

Slutliga Villkor  
Lån 469

# Swedbank ABs

## Aktieindexobligation Lån 469

FöreningsSparbanken Sjuhärad - Jubileum 175

Aktiv Europa - Återbetalningsdag 2011-12-21

Serie A (SWEOSJU1) - Emissionskurs 100 procent (sidan 3)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B (SWEOSJU2) - Emissionskurs 110 procent (sidan 4)

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 469, serie A och B 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 Prospekt utgivet av Swedbank AB (publ) (med tidigare firma FöreningsSparbanken AB), daterat den 2 januari 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 469, serie A och B under Bankens MTN-program och skall läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Prospektet finns att tillgå på Bankens hemsida ([www.swedbank.se](http://www.swedbank.se)) och kan även rekvideras kostnadsfritt från något av Bankens lokala 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 sid 6 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 riskhanterings-marginal för Banken som kan vara såväl positiv som negativ. Det exakta utfallet av denna marginal kan fastställas först i efterhand på lånets återbetalnings-dag. Baserat på historiska värden för liknade lån uppskattar Banken att den förväntade riskhanterings-marginalen på årsbasis för detta lån uppgår till mellan 0,4 och 0,8 procent av emitterat belopp.

---

---

# INFORMATION OM LÅN 469, SERIE A och B, 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 och B, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på den europeiska aktiemarknaden.

### 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 10). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 469. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida ([www.swedbank.se](http://www.swedbank.se)) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

### Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en

anmälningsedel eller gör en anmälan genom Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 19 december 2006 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 7). Minsta investering för Serie A är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor) och för Serie B fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

### Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som kommer att inregistreras vid Stockholmsbörsen och noteras på SOX-listan under indexlån. 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

### Sjuhärad Jubileum 175 - Aktiv Europa Serie A - SPAX

### Allmänt

Serie A är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för aktieindex StyleSelect Index<sup>SM</sup> on MSCI Europe och den s k deltagandegraden. StyleSelect Index<sup>SM</sup> on MSCI Europe är ett aktieindex som består av ett urval av aktier som ingår i det breda europeiska aktieindex MSCI Europe Index<sup>SM</sup>. Urvalet sker helt oberoende utifrån fastställda kriterier. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 5-6.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindex startvärde fastställs som StyleSelect Index<sup>SM</sup> on MSCI Europe stängningsvärde den 20 december 2006. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från och med 7 december 2010 till och med 7 december 2011. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13

avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 7 december 2011.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 20 december 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 100 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,10 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 december 2011. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

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

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

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	2.100,00	3.360,00	+60%

Avkastning:  $10.000 \times 100\%^{2)} \times 60\% = 6.000$  kronor (57,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 6.000 = 16.000$  kronor (9,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

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

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	2.100,00	2.940,00	+40%

Avkastning:  $10.000 \times 100\%^{2)} \times 40\% = 4.000$  kronor (37,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 4.000 = 14.000$  kronor (6,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

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

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	2.100,00	1.890,00	-10% <sup>3)</sup>

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

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden från och med 7 december 2010 till och med 7 december 2011 (13 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 20 december 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 100 procent.

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

## Sjuhärad Jubileum 175 - Aktiv Europa Serie B - MAX

### Allmänt

Serie B är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för aktieindex StyleSelect Index<sup>SM</sup> on MSCI Europe och den s k deltagandegraden. StyleSelect Index<sup>SM</sup> on MSCI Europe är ett aktieindex som består av ett urval av aktier som ingår i det breda europeiska aktieindex MSCI Europe Index<sup>SM</sup>. Urvalet sker helt oberoende utifrån fastställda kriterier. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 5-6.

### 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 start-

värde fastställs som StyleSelect Index<sup>SM</sup> on MSCI Europe stängningsvärde den 20 december 2006. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från och med 7 december 2010 till och med 7 december 2011. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 7 december 2011.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 20 december 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 165 procent. Skulle marknadsräntorna falla med

ca 0,10 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obli-

gation) på återbetalningsdagen den 21 december 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 förändringar i aktieindex och antagen deltagandegrad 165 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

#### Exempel 1: (deltagandegrad 165 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	2.100,00	3.360,00	+60%

Avkastning:  $10.000 \times 165\%<sup>2)</sup> \times 60\% = 9.900$  kronor (78,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 9.000 = 19.900$  kronor (12,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 2: (deltagandegrad 165 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	2.100,00	2.940,00	+40%

Avkastning:  $10.000 \times 165\%<sup>2)</sup> \times 40\% = 6.600$  kronor (48,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 6.000 = 16.600$  kronor (8,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 3: (deltagandegrad 165 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	2.100,00	1.890,00	-10% <sup>3)</sup>

Avkastning:  $0<sup>3)</sup>$  kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 0 = 10.000$  kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden från och med 7 december 2010 till och med 7 december 2011 (13 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 20 december 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 165 procent.

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

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

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

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

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

Vid beräkning av respektive akties tillväxtpotential utgår man från följande nyckeltal: framtida tillväxttakt i vinst per aktie på lång sikt, framtida tillväxttakt i vinst per aktie på kort sikt, den interna uppskattade tillväxttakten i omsättning, den historiska trenden i vinst per aktie på lång sikt samt historisk tillväxttakt i försäljning per aktie på

lång sikt. Vid identifiering av de aktier som ska ingå i MSCI StyleSelect Index<sup>SM</sup> beräknas ett genomsnittligt tal för värde respektive tillväxtpotential. De aktier som har det bästa sammantagna talet, inom ett fastställt intervall i den s k optimala zonen, väljs ut till MSCI StyleSelect Index<sup>SM</sup>. Intervallerna inom den s k optimala zonen utgörs av en övre och en nedre gräns för det genomsnittliga värdenyckeltalet respektive tillväxtnyckeltalet. Intervallen inom optimala zonen är konstanta och förändras därför ej med marknadsförändringar.

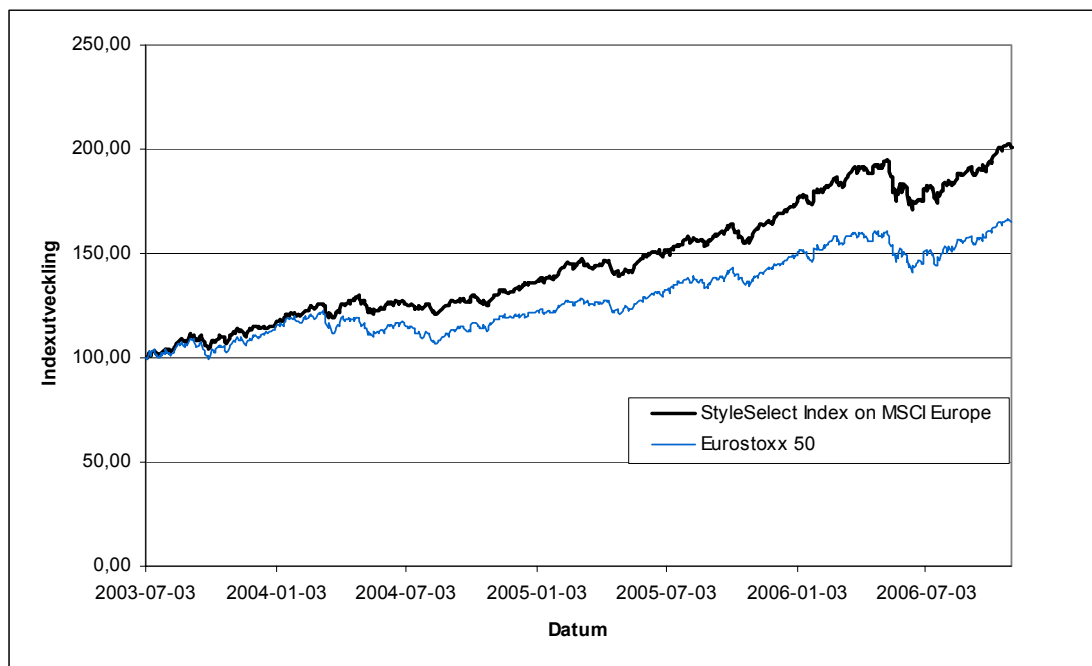
För att optimera MSCI StyleSelect Index<sup>SM</sup> anpassas den ytterligare: De ingående aktierna måste vara likvida,

minst tre aktier från varje industrisektor måste finnas representerade, varje industrisektors fördelning i indexet ska motsvara fördelningen i jämförande index, MSCI Europe Index<sup>SM</sup>.

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

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

#### Indexutveckling för StyleSelect Index<sup>SM</sup> on MSCI Europe och Dow Jones Eurostoxx 50



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 3 juli 2003 till och med 31 oktober 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

#### MSCI Europe Index

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

THIS FINANCIAL PRODUCT IS NOT SPONSORED, ENDORSED, SOLD OR PROMOTED BY MORGAN STANLEY CAPITAL INTERNATIONAL INC. ("MSCI"), ANY OF ITS AFFILIATES, ANY OF ITS INFORMATION PROVIDERS OR ANY OTHER THIRD PARTY INVOLVED IN, OR RELATED TO, COMPILING, COMPUTING OR CREATING ANY MSCI INDEX (COLLECTIVELY, THE "MSCI PARTIES"). THE MSCI INDEXES ARE THE EXCLUSIVE PROPERTY OF MSCI. MSCI AND THE MSCI INDEX NAMES ARE SERVICE MARK(S) OF MSCI OR ITS AFFILIATES AND HAVE BEEN LICENSED FOR USE FOR CERTAIN PURPOSES BY [LICENSEE]. THIS FINANCIAL PRODUCT HAS NOT BEEN PASSED ON BY ANY OF THE MSCI PARTIES AS TO ITS LEGALITY OR SUITABILITY WITH RESPECT TO ANY PERSON OR ENTITY AND NONE OF THE MSCI PARTIES MAKES ANY WARRANTIES OR BEARS ANY LIABILITY WITH RESPECT TO THIS FINANCIAL PRODUCT. WITHOUT LIMITING THE GENERALITY OF THE FOREGOING, NONE OF THE MSCI PARTIES MAKES ANY REPRESENTATION OR WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, TO THE ISSUER OR OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY REGARDING THE ADVISABILITY OF INVESTING IN FINANCIAL PRODUCTS GENERALLY OR IN THIS FINANCIAL PRODUCT PARTICULARLY OR THE ABILITY OF ANY MSCI INDEX TO TRACK CORRESPONDING STOCK MARKET PERFORMANCE. MSCI OR ITS AFFILIATES ARE THE LICENSORS OF CERTAIN TRADEMARKS, SERVICE MARKS AND TRADE NAMES AND OF THE MSCI INDEXES WHICH ARE DETERMINED, COMPOSED AND CALCULATED BY MSCI WITHOUT REGARD TO THIS FINANCIAL PRODUCT OR THE ISSUER OR OWNER OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY. NONE OF THE MSCI PARTIES HAS ANY OBLIGATION TO TAKE THE NEEDS OF THE ISSUERS OR OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY INTO CONSIDERATION IN DETERMINING, COMPOSING OR CALCULATING THE MSCI INDEXES. NONE OF THE MSCI PARTIES IS RESPONSIBLE FOR OR HAS PARTICIPATED IN THE DETERMINATION OF THE TIMING OF, PRICES AT, OR QUANTITIES OF THIS FINANCIAL PRODUCT TO BE ISSUED OR IN THE DETERMINATION OR CALCULATION OF THE EQUATION BY OR THE CONSIDERATION INTO WHICH THIS FINANCIAL PRODUCT IS REDEEMABLE. NONE OF THE MSCI PARTIES HAS ANY OBLIGATION OR LIABILITY TO THE ISSUER OR OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY IN CONNECTION WITH THE ADMINISTRATION, MARKETING OR OFFERING OF THIS FINANCIAL PRODUCT. ALTHOUGH MSCI SHALL OBTAIN INFORMATION FOR INCLUSION IN OR FOR USE IN THE CALCULATION OF THE MSCI INDEXES FROM SOURCES THAT MSCI CONSIDERS RELIABLE, NONE OF THE MSCI PARTIES WARRANTS OR GUARANTEES THE ORIGINALITY, ACCURACY AND/OR COMPLETENESS OF ANY MSCI INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN OR THE RESULTS TO BE OBTAINED BY THE ISSUER OF THIS FINANCIAL PRODUCT, OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY, FROM THE USE OF ANY MSCI INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND NONE OF THE MSCI PARTIES SHALL HAVE ANY LIABILITY TO ANY PERSON OR ENTITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS OR INTERRUPTIONS OF OR IN CONNECTION WITH ANY MSCI INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. FURTHER, NONE OF THE MSCI PARTIES MAKES ANY EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES OF ANY KIND AND THE MSCI PARTIES HEREBY EXPRESSLY DISCLAIM ALL WARRANTIES (INCLUDING, WITHOUT LIMITATION AND FOR PURPOSES OF EXAMPLE ONLY, ALL WARRANTIES OF TITLE, SEQUENCE, AVAILABILITY, ORIGINALITY, ACCURACY, COMPLETENESS, TIMELINESS, NON-INFRINGEMENT, 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 för lånet i sin helhet uppgår till lägst 10.000.000 kronor och högst 200.000.000 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 15 december 2006 lämnas till något av FöreningsSparbanken Sjuhärads kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i FöreningsSparbanken Sjuhärad, Swedbank eller samverkande sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån.

## Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 20 december 2006 till alla som erhållit tilldelning. *Courtage utgår med 1,5 procent beräknat på likvidbeloppet, dock lägst med 150 kronor.*

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa nominellt belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto *från och med den 19 december 2006 klockan 07:00*. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i FöreningsSparbanken Sjuhärad, Swedbank eller samverkande sparbank på likviddagen den 22 december 2006.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 19 december 2006 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 Sjuhärad Jubileum 175 - Aktiv Europa 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 Aktieindex samt likviditeten i respektive serie och Aktiendex. 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: SWEOSJU1

Serie B: SWEOSJU2

## Inställande av emission

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

Dessutom gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 85 procent för serie A och lägst 150 procent för serie B 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 eller serie lämnas på begäran av FöreningsSparbanken Sjuhärads kontor och ej genom särskilt meddelande.

---

---

## Tidsplan

20 november - 15 december 2006	Anmälningstid.
19 december 2006, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
20 december 2006	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
20 december 2006	Avräkningsnotor utsänds.
22 december 2006	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
27 december 2006	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
27 december 2006	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se <a href="http://www.swedbank.se/spax">www.swedbank.se/spax</a> ).
27 december 2006	Beräknad dag för inregistrering på SOX-listan under indexlån, f d SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
7 december 2011	Fastställande av indexutveckling för serie A och B.
21 december 2011	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A och B.



---

---

## 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

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

### NÄRINGSVERKSAMHET

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

### Inkomstskatt

Enskild näringsverksamhet

En placering i värdepapper kan skattemässigt inte ingå i enskild näringsverksamhet (EN). En omplacering från bankkonto i EN till värdepapper ses därför som ett uttag ur EN och detta kan, på grund av skattereglerna om räntefördelning och avsättning till expansionsfond, medföra ett högt skatteuttag hos näringsidkaren. Kapitalet kommer efter uttaget (omplaceringen) att beskattas hos den enskilde företagaren som privatperson, d v s enligt reglerna för fysiska personer i inkomstslaget kapital. Detta kan vidare medföra att den enskilde företagaren drabbas av förmögenhetsbeskattning, se vidare nedan. Om en enskild näringsidkare önskar omplacera medel från bankinlåning till

placering i värdepapper, måste hänsyn tas till effekterna av de ovan nämnda reglerna. Beräkningar av de skatteeffekter som kan bli följden av en sådan omplacering, bör göras i samråd med företagets revisor/rådgivare.

### Handelsbolag/kommanditbolag

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

### Aktiebolag

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

### Förmögenhetsskatt

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

469, serie A och B

### Kapitalbelopp

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

### Avkastning

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

- nominellt belopp x Deltagandegrad 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" StyleSelect Index<sup>SM</sup> on MSCI Europe;

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

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, 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 officiella stängningsvärdet för Aktieindex den 20 december 2006. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

### "Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 7:e i varje månad från och med den 7 december 2010 till och med den 7 december 2011. 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 upp skatta 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 21 december 2011, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

### Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

### Börsregistrering

Ja.

### ISIN-Kod

Serie A: SE0001859646  
Serie B: SE0001859653

---

---

## ANSVAR

Banken ansvarar för innehållet i Prospektet och dessa Slutliga Villkor och försäkrar att rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet och de Slutliga Villkoren, såvitt Banken känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka deras innebörd.

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 daterat den 2 januari 2006 och förbinder sig att i enlighet därmed erlægga Kapitalbelopp samt i förekommande fall avkastning och ränta.

Swedbank AB (publ)