

Detta dokument innehåller
Slutliga villkor för

Swedbank ABs

SPAX Lån 491

och

SPAX Lån 492

Slutliga Villkor Lån 491

Swedbank ABs

SPAX Lån 491

Twostep - Återbetalningsdag 2009-01-08
Serie A (SWEOTS22) - MAX (sidan 3)
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Tillväxtvalutor - Återbetalningsdag 2010-01-13
Serie B (SWEOTV01) - SPAX (sidan 5)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie C (SWEOTV02) - MAX (sidan 6)
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent

Europa - Återbetalningsdag 2011-01-10
Serie D (SWEOEU94) - SPAX (sidan 7)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 110,5 procent.

Nya Europa - Återbetalningsdag 2011-01-10
Serie E (SWEONEU5) - MAX (sidan 8)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Trend - Återbetalningsdag 2012-01-05
Serie F (SWEOTR01) - SPAX (sidan 9)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie G (SWEOTR02) - MAX (sidan 10)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Aktiv Global - Återbetalningsdag 2013-01-09
Serie H (SWEOGL05) - SPAX (sidan 11)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie I (SWEOGL06) - MAX (sidan 12)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Slutliga Villkor

Medium Term Notes
Skuldebrev med ett nominellt värde per enhet
på mindre än 50 000 euro eller motvärdet i SEK
Slutliga Villkor för lån nr 491, serie A-I 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 491, serie A-I 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 0,5 och 0,9 procent av emitterat belopp.

INFORMATION OM LÅN 491, SERIE A-I, 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 I, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera marknader. För Serie D är avkastningen förutbestämd till en viss lägsta nivå.

MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under Bankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas Slutliga Villkor med kompletterande allmänna villkor, där specifika villkor för varje serie anges (se sidan 28-34). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 491. 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 18 december 2007 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 23). Minsta investering för Serie B, D, F, och H är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie A och C fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor), för 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 Twostep Serie A - MAX

Allmänt

Serie A är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och som emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende dels av SIX/GES ESG Ethical Index 30 procentuella utveckling, dels huruvida index någon gång under löptiden tangerat eller överskridit ett brytpunktsindex. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 13.

Avkastning

Utvecklingen av SIX/GES ESG Ethical Index 30 mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Startvärde fastställs utifrån SIX/GES ESG Ethical Index 30 stängningsvärde den 19 december 2007. Slutvärde fastställs utifrån SIX/GES ESG Ethical Index 30 stängningsvärde den 17 december 2008. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen som bestämmer slutvärde och som därmed - tillsammans med huruvida brytpunktsindex har tangerats eller överskridits någon gång under löptiden - avgör avkastningens storlek. Förutsatt att brytpunktsindex

inte tangeras eller överskrids vid något tillfälle under löptiden motsvarar avkastningen 150 procent av index utveckling. Skulle däremot brytpunktsindex tangeras eller överskridas motsvarar avkastningen 50 procent av index utveckling. Om index utveckling vid löptidens slut är noll eller negativ utbetalas ingen avkastning. Procentsatserna 150 respektive 50 procent är indikativa och fastställs slutgiltigt på startdagen. De kan dock ej fastställas till lägre procentsatser än 150 respektive 50 procent.

Brytpunktsindex

Brytpunktsindex fastställs av Banken i samband med fixering av startvärde. Under nu rådande förhållanden skulle brytpunktsindex komma att fastställas till indikativt 125 procent av startvärdet. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till den 19 december 2007 kan brytpunktsindex komma att justeras ned.

Aterbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 8 januari 2009. Placeraren riskerar således 50 kr per obligation, erlagt

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

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om aktieindex värdeutveckling samt att brytpunktsindex kunnat fastställas till 125 procent av startvärde. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.050 kronor (52.500 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:	Startvärde	Slutvärde	Maxvärde ¹⁾	Utveckling
Aktieindex	1 200,00	1 368,00	1 368,00	+14%

Avkastning: $50.000 \times 1,5 \times ((1\ 368 - 1\ 200) / 1\ 200) = 10.500$ kronor²⁾ (14,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)
Årseffektiv avkastning: (13,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)
Återbetalat belopp: $50.000 + 10.500 = 60.500$ kronor

Exempel 2:	Startvärde	Slutvärde	Maxvärde ¹⁾	Utveckling
Aktieindex	1 200,00	1 560,00	1 560,00	+30%

Avkastning: $50.000 \times 0,5 \times ((1\ 560 - 1\ 200) / 1\ 200) = 7.500$ kronor³⁾ (8,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)
Årseffektiv avkastning: 8,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage
Återbetalat belopp: $50.000 + 7.500 = 57.500$ kronor

Exempel 3:	Startvärde	Slutvärde	Maxvärde ¹⁾	Utveckling
Aktieindex	1 200,00	1 080,00	1 200,00	-10%

Avkastning: 0 kronor⁴⁾ (-5,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)
Årseffektiv avkastning: -5,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage
Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor

1) Maxvärde är det högsta indexvärdet för SIX/GES ESG Ethical Index 30 under löptiden.
2) Då maxvärde är lägre än brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.
3) Då maxvärde har överskridit det första brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.
4) Ingen avkastning vid negativ värdeutveckling för SIX/GES ESG Ethical Index 30.

Tillväxtvalutor Serie B – SPAX

Allmänt

Serie B är en börsregistrerad valutaobligation med ca 2 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen baseras på kursutvecklingen för valutorna i Sydafrika, Ryssland, Rumänien, Mexiko och Indonesien, samtliga enskilt mot euro. Vid löptidens slut används de tre valutor som haft bäst kursutveckling i förhållande till euro. Valutaparens historiska utveckling beskrivs utförligare på sid 14-16.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en valutakorg. Valutakorgens sammansättning bestäms i samband med att slutkurser och kursutveckling fastställs för fem valutor i förhållande till euro. Samtliga valutor får en positiv kursutveckling om de stärks i förhållande till euro. De tre valutapar med bäst kursutveckling kommer att ingå i valutakorgen med en tredjedel vardera av sin kursutveckling. De ingående valutaparen är euro/sydafrikanska rand (EUR/ZAR), euro/ryska rubel (EUR/RUB), euro/rumänska leu (EUR/RON), euro/mexikanska peso (EUR/MXN) och euro/indonesiska rupiah (EUR/IDR). Kursutvecklingen för respektive valuta mäts i procent och motsvaras av för-

ändringen mellan start- och slutkurs. Det är sålunda de tre valutaparen med bäst kursutveckling under perioden från och med den 19 december 2007 till och med den 23 december 2009 som bestämmer valutakorgutvecklingen och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 19 december 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 185 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,15 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av valutaparens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 13 januari 2010. Placeraren riskerar således erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om valutakorgens utveckling och en antagen deltagandegrad på 185 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 185 procent ²⁾)

Valutakorgutveckling ¹⁾	+5%
------------------------------------	-----

Avkastning: $50.000 \times 185\%^2 \times 5\% = 4.650$ kronor (7,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 4.650 = 54.650$ kronor (1,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 185 procent ²⁾)

Valutakorgutveckling ¹⁾	+15%
------------------------------------	------

Avkastning: $50.000 \times 185\%^2 \times 15\% = 13.875$ kronor (25,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 13.875 = 63.875$ kronor (5,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 185 procent ²⁾)

Valutakorgutveckling ¹⁾	-5% ³⁾
------------------------------------	-------------------

Avkastning: 0³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Valutakorgutveckling beräknas som medelvärdet för de tre valutor som haft bäst kursutveckling under perioden den 19 december till den 23 december 2009.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 19 december 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 185 procent.

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

Tillväxtvalutor Serie C – MAX

Allmänt

Serie C är en börsregistrerad valutaobligation med ca 2 års löptid och som emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen baseras på kursutvecklingen för valutorna i Sydafrika, Ryssland, Rumänien, Mexiko och Indonesien, samtliga enskilt mot euro. Vid löptidens slut används de tre valutor som haft bäst kursutveckling i förhållande till euro. Valutaparens historiska utveckling beskrivs utförligare på sid 14-16.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en valutakorg. Valutakorgens sammansättning bestäms i samband med att slutkurser och kursutveckling fastställs för fem valutor i förhållande till euro. Samtliga valutor får en positiv kursutveckling om de stärks i förhållande till euro. De tre valutar med bäst kursutveckling kommer att ingå i valutakorgen med en tredjedel vardera av sin kursutveckling. De ingående valutaparen är euro/sydafrikanska rand (EUR/ZAR), euro/ryska rubel (EUR/RUB), euro/rumänska leu (EUR/RON), euro/mexikanska peso (EUR/MXN) och euro/indonesiska rupiah (EUR/IDR). Kursutvecklingen för

respektive valuta mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutkurs. Det är sålunda de tre valutaparen med bäst kursutveckling under perioden från och med den 19 december 2007 till och med den 23 december 2009 som bestämmer valutakorgutvecklingen och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 19 december 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 310 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,15 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av valutaparens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 13 januari 2010. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om valutakorgens utveckling och en antagen deltagandegrad på 185 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 310 procent ²⁾)	
Valutakorgutveckling ¹⁾	+5%
Avkastning: $50.000 \times 310\%^2 \times 5\% = 7.750$ kronor (8,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 7.750 = 57.750$ kronor (2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 2: (deltagandegrad 310 procent ²⁾)	
Valutakorgutveckling ¹⁾	+15%
Avkastning: $50.000 \times 310\%^2 \times 15\% = 23.250$ kronor (37,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 23.250 = 73.250$ kronor (8,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 3: (deltagandegrad 310 procent ²⁾)	
Valutakorgutveckling ¹⁾	-5% ³⁾
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-1,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
¹⁾ Valutakorgutveckling beräknas som medelvärdet för de tre valutor som haft bäst kursutveckling under perioden 19 december till den 23 december 2009.	
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 19 december 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 310 procent.	
³⁾ Negativ valutakorgutveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.	

SPAX Europa Serie D - SPAX

Allmänt

Serie D är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av aktieindex Dow Jones EuroSTOXX50® månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 10,5 procent. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 17.

Lägsta avkastning

Den förutbestämda lägsta avkastningen, som uppgår till indikativt 10,5 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning på cirka 2,8 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 110,5 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 19 december 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 10,5 procent återbetalar banken 110,5 procent av obligationens nominella belopp (1.105 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 10 januari 2011. Placeraren erhåller alltid viss avkastning på sin placering och riskerar därmed enbart den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfäktelse om återbetalning av lägst 110,5 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

I tabellerna nedan åskådliggörs dels hur varje negativ månatlig indexutveckling påverkar den ackumulerade negativa indexutvecklingen och därmed avkastningens storlek, dels återbetalat belopp vid olika antaganden om indexutvecklingen. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel på beräkning av ackumulerad negativ indexutveckling.				
Mätperiod	Procentuell indexutveckling ¹⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling ²⁾		
1	+2,3%	0,0%		
2	-4,0%	-4,0%		
3	-1,2%	-5,2%		
4	+2,1%	-5,2%		
osv 36				
¹⁾ Procentuell indexutveckling är lika med: $[(\text{Mätperiodens slutvärde} - \text{Mätperiodens startvärde}) / \text{Mätperiodens startvärde}] \times 100$ ²⁾ För varje mätperiod med negativ indexutveckling ökas den ackumulerade negativa indexutvecklingen. Antalet mätperioder uppgår till 36 st.				
Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.				
Maximal avkastning ³⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning ⁴⁾	Återbetalt belopp	Årseffektiv avkastning inklusive courtage
40%	- 5%	35%	67 500 kronor	9,8%
40%	-15%	25%	62 500 kronor	7,1%
40%	-50%	10,5% ⁴⁾	55 250 kronor	2,8% ⁴⁾
³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 19 december 2007. ⁴⁾ Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den förutbestämda minsta avkastningen om indikativt 10,5 procent, fastställs avkastningen till 10,5 procent. Förutbestämda minsta avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 19 december 2007.				

Nya Europa Serie E - MAX

Allmänt

Serie E är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för aktieindex NTX – New Europe Blue Chip Index och den s k deltagandegraden. NTX – New Europe Blue Chip Index är ett aktieindex som består av ca 30 bolag på den östsydost och centraleuropeiska marknaden. 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 beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde under dagarna 19, 20 och 21 december 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden fr o m 22 december 2009 t o m 22 december 2010. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med del-

tagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 22 december 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 21 december 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 10 januari 2011. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om aktieindex värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 100 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	195,00	+30%
Avkastning: $50.000 \times 100\%^2 \times 30\% = 15.000$ kronor (16,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 15.000 = 65.000$ kronor (5,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	225,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 100\%^2 \times 50\% = 25.000$ kronor (34,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 25.000 = 75.000$ kronor (10,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	135,00	-10% ³⁾
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden fr o m 22 december 2009 t o m 22 december 2010 (13 observationer).			
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 21 december 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.			

Trend Serie F - SPAX

Allmänt

Serie F är en börsregistrerad indexobligation med ca 4 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för STRAUS Index, ett ränteindex som följer en momentumstrategi. En utförligare beskrivning av ränteindex finns på sidan 19.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av STRAUS Index utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Startvärde fastställs utifrån STRAUS Index stängningsvärde den 19 december 2007 och slutvärde fastställs utifrån STRAUS Index stängningsvärde den 21 december 2011.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 19 december 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 1 700 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 index utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 5 januari 2012. Placeraren riskerar således erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om index värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 1 700 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 1 700 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
STRAUS Index	108,00	109,62	+1,5%
Avkastning: $50.000 \times 1.700\%^2 \times 1,5\% = 12.750$ kronor (25,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 12.750 = 62.750$ kronor (5,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 1 700 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
STRAUS Index	108,00	112,32	+4%
Avkastning: $50.000 \times 1.700\%^2 \times 4\% = 34.000$ kronor (65,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 34.000 = 84.000$ kronor (13,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 1 700 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
STRAUS Index	108,00	107,00	-0,9% ³⁾
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Slutvärdet fastställs som STRAUS index stängningsvärde på slutdagen den 21 december 2011.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 19 december 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 1 700 procent.

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

Trend Serie G - MAX

Allmänt

Serie G är en börsregistrerad indexobligation med ca 4 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för STRAUS Index, ett ränteindex som följer en momentumstrategi. En utförligare beskrivning av ränteindex finns på sidan 17.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av STRAUS Index utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Startvärde fastställs utifrån STRAUS Index stängningsvärde den 19 december 2007 och slutvärde fastställs utifrån STRAUS Index stängningsvärde den 21 december 2011.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 19 december 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 2 700 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 index utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.100 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 5 januari 2012. 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 antagande om index värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 2 700 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 2 700 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
STRAUS Index	108,00	109,62	+1,5%
Avkastning: $50.000 \times 2.700\%^2 \times 1,5\% = 20.250$ kronor (25,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 20.250 = 70.250$ kronor (5,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 2 700 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
STRAUS Index	108,00	112,32	+4%
Avkastning: $50.000 \times 2.700\%^2 \times 4\% = 54.000$ kronor (86,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 54.000 = 104.000$ kronor (16,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 2 700 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
STRAUS Index	108,00	107,00	-0,9% ³⁾
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-0,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-10,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Slutvärdet fastställs som STRAUS Index stängningsvärde på slutdagen den 21 december 2011.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 19 december 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 2 700 procent.

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

SPAX Aktiv Global Serie H - SPAX

Allmänt

Serie H är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av en aktieindexkorg och den sk deltagandegraden. I Aktieindexkorgen ingår Dow Jones U.S Select Dividend IndexSM, Dow Jones STOXX Select Dividend 30 IndexSM, Dow Jones Japan Select Dividend 30 IndexSM och Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 IndexSM med en fjärdedel vardera. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 20-23.

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 20 december 2007. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden från och med 19 december 2011 till och med 19 december 2012. Det är sålunda aktieindexkorgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen

som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindexkorgens stängningsvärde på slutdagen den 19 december 2012.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 20 december 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 110 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 9 januari 2013. 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 antagande om korgutvecklingen och en antagen deltagandegrad på 110 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 110 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	130,00	+30%
Avkastning: $50.000 \times 110\%^2 \times 30\% = 16.500$ kronor (31,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 16.500 = 66.500$ kronor (5,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 110 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	150,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 110\%^2 \times 50\% = 27.500$ kronor (52,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 27.500 = 77.500$ kronor (8,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 110 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	90,00	-10% ³⁾
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,30% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde en gång i månaden under perioden från och med 19 december 2011 till och med 19 december 2012 (13 observationer).			
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 20 december 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 110 procent.			
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

SPAX Aktiv Global Serie I - MAX

Allmänt

Serie I är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av en aktieindexkorg och den sk deltagandegraden. I Aktieindexkorgen ingår Dow Jones U.S Select Dividend IndexSM, Dow Jones STOXX Select Dividend 30 IndexSM, Dow Jones Japan Select Dividend 30 IndexSM och Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 IndexSM med en fjärdedel vardera. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 20-23.

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 20 december 2007. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden från och med 19 december 2011 till och med 19 december 2012. Det är sålunda aktieindexkorgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen

som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindexkorgens stängningsvärde på slutdagen den 19 december 2012.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 20 december 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 180 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 9 januari 2013. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om korgutveckling och en antagen deltagandegrad på 180 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 180 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	130,00	+30%
Avkastning: $50.000 \times 180\%^2 \times 30\% = 27.000$ kronor (37,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 27.000 = 77.000$ kronor (6,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 180 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	150,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 180\%^2 \times 50\% = 45.000$ kronor (70,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 45.000 = 95.000$ kronor (11,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 180 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: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde en gång i månaden under perioden från och med 19 december 2011 till och med 19 december 2012 (13 observationer).			
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 20 december 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 180 procent.			
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

SIX/GES ESG Ethical Index 30 Sweden

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

SIX/GES ESG Ethical Index 30 Sweden är ett kapitalviktat, icke utdelningsjusterat index där varje bolag som ingår påverkar detta i proportion till sitt börsvärde. SIX/GES ESG Ethical Index 30 Sweden noterades till 226,74 den 12 november 2007, vilket är -5,28 procent sedan årsskiftet. Ytterligare information om index finns på indexägarens hemsida; www.six.se

Kursutveckling för SIX/GES ESG Ethical Index 30 Sweden



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 2003 till och med 12 november 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

SIX/GES ESG Ethical Index 30 Sweden

Banken har enligt licensavtal med SIX AB ("SIX"), ägare till det registrerade varumärket SIXESGETH30SE index, rätt att använda SIXESGETH30SE index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text:

Dessa obligationer är inte i något avseende garanterade, godkända, emitterade eller understödda av SIX AB ("SIX") och SIX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av SIXESGETH30SE kan ge upphov till eller med avseende på värdet av SIXESGETH30SE vid viss tidpunkt. SIX skall i intet fall vara ansvarig för fel i SIXESGETH30SE. SIX skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i SIXESGETH30SE.

Alla rättigheter till varumärket SIXESGETH30SE tillhör SIX och används enligt licens från SIX.

Tillväxtvalutor

Kursutvecklingen uttryckt som antal sydafrikanska rand per euro. En fallande kurva visar således att valutakursen stärkts mot Euron.

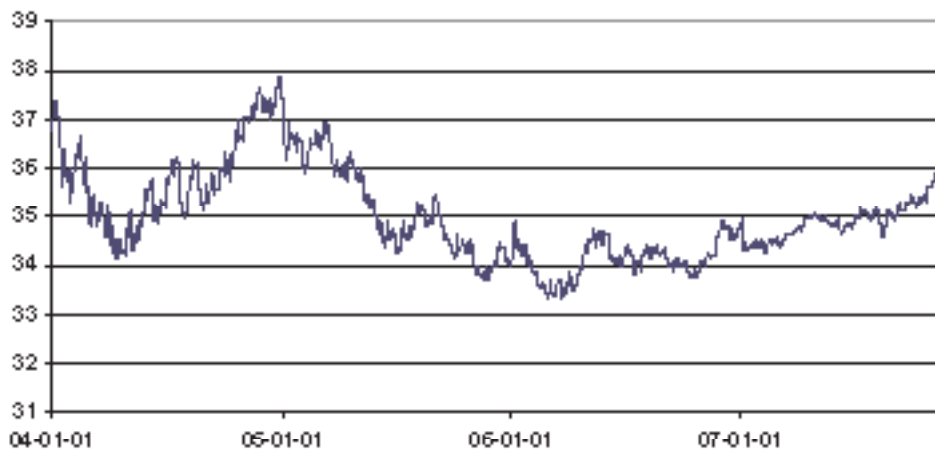
Kursutveckling för EUR/ZAR



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 4 januari 2001 till och med 21 november 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Kursutvecklingen uttryckt som antal ryska rubel per euro. En fallande kurva visar således att valutakursen stärkts mot Euron.

Kursutveckling för EUR/RUB



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 4 januari 2001 till och med 21 november 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Tillväxtvalutor

Kursutvecklingen uttryckt som antal rumänska leu per euro. En fallande kurva visar således att valutakursen stärkts mot Euron.

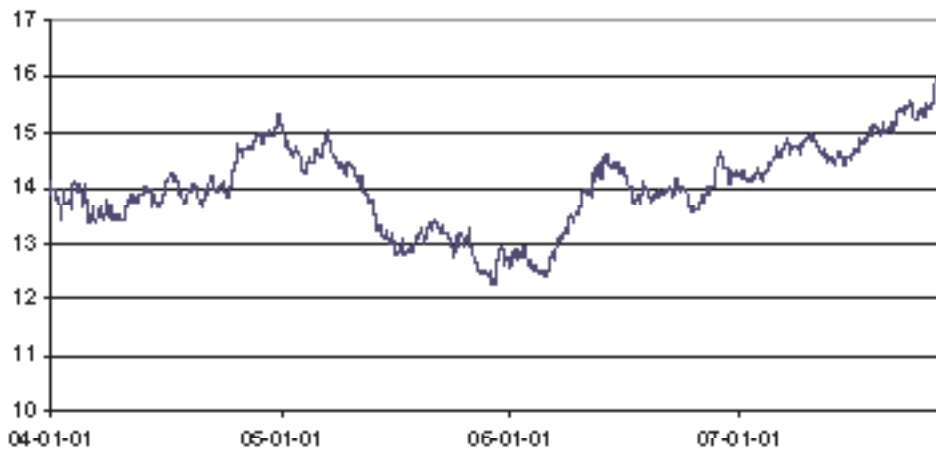
Kursutveckling för EUR/RON



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 4 januari 2001 till och med 21 november 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Kursutvecklingen uttryckt som antal mexikanska pesos per euro. En fallande kurva visar således att valutakursen stärkts mot Euron.

Kursutveckling för EUR/MXN

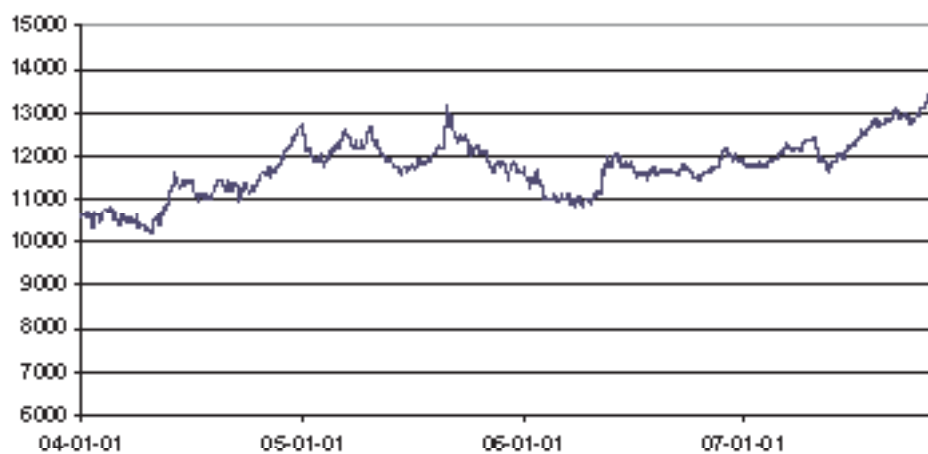


I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 4 januari 2001 till och med 21 november 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Tillväxtvalutor

Kursutvecklingen uttryckt som antal indonesiska rupiah per euro. En fallande kurva visar således att valutakursen stärkts mot Euron.

Kursutveckling för EUR/IDR



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 4 januari 2001 till och med 21 november 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones EuroSTOXX 50®

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

De aktier som f n ingår representerar 14 av sammanlagt 18 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2007-11-21) har TOTAL (5,5%), Nokia OYJ (4,6%) och Telefonica (4,2%). Av de 14 sektorer som finns representerade i index (2007-11-21) är de tre mest betydande Bank (33,06%), Infrastruktur (13,41%) och

Konsument varor (11,12%). Av de 9 länder som f n är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50® är de största Frankrike (32,1%), Tyskland (27,3%) och Spanien (14%).

Dow Jones EURO STOXX 50® började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 12 november 2007 noterades index till 4.302,88 vilket är en ökning med ca 2,9 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2006 har varit ca -3, -20, -37, +16, +7, +21 och +15 procent.

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

Kursutveckling för Dow Jones EuroSTOXX 50®



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 1998 till och med 21 november 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones EURO STOXX50®

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

STOXX and Dow Jones will not have any liability in connection with the SWEOEU94. Specifically,

- STOXX and Dow Jones do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:
- The results to be obtained by the SWEOEU94, the owner of the SWEOEU94 or any other person in connection with the use of the Dow Jones EURO STOXX 50 and the data included in the Dow Jones EURO STOXX 50®;
- The accuracy or completeness of the Dow Jones EURO STOXX 50 and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the Dow Jones EURO STOXX 50® and its data;
- STOXX and Dow Jones will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the Dow Jones EURO STOXX 50® or its data;
- Under no circumstances will STOXX or Dow Jones be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or Dow Jones knows that they might occur.

The licensing agreement between the Issuer and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the SWEOEU94 or any other third parties.

NTX® - NEW EUROPE BLUE CHIP INDEX

NTX® - NEW EUROPE BLUE CHIP INDEX består av 30 blue chip aktier som handlas på börserna i central-, öst- och sydost Europa. För tillfället inkluderas aktier som handlas i Bulgarien, Kroatien, Polen, Rumänien, Slovakien, Slovenien, Tjeckien, Ungern och Österrike. Index är kapitalviktat och förändringar i index sker halvårsvis. För att få ingå i indexet måste aktierna vara medlemmar på någon av dessa börserna ATX, PTX, HTX, CTX, ROTX eller ingå i ett av huvudindexen i Slovenien, Slovakien, Kroatien eller Bulgarien.

Störst vikt (2007-11-21) har CEZ (10,9%), OMV (8,1%), Erste Bank (7,8%), OPT Bank (6,7%) och Magyar Olaj Gazi (5,9%).

NTX® - NEW EUROPE BLUE CHIP INDEX började beräknas den 3 januari 2005 då index åsattes värde 1.000,00. Den 21 november 2007 noterades index till 1.916,29 vilket är en ökning med ca 5 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2006 har varit ca -8, +2, +16, +62, +47, +20 procent.

För ytterligare information om detta index, se www.wienerbourse.at.

Kursutveckling för NTX® - NEW EUROPE BLUE CHIP INDEX



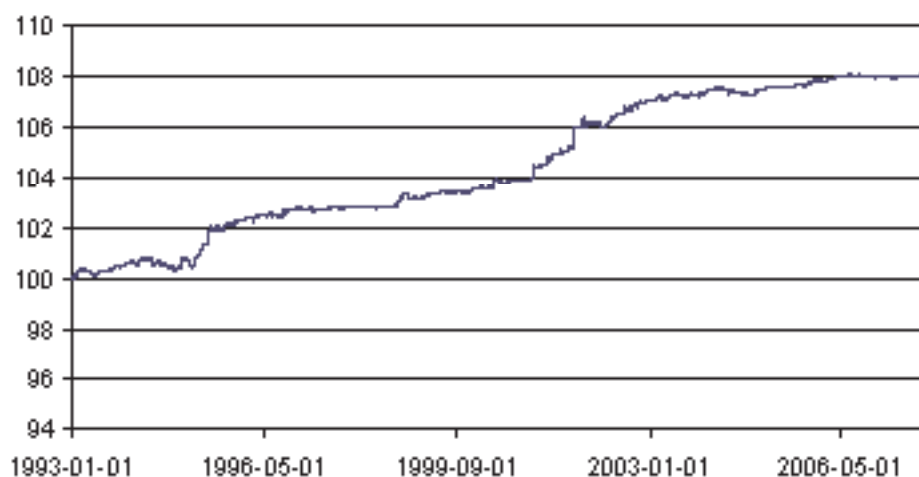
I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2001 till och med 21 november 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

STRAUS Index

STRAUS Index är ett ränteindex som följer en momentumstrategi för att skapa en stabil avkastning. Strategin signalerar om korta räntor är på väg upp eller ned. Signalerna följs upp i index genom att placera pengar som drar nytta av den identifierade trenden. Trenderna observeras genom en transparent matematisk modell som handlar i korträntor i de fem stora valutorna USD, EUR, JPY, CHF och GBP.

STRAUS Index började beräknas den 1 januari 1993 då index åsattes värde 100,00. Den 21 november 2007 noterades index till 108,27 vilket är en ökning med ca 0,15 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2006 har varit ca +0,53, +1,95, +0,84, +0,30, +0,08, +0,33 och +0,19 procent.

Kursutveckling för STRAUS Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 1993 till och med 21 november 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 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 (2007-11-21) har Macarthur Coal Ltd (6,95%), Fairfax Media Ltd (5,77%), Telstra Corp. Ltd (4,96%), Sims Group Ltd. (4,73%), och Ridley Corp. Ltd (4,59%). Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 IndexSM noterades till 323,29 den 12 november 2007, vilket är en ökning med ca 3,4 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 2001 till och med 12 november 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 Index

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

Dow Jones 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 (2007-11-21) har Altria Group Inc (2,52%), Energy Corp. (2,34%) och Emerson Electric Co. (2,23%). Dow Jones U.S. Select Dividend IndexSM noterades till 462,05 den 12 november 2007, vilket är en minskning med ca 6,7 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2002-2006 har varit ca -8, +25, +14, +/-0 och +16 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 12 november 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 (2007-11-21) har Kawasaki Kisen Kaisha Ltd. (5,18%), Takefuji Corp. (4,77%) och Hanwa Co. Ltd. (4,71%).

Dow Jones Japan Select Dividend 30 IndexSM noterades till 214,24 den 12 november 2007, vilket är en minskning med ca 13,7 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2002-2006 har varit ca -13, +37, +23, +24 och +6 procent.

För ytterligare information om detta index, se www.djin-exes.com.

Kursutveckling för Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2001 till och med 12 november 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 (2007-11-21) har Vodafone Group (6,84%), France Telecom (6,63%) och Deutsche Telekom (5,76%).

Dow Jones STOXX Select Dividend 30 IndexSM noterades till 3 015,26 den 12 november 2007, vilket är en minskning med ca 8,5 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2002-2006 har varit ca -12, +16, +22, +23 och +21 procent.

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

Kursutveckling för Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2001 till och med 12 november 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index

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

STOXX and Dow Jones will not have any liability in connection with the SWEOGL05 and SWEOGL06. Specifically,

- STOXX and Dow Jones do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:
- The results to be obtained by the SWEOGL05 and SWEOGL06, the owner of the SWEOGL05 and SWEOGL06 or any other person in connection with the use of the Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index and the data included in the Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index®;
- The accuracy or completeness of the Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index® and its data;
- STOXX and Dow Jones will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index® or its data;
- Under no circumstances will STOXX or Dow Jones be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or Dow Jones knows that they might occur.

The licensing agreement between the Issuer and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the SWEOGL05 and SWEOGL06 or any other third parties.

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 14 december 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 19 december 2007 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,0 procent för serie A samt 1,5 procent för serie B-I beräknat på placerat belopp, dock lägst med 150 kronor.

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa nominellt belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto från och med den 18 december 2007 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 21 december 2007.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 18 december 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, C bör ses på ca två års sikt, en investering i serie D, och E bör ses på ca tre 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.

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: SWEOTS22
Serie B: SWEOTV01
Serie C: SWEOTV02
Serie D: SWEOEU94
Serie E: SWEONEU5
Serie F: SWEOTR01
Serie G: SWEOTR02
Serie H: SWEOGL05
Serie I: SWEOGL06

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 brytpunktsindex inte kan fastställas till 120 procent av startvärdet eller högre, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie B och C gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 150 procent för serie B och lägst 275 procent för serie C ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

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

För Serie E gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 85 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie F och G gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 1.500 procent för serie F och lägst 2.400 procent för serie G ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågavarande 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 H och lägst 150 procent för serie I ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emission av viss serie om angivna faktorer för avkastningsberäkningen skulle bli högre än ovan sagda, men ändå så låga att en placering i vederbörande serie enligt Bankens bedömning inte framstår som en attraktiv placering. Banken förbehåller sig vidare rätten att helt eller delvis inställa emissionen av detta lån eller viss serie om sådana omständigheter i övrigt inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra lånets eller viss series framgångsrika genomförande. Uppgift om inställd emission lämnas på begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

Tidsplan

26 november 2007 - 14 december 2007	Anmälningstid.
18 december 2007, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
19 - 21 december 2007	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
19 december 2007	Avräkningsnotor utsänds.
21 december 2007	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
27 december 2007	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
27 december 2007	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
27 december 2007	Beräknad dag för inregistrering på SOX-listan under indexlån, f d SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
17 december 2008	Fastställande av indexutveckling för serie A.
8 januari 2009	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A.
23 december 2009	Fastställande av kursutveckling för serie B och C.
13 januari 2010	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie B och C.
22 december 2010	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie D samt indexutveckling för serie E
10 januari 2011	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie D samt nominellt belopp och eventuell avkastning för serie E
21 december 2011	Fastställande av indexutveckling för serie F och G
5 januari 2012	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie F och serie G
19 december 2012	Fastställande av indexkorgens utveckling för serie H och I.
9 januari 2013	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 D

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

Avyttring under löptiden

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

Avyttring genom inlösen

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

Serie A, E, H och I

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

Serie B, C, F och G

Om obligationen avyttras under löptiden eller genom inlösen på återbetalningsdagen skall realiserad kapitalvinst/-förlust behandlas som ränta. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska ske enligt sk genomsnittsmetoden. Kapitalförlust får kvittas fullt ut mot andra intäkter i inkomstslaget kapital.

Förmögenhetsskatt

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

Serie A, D, E, H och I

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

Serie B, C, F och G

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

NÄRINGSVERKSAMHET

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

Inkomstskatt

Enskild näringsverksamhet

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

Handelsbolag/kommanditbolag

Placering i värdepapper hos handelsbolag/kommanditbolag (HB/KB) medför - till skillnad från vad som gäller beträffande enskild näringsverksamhet - inte att något uttag av kapital från företaget anses ha skett. Kapitalvinst beskattas hos bolagsmännen i inkomstslaget närings-

verksamhet, vilket medför att det utgår såväl inkomstskatt som egenavgifter/särskild löneskatt. Det höga skatteuttaget innebär att värdepappersplaceringar i normalfallet inte bör ske i HB/KB. Särskilda regler gäller beträffande s k näringsbetingade aktier och liknande värdepapper samt då bolagsmännen utgörs av juridiska personer.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för avkastning och kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 % statlig skatt. Skattskyldighet inträder det beskattningsår då tillgången avyttras. Kapitalvinst/förlust beräknas enligt de skattemässiga reglerna som gäller för inkomstslaget kapital. Kapitalförlust är avdragsgill till 100 procent endast mot kapitalvinster. Uppkommer underskott, dvs kapitalförlusterna överstiger kapitalvinsterna, får underskottet inte dras av mot övriga inkomster utan får istället sparas och dras av mot framtida kapitalvinster. Särskilda regler gäller vid yrkesmässig handel med värdepapper, dvs. då dessa anses utgöra lagertillgång.

Förmögenhetsskatt

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

Om bolaget har en större likviditet än vad som föranleds av rörelsen kan det bli aktuellt med förmögenhetsbeskattning hos näringsidkaren/ägaren såsom om om denne ägt tillgångarna direkt. Detta gäller oavsett om de rörelsefrämmande tillgångarna utgörs av likvida medel, av värdepapper etc. Värderingen följer de allmänna värderingsreglerna och innebär att ägaren/innehavaren skall ta upp Obligationen i förmögenhetsdeklarationen i enlighet med de regler som gäller för fysiska personer. 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
491, serie A

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	SIX/GES ESG Ethical Index 30 Sweden;
"Brytpunktsindex"	det värde på Aktieindex som Banken på Startdagen fastställer för beräkning av avkastning;
"Deltagandegrad 1 - 2"	de procentsatser för beräkning av avkastning som Banken fastställer i samband med att Startvärde fastställs;
"Löptid"	tiden från Startdagen till Slutdagen;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i

den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

"Startdag" den 19 december 2007 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde" Startdagens officiella stängningsvärde för Aktieindex;

"Slutdag" den 17 december 2008 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

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

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 8 januari 2009, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet är av sk nollkupongskonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-kod

Serie A: SE0002252361

Lån

491, serie B och C

Kapitalbelopp

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

Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen för Valutakurs¹⁻⁵ och skall uppgå till:

- a) nominellt belopp x Deltagandegrad x Valutakorgutveckling; eller
- b) noll (0), om Valutakorgutveckling är oförändrad eller negativ.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Kursutveckling"	för respektive Valutakurs (Startkurs - Slutkurs) / Startkurs
"Marknadsavbrott"	handelsstopp, begränsning av handeln eller stängning av relevant marknadsplats med påföljd att handeln relaterad till Valutakurs omöjliggörs eller försvåras. 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"	dag då Valutakurs noteras;
"Startkurs"	kursen för respektive Valutakurs den 19 december 2007;
"Slutkurs"	kursen för respektive Valutakurs den 23 december 2009;
"Valutakorgutveckling"	det aritmetiska medelvärdet av de tre Valutakurser med högst Kursutveckling, där varje Valutakurs ingår med 1/3;
"Valutakurs"	Valutakurs ¹ : valutakursen EUR/RON, uttryckt som antal RON (rumänska leu) per EUR (euro), enligt Reuters sida ECB37 (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som kan ersätta nämnda system respektive sida) omkring kl 14.15 Centraleuropeisk tid; Valutakurs ² : valutakursen EUR/RUB, uttryckt som antal RUB (ryska rubel) per EUR (euro), enligt Reuters sida ECB37 (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som kan ersätta nämnda system respektive sida) omkring kl 14.15 Centraleuropeisk tid; Valutakurs ³ : valutakursen EUR/ZAR, uttryckt som antal ZAR (sydafrikanska rand) per EUR (euro), enligt Reuters sida ECB37 (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som kan ersätta nämnda system respektive sida) omkring kl 14.15 Centraleuropeisk tid;

Valutakurs⁴: valutakursen EUR/IDR, uttryckt som antal IDR (indonesiska rupiah) per EUR (euro), enligt Reuters sida ECB37 (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som kan ersätta nämnda system respektive sida) omkring kl 14.15 Centraleuropeisk tid;

Valutakurs⁵: valutakursen EUR/MXN, uttryckt som antal MXN (mexikanska peso) per EUR (euro), beräknad som [EUR/USD] x [USD/MXN] enligt Reuters sida ECB37 avseende valutakursen EUR/USD och Reuters sida MEX01 avseende valutakursen USD/MXN (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som kan ersätta nämnda system respektive sida) omkring kl 14.15 Centraleuropeisk tid samt omkring kl 15:30 Mexico City tid.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 13 januari 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 s k nollkupongskonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-kod

Serie B: SE0002252379
Serie C: SE0002252387

Lån

491, serie D

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50®;
"Fast Avkastning"	10,5 procent eller den högre procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;
"Maximal Avkastning"	den procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Mätperioder"	sammanlagt 36 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Negativ Index-utveckling"	Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som [(Slutvärde-Startvärde)/Startvärde] om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;
"Startdagar"	den 19:e i varje månad fr o m den 19 december 2007 t o m den 19 november 2010. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses i stället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde"

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

"Slutdagar"

den 19:e i varje månad fr o m den 19 januari 2007 t o m den 19 november 2010 samt därutöver den 22 december 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 10 januari 2011, 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 nollkupongkonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie D: SE0002252395

Lån

491, serie E

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

- 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"	NTX – New Europe Blue Chip 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 om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Startvärde"	det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 19, 20 och 21 december 2007. Om någon eller några av dessa dagar inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde efterföljande Noteringsdag/-ar då Marknadsavbrott inte föreligger. Banken äger sålunda rätt att flytta fram tidpunkten för fixering av Startvärde så att tiden för fastställande av Startvärde alltid motsvarar tre Noteringsdagar utan Marknadsavbrott;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 22:a i varje månad från och med den 22 december 2009 till och med den 22 december 2010. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie 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 10 januari 2011, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, se k nollkupongs konstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie E: SE0002252403

Lån

491, 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 Ränteindex och skall uppgå till:

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Ränteindex"	STRAUS Index (Bloomberg kod UBFSTRS)
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startvärdet fastställs.
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln eller stängning av relevant marknadsplats med påföljd att handeln relaterad till Ränteindex omöjliggörs eller försvåras. 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"	dag då Ränteindex stängningsvärde publiceras;
"Startvärde"	den officiella stängningskursen den 19 december 2007 eller, om denna dag inte är Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott;
"Slutvärde"	den officiella stängningskursen den 21 december 2011 eller, om denna dag inte är Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott.

Justeringar

Skulle Ränteindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Ränteindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa Startvärde och/eller Slutvärde till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut Ränteindex 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 Ränteindex 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 5 januari 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 sk nollkupongskonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-kod

Serie F: SE0002252411
Serie G: SE0002252429

Lån

491, serie H och I

Kapitalbelopp

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

Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av en korg av 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" Index1: Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones U.S. Select Dividend Index,
Index2: Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index,
Index3: Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index,
Index4: Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones Asia/Pacific 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:

$$(1/4 \times (\text{Index1}_d / \text{Index1}_i) + 1/4 \times (\text{Index2}_d / \text{Index2}_i) + 1/4 \times (\text{Index3}_d / \text{Index3}_i) + 1/4 \times (\text{Index4}_d / \text{Index4}_i)) \times 100,00$$

Index1_i = Startindex för U.S. Select Dividend
Index2_i = Startindex för STOXX Select Dividend
Index3_i = Startindex för Japan Select Dividend
Index4_i = Startindex för Asia/Pacific Select Dividend

Index1_d = aktuellt indexvärde för U.S. Select Dividend
Index2_d = aktuellt indexvärde för STOXX Select Dividend
Index3_d = aktuellt indexvärde för Japan Select Dividend
Index4_d = aktuellt indexvärde för Asia/Pacific Select Dividend;

"Deltagandegrad"

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

"Marknadsavbrott"

handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant ak-

tiebörs 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 20 december 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 19:e i varje månad från och med den 19 december 2011 till och med den 19 december 2012, baserat på respektive Aktieindex stängningsvärden vid samma tidpunkter. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för 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 Startindex, Startvärde och/eller Slutvärde till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut Aktieindex mot annat liknande index eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Aktieindex stängningsvärden ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken justera värdena i motsvarande mån.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 9 januari 2013, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie H: SE0002252437

Serie I: SE0002252445

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.

Stockholm den 23 november 2007
Swedbank AB (publ)

Slutliga Villkor
Lån 492

Swedbank ABs

SPAX Lån 492

Kina-Taiwan-Sydkorea - Återbetalningsdag 2010-12-15
(SWEOAS13) - MAX (sidan 3)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Slutliga Villkor

Medium Term Notes
Skuldebrev med ett nominellt värde per enhet
på mindre än 50 000 euro eller motvärdet i SEK
Slutliga Villkor för lån nr 492, 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 492 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 0,5 och 0,9 procent av emitterat belopp.

INFORMATION OM LÅN 492 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, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på tre aktiemarknader.

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 lånet anges (se sidan 9). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 492. 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 4 december 2007 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 7). Minsta investering är 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 Kina-Taiwan-Sydkorea MAX

Allmänt

Lån 492 är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 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 FTSE/Xinhua China 25 Index, MSCI Taiwan och KOSPI200 (Sydkorea) med en tredjedel vardera. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 4-5.

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 6 december 2007. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden från 1 juni 2010 till 1 december 2010. Det är sålunda aktieindexkorgens värde vid vart och ett av dessa 7 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 1 december 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 6 december 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 115 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 15 december 2010. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om korgutveckling och en antagen deltagandegrad på 115 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 115 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	130,00	+30%
Avkastning: $50.000 \times 115\%^2 \times 30\% = 17.250$ kronor (20,47% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 17.250 = 67.250$ kronor (6,35% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 115 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	150,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 115\%^2 \times 50\% = 28.750$ kronor (41,07% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 28.750 = 78.750$ kronor (12,06% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 115 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: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-3,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgen värde en gång i månaden under perioden fr o m 1 juni 2010 t o m 1 december 2010 (7 observationer).			
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 6 december 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 115 procent.			
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

Indexkorg

Allmänt

Aktieindexkorgen innehåller tre aktieindex där varje index väger lika mycket på startdagen den 6 december 2007. Korgen ska återspegla utvecklingen på aktiemarknaderna i Kina, Sydkorea och Taiwan, såsom denna utveckling återspeglas i aktieindexen FTSE/Xinhua China 25, KOSPI200 respektive MSCI Taiwan. Korgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive aktieindex stängningsvärde den 6 december 2007.

FTSE/Xinhua China 25 Index

FTSE/Xinhua China 25 Index är ett kapitalviktat icke utdelningsjusterat index som speglar utvecklingen av 25 bolag noterade på Hong Kong Stock Exchange. Index består av bolag som är tillgängliga för utländska investerare och består i dagsläget av s k H- och

Red Chip-aktier. Aktierna noteras och handlas i Hong Kong dollar och indexvaluta är Hong Kong dollar. Fyra gånger per år görs en översyn av de i aktieindex ingående aktierna. Kriterierna för kvalifikation för att ingå i FTSE/Xinhua China 25 Index är flera, bland annat måste aktierna ingå i FTSE All-World Index och vara tillräckligt likvida. Ett enskilt bolags vikt i index kan maximalt uppgå till 10 procent. Exempel på bolag som ingår är China Mobile, Petrochina, CITIC Pacific och Huaneng Power International. FTSE/Xinhua China 25 Index lanserades i juni 2001 och noterades till 25.794,56 den 12 november 2007, vilket är en ökning med ca 55 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2006 har varit ca -9, -8, -6, +93, 0, +11 och +32 procent. För ytterligare information om detta index, se <http://www.ftse.com/xinhua/english/index.jsp>

KOSPI200

Korea Composite Stock Price Index 200 (KOSPI200) är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen för 200 Sydkoreanska aktier noterade på KSE (Korea Stock Exchange). KOSPI 200 började beräknas 3 juni 1994 med indexvärde 100,00 per den 3 januari 1990. KOSPI 200 är ett kapitalviktat icke utdelningsjusterat index som speglar utvecklingen för 200 koreanska aktier utvalda med hänsyn till likviditet och hur väl de representerar olika marknadssektorer. Exempel på bolag som ingår är Samsung, Hyundai, Kia och LG. En översyn över vilka bolag som ingår sker årligen. KOSPI 200 beräknas och publiceras varannan sekund över hela världen, vilket tillsammans med dess innehåll och konstruktion gör det till ett vanligen använt index avseende den koreanska aktiemarknaden bland professionella investerare.

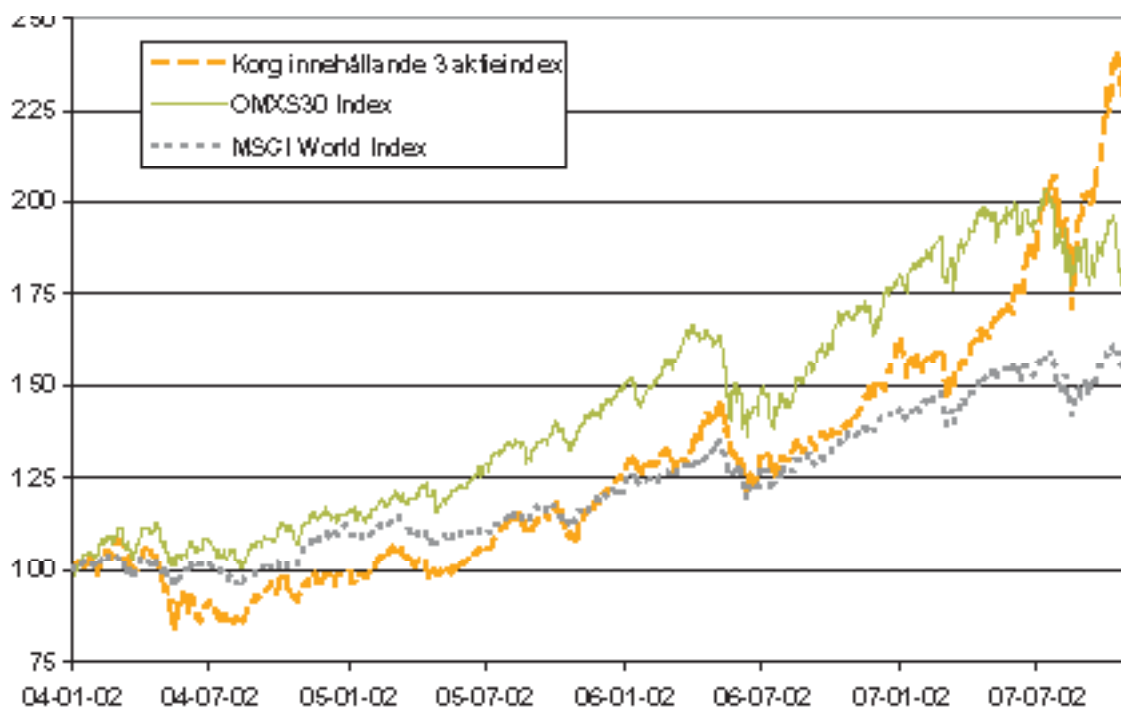
Den 12 november 2007 noterades index till 243,89 vilket är en ökning med ca 32 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2006 har varit ca +37, -8, +32, +10, +54 och +5 procent. För ytterligare information om detta index, se <http://www.kse.or.kr/index.html>.

MSCI Taiwan

MSCI Taiwan Index är ett kapitalviktat icke utdelningsjusterat index som speglar utvecklingen för 100 bolag noterade på Taiwan Stock Exchange. Exempel på bolag som ingår är Taiwan Semiconductor, Hon Hai Precision Ind och Nan Ya.

MSCI Taiwan Index lanserades i januari 1998 med startvärde 100 och noterades till 341,33 den 12 november 2007, vilket är en ökning med ca 2 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2006 har varit ca +15, -26, +37, -1, +7 och +15 procent. För ytterligare information om detta index, se <http://www.msibarra.com/products/indices/licd>

Indexkorgens utveckling 2004-01-02 - 2007-11-08



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 2004 till och med 8 november 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Licensavtal

FTSE/Xinhua China 25 Index

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

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

KOSPI 200

Banken har enligt licensavtal rätt att använda KOSPI 200. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

The Product(s) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Korea Stock Exchange ("KSE"). KSE makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Product or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product particularly or the ability of the KOSPI Indexes to track general stock market performance. KSE's only relationship to the Licensee is the licensing of certain trademarks and trade names of KSE and of the KOSPI Indexes which is determined, composed and calculated by KSE without regard to the Licensee or the Product. KSE has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Product into consideration in determining, composing or calculating the KOSPI Indexes. KSE is not responsible for and has not participated in the determination of the prices and amount of the Product or the timing of the issuance or sale of the Product or in the determination or calculation of the equation by which the Product is to be converted into cash. KSE has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product.

KSE DOES NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE KOSPI INDEXES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND KSE SHALL HAVE NO LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR INTERRUPTIONS THEREIN. KSE MAKES NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE PRODUCT, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE KOSPI INDEXES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. KSE MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE KOSPI INDEXES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL KSE HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

MSCI Taiwan Index

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

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

Emissionsvolym

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

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 30 november 2007 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om 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 anmälingstillfället.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 5 december 2007 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,5 procent beräknat på placerat belopp, dock lägst med 150 kronor.

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa nominellt belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto från och med den 4 december 2007 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 7 december 2007.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 4 december 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 lån 492 bör ses på ca tre års sikt.

Obligationerna kommer att vara marknadsnoterade och Banken kommer löpande att ställa köpkurser och när så är möjligt även säljkurser under löptiden. Kurserna är relaterade till rådande ränteläge i Sverige och utomlands och värdeutvecklingen för de olika aktieindex som ingår i korgen samt likviditeten i lånet och underliggande tillgångslag. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köp och säljkurs. Köpkurs kan vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.

Börskod

SWEOAS13

Inställande av emission

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

Vidare gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att deltagandegraden inte kan fastställas till 90 procent av startvärdet eller högre, kommer emissionen inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emission om angivna faktorer för avkastningsberäkningen skulle bli högre än ovan sagda, men ändå så låga att en placering i lånet enligt Bankens bedömning inte framstår som en attraktiv placering. Banken förbehåller sig vidare rätten att helt eller delvis inställa emissionen av detta lån om sådana omständigheter i övrigt inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra lånets framgångsrika genomförande. Uppgift om inställd emission lämnas på begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

Tidsplan

19 - 30 november 2007	Anmälingstid.
4 december 2007, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
5 - 6 december 2007	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
5 december 2007	Avräkningsnotor utsänds.
7 december 2007	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
7 december 2007	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
10 december 2007	Dag för offentliggörande av faktorer för avkastningsberäkning samt fastställd emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
10 december 2007	Beräknad dag för inregistrering på SOX-listan under indexlån, f d SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
1 december 2010	Fastställande av indexkorgens utveckling.
15 december 2010	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning.

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

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

Förmögenhetsskatt

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

NÄRINGSVERKSAMHET

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

Inkomstskatt

Enskild näringsverksamhet

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

Handelsbolag/kommanditbolag

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

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för avkastning och kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 % statlig skatt. Skattskyldighet inträder det beskattningsår då tillgången avyttras. Kapitalvinst/förlust beräknas enligt de skattemässiga reglerna som gäller för inkomstslaget kapital. Kapitalförlust är avdragsgill till 100 procent endast mot kapitalvinster. Uppkommer underskott, dvs kapitalförlusterna överstiger kapitalvinsterna, får underskottet inte dras av mot övriga inkomster utan får istället sparas och dras av mot framtida kapitalvinster. Särskilda regler gäller vid yrkesmässig handel med värdepapper, dvs. då dessa anses utgöra lagertillgång.

Förmögenhetsskatt

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

Om bolaget har en större likviditet än vad som föranleds av rörelsen kan det bli aktuellt med förmögenhetsbeskattning hos näringsidkaren/ägaren såsom om om denne ägt tillgångarna direkt. Detta gäller oavsett om de rörelsefrämmande tillgångarna utgörs av likvida medel, av värdepapper etc. Värderingen följer de allmänna värderingsreglerna och innebär att ägaren/innehavaren skall ta upp Obligationen i förmögenhetsdeklarationen i enlighet med de regler som gäller för fysiska personer. 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.

Lån
492

Kapitalbelopp

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

Avkastning

En MTNs avkastning, som erlaggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av en korg av aktieindex och skall uppgå till:

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" Index1: FTSE/Xinhua China 25 Index (XIN01)
Index2: MSCI Taiwan Index (TWY);
Index3: Korea Stock Exchange aktieindex KOSPI 200 (KOSPI2),

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

$$(X \times (\text{Index1}_d / \text{Index1}_s) + X \times (\text{Index2}_d / \text{Index2}_s) + X \times (\text{Index3}_d / \text{Index3}_s)) \times 100,00$$

Index1_s = Startindex för

Index2_s = Startindex för

Index3_s = Startindex för

Index1_d = aktuellt indexvärde för

Index2_d = aktuellt indexvärde för

Index3_d = aktuellt indexvärde för

Deltagandegrad"

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

"Marknadsavbrott"

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

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

"Startindex" det av Banken fastställda stängningsvärdet för respektive Aktieindex den 6 december 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 1:a i varje månad fr o m den 1 juni 2010 t o m den 1 december 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 påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 15 december 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 nollkupongkonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

SE0002239772

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.

Stockholm den 16 november 2007
Swedbank AB (publ)