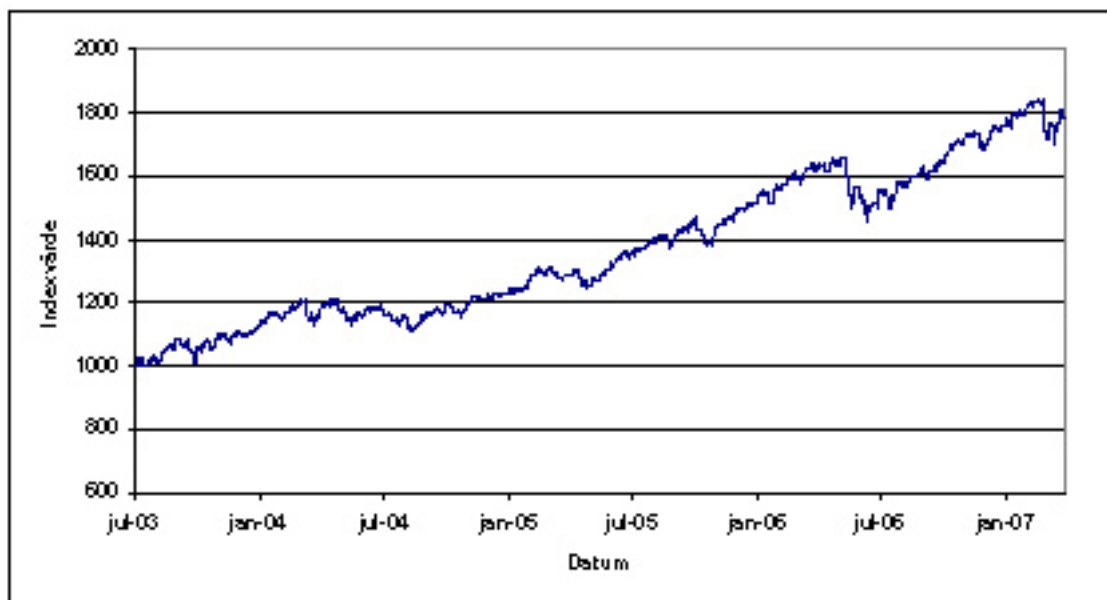
Dow Jones Indexes har inte medverkat vid framtagandet av dessa Slutliga Villkor. Ej heller tar bolaget i något hänseende ansvar för produkterna i denna emissionsbilaga.

MSCI Europe IndexSM

MSCI Europe Index är ett traditionellt kapitalviktat index som speglar den europeiska aktiemarknadens utveckling. För närvarande ingår ca 600 bolag från 16 länder varav Storbritannien (33,8%), Frankrike (14,6%) och Tyskland (11,2%) väger mest. Av de enskilda bolagen väger BP

mest med en vikt på ca 2,3 procent. Index noterades till 128,91 den 28 mars 2007, vilket motsvarar en uppgång med 1,24 procent under år 2007. För åren 2001 till och med 2005 har indexutvecklingen varit ca -17, -32, +13, +8 respektive + 23 procent.

Indexerad utveckling för MSCI Europe IndexSM -



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 3 juli 2003 till och med 28 mars 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

MSCI Europe Index

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

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

StyleSelect IndexSM on MSCI Europe

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

Vid skapandet av StyleSelect IndexSM on MSCI Europe tillämpas en metod som baseras på att beräkna respektive akties värde och tillväxtpotential.

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

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

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

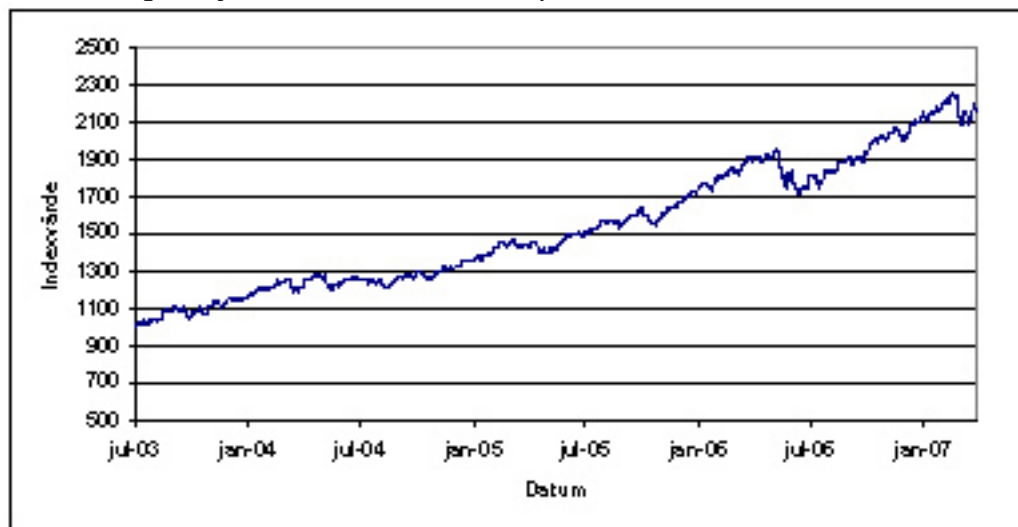
För att optimera StyleSelect IndexSM on MSCI Europe anpassas den ytterligare: De igående aktierna måste vara likvida, minst tre aktier från varje industrisektor måste finnas representerade, varje industrisektors fördelning i indexet ska motsvara fördelningen i jämförande index, MSCI Europe IndexSM.

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

Det slutliga indexet - StyleSelect IndexSM on MSCI Europe - justeras kvartalsvis då urvalsprocessen återupprepas för de ingående aktierna i MSCI Europe IndexSM. På så vis uppdateras StyleSelect IndexSM on MSCI Europe i takt med marknadsförändringar.

StyleSelect IndexSM on MSCI Europe introducerades den 1 september 2006 med startindex 1.000 den 3 juli 2003.

Kursutveckling för Style Select IndexSM on MSCI Europe



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 3 juli 2003 till och med 28 mars 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

MSCI Style Select Index on MSCI Europe

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

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

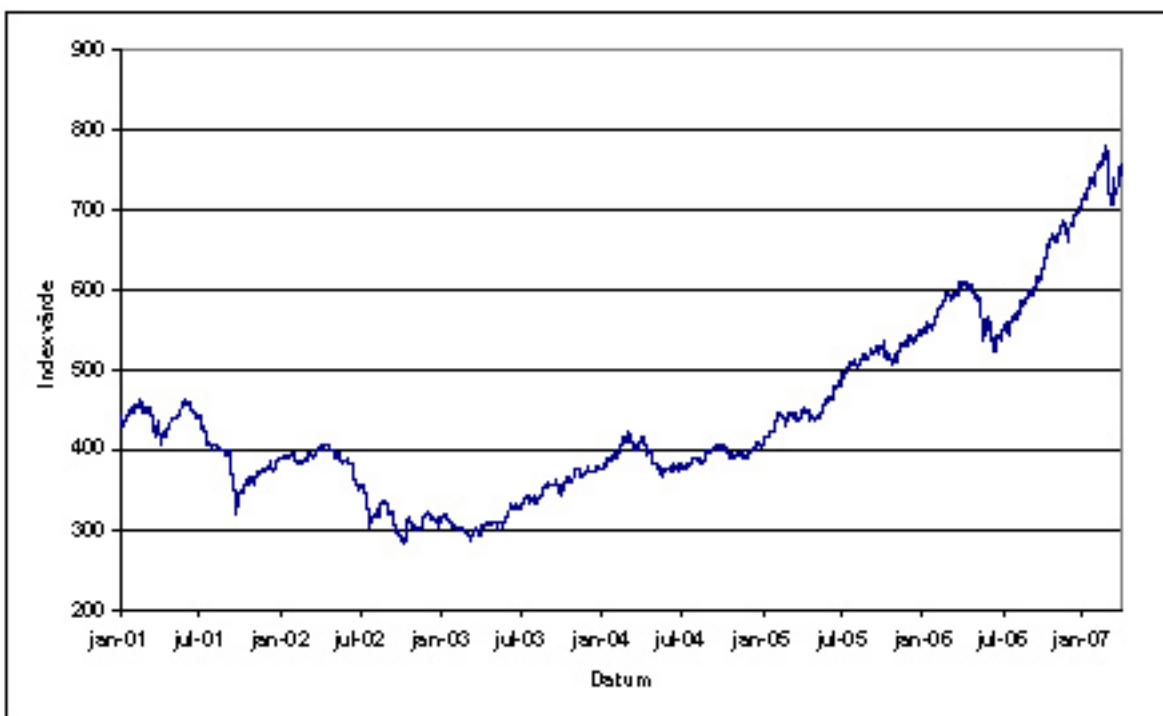
LPX® Buyout Index

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

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

LPX® Buyout Index började beräknas 31 december 1997. Den 30 mars 2007 noterades index till 754,86 vilket är en ökning med ca 5,2 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2006 har varit ca -9, -19, +14, +9, +34 och 25 procent.

Kursutveckling för LPX® Buyout Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2001 till och med 30 mars 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

LPX® Buyout Index

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

Emissionsvolym

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

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 4 maj 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 9 maj 2007 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1 procent för serie A och J samt 1,5 procent för serie B-I beräknat på likvidbeloppet, dock lägst med 150 kronor.

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa nominellt belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto från och med den 8 maj 2007 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 11 maj 2007.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 8 maj 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 tre års sikt, en investering i serie D och E bör ses på ca tre och ett halvt års sikt, en investering i serie F och G bör ses på ca fyra års sikt, en investering i serie H och I bör ses på ca fem års sikt, en investering i serie J bör ses på ca 18 månaders 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: SWEOASP3
Serie B: SWEOEU84
Serie C: SWEOBC06
Serie D: SWEOVD36
Serie E: SWEOVD37
Serie F: SWEOAA09
Serie G: SWEOAA10
Serie H: SWEOPEI5
Serie I: SWEOPEI6
Serie J: SWEOFY10

Inställande av emission

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

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

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

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

För Serie D och E gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 80 procent för serie D och lägst 180 procent för serie E ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågakvarande serie inte att fullföljas.

För Serie F och G gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 110 procent för serie F och lägst 230 procent för serie G ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågakvarande serie inte att fullföljas.

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

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

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

10 april 2007 - 4 maj 2007	Anmälningstid.
8 maj 2007, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
9 - 10 maj 2007	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
9 maj 2007	Avräkningsnotor utsänds.
11 maj 2007	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
14 maj 2007	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
14 maj 2007	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
14 maj 2007	Beräknad dag för inregistrering på SOX-listan under indexlån, f d SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
7 maj 2008	Fastställande av indexutveckling för serie A.
21 maj 2008	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A.
22 februari 2008	Fastställande av respektive akties utveckling avseende mätperiod 1 för serie J.
22 oktober 2008	Fastställande av respektive akties utveckling avseende mätperiod 2 för serie J.
5 november 2008	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie J.
12 maj 2010	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie B och aktieindex utveckling för serie C.
26 maj 2010	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie B samt nominellt belopp och eventuell avkastning för serie C.
10 november 2010	Fastställande av avkastning för serie D och E.
24 november 2010	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie D och E.
11 maj 2011	Fastställande av avkastning för serie F och G.
25 maj 2011	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie F och G.
9 maj 2012	Fastställande av avkastning för serie H och I
24 maj 2012	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie H och I.

Skatteaspekter

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

Inkomstskatt

Serie B

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 C - J

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

Förmögenhetsskatt

Serie A - J

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

NÄRINGSVERKSAMHET

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

Inkomstskatt

Enskild näringsverksamhet

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

Aktiebolag

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

Förmögenhetsskatt

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

KOMPLETTERANDE ALLMÄNNA VILLKOR

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

Lån
477, 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 10 maj 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 9 april 2008 till och med 7 maj 2008. Vid denna genomsnittsbereknning fastställs för en sådan dag inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereknningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger härvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursställning saknas

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 21 maj 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: SE0001994146

Lån

477, serie B

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50 SM ;
"Fast Avkastning"	7,5 procent eller den högre procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;
"Maximal Avkastning"	den procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Mätperioder"	sammanlagt 36 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Negativ Indexutveckling"	Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som $[(\text{Slutvärde} - \text{Startvärde}) / \text{Startvärde}] \times 100$ om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;
"Startdagar"	den 9:e i varje månad fr o m den 9 maj 2007 t o m den 9 april 2010. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger;

"Startvärde"

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

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 9:e i varje månad fr o m den 9 juni 2007 t o m den 9 april 2010 samt därutöver den 12 maj 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 26 maj 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

Länet löper utan ränta, s k nollkupongs konstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie B: SE0001994153

Lån

477, serie C

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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"	Standard & Poor's Corporations aktieindex S&P BRIC 40 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 10 maj 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 12:e i varje månad från och med 12 maj 2009 till och med 12 maj 2010. Vid denna genomsnittsberekening 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 genomsnittsberekening 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 kurssättning 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 26 maj 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 är av sk nollkupongs konstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-kod

Serie C: SE0001994161

Lån

477, serie D och E

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

$$(1/3 \times (DJUS_d/DJUS_s) + 1/3 \times (DJEU_d/DJEU_s) + 1/3 \times (DJJP_d/DJJP_s)) \times 100,00$$

DJUS_s = Startindex för U.S. Select Dividend

DJEU_s = Startindex för STOXX Select Dividend

DJJP_s = Startindex för Japan Select Dividend

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

"Deltagandegrad"

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

"Marknadsavbrott"

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

"Noteringsdag"

förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag),

äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

"Startindex"

det av Banken fastställda stängningsvärdet för respektive Aktieindex den 10 maj 2007. Om denna dag inte är en Noteringsdag för samtliga Aktieindex, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa ett eller flera Startindex med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde"

100,00;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindexkorgens stängningsvärde den 10:e i varje månad från den 10 november 2009 till den 10 november 2010, 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 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 24 november 2010, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie D: SE0001994179

Serie E: SE0001994187

Lån

477, serie 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:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x $[(\text{Slutvärde} - \text{Startvärde}) / \text{Startvärde}]$, 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" Aktieindex 1: Style Select IndexSM on MSCI Europe;
Aktieindex 2: MSCI Europe IndexSM;

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

"Indexdifferens" $[(\text{Aktieindex}_{1F} - \text{Aktieindex}_{1I}) / \text{Aktieindex}_{1I}] - [(\text{Aktieindex}_{2F} - \text{Aktieindex}_{2I}) / \text{Aktieindex}_{2I}]$ där
Aktieindex_{1I} = Startvärde för Aktieindex 1
Aktieindex_{2I} = Startvärde för Aktieindex 2
Aktieindex_{1F} = Slutvärde för Aktieindex 1
Aktieindex_{2F} = Slutvärde för Aktieindex 2;

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

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

"Startvärde" för respektive Aktieindex det av banken officiella stängningsvärdet den 9 maj 2007. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

för respektive Aktieindex det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 11:e i varje månad från 11 maj 2010 till 11 maj 2011. Vid denna genomsnittsberekening 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 genomsnittsberekening inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättning. 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 25 maj 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 sk nollkupongs konstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-kod

Serie F: SE0001994195
Serie G: SE0001994203

Lån

477, 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 Aktieindex och skall uppgå till:

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" LPX GmbHs aktieindex LPX® Buyout Index;

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

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

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

"Startvärde" det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex den 10 maj 2007. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde en gång i varje månad från och med 9 maj 2011 till och med 9 maj 2012. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för en sådan dag inte är en Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger härvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 24 maj 2012, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkupongs konstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-kod

Serie H: SE0001994211

Serie I: SE0001994229

Lån

477, serie J

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

nominellt belopp x summa Kuponger,

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs"	Stockholmsbörsen AB;
"Aktier"	1. Boliden AB, börskod BOL 2. Telefonaktiebolaget L M Ericsson, ser. B, börskod ERIC B 3. Hennes & Mauritz AB, ser B, börskod HM B 4. Nordea Bank, börskod NDA;
"Kupong"	för respektive Mätperiod: N om Slutkursen för samtliga Aktier är högre än Startkursen för respektive Aktie, N/2 om Slutkursen för tre av Aktierna är högre än Startkursen för respektive Aktie, 0 om Slutkursen för två eller färre av Aktierna är högre än Startkursen för respektive Aktie;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i en Aktie eller i options-/terminskontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av Aktiebörsen eller relevant marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Mätperioder"	sammanlagt två perioder för beräkning av avkastning om nio respektive arton månader, var och en omfattande tiden fr o m Startdagen t o m respektive Slutdag;
"N"	den procentsats som Banken fastställer på Startdagen;
"Noteringsdag"	för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörsen, relaterade till varje Aktie. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden(s k halv dag) skall utgöra Noteringsdag;
"Startdag"	den 9 maj 2007 eller om den 9 maj 2007 inte är en Noteringsdag, eller som ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast på följande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Startkurs"	för varje Aktie det av Banken fastställda värdet för Aktien på Aktiebörsen motsvarande Aktiens officiella stängningskurs på Startdagen.

"Slutdagar"

den 22 februari 2008 och den 22 oktober 2008. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast på följande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutkurs"

för varje Aktie det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs på Aktiebörsen varje Noteringsdag fr o m den 22 januari 2008 t o m den 22 februari 2008 såvitt gäller första Mätperioden och fr o m den 22 september 2008 t o m den 22 oktober 2008 såvitt gäller den andra Mätperioden. Skulle ett Marknadsavbrott för en viss Aktie fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger uppskatta aktuell kurs för Aktie då tillförlitlig kurssättning saknas.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 5 november 2008, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie J: SE0001994237

ANSVAR

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

Swedbank AB (publ)