

## Slutliga Villkor Lån 489

# Swedbank ABs

## SPAX Lån 489

**Twostep** - Återbetalningsdag 2008-11-26  
Serie A (SWEOTS20) - MAX (sidan 3)  
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Valutaindex G10** - Återbetalningsdag 2009-11-25  
Serie B (SWEОВI07) - SPAX (sidan 5)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie C (SWEОВI08) - MAX (sidan 6)  
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent

**Europa** - Återbetalningsdag 2010-11-24  
Serie D (SWEOEУ2) - SPAX (sidan 7)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 110,5 procent.

**Sverige** - Återbetalningsdag 2010-11-24  
Serie E (SWEOSV65) - SPAX (sidan 8)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie F (SWEOSV66) - MAX (sidan 9)  
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Ny Energi** - Återbetalningsdag 2011-11-23  
Serie G (SWEONE15) - SPAX (sidan 10)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie H (SWEONE16) - MAX (sidan 11)  
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Aktiv Global** - Återbetalningsdag 2012-11-21  
Serie I (SWEOGL01) - SPAX (sidan 13)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie J (SWEOGL02) - MAX (sidan 14)  
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 489, serie A-J utgivet under  
Swedbank AB:s (publ)  
Program för Medium Term Notes

Definitioner i dessa Slutliga Villkor skall om inte annat särskilt anges ha den betydelse som anges i Bankens Prospekt offentliggjort den 18 december 2006 vilket utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för lån nr 489, serie A-J under Bankens MTN-program och skall läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

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

## RISKFAKTORER

En investering i Lånet är förknippad med vissa risker.

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

## CENTRAL INFORMATION

Lånets konstruktion innebär att Banken har iklätt sig ett åtagande som avviker från traditionell upplåning. Banken har härigenom påtagit sig en risk som Banken måste hantera aktivt. Beroende på hur väl Banken lyckas med detta uppkommer en riskhanteringsmarginal för Banken som kan vara såväl positiv som negativ. Det exakta utfallet av denna marginal kan fastställas först i efterhand på lånets återbetalningsdag. Baserat på historiska värden för liknade lån uppskattar Banken att den förväntade riskhanteringsmarginalen på årsbasis för detta lån uppgår till mellan 0,5 och 0,9 procent av emitterat belopp.

---

---

# INFORMATION OM LÅN 489, SERIE A-J, VILLKOR FÖR ERBJUDANDET SAMT UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN KRING HANDELN

## Inbjudan

### Inledning

Swedbank AB, nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av obligationer, nedan kallade Serie A till och med J, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera marknader. För Serie 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 27-34). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 489. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida ([www.swedbank.se](http://www.swedbank.se)) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

### Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en

anmälningsedel eller gör en anmälan genom Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 6 november 2007 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 23). Minsta investering för Serie B, D, E, G och I är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie A och C fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor), för F, H och J fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

### Andrahandsmarknad

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

## Avkastning och återbetalning

### SPAX Twostep Serie A - MAX

#### Allmänt

Serie A är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende dels av SIX/GES ESG Ethical Index 30 index procentuella utveckling, dels huruvida index någon gång under löptiden tangerat eller överskridit ett brytpunktsindex. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 17.

#### 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 7 november 2007. Slutvärde fastställs utifrån SIX/GES ESG Ethical Index 30 stängningsvärde den 12 november 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 7 november 2007 kan brytpunktsindex komma att justeras ned.

## Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 26 november 2008. 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

Nerdan 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 <sup>1)</sup>	Utveckling
Aktieindex	1 200,00	1 368,00	1 368,00	+14%

Avkastning:  $50.000 \times 1,5 \times ((1\ 368 - 1\ 200) / 1\ 200) = 10.500$  kronor<sup>2)</sup> (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 <sup>1)</sup>	Utveckling
Aktieindex	1 200,00	1 560,00	1 560,00	+30%

Avkastning:  $50.000 \times 0,5 \times ((1\ 560 - 1\ 200) / 1\ 200) = 7.500$  kronor<sup>3)</sup> (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 <sup>1)</sup>	Utveckling
Aktieindex	1 200,00	1 080,00	1 200,00	-10%

Avkastning: 0 kronor<sup>4)</sup> (-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.

## SPAX Valutaindex G10 Serie B – SPAX

### Allmänt

Serie B är en börsregistrerad valutaobligation med ca 2 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är kopplad till ett valutaindex som bygger på en så kallad carry strategi. G10 är begreppet för de tio största industriländerna i världen och det är dessa ländernas valutor (JPY, USD, EUR, AUD, NZD, GBP, SEK, NOK, CAD, och CHF) som ligger till grund för urvalet i SPAX Valutaindex G10. Index utveckling beskrivs utförligare på sid 15.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av valutaindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av valutaindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Valutaindex startvärde fastställs utifrån UBS G10 Carry Index stängningskurs den 8 november 2007. Valutaindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av valutaindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden fr o m 11 augusti 2009 t o m 11 november 2009. Det är sålunda valutaindex värde vid vart och ett av dessa 4 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 valutaindex stängningsvärde på slutdagen den 11 november 2009.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 november 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 100 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 valutaindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 25 november 2009. Placeraren riskerar således erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om valutaindex 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.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Valutaindex	225,00	236,25	+5%
Avkastning: $50.000 \times 100\%^2 \times 5\% = 2.500$ kronor (3,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 2.500 = 52.500$ kronor (1,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	225,00	258,75	+15%
Avkastning: $50.000 \times 100\%^2 \times 15\% = 7.500$ kronor (13,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 7.500 = 57.500$ kronor (6,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	225,00	213,75	-5% <sup>3)</sup>
Avkastning: $0^3)$ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden fr o m 11 augusti 2009 t o m 11 november 2009 (4 observationer).

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

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

## SPAX Valutaindex G10 Serie C – MAX

### Allmänt

Serie C är en börsregistrerad valutaobligation med ca 2 års löptid och emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen är kopplad till ett valutaindex som bygger på en så kallad carry strategi. G10 är begreppet för de tio största industriländerna i världen och det är dessa ländernas valutor (JPY, USD, EUR, AUD, NZD, GBP, SEK, NOK, CAD, och CHF) som ligger till grund för urvalet i SPAX Valutaindex G10. Index utveckling beskrivs utförligare på sid 15.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av valutaindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av valutaindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Valutaindex startvärde fastställs utifrån UBS G10 Carry Index stängningskurs den 8 november 2007. Valutaindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av valutaindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden fr o m 11 augusti 2009 t o m 11 november 2009. Det är sålunda valutaindex värde vid vart och ett av dessa 4 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvär-

det och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar valutaindex stängningsvärde på slutdagen den 11 november 2009.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 november 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 165 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 valutaindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 25 november 2009. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om valutaindex värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 165 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.050 kronor (52.500 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 165 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	225,00	236,25	+5%
Avkastning: $50.000 \times 165\%^2 \times 5\% = 4.125$ kronor (1,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 4.125 = 54.125$ kronor (0,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 165 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	225,00	258,75	+15%
Avkastning: $50.000 \times 165\%^2 \times 15\% = 12.375$ kronor (17,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 12.375 = 62.375$ kronor (8,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 165 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	225,00	213,75	-5% <sup>3)</sup>
Avkastning: 0 <sup>3)</sup> kronor (-6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-3,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden fr o m 11 augusti 2009 t o m 11 november 2009 (4 observationer).  
<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 8 november 2007. 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.

## 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 16.

### 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 7 november 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 24 november 2010. 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 utfäslse 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 <sup>1)</sup>	Ackumulerad negativ indexutveckling <sup>2)</sup>
1	+2,3%	0,0%
2	-4,0%	-4,0%
3	-1,2%	-5,2%
4	+2,1%	-5,2%
osv 36		

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

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

#### Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.

Maximal avkastning <sup>3)</sup>	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning <sup>4)</sup>	Återbetalt belopp	Årseffektiv avkänning inklusive courtage
40%	- 5%	35%	67 500 kronor	9,8%
40%	-15%	25%	62 500 kronor	7,1%
40%	-50%	10,5% <sup>4)</sup>	55 250 kronor	2,8% <sup>4)</sup>

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

<sup>4)</sup> Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den förutbestämda minsta avkastningen om indikativt 10,5 procent, fastställs avkastningen till 10,5 procent. Förutbestämda minsta avkastning är indikativt och fastställs slutgiltigt den 7 november 2007.

## SPAX Sverige Serie E - SPAX

### Allmänt

Serie E är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för aktieindex SIX/GES ESG Ethical Index 30 och den sk deltagandegraden. SIX/GES ESG Ethical Index 30 Sweden är ett aktieindex som består av ca 30 bolag på den svenska marknaden som är ledande inom hållbar utveckling och följer strikt etiska krav. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 17.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindex startvärde fastställs utifrån SIX/GES ESG Ethical Index 30 stängningskurs den 7 november 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från 10 november 2009 till 10 november 2010. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningsstillfällen som kommer att bestämma slutvär-

det 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 10 november 2010.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 november 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 60 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 24 november 2010. Placeraren riskerar således erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om aktieindex värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 60 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 60 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	195,00	+30%
Avkastning: $50.000 \times 60\%^2 \times 30\% = 9.000$ kronor (16,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 9.000 = 59.000$ kronor (5,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 60 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	225,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 60\%^2 \times 50\% = 15.000$ kronor (28,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 15.000 = 65.000$ kronor (8,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 60 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	135,00	-10% <sup>3)</sup>
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).			

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

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 7 november 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 60 procent.

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



## SPAX Sverige Serie F - MAX

### Allmänt

Serie F är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för aktieindex SIX/GES ESG Ethical Index 30 och den s k deltagandegraden. SIX/GES SIX30 Ethical Index är ett aktieindex som består av ca 30 bolag på den svenska marknaden som är ledande inom hållbar utveckling och följer strikt etiska krav. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 17.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindex startvärde fastställs utifrån SIX/GES ESG Ethical Index 30 stängningskurs den 7 november 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från 10 november 2009 till 10 november 2010. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvär-

det 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 10 november 2010.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 november 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 120 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 24 november 2010. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om aktieindex värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 120 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 120 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	195,00	+30%
Avkastning: $50.000 \times 120\%^2 \times 30\% = 18.000$ kronor (21,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 18.000 = 68.000$ kronor (6,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 120 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	225,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 120\%^2 \times 50\% = 30.000$ kronor (43,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 30.000 = 80.000$ kronor (12,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 120 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	135,00	-10% <sup>3)</sup>
Avkastning: 0 <sup>3)</sup> kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-3,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

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

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 7 november 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 120 procent.

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

## SPAX Ny Energi Serie G - SPAX

### Allmänt

Serie G är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 4 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likaviktad aktiekorg bestående av 15 bolag med koppling till alternativ energi. De ingående aktierna i aktiekorgen beskrivs närmare på sidan 18.

### Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen fastställs som stängningskursen på startdagen den 8 november 2007 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 9 maj 2011 t o m 9 november 2011. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 7 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Dock är den procentuella utvecklingen maximerad till 80 procent för respektive aktie. Varje aktie

ingår i korgen med 1/15 av sin justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 15 justerade värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 9 november 2011.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 november 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 100 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

### Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 november 2011. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

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

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

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 9 november 2011 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties värdeökning maximalt kan uppgå till 80 procent.

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

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	130,00	+30 %

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

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

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	150,00	+50 %

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

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

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	90,00	-10 % <sup>3)</sup>

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

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 9 november 2011 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties värdeökning maximalt kan uppgå till 80 procent.

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

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

## SPAX Ny Energi Serie H - MAX

**Allmänt**

Serie H är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 4 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likaviktad aktiekorg bestående av 15 bolag med koppling till alternativ energi. De ingående aktierna i aktiekorgen beskrivs närmare på sidan 18.

**Avkastning**

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen fastställs som stängningskursen på startdagen den 8 november 2007 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 9 maj 2011 t o m 9 november 2011. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 7 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Dock är den procentuella utvecklingen maximerad till 80 procent för respektive aktie. Varje aktie ingår i korgen med 1/15 av sin justerade värdeutveckling

och det är summan av dessa 15 justerade värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Efter som en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 9 november 2011.

**Deltagandegrad**

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 november 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 180 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

**Återbetalning**

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 november 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 exempel på korgens utveckling med justering för aktier med värdeutveckling högre än 80%. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 180 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

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

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 9 november 2011 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties värdeökning maximalt kan uppgå till 80 procent.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 180 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	130,00	+30 %
Avkastning: $50.000 \times 180\%^2 \times 30\% = 27.000$ kronor (37,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 27.000 = 77.000$ kronor (8,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 180 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	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 (14,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 180 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	90,00	-10 %
Avkastning: $50.000 \times 180\%^2 \times 0\% = 0$ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 9 november 2011 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties värdeökning maximalt kan uppgå till 80 procent.			
<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 8 november 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 180 procent.			
<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst betalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

## SPAX Aktiv Global Serie I - SPAX

### Allmänt

Serie I är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av en aktieindexkorg och den s k deltagandegraden. I Aktieindexkorgen ingår Dow Jones U.S Select Dividend Index<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup>, Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> och Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> med en fjärdedel vardera. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 19-22.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindexkorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindexkorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindexkorgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive aktieindex stängningsvärde den 8 november 2007. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden fr o m 7 november 2011 t o m 7 november 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 7 november 2012.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 november 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 130 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 november 2012. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

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

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 130 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	130,00	+30%
Avkastning: $50.000 \times 130\%^2 \times 30\% = 19.500$ kronor (37,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 19.500 = 69.500$ kronor (6,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 130 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	150,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 130\%^2 \times 50\% = 32.500$ kronor (62,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 32.500 = 82.500$ kronor (10,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 130 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	90,00	-10% <sup>3)</sup>
Avkastning: 0 <sup>3)</sup> kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,30% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde en gång i månaden under perioden fr o m 7 november 2011 t o m 7 november 2012 (13 observationer).			
<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 8 november 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 130 procent.			
<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

## SPAX Aktiv Global Serie J - MAX

### Allmänt

Serie J 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 s k deltagandegraden. I Aktieindexkorgen ingår Dow Jones U.S Select Dividend Index<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup>, Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> och Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 index<sup>SM</sup> med en fjärdedel vardera. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 19-22.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindexkorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindexkorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindexkorgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive aktieindex stängningsvärde den 8 november 2007. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden fr o m 7 november 2011 t o m 7 november 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 7 november 2012.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 8 november 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 210 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 november 2012. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

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

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 210 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	130,00	+30%
Avkastning: $50.000 \times 210\%^2 \times 30\% = 31.500$ kronor (46,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 31.500 = 81.500$ kronor (7,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 210 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	150,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 210\%^2 \times 50\% = 52.500$ kronor (83,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 52.500 = 102.500$ kronor (12,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 210 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	90,00	-10% <sup>3)</sup>
Avkastning: 0 <sup>3)</sup> kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde en gång i månaden under perioden fr o m 7 november 2011 t o m 7 november 2012 (13 observationer).			
<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 8 november 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 210 procent.			
<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

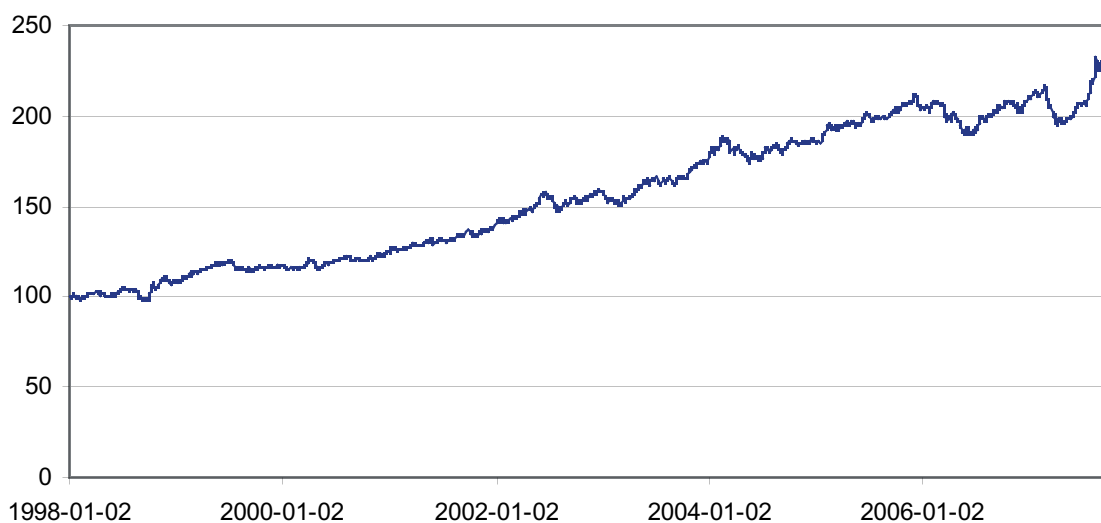
## UBS G10 Carry Index

UBS G10 Carry Index bygger på en så kallad carry trade strategi baserad på G10 ländernas valutor (JPY, USD, EUR, AUD, NZD, GBP, SEK, NOK, CAD och CHF). En carry trade strategi utnyttjar skillnaden mellan de olika ländernas räntor. Förenklat kan detta uttryckas som att kapital lånas i valutor med låg ränta för att placeras i länder med hög ränta. Vid oförändrade valutakurser innebär detta att den ränteskillnaden ger avkastning. Utvecklas dessutom valutakurserna så att högräntevalutorna förstärks i förhållande till lågräntevalutorna ger detta en ytterligare gynnsam effekt på avkastningen. En motsatt valutakursutveckling påverkar avkastningen i negativ riktning. I UBSG10 Carry Index utnyttjas ränteskillnaden mellan G10 länderna. Bland G10 valutorna väljs de tre valutorna med högst respektive lägst ränta och med 1 månads placeringstid. Index omviktas dagligen. Perioder med marknadsoro och när marknadens aktörer är mer riskaverta har historiskt inneburit ett sämre utfall för

carry trade strategier. I UBS G10 Carry Index försöker sådana perioder identifieras genom att valutaindex är kopplat till UBS Risk Index+. När perioder med riskaversion identifieras omvänds carry trade strategin så att kapital lånas i högräntevalutor och placeras i lågräntevalutor. De faktorer som ligger till grund för riskindex är bl a volatiliteten i aktiemarknaden och för vissa viktiga valutakurser, guldpriset i EUR och USD samt spreaden mellan amerikanska högränteobligationer och US treasuries.

UBS G10 Carry Index har historiskt visat sig generera avkastning på lång sikt både genom ränteskillnaderna och valutakurserna. UBS G10 Carry Index noterades till 218,97 den 5 oktober 2007, vilket är en ökning med 4 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2006 har varit +3, +10, +4, +12, +14 och +12 procent.

### Kursutveckling för UBS Carry Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 1998 till och med 5 oktober 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### UBS G10 Carry Index

Banken har enligt licensavtal rätt att använda UBS G10 Carry Index. Banken ("Issuer") har därvid skyldighet att inkludera nedanstående text. The mark and name "UBS G10 Carry Index" (the "Index") is proprietary to UBS Deutschland AG, Frankfurt am Main ("Index Sponsor"). The Index Sponsor does not make any warranty or representation or guarantee whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the Index or the figures or levels at which the Index stands at any particular day or otherwise. In addition, the Index Sponsor gives no assurance regarding any modification or change in any methodology used in calculating the Index and is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index. No responsibility or liability is accepted by the Index Sponsor (whether for negligence or otherwise) in respect of the use of and/or reference to the Index by us or any other person in connection with this Transaction, or for any inaccuracies, omissions, mistakes or errors in the computation of the Index (and the Index Sponsor shall not be obliged to advise any person, including us or any investor, or any error therein) or for any economic or other loss which may be directly or indirectly sustained by us or any counterparty to the Transaction or any other persons dealing with the Transaction as a result thereof and no claims, actions or legal proceedings may be brought against the Index Sponsor (including any of its subsidiaries or affiliates) in any manner whatsoever by any investor or other person dealing with the Transaction. Any investor or other person dealing with the Transaction does so therefore in full knowledge of this disclaimer and can place no reliance whatsoever on the Index Sponsor. For avoidance of doubt, this disclaimer does not create any contractual or quasi-contract relationship between any investor or counterparty and the Index Sponsor and must not be construed to have created such relationship.

## Dow Jones EuroSTOXX 50®

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

De aktier som f n ingår representerar 15 av sammanlagt 18 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2007-10-05) har TOTAL (5,17%), Nokia OYJ (4,15%) och Banco Santander (3,58%). Av de 15 sektorer som finns representerade i index (2007-10-05) är de tre mest betydande Bank (37,43%), Infrastruktur (11,22%) och

Konsumentvaror (9,93%). Av de 7 länder som f n är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50® är de största Frankrike (32,7%), Tyskland (26,0%) och Spanien (12,9%).

Dow Jones EURO STOXX 50® började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 5 oktober 2007 noterades index till 4.455,31 vilket är en ökning med ca 8,1 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](http://www.stoxx.com).

### Kursutveckling för Dow Jones EuroSTOXX 50®



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 17 november 1998 till och med 5 oktober 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 SWEOEU92. 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 SWEOEU92, the owner of the SWEOEU92 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 SWEOEU92 or any other third parties.



---

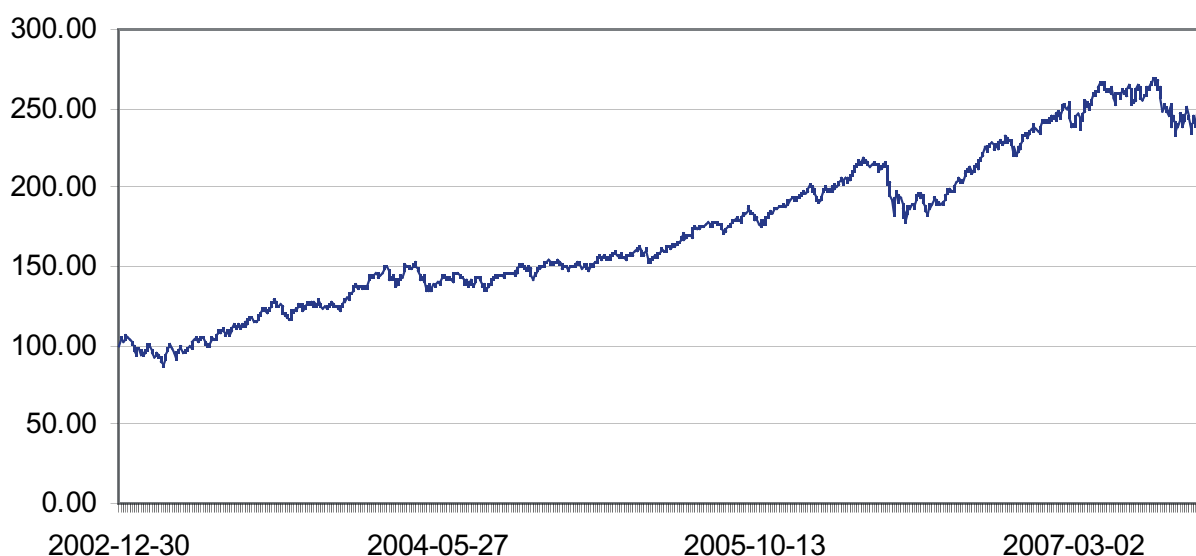
---

## 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 254,94 den 5 oktober 2007, vilket är en ökning med ca 8,1 procent sedan årsskiftet. Ytterligare information om index finns på indexägarens hemsida; [www.six.se](http://www.six.se)

### Kursutveckling för SIX/GES ESG Ethical Index 30 Sweden



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 30 december 2002 till och med 5 oktober 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.

---

---

## **Aktiekorg - Ny Energi**

### **SolarWorld AG**

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

### **Veolia Environment**

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

### **Enel S.p.A**

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

### **Harbin Power Equipment Company Ltd**

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

### **Energy Conversion Devices**

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

### **Andersons Inc.**

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

### **ITT Corporation**

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

### **Waste Management, Inc.**

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

### **Fortum**

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

### **Severn Trent Plc**

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

### **Evergreen Energy, Inc.**

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

### **Pacific Ethanol, Inc.**

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

### **Evergreen Solar**

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

### **Vestas Wind Systems A/S**

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

### **Gamesa Corp. Tecnologica SA**

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

## Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 index<sup>SM</sup>

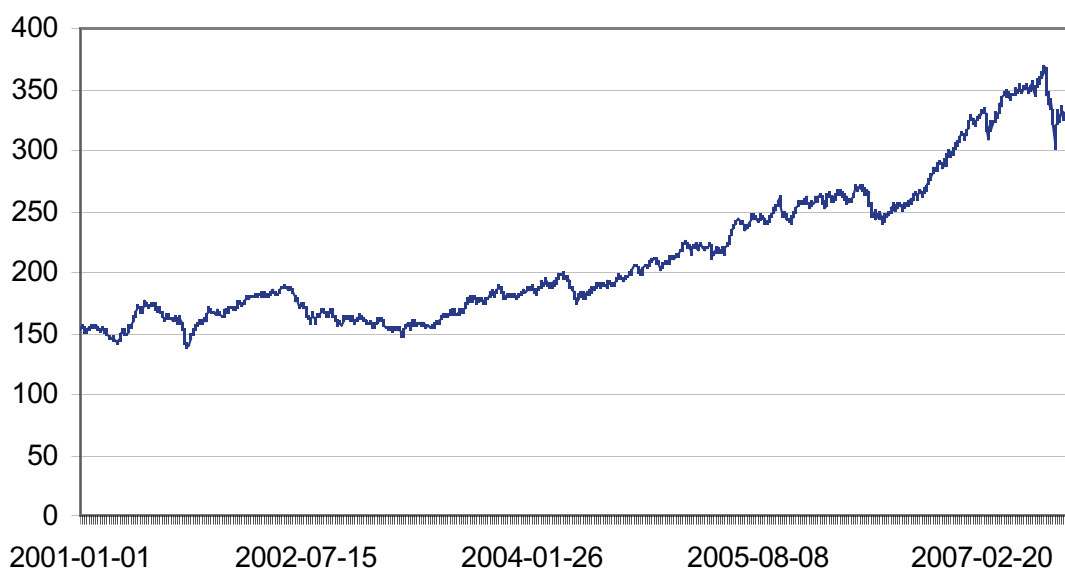
I Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> ingår de ca 30 högst utdelande aktierna som väljs ut från en basmarknad. Aktierna väljs ut från basmarknaden en gång per år och dokumenteras som ett aktieindex. Basmarknaden innehåller samtliga aktier som ingår i Dow Jones Global Index för länderna Australien, Hong Kong, Japan, Singapore och Nya Zeeland. För att ingå i aktieindex Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> 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 (2007-10-05) har CITIC Pacific Ltd. (6,43%), Telstra Corp. Ltd (6,42%) och Commonwealth Bank of Australia (5,42%).

Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> noterades till 349,53 den 5 oktober 2007, vilket är en ökning med ca 11,9 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](http://www.djindexes.com).

### Kursutveckling för Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 index<sup>SM</sup>



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2001 till och med 5 oktober 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 Index<sup>SM</sup> 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 Index<sup>SM</sup> 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 (2007-10-05) har Altria Group Inc (2,15%), Entergy Corp. (2,05%) och Emerson Electric Co (2,02%).

Dow Jones U.S. Select Dividend Index<sup>SM</sup> noterades till 503,37 den 5 oktober 2007, vilket är en ökning med ca 1,6 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](http://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 5 oktober 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

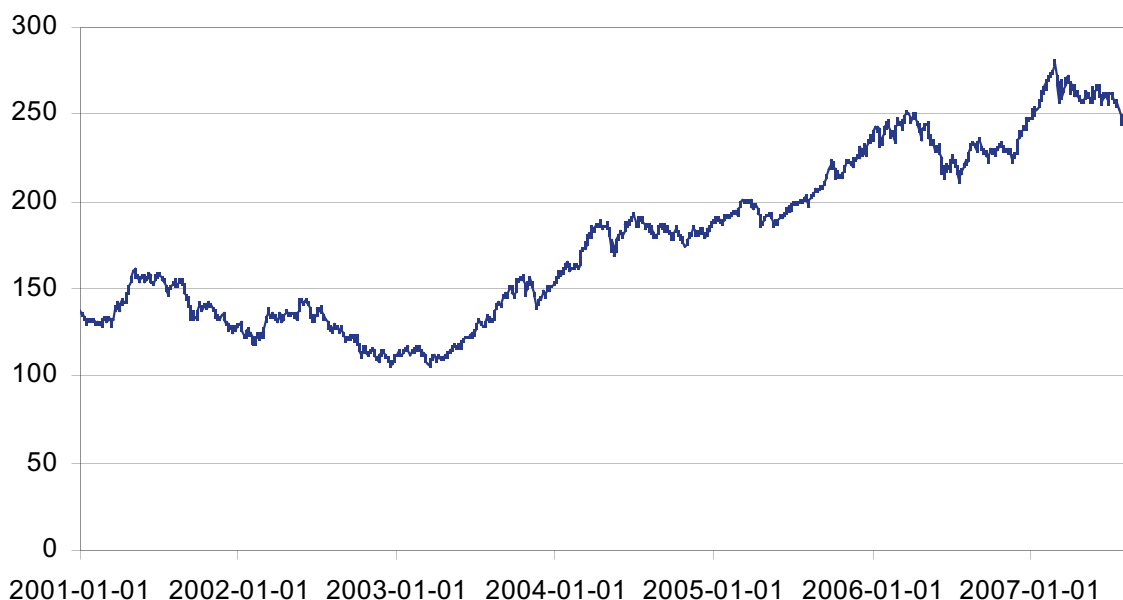
I Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> ingår de 30 högst utdelande aktierna som väljs ut från Dow Jones Japan Index som täcker ca 95% av aktiemarknaden i Japan. Aktierna väljs ut en gång per år och dokumenteras som ett aktieindex. För att ingå i aktieindex Dow Jones U.S. Select Dividend Index<sup>SM</sup> 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 (2007-10-05) har Kawasaki Kisen Kaisha Ltd. (6,2%), Hanwa Co. Ltd. (5,0%) och Takefuji Corp. (4,6%).

Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> noterades till 235,42 den 5 oktober 2007, vilket är en minskning med ca 5,1 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.djindexes.com](http://www.djindexes.com).

### Kursutveckling för Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2001 till och med 5 oktober 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

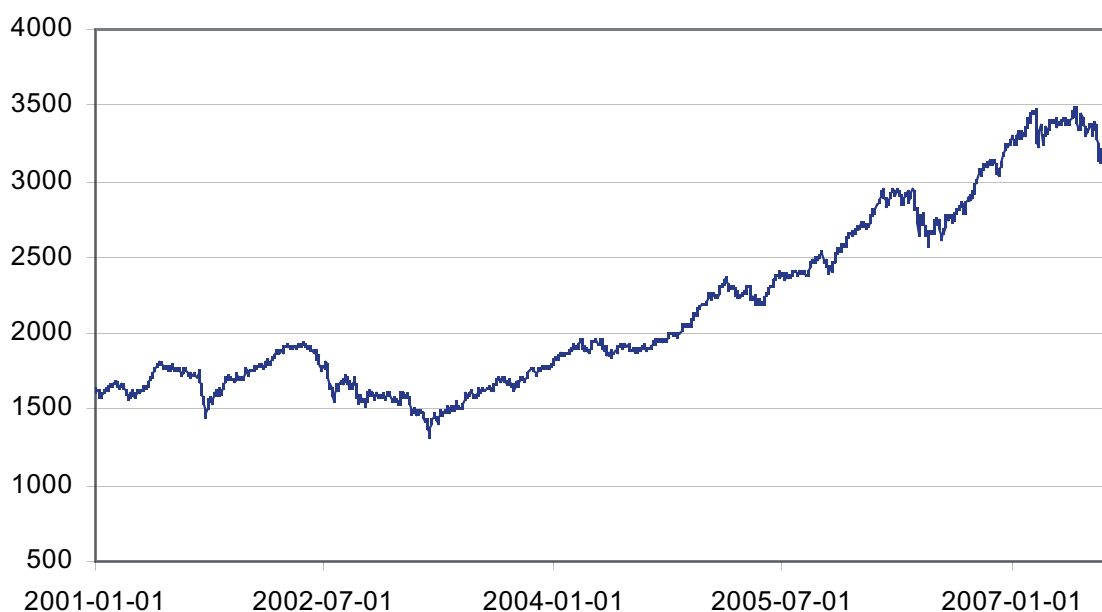
I Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> ingår de 30 högst utdelande aktierna som väljs ut från Dow Jones STOXX 600 Index som representerar de 600 största aktierna från 18 europeiska länder. Aktierna väljs ut en gång per år och dokumenteras som ett aktieindex. För att ingå i aktieindex Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> 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 (2007-10-05) har Lloyds TSB GRP (6,15%), Vodafone Group PLC (5,75%) och United Utilities PLC (5,60%).

Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> noterades till 3 235,17 den 5 oktober 2007, vilket är en minskning med ca 0,4 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](http://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 5 oktober 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 SWEOGL01 and SWEOGL02. 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 SWEOGL01 and SWEOGL02, the owner of the SWEOGL01 and SWEOGL02 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 SWEOGL01 and SWEOGL02 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 ifyllt anmälningssedel skall senast den 2 november 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 7 november 2007 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,0 procent för serie A samt 1,5 procent för serie B-J 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 6 november 2007 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 9 november 2007.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 6 november 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, E och F bör ses på ca tre års sikt, en investering i serie G och H bör ses på ca fyra års sikt, en investering i serie I och J bör ses på ca fem års sikt.

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

## Börskoder

Serie A: SWEOTS20  
Serie B: SWEIOV07  
Serie C: SWEIOV08  
Serie D: SWEIOEU92  
Serie E: SWEOSV65  
Serie F: SWEOSV66  
Serie G: SWEONE15  
Serie H: SWEONE16  
Serie I: SWEOGL01  
Serie J: SWEOGL02

## 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 90 procent för serie B och lägst 150 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 och F gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 50 procent för serie E och lägst 110 procent för serie F ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie G och H gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 90 procent för serie G och lägst 165 procent för serie H ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie I och J gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 100 procent för serie I och lägst 180 procent för serie J 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

15 oktober 2007 - 2 november 2007	Anmälningstid.
6 november 2007, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
7 - 8 november 2007	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
7 november 2007	Avräkningsnotor utsänds.
9 november 2007	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
9 november 2007	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
12 november 2007	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se <a href="http://www.swedbank.se/spax">www.swedbank.se/spax</a> ).
12 november 2007	Beräknad dag för inregistrering på SOX-listan under indexlån, f d SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
12 november 2008	Fastställande av indexutveckling för serie A.
26 november 2008	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A.
11 november 2009	Fastställande av valutaindex utveckling för serie B och C.
25 november 2009	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie B och C.
10 november 2010	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie D och aktieindex utveckling för serie E och F.
24 november 2010	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie D samt nominellt belopp och eventuell avkastning för serie E och F.
9 november 2011	Fastställande av aktiekorgens utveckling för serie G och H.
23 november 2011	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie G och H.
7 november 2012	Fastställande av indexkorgens utveckling för serie I och J.
21 november 2012	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie I och J.



---

---

## Skatteaspekter

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

### Inkomstskatt

#### Serie D

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

#### Avyttring under löptiden

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

#### Avyttring genom inlösen

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

#### Serie A och E - J

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

#### Serie B och C

Om obligationen avyttras under löptiden eller genom inlösen på återbetalningsdagen skall realiserad kapitalvinst/förlust behandlas som ränta. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska ske enligt 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 och D - J

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

#### Serie B och C

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

### NÄRINGSVERKSAMHET

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

### Inkomstskatt

#### Enskild näringsverksamhet

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

#### Handelsbolag/kommanditbolag

Placering i värdepapper hos handelsbolag/kommanditbolag (HB/KB) medför - till skillnad från vad som gäller beträffande enskild näringsverksamhet - inte att något uttag av kapital från företaget anses ha skett. Kapitalvinst beskattas hos bolagsmännen i inkomstslaget 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 den 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  
489, 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 7 november 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 12 november 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 formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa Brytpunktsindex, Startvärde och/eller Slutvärde till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut Aktieindex mot annat liknande index eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Aktieindex stängningsvärden ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken justera värdena i motsvarande mån.

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 26 november 2008, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

### Räntekonstruktion

Lånet är av sk nollkupongskonstruktion.

### Börsregistrering

Ja.

### ISIN-kod

Serie A: SE0002186957

## Lån

489, serie B och C

### Kapitalbelopp

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

### Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Valutaindex 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:

"Valutaindex"	UBS G10 Carry Index, (Bloomberg kod: UBCIG10);
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startvärde fastställs;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp, begränsning av handeln eller stängning av relevant marknadsplats med påföljd att handeln relaterad till Valutaindex 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 Valutaindex stängningsvärde publiceras;
"Startvärde"	det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Valutaindex den 8 november 2007. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Valutaindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

## "Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Valutaindex stängningsvärde den 11:e i varje månad från den 11 augusti 2009 till den 11 november 2009. Vid denna genomsnittsberekening fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Valutaindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott, alternativt det avvikande värde som den av Banken utsedda kalkyleringsagenten i enlighet med marknadspraxis fastställer för Noteringsdag med Marknadsavbrott. Sistnämnda värde kan komma att avvika från publicerat stängningsvärde. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberekening inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger härvid uppskatta aktuell kurs för valuta som ingår i Valutaindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

### Justeringar

Skulle Valutaindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Valutaindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa Startvärde och/eller Slutvärde till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut Valutaindex 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 Valutaindex stängningsvärden ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken justera värdena i motsvarande mån.

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 25 november 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 nollkupongkonstruktion.

### Börsregistrering

Ja.

### ISIN-kod

Serie B: SE0002186965

Serie C: SE0002186973

## Lån

489, serie D

### Kapitalbelopp

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

### Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50®;
"Fast Avkastning"	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 $[(\text{Slutvärde} - \text{Startvärde}) / \text{Startvärde}]$ om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;
"Startdagar"	den 7:e i varje månad fr o m den 7 november 2007 t o m den 7 oktober 2010. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses i stället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

### "Startvärde"

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

### "Slutdagar"

den 7:e i varje månad fr o m den 7 december 2007 t o m den 7 oktober 2010 samt därutöver den 10 november 2010. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

### "Slutvärde"

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

### Justeringar

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

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 24 november 2010, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

### Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongkonstruktion.

### Börsregistrering

Ja.

### ISIN-Kod

Serie D: SE0002186981

## Lån

489, serie E och F

### Kapitalbelopp

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

### Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	SIX/GES ESG Ethical Index 30 Sweden;
"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 officiella stängningsvärdet för Aktieindex den 7 november 2007. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

## "Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 10:e i varje månad från och med den 10 november 2009 till och med den 10 november 2010. Vid denna genomsnittsberekening 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 genomsnittsberekening inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas.

### Justeringar

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

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 24 november 2010, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

### Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

### Börsregistrering

Ja.

### ISIN-Kod

Serie E: SE0002186999  
Serie F: SE0002187005

## Lån

489, serie G och H

### Kapitalbelopp

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

### Avkastning

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

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x Slutvärde, om Slutvärde är högre än 0; eller

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs"	för Aktie 1-2 och 7 New York Stock Exchange, Aktie 3-6 NASDAQ, Aktie 8 Deutsche Börse AG Xetra, Aktie 9 Helsinki Stock Exchange, Aktie 10 Euronext Paris, Aktie 11 Bolsa de Madrid, Aktie 12 Copenhagen Stock Exchange, Aktie 13 London Stock Exchange, Aktie 14 Borsa Italiana S.p.A. och för Aktie 15 The Stock Exchange of Hong Kong;		
"Aktier"	aktier av nedanstående aktieslag som ingår i aktiekorgen: 1. ITT Corporation, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ITT UN, 2. Waste Management Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod WMI UN, 3. Energy Conversion Devices Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ENER UQ, 4. Andersons Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ANDE UQ, 5. Pacific Ethanol Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod PEIX UQ, 6. Evergreen Solar Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ESLR UQ, 7. Evergreen Energy Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod EEE UP, 8. SolarWorld AG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SWV GY, 9. Fortum Corporation, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod FUM1V FH, 10. Veolia Environment, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod VIE FP, 11. Gamesa Corporación Tecnológica S.A., som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod GAM SM, 12. Vestas Wind Systems A/S, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod VWS DC,		
		"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken på Startdagen;
		"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /terminskontrakt relaterade till en Aktie, 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"	för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörser. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;
		"Startdag"	för varje Aktie 1-15 den 8 november 2007 eller, om denna dag inte är Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott;
		"Startkurs"	för varje Aktie 1-15 den officiella stängningskursen på Startdagen;
		"Slutkurs"	för varje Aktie 1-15 det av Banken fastställda aritmetiska medelvärde av Aktiens officiella stängningskurs den 9:e i varje månad från och med den 9 maj 2011 till och med den 9 november 2011. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger härvid uppskatta aktuell kurs för Aktie och för vilken tillförlitlig kursställning saknas;
		"Justerad Slutkurs"	för varje Aktie 1-15 det lägsta av Slutkurs och Startkurs x 1,8;

---

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

#### **Justeringar**

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånets löptid som inverkar på någon Aktie såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktie, emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt till teckning för bolagets aktieägare, annat erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller extraordinär kontant utdelning, fullföljd av offentligt erbjudande från utomstående part om förvärv av aktier i bolaget, tvångsinlösen, fusion, byte av noteringsvaluta, avregistrering eller avnotering från börs eller annan marknadsplats, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse, äger Banken besluta om sådana justeringar av ingående Aktier och Slutvärde samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Banken äger även rätt att besluta om byte av Aktiebörs för viss Aktie om särskilda skäl föreligger, t ex om den huvudsakliga handeln i Aktie enligt Bankens bedömning skulle komma att äga rum på annan marknadsplat än i dessa villkor angiven Aktiebörs.

#### **MTN**

Obligation.

#### **Valörer**

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

#### **Återbetalningsdag**

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

#### **Räntekonstruktion**

Lånet är av s k nollkupongskonstruktion.

#### **Börsregistrering**

Ja.

#### **ISIN-kod**

Serie G: SE0002187013

Serie H: SE0002187021



## Lån

489, serie I och J

## Kapitalbelopp

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

## Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av 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:

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

Index1<sub>s</sub> = Startindex för U.S. Select Dividend  
Index2<sub>s</sub> = Startindex för STOXX Select Dividend  
Index3<sub>s</sub> = Startindex för Japan Select Dividend  
Index4<sub>s</sub> = Startindex för Asia/Pacific Select Dividend

Index1<sub>d</sub> = aktuellt indexvärde för U.S. Select Dividend  
Index2<sub>d</sub> = aktuellt indexvärde för STOXX Select Dividend  
Index3<sub>d</sub> = aktuellt indexvärde för Japan Select Dividend  
Index4<sub>d</sub> = 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 8 november 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 7:e i varje månad från och med den 7 november 2011 till och med den 7 november 2012, baserat på respektive Aktieindex stängningsvärden vid samma tidpunkter. Vid denna genomsnittsberekening 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 genomsnittsberekening inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas.

## Justeringar

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle 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.

**Aterbetalningsdag**

Den 21 november 2012, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

**Räntekonstruktion**

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

**Börsregistrering**

Ja.

**ISIN-Kod**

Serie I: SE0002187039

Serie J: SE0002187047

---

---

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 12 oktober 2007  
Swedbank AB (publ)