

Slutliga Villkor Lån 487

Swedbank ABs

SPAX Lån 487

Twostep - Återbetalningsdag 2008-10-29
Serie A (SWEOTS19) - MAX (sidan 3)
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Valutaindex G10 - Återbetalningsdag 2009-11-04
Serie B (SWEОВI05) - SPAX (sidan 5)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie C (SWEОВI06) - MAX (sidan 6)
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent

Europa - Återbetalningsdag 2010-11-03
Serie D (SWEOEУ91) - SPAX (sidan 7)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 110,5 procent.

Sverige - Återbetalningsdag 2010-11-03
Serie E (SWEOSV63) - SPAX (sidan 8)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie F (SWEOSV64) - MAX (sidan 9)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Ny Energi - Återbetalningsdag 2011-11-02
Serie G (SWEONE13) - SPAX (sidan 10)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie H (SWEONE14) - MAX (sidan 11)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Blandportfölj - Återbetalningsdag 2012-10-31
Serie I (SWEOBP13) - SPAX (sidan 13)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie J (SWEOBP14) - 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 487, 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 487, serie A-J under Bankens MTN-program och skall läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

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

RISKFaktorER

En investering i Lånet är förknippad med vissa risker.

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

CENTRAL INFORMATION

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

INFORMATION OM LÅN 487, 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 25-32). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 487. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida (www.swedbank.se) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en

anmälningsedel eller gör en anmälan genom Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 16 oktober 2007 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 21). 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 18.

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 17 oktober 2007. Slutvärde fastställs utifrån SIX/GES ESG Ethical Index 30 stängningsvärde den 15 oktober 2008. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen som bestämmer slutvärde och som därmed - tillsammans med huruvida ett 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 17 oktober 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 29 oktober 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

I nedanstående exempel har antagits olika utveckling av aktieindex och att brytpunktsindex kunnat fastställas till 125 procent av startvärde, enligt vad som indikerats ovan. Vidare antas att 50.000 kronor investeras och att investeringen behålls under hela löptiden. Effekten av skatter har exkluderats i nedanstående beräkningar.

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

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

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

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

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

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

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

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 16.

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 18 oktober 2007. Valutaindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av valutaindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden fr o m 21 juli 2009 t o m 21 oktober 2009. Det är sålunda valutaindex värde vid vart och ett av dessa 4 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsam-

mans 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 21 oktober 2009.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 18 oktober 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 4 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.

Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	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).			
Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	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).			
Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	225,00	213,75	-5% ³⁾
Avkastning: 0^3 kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärd (4 observationer).			
²⁾ Deltagandegrd			
³⁾ Negativ utvrd			

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 16.

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 18 oktober 2007. Valutaindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av valutaindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden fr o m 21 juli 2009 t o m 21 oktober 2009. Det är sålunda valutaindex värde vid vart och ett av dessa 4 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsam-

mans 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 21 oktober 2009.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 18 oktober 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 4 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.

Exempel 1: (deltagandegrad 165 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	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).			
Exempel 2: (deltagandegrad 165 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	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).			
Exempel 3: (deltagandegrad 165 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	225,00	213,75	-5% ³⁾
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-3,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärd (4 observationer).			
²⁾ Deltagandeg			
³⁾ Negativ utv			

SPAX Europa Serie D - SPAX

Allmänt

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

Lägsta avkastning

Den förutbestämda lägsta avkastningen, som uppgår till indikativt 10,5 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning på cirka 2,8 procent inklusive courtage. Placeraren erhåller antingen den förutbestämda lägsta avkastningen eller maximal avkastning minus summan av aktieindex negativa månatliga utveckling, om denna beräkning ger ett högre belopp än den förutbestämda minsta avkastningen. Oberoende av aktieindex månatliga utveckling får placeraren tillbaka lägst 110,5 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Beräkning av avkastning

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

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

Maximal avkastning uppgår till indikativt 40 procent och fastställs slutgiltigt den 17 oktober 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 3 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 utfästelse om återbetalning av lägst 110,5 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

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

Exempel på beräkning av ackumulerad negativ indexutveckling.

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

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

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

Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.

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

³⁾ I exemplet □

⁴⁾ Om maxima □

förutbestämda minsta □

tiv och fastställs slutgiltigt den 17 oktober 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 18.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindex startvärde fastställs utifrån SIX/GES ESG Ethical Index 30 stängningskurs den 17 oktober 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från den 20 oktober 2009 till den 20 oktober 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 20 oktober 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 17 oktober 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 3 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.

Exempel 1: (deltagandegrad 60 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	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).			
Exempel 2: (deltagandegrad 60 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	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).			
Exempel 3: (deltagandegrad 60 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	135,00	-10% ³⁾
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärde □ (13 observationer).			
²⁾ Deltagande □			
³⁾ Negativ utv □			

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 18.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindex startvärde fastställs utifrån SIX/GES ESG Ethical Index 30 stängningskurs den 17 oktober 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från och med 20 oktober 2009 till och med 20 oktober 2010. Det är sålunda aktieindex värde vid var 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 20 oktober 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 17 oktober 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 3 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.

Exempel 1: (deltagandegrad 120 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	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).			
Exempel 2: (deltagandegrad 120 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	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).			
Exempel 3: (deltagandegrad 120 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	135,00	-10% ³⁾
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-3,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärde □ (13 observationer).			
²⁾ Deltagandeg □			
³⁾ Negativ utv □			

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 19.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen fastställs som stängningskursen på startdagen den 18 oktober 2007 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 19 april 2011 till 19 oktober 2011. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid var och en 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 19 oktober 2011.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 18 oktober 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 2 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 ¹⁾			75%	49%

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 19 oktober 2011 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties värdeökning maximalt kan uppgå till 80 procent.

Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

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

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

Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

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

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

Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

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

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

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 19 oktober 2011 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties värdeökning maximalt kan uppgå till 80 procent.

²⁾ Deltagandeg

³⁾ 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 19.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen fastställs som stängningskursen på startdagen den 18 oktober 2007 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 19 april 2011 t o m 19 oktober 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 19 oktober 2011.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 18 oktober 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 2 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%
Korgens utveckling¹⁾			75%	49%

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 19 oktober 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 180 procent ²⁾)

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

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

Exempel 2: (deltagandegrad 180 procent ²⁾)

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

Avkastning: $50.000 \times 180\%^2 \times 50\% = 45.000$ kronor (70,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 45.000 = 95.000$ kronor (14,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 180 procent ²⁾)

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

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

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 19 oktober 2011 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties värdeökning maximalt kan uppgå till 80 procent.

²⁾ Deltagandegrad □

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

SPAX Blandportfölj Serie I - SPAX

Allmänt

Serie I är en börsregistrerad obligation med ca 5 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av värdeutvecklingen för tre olika portföljer och den sk deltagandegraden. Portföljerna och de tillgångsslag som ingår i portföljerna beskrivs utförligare på sidan 20.

Avkastning

Samtliga tre portföljer innehåller fyra olika tillgångsslag. Det som skiljer respektive portfölj är de ingående tillgångsslagens andel i portföljerna. Avkastningen för Blandportfölj SPAX beräknas på den portfölj som haft bäst värdeutveckling. Utvecklingen av respektive portfölj beräknas som summan av respektive tillgångsslags värdeutveckling multiplicerad med dess andel i portföljen. Startvärden kommer att fastställas av Banken den 17 och 18 oktober 2007. Portföljernas slutliga värden beräknas som ett genomsnitt av ingående tillgångsslags värde avläst en gång i månaden under löptidens sista år, från och med 17 oktober 2011 till och med 17 oktober 2012. Det är sålunda tillgångsslagens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma det slutliga värdet för respektive portfölj och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkast-

ningens storlek. Eftersom det slutliga värdet beräknas som ett genomsnitt kan detta värde bli högre eller lägre än portföljens faktiska stängningsvärde på slutdagen den 17 oktober 2012.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 18 oktober 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 100 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer, eller skulle övriga marknadsförutsättningar väsentligen förändras fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av portföljernas utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 31 oktober 2012. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika förändringar i tillgångsslagen och antagen deltagandegrad 100 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)							
Råvara	Värde-		Portfölj 1 "Aktie"		Portfölj 2 "Balans"		Portfölj "3"
	förändring ¹⁾	Andel	Delvärde	Andel	Delvärde	Andel	Delvärde
Tillgångsslag Aktier	+40,00%	65,00%	+26,00%	20,00%	+8,00%	20,00%	+8,00%
Tillgångsslag Råvaror	-10,00%	20,00%	-2,00%	35,00%	-3,50%	65,00%	-6,50%
Tillgångsslag Räntor	+12,00%	5,00%	+0,60%	20,00%	+2,40%	5,00%	+0,60%
Tillgångsslag Fastigheter	+10,00%	10,00%	+1,00%	25,00%	+2,50%	10,00%	+1,00%
Summa portföljvärde			+25,60%		+9,40%		+3,10%
	Bästa portfölj		+25,60%				

Avkastning: $50.000 \times 100\%^2 \times 25,60\% = 12.800$ kronor (23,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 12.800 = 62.800$ kronor (4,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Forts. på sidan 14

Forts. från sidan 13

Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

	Värde- förändring ¹⁾	Portfölj 1 "Aktie"		Portfölj 2 "Balans"		Portfölj 3 "Råvara"	
		Andel	Delvärde	Andel	Delvärde	Andel	Delvärde
Tillgångsslag Aktier	+/-0,00%	65,00%	+/-0,00%	20,00%	+/-0,00%	20,00%	+/-0,00%
Tillgångsslag Råvaror	+10,00%	20,00%	+2,00%	35,00%	+3,50%	65,00%	+6,50%
Tillgångsslag Räntor	+15,00%	5,00%	+ 0,75%	20,00%	+3,00%	5,00%	+0,75%
Tillgångsslag Fastigheter	+30,00%	10,00%	+3,00%	25,00%	+7,50%	10,00%	+3,00%
Summa portföljvärde			+5,75%		+14,00%		+10,25%
Bästa portfölj					+14,00%		

Avkastning: $50.000 \times 100\%^2 \times 14,00\% = 7.000$ kronor (12,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 7.000 = 57.000$ kronor (2,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

	Värde- förändring ¹⁾	Portfölj 1 "Aktie"		Portfölj 2 "Balans"		Portfölj 3 "Råvara"	
		Andel	Delvärde	Andel	Delvärde	Andel	Delvärde
Tillgångsslag Aktier	-20,00%	65,00%	-13,00%	20,00%	-4,00%	20,00%	-4,00%
Tillgångsslag Råvaror	+40,00%	20,00%	+8,00%	35,00%	+14,00%	65,00%	+26,00%
Tillgångsslag Räntor	+10,00%	5,00%	+ 0,50%	20,00%	+2,00%	5,00%	+0,50%
Tillgångsslag Fastigheter	+5,00%	10,00%	+0,50%	25,00%	+1,25%	10,00%	+0,50%
Summa portföljvärde			-4,00%		+13,25%		+23,00%
Bästa portfölj							+23,00%

Avkastning: $50.000 \times 100\%^2 \times 23,00\% = 11.500$ kronor (21,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 11.500 = 61.500$ kronor (3,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Vid fastställ

fr o m 17 oktober 2011 t o m 17 oktober 2012 (13 observationer).

²⁾ Deltagandeg

SPAX Blandportfölj Serie J - MAX

Allmänt

Serie J är en börsregistrerad obligation med ca 5 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av värdeutvecklingen för tre olika portföljer och den s k deltagandegraden. Portföljerna och de tillgångsslag som ingår i portföljerna beskrivs utförligare på sidan 20.

Avkastning

Samtliga tre portföljer innehåller fyra olika tillgångsslag. Det som skiljer respektive portfölj är de ingående tillgångsslagens andel i portföljerna. Avkastningen för Blandportfölj SPAX beräknas på den portfölj som haft bäst värdeutveckling. Utvecklingen av respektive portfölj beräknas som summan av respektive tillgångsslags värdeutveckling multiplicerad med dess andel i portföljen. Startvärden kommer att fastställas av Banken den 17 och 18 oktober 2007. Portföljernas slutliga värden beräknas som ett genomsnitt av ingående tillgångsslags värde avläst en gång

i månaden under löptidens sista år, fr o m 17 oktober 2011 t o m 17 oktober 2012. Det är sålunda tillgångsslagens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma det slutliga värdet för respektive portfölj och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom det slutliga värdet beräknas som ett genomsnitt kan detta värde bli högre eller lägre än portföljens faktiska stängningsvärde på slutdagen den 17 oktober 2012.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 18 oktober 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 160 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer, eller skulle övriga marknadsförutsättningar väsentligen förändras fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Aterbetalning

Oberoende av portföljernas utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 31 oktober 2012. Placeringen riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt

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

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika förändringar i tillgångsslagen och antagen deltagandegrad 160 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 160 procent ²⁾)

	Värde- förändring ¹⁾	Portfölj 1 "Aktie "		Portfölj 2 "Balans"		Portfölj 3 "Råvara"	
		Andel	Delvärde	Andel	Delvärde	Andel	Delvärde
Tillgångsslag Aktier	+40,00%	65,00%	+26,00%	20,00%	+8,00%	20,00%	+8,00%
Tillgångsslag Råvaror	-10,00%	20,00%	-2,00%	35,00%	-3,50%	65,00%	-6,50%
Tillgångsslag Räntor	+12,00%	5,00%	+0,60%	20,00%	+2,40%	5,00%	+0,60%
Tillgångsslag Fastigheter	+10,00%	10,00%	+1,00%	25,00%	+2,50%	10,00%	+1,00%
Summa portföljvärde			+25,60%		+9,40%		+3,10%
Bästa portfölj					+25,60%		

Avkastning: $50.000 \times 160\%^2 \times 25,60\% = 20.480$ kronor (26,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 20.480 = 70.480$ kronor (4,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 160 procent ²⁾)

	Värde- förändring ¹⁾	Portfölj 1 "Aktie"		Portfölj 2 "Balans"		Portfölj 3 "Råvara"	
		Andel	Delvärde	Andel	Delvärde	Andel	Delvärde
Tillgångsslag Aktier	+/-0,00%	65,00%	+/-0,00%	20,00%	+/-0,00%	20,00%	+/-0,00%
Tillgångsslag Råvaror	+10,00%	20,00%	+2,00%	35,00%	+3,50%	65,00%	+6,50%
Tillgångsslag Räntor	+15,00%	5,00%	+ 0,75%	20,00%	+3,00%	5,00%	+0,75%
Tillgångsslag Fastigheter	+30,00%	10,00%	+3,00%	25,00%	+7,50%	10,00%	+3,00%
Summa portföljvärde			+5,75%		+14,00%		+10,25%
Bästa portfölj					+14,00%		

Avkastning: $50.000 \times 160\%^2 \times 14,00\% = 11.200$ kronor (9,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 11.200 = 61.200$ kronor (1,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 160 procent ²⁾)

	Värde- förändring ¹⁾	Portfölj 1 "Aktie"		Portfölj 2 "Balans"		Portfölj 3 "Råvara"	
		Andel	Delvärde	Andel	Delvärde	Andel	Delvärde
Tillgångsslag Aktier	-20,00%	65,00%	-13,00%	20,00%	-4,00%	20,00%	-4,00%
Tillgångsslag Råvaror	+40,00%	20,00%	+8,00%	35,00%	+14,00%	65,00%	+26,00%
Tillgångsslag Räntor	+10,00%	5,00%	+ 0,50%	20,00%	+2,00%	5,00%	+0,50%
Tillgångsslag Fastigheter	+5,00%	10,00%	+0,50%	25,00%	+1,25%	10,00%	+0,50%
Summa portföljvärde			-4,00%		+13,25%		+23,00%
Bästa portfölj							+23,00%

Avkastning: $50.000 \times 160\%^2 \times 23,00\% = 18.400$ kronor (22,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 18.400 = 68.400$ kronor (4,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾Vid fastställ

fr o m 17 oktober 2011 t o m 17 oktober 2012 (13 observationer).

²⁾Deltagandeg

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 valutor 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 224,78 den 19 september 2007, vilket är en ökning med 6,8% 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 19 september 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, publica 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 us or any investor, 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-contractual rela

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.

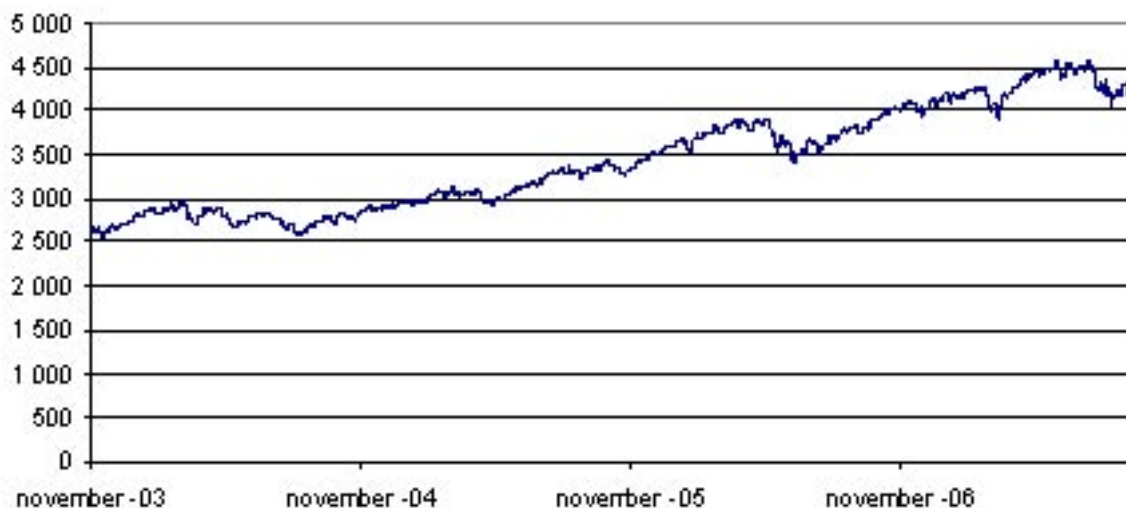
De aktier som f n ingår representerar 15 av sammanlagt 18 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2007-08-27) har TOTAL (5,52%), Nokia OYJ (4,02%) och Banco Santander (3,79%). Av de 15 sektorer som finns representerade i index (2007-08-27) är de tre mest betydande Bank (26,3%), Försäkring (12,4%) och

Infrastruktur (11,2%). 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 19 september 2007 noterades index till 4.389,33 vilket är en ökning med ca 6,5 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2006 har varit ca -3, -20, -37, +16, +7, +21 och +15 procent.

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

Kursutveckling för Dow Jones EuroSTOXX 50®



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 3 november 2003 till och med 19 september 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 SWEOEU91. 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 SWEOEU91, the owner of the SWEOEU91 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.

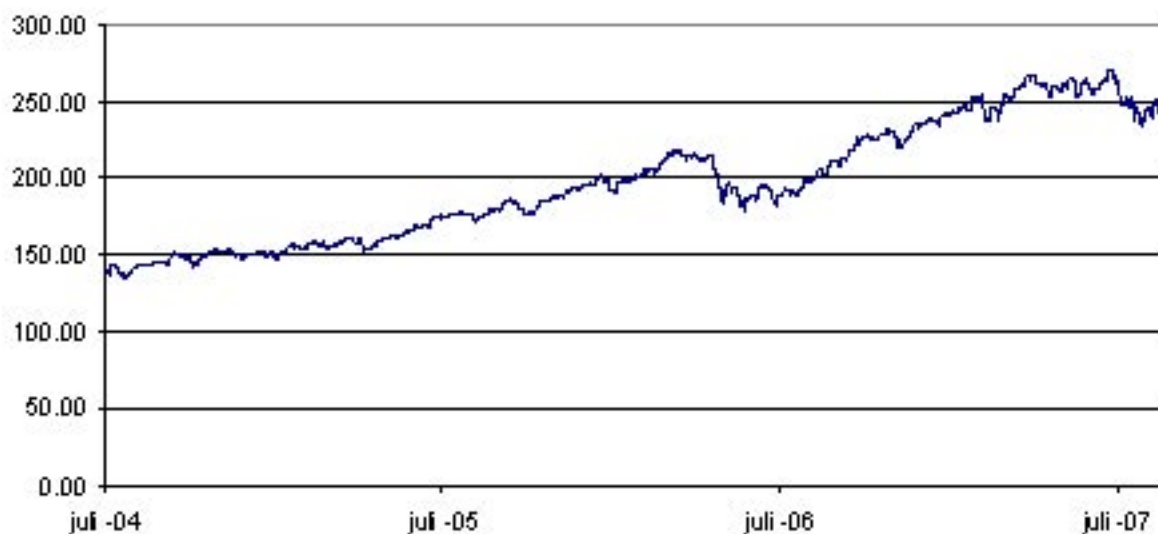
The licensing agreement between the Issuer and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the SWEOEU91 or any other third parties.

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 249,27 den 19 september 2007, vilket är en ökning med ca 5,7 procent sedan årsskiftet. Ytterligare information om index finns på indexägarens hemsida; www.six.se

Kursutveckling för SIX/GES ESG Ethical Index 30 Sweden



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 22 juli 2004 till och med 19 september 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 utvecklar och tillverkar teknisk utrustning för att framställa solenergi. I bolagets verksamhet ingår även återvinning av de biprodukter som uppstår vid produktion av solenergi.

Veolia Environment

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

Enel S.p.A

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

Harbin Power Equipment Company Ltd

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

Energy Conversion Devices

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

Andersons Inc.

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

ITT Corporation

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

Waste Management, Inc.

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

Fortum

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

Severn Trent Plc

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

Evergreen Energy, Inc.

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

Pacific Ethanol, Inc.

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

Evergreen Solar

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

Vestas Wind Systems A/S

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

Gamesa Corp. Tecnologica SA

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

Tillgångsslag och portfölj Blandportfölj

Aktier

Tillgångsslaget aktier representeras av en aktieindexkorg bestående av fyra aktieindex; S&P500, TOPIX, DJ EUROSTOXX 50SM och OMXS30TM Index.

S&P 500[®] är ett kapitalviktat, icke utdelningsjusterat index som speglar utvecklingen av det samlade marknadsvärdet för aktierna i de femhundra största bolagen på New York Stock Exchange, American Stock Exchange samt NASDAQ. De tio bolag som har störst vikt (2007-06-30) är Exxon Mobil (3,5%), General Electric (2,9%), AT & T Inc. (1,92%), Citigroup (1,9%), Microsoft (1,9%), Bank of America (1,6%), Procter & Gamble (1,4%), American International Group (1,4%), Pfizer (1,4%) och Chevron (1,4%).

S&P 500[®], som startade med värde 10 beräknat för basperioden 1941-43, noterades till 1528,69 den 20 september 2007, vilket är en ökning med ca 7,9 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2006 har varit ca +20, +31, +27, +20, -10, -13, -23, +23, +9, +3 och +13 procent.

I OMXS30TM index ingår de ca 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. OMXS30TM index är ett kapitalviktat, icke utdelningsjusterat index där varje bolag som ingår påverkar detta i proportion till sitt börsvärde. Störst vikt (2007-09-20) har Ericsson (13%), Hennes&Mauritz (9,81%), Nordea (9,25%), Telia (8,54%).

OMXS30TM index startades den 30 september 1986 med index 125 (efter den 4:1 split som ägde rum den 27 april 1998) och noterades till 1221,77 den 19 September 2007, vilket är en ökning med ca 6,49 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1995-2006 har varit ca +20, +39, +27, +17, +70, -12, -20, -41, +29, +17, +29 och +20 procent.

För ytterligare information om detta index, se www.omxgroup.com/stockholmsborsen.

TOPIX, eller Tokyo Stock Price Index, är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen för de ca 1.500 största inhemska aktierna som noteras på Tokyobörsen (Tokyo Stock Exchange). TOPIX är ett kapitalviktat icke utdelningsjusterat index där varje bolag har en indexvikt i förhållande till bolagets storlek (mätt som börsvärde).

Exempel på bolag som ingår är Hitachi, Nintendo, Sony och Toyota.

TOPIX startade med värde 100,00 den 4 januari 1968. Den 19 September 2007 noterades index till 1567,58 vilket är en minskning med ca 6,75 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2006 har varit ca -7, -20, -8, +58, -25, -19, -18, +24, +10, +44 och +0,5 procent.

För ytterligare information om detta index, se www.tse.or.jp.

En utförligare beskrivning av DJ EUROSTOXX 50SM finns på sidan 17.

Räntor

Tillgångsslaget räntor utgörs av ett europeiskt statsränteindex med en underliggande löptid på 3-5 år, iBoxx[®] 3-5 Sovereign (total return sovereign). Den 19 september 2007 noterades index till 143,58, vilket är oförändrat sedan årsskiftet.

Fastigheter

Tillgångsslaget fastigheter representeras av ett europeiskt fastighetsindex, FTSE EPRA[®], som är ett kapitalviktat index. I indexet ingår de mest omsatta europeiska fastighetsaktier.

FTSE EPRA[®], som startade med värde 1000,00 beräknat för basdagen 31 december 1999, noterades till 2386,43 den 19 september 2007 vilket är en minskning med ca 21,2 procent sedan årsskiftet.

Råvaror

I tillgångsslaget råvaror ingår aluminium, koppar, zink och råolja med 1/4-del vardera. Råvarorna aluminium, koppar och zink handlas på London Metal Exchange.

Emissionsvolym

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

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningsedel skall senast den 12 oktober 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 anmälningsstillfället.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 17 oktober 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 anmälningsedeln angivet konto från och med den 16 oktober 2007 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 19 oktober 2007.

Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningsedeln angivet konto senast den 16 oktober 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: SWEOTS19
Serie B: SWEIOV05
Serie C: SWEIOV06
Serie D: SWEIOEU91
Serie E: SWEOSV63
Serie F: SWEOSV64
Serie G: SWEONE13
Serie H: SWEONE14
Serie I: SWEIOBP13
Serie J: SWEIOBP14

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 ifrågakvarande 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 ifrågakvarande 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 ifrågakvarande serie inte att fullföljas.

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

24 september 2007 - 12 oktober 2007	Anmälningstid.
16 oktober 2007, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
17 - 18 oktober 2007	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
17 oktober 2007	Avräkningsnotor utsänds.
19 oktober 2007	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
19 oktober 2007	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
22 oktober 2007	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
22 oktober 2007	Beräknad dag för inregistrering på SOX-listan under indexlån, f d SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
15 oktober 2008	Fastställande av indexutveckling för serie A.
29 oktober 2008	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A.
21 oktober 2009	Fastställande av valutaindex utveckling för serie B och C.
4 november 2009	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie B och C.
20 oktober 2010	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie D och aktieindex utveckling för serie E och F.
3 november 2010	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie D samt nominellt belopp och eventuell avkastning för serie E och F.
19 oktober 2011	Fastställande av aktiekorgens utveckling för serie G och H.
2 november 2011	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie G och H.
17 oktober 2012	Fastställande av högsta portföljutveckling för serie I och J.
31 oktober 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 - H

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.

Serie I och J

Den skattemässiga statusen för obligationer där råvaror ingår som en av flera underliggande tillgångar är ännu inte prövad. Eftersom ett av de underliggande tillgångsslagen är aktieindex, är Swedbanks bedömning att Serie I och J sannolikt kommer att beskattas enligt reglerna för delägarrätter (se "Serie A, E, F, G och H ovan).

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, dvs enligt reglerna för fysiska personer i inkomstslaget kapital. Detta kan vidare medföra att den enskilde företagaren drabbas av förmögenhetsbeskattning, se vidare nedan. Om en enskild näringsidkare önskar omplacera medel från bankinlåning till placering i värdepapper, måste hänsyn tas till effekterna av de ovan nämnda reglerna. Beräkningar av de skatteeffekter som kan bli följden av en sådan omplacering, bör göras i samråd med företagets revisor/rådgivare.

Handelsbolag/kommanditbolag

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

Aktiebolag

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

Förmögenhetsskatt

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

Om bolaget har en större likviditet än vad som föranleds av rörelsen kan det bli aktuellt med förmögenhetsbeskattning hos näringsidkaren/ägaren såsom om 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
487, 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 17 oktober 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 15 oktober 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 29 oktober 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: SE0002156182

Lån

487, 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:

- 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:

"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 18 oktober 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 21:e i varje månad från den 21 juli 2009 till den 21 oktober 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 4 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: SE0002156190

Serie C: SE0002156208

Lån

487, serie D

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50®;
"Fast Avkastning"	10,5 procent eller den högre procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;
"Maximal Avkastning"	den procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Mätperioder"	sammanlagt 36 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Negativ Index-utveckling"	Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som $[(\text{Slutvärde} - \text{Startvärde}) / \text{Startvärde}]$ om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;
"Startdagar"	den 17:e i varje månad fr o m den 17 oktober 2007 t o m den 17 september 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 17:e i varje månad fr o m den 17 november 2007 tom den 17 september 2010 samt därutöver den 20 oktober 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 3 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: SE0002156216

Lån

487, 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 17 oktober 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 20:e i varje månad från och med den 20 oktober 2009 till och med den 20 oktober 2010. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig 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 3 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: SE0002156224
Serie F: SE0002156232

Lån

487, 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 18 oktober 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 medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs den 19:e i varje månad från och med den 19 april 2011 till och med den 19 oktober 2011. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger härvid uppskatta aktuell kurs för Aktie och för vilken tillförlitlig kursättning 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 (Justerad Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på Startdagen uppgår till 15.

Justeringar

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånets löptid som inverkar på någon Aktie såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktie, emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt till teckning för bolagets aktieägare, annat erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller extraordinär kontant utdelning, fullföljd av offentligt erbjudande från utomstående part om förvärv av aktier i bolaget, tvångsinlösen, fusion, 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 2 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 E: SE0002156240

Serie F: SE0002156257

Lån

487, serie I och J

Kapitalbelopp

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

Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, skall uppgå till:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x högsta Portföljutveckling, om beräkningen ger ett positivt belopp; eller

b) noll (0), om högsta Portföljutveckling är negativ och beräkningen därmed ger ett negativt belopp.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktier"	ett Tillgångsslag bestående av fyra Aktieindex. Respektive Aktieindex ingår med den andel som anges nedan;
"Aktieindex"	30% Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50 SM (nedan kallat Stoxx), 30% Tokyo Stock Exchange Co Ltd's Aktieindex TOPIX (Tokyo Stock Price Index), (nedan kallat Topix), 30% Standard & Poor's Corporations aktieindex S&P500; (nedan kallat S&P500) 10% OMX ABS aktieindex OMXS30 TM index (nedan kallat OMX);
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som Banken för varje serie fastställer i samband med att Startkurser fastställs;
"Fastigheter"	ett Tillgångsslag bestående av Fastighetsindex;
"Fastighetsindex"	European Real Estate Index (nedan kallat EPRA);
"Komponenter"	varje Aktieindex, Ränteindex, Råvara och Fastighetsindex som ingår i respektive Tillgångsslag;
"Marknadsavbrott"	stängning av den börs eller marknadsplats som ligger till grund för beräkning av Stängningsvärden samt därutöver för viss Råvara handelsstopp eller begränsning i handeln avista eller på termin samt för visst Aktieindex, Fastighetsindex eller Ränteindex handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier eller obligationer som ingår i index eller i options-/terminskontrakt relaterade till index. 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 visst Aktieindex, Fastighetsindex, Ränteindex eller en viss Råvara förutbestämd handelsdag på atie, ränte-, råvara-, termins- och optionsbörs relaterade till respektive Komponent. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier eller obligationer som ingår i något Aktieindex, Fastig-

hetsindex respektive Ränteindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden, äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag för denna Komponent;

"Portfölj 1-3" tre olika portföljer bestående av samtliga Tillgångsslag men med olika Vikt uttryckt i procent enligt följande:

	Aktier	Räntor	Råvaror	Fastigheter
Portfölj 1	65%	5%	20%	10%
Portfölj 2	20%	20%	35%	25%
Portfölj 3	20%	5%	65%	10%

"Portfölj-utveckling"	för varje Portfölj summan av de olika Tillgångslagens Värdeutveckling x Vikt;
"Råvaror"	ett Tillgångsslag bestående av aluminium, koppar, zink och olja till lika delar;
"Räntor"	ett Tillgångsslag bestående av Ränteindex;
"Ränteindex"	iBoxx Limited's ränteindex iBOXX [®] 3-5 Years (nedan kallat iBoxx);
"Stoxx, Topix" etc	Slutvärde för respektive Komponent;
"Slutvärde"	det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av respektive Komponents stängningsvärde den 17:e i varje månad från den 17 oktober 2011 till den 17 oktober 2012. Vid denna genomsnittsbereknig fastställs för dag som inte är Noteringsdag för en viss Komponent i stället ett värde som motsvarar Stängningsvärdet för denna Komponent närmast påföljande Noteringsdag. Skulle ett Marknadsavbrott avseende ett Aktieindex, Fastighetsindex eller Ränteindex föreligga på aktuell Noteringsdag, fastställer Banken ett värde för genomsnittsbereknig baserat på index Stängningsvärde 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 genomsnittsbereknig avseende Aktieindex, Fastighetsindex eller Räntendex inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas utifrån då gällande förutsättningar. Banken ägerdävid uppskatta aktuellt värde för en aktie eller obligation som ingår i Aktieindex, Fastighetsindex respektive Ränteindex. Skulle ett Marknadsavbrott avseende en Råvara föreligga på aktuell Noteringsdag, fastställer Banken ett värde för genomsnittsbereknig på basis av senast tillgängliga pris och övriga förhållanden av väsentlig betydelse enligt Bankens bedömning;
"Stoxx, Topix" etc	Startvärde för respektive Komponent;
"Startvärde"	det av Banken fastställda Stängningsvärdet för respektive Komponent den 17 oktober 2007. För Topix utgörs dock Startvärde av Stängningsvärdet den 18 oktober 2007. Om den 17 respektive 18 oktober 2007 inte är en Noteringsdag för en Komponent vars Startvärde skall fastställas, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde för en eller flera Komponenter med utgångspunkt från Stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag;

Skulle ett Marknadsavbrott avseende ett Aktieindex, Fastighetsindex eller Räntheindex föreligga på aktuell Noteringsdag, fastställer Banken Startvärde baserat på index Stängningsvärde 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 Startvärde inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuellt värde för en aktie eller obligation som ingår i Aktieindex, Fastighetsindex respektive Räntheindex.

Skulle ett Marknadsavbrott avseende en Råvara föreligga på aktuell Noteringsdag, fastställer Banken Startvärde på basis av senast tillgängligt pris och övriga förhållanden av väsentlig betydelse enligt Bankens bedömning;

"Stängningsvärde"

- för Aktieindex: stängningskursen för Stoxx50, OMX, S&P500 respektive Topix på aktuell Noteringsdag,

- för Räntheindex: stängningskursen för iBoxx på aktuell Noteringsdag,

- för Råvaror: stängningskursen på aktuell Noteringsdag avseende (i) aluminium, avistapriset för "high grade primary aluminium" publicerat på Reuters sida MTLE, (ii) koppar, avistapriset för "copper Grade A" publicerat på Reuters sida MTLE, (iii) zink, avistapriset för "Special High Grade Zinc" publicerat på Reuters sida MTLE samt (iv) olja, priset för det närmaste terminskontraktet för "West Texas Intermediate light sweet crude oil" publicerat av NYMEX, samt för Fastigheter: stängningskursen för EPRA på aktuell Noteringsdag;

"Tillgångsslag"

Aktier, Räntor, Råvaror och Fastigheter;

"Vikt"

de olika procentsatser för varje Tillgångsslag som anges för Portfölj 1-3;

"Värde-
utveckling"

för Aktier:

$$0,3 \times \left[\frac{(\text{SL}_{\text{Stoxx}} - \text{ST}_{\text{Stoxx}})}{\text{ST}_{\text{Stoxx}}} \right] +$$

$$0,3 \times \left[\frac{(\text{SL}_{\text{Topix}} - \text{ST}_{\text{Topix}})}{\text{ST}_{\text{Topix}}} \right],$$

$$0,3 \times \left[\frac{(\text{SL}_{\text{S\&P500}} - \text{ST}_{\text{S\&P500}})}{\text{ST}_{\text{S\&P500}}} \right] +$$

$$0,1 \times \left[\frac{(\text{SL}_{\text{OMX}} - \text{ST}_{\text{OMX}})}{\text{ST}_{\text{OMX}}} \right],$$

för Räntor:

$$\left(\frac{\text{SL}_{\text{iBoxx}} - \text{ST}_{\text{iBoxx}}}{\text{ST}_{\text{iBoxx}}} \right),$$

för Råvaror:

$$0,25 \times \left[\frac{(\text{SL}_{\text{Aluminium}} - \text{ST}_{\text{Aluminium}})}{\text{ST}_{\text{Aluminium}}} \right] +$$

$$0,25 \times \left[\frac{(\text{SL}_{\text{Koppar}} - \text{ST}_{\text{Koppar}})}{\text{ST}_{\text{Koppar}}} \right] +$$

$$0,25 \times \left[\frac{(\text{SL}_{\text{Zink}} - \text{ST}_{\text{Zink}})}{\text{ST}_{\text{Zink}}} \right] +$$

$$0,25 \times \left[\frac{(\text{SL}_{\text{Olja}} - \text{ST}_{\text{Olja}})}{\text{ST}_{\text{Olja}}} \right],$$

samt för Fastigheter:

$$\left(\frac{\text{SL}_{\text{EPRA}} - \text{ST}_{\text{EPRA}}}{\text{ST}_{\text{EPRA}}} \right).$$

Justeringar

Skulle något Aktieindex, Fastighetsindex eller Räntheindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för dess beräkning komma att ändras under löptiden, eller skulle grunderna för beräkning av kurserna för någon Råvara ändras, äger Banken rätt att fastställa Startvärde och/eller Slutvärde för ifrågavarande index eller Råvara till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut Aktieindex, Fastighetsindex eller Räntheindex mot annat liknande index eller vidta andra åtgärder för beräkning av Värdeutveckling, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle stängningskurserna för någon Komponent ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken rätt att justera värdena på motsvarande sätt.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 31 oktober 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 nollkupongs konstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie I: SE0002156265

Serie J: SE0002156273

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 21 september 2007
Swedbank AB (publ)