

## Slutliga Villkor Lån 485

# Swedbank ABs

## SPAX Lån 485

### Aktiv Asien Pacific - Återbetalningsdag 2008-10-08

Serie A (SWEOASP9) - MAX (sidan 3)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

### Valutaindex G10 - Återbetalningsdag 2009-10-14

Serie B (SWEOVI03) - SPAX (sidan 5)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie C (SWEOVI04) - MAX (sidan 6)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent

### Europa - Återbetalningsdag 2010-10-13

Serie D (SWEOEU90) - SPAX (sidan 7)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 110,5 procent.

### Sverige - Återbetalningsdag 2010-10-13

Serie E (SWEOSV61) - SPAX (sidan 8)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie F (SWEOSV62) - MAX (sidan 9)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

### Aktiv Alfa Japan - Återbetalningsdag 2011-10-12

Serie G (SWEOAJ03) - SPAX (sidan 10)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie H (SWEOAJ04) - MAX (sidan 11)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

### Aktiv Atlas - Återbetalningsdag 2012-10-10

Serie I (SWEOVD48) - SPAX (sidan 12)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie J (SWEOVD49) - MAX (sidan 13)

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 485, 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 485, serie A-J under Bankens MTN-program och skall läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

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

## RISKFaktorER

En investering i Lånet är förknippad med vissa risker.

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

## CENTRAL INFORMATION

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

---

---

# INFORMATION OM LÅN 485, SERIE A-J, VILLKOR FÖR ERBJUDANDET SAMT UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN KRING HANDELN

## Inbjudan

### Inledning

Swedbank AB, nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av obligationer, nedan kallade Serie A till och med J, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera marknader. För Serie D är avkastningen förutbestämd till en viss lägsta nivå.

### MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under Bankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas Slutliga Villkor med kompletterande allmänna villkor, där specifika villkor för varje serie anges (se sidan 27-32). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 485. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida ([www.swedbank.se](http://www.swedbank.se)) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

### Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en

anmälningsedel eller gör en anmälan genom Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 25 september 2007 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 23). Minsta investering för Serie B, D, E, G och I är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie A och C fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor), för F, H och J fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

### Andrahandsmarknad

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

## Avkastning och återbetalning

### SPAX Aktiv Asien Pacific Serie A - MAX

#### Allmänt

Serie A är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till kurs 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av aktieindex Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 index och den s k deltagandegraden. Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 index är skapat genom att från en basmarknad välja ut de aktier vars utdelning varit högst. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 14.

#### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Aktieindex startvärde fastställs utifrån index stängningsvärde den 27 september 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett

genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i veckan under löptidens sista månad, fr o m 27 augusti 2008 t o m 24 september 2008. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 5 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 24 september 2008.

#### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 27 september 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 105 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

## Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 8 oktober 2008. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation, erlagt

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

## Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om aktieindex värdeutveckling och en antagen deltagandegrad på 105 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.050 kronor (52.500 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 105 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	300,00	330,00	+10%
Avkastning: $50.000 \times 105\%^2 \times 10\% = 5.250$ kronor (4,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 5.250 = 55.250$ kronor (4,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 105 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	300,00	360,00	+20%
Avkastning: $50.000 \times 105\%^2 \times 20\% = 10.500$ kronor (14,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 10.500 = 60.500$ kronor (13,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 105 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	300,00	270,00	-10% <sup>3)</sup>
Avkastning: 0 <sup>3)</sup> kronor (-5,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-5,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i veckan under perioden fr o m 27 augusti 2008 t o m 24 september 2008 (5 observationer).			
<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 27 september 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 105 procent.			
<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

## SPAX Valutaindex G10 Serie B – SPAX

### Allmänt

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

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av valutaindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av valutaindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Valutaindex startvärde fastställs utifrån UBS G10 Carry Index stängningskurs den 27 september 2007. Valutaindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av valutaindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden fr o m 30 juni 2009 t o m 30 september 2009. Det är sålunda valutaindex värde vid vart och ett av dessa 4 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och

därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar valutaindex stängningsvärde på slutdagen den 30 september 2009.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 27 september 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 14 oktober 2009. Placeraren riskerar således erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

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

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Valutaindex	225,00	236,25	+5%
Avkastning: $50.000 \times 100\%^2 \times 5\% = 2.500$ kronor (3,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 2.500 = 52.500$ kronor (1,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	225,00	258,75	+15%
Avkastning: $50.000 \times 100\%^2 \times 15\% = 7.500$ kronor (13,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 7.500 = 57.500$ kronor (6,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	225,00	213,75	-5% <sup>3)</sup>
Avkastning: $0^3$ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden fr o m 30 juni 2009 t o m 30 september 2009 (4 observationer).			
<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 27 september 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 100 procent.			
<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

## SPAX Valutaindex G10 Serie C – MAX

### Allmänt

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

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av valutaindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av valutaindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Valutaindex startvärde fastställs utifrån UBS G10 Carry Index stängningskurs den 27 september 2007. Valutaindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av valutaindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden fr o m 30 juni 2009 t o m 30 september 2009. Det är sålunda valutaindex värde vid vart och ett av dessa 4 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och

därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar valutaindex stängningsvärde på slutdagen den 30 september 2009.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 27 september 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 14 oktober 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 165 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.050 kronor (52.500 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 165 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	225,00	236,25	+5%
Avkastning: $50.000 \times 165\%^2 \times 5\% = 4.125$ kronor (1,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 4.125 = 54.125$ kronor (0,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 165 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	225,00	258,75	+15%
Avkastning: $50.000 \times 165\%^2 \times 15\% = 12.375$ kronor (17,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 12.375 = 62.375$ kronor (8,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 165 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	225,00	213,75	-5% <sup>3)</sup>
Avkastning: 0 <sup>3)</sup> kronor (-6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-3,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden fr o m 30 juni 2009 t o m 30 september 2009 (4 observationer).			
<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 27 september 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 165 procent.			
<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

## SPAX Europa Serie D - SPAX

### Allmänt

Serie D är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av aktieindex Dow Jones EuroSTOXX50® månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 10,5 procent. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 16.

### Lägsta avkastning

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

### Beräkning av avkastning

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

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

Maximal avkastning uppgår till indikativt 40 procent och fastställs slutgiltigt den 26 september 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 13 oktober 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 <sup>1)</sup>	Ackumulerad negativ indexutveckling <sup>2)</sup>
1	+2,3%	0,0%
2	-4,0%	-4,0%
3	-1,2%	-5,2%
4	+2,1%	-5,2%
osv 36		

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

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

#### Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.

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

<sup>3)</sup> I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 26 september 2007.

<sup>4)</sup> Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den förutbestämda minsta avkastningen om indikativt 10,5 procent, fastställs avkastningen till 10,5 procent. Förutbestämda minsta avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 26 september 2007.



## SPAX Sverige Serie E - SPAX

### Allmänt

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

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindex startvärde fastställs utifrån SIX/GES ESG Ethical Index 30 stängningskurs den 26 september 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från 29 september 2009 till 29 september 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 29 september 2010.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 26 september 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 65 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 13 oktober 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 65 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 65 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	195,00	+30%
Avkastning: $50.000 \times 65\% \times 30\% = 9.750$ kronor (17,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 9.750 = 59.750$ kronor (5,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 65 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	225,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 65\% \times 50\% = 16.250$ kronor (30,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 16.250 = 66.250$ kronor (9,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 65 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	135,00	-10% <sup>3)</sup>
Avkastning: 0 <sup>3)</sup> kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden från 29 september 2009 till 29 september 2010 (13 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 26 september 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 65 procent.

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



## SPAX Sverige Serie F - MAX

### Allmänt

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

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindex startvärde fastställs utifrån SIX/GES ESG Ethical Index 30 stängningskurs den 26 september 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från och med 29 september 2009 till och med 29 september 2010. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvär-

det och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 29 september 2010.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 26 september 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 125 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 13 oktober 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 125 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 125 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	195,00	+30%
Avkastning: $50.000 \times 125\%^2) \times 30\% = 18.750$ kronor (23,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 18.750 = 68.750$ kronor (7,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 125 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	225,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 125\%^2) \times 50\% = 31.250$ kronor (45,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 31.250 = 81.250$ kronor (13,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 125 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	150,00	135,00	-10% <sup>3)</sup>
Avkastning: 0 <sup>3)</sup> kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-3,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden från och med 29 september 2009 till och med 29 september 2010 (13 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 26 september 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 125 procent.

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

## SPAX Aktiv Alfa Japan Serie G - SPAX

### Allmänt

Serie G är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 4 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är dels beroende av skillnaden i utveckling mellan StyleSelect<sup>SM</sup> on MSCI Japan ("StyleSelect Index") och MSCI Japan Index<sup>SM</sup> ("MSCI Japan"), dels av den s k deltagandegraden. I StyleSelect Index ingår, helt oberoende utifrån fastställda kriterier, utvalda aktier från MSCI Japan. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 18-19.

### Avkastning

Avkastningen är beroende av skillnaden mellan de båda indexens utveckling under löptiden. Om StyleSelect Index utvecklats bättre (procentuellt) än MSCI Japan erhålls avkastning. Utvecklingen av respektive aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Aktieindex startvärde baseras på dess stängningsvärde på startdagen den 27 september 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under löptidens sista år, fr o m 28 september 2010 t o m 28 september 2011. Det är sålunda respektive aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet

och därmed dess procentuella utveckling. Den positiva skillnaden mellan utvecklingen för StyleSelect Index minus utvecklingen för MSCI Japan avgör tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 28 september 2011.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 27 september 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 150 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,25 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 12 oktober 2011. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika indexdifferenser och antagen deltagandegrad 150 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

#### Exempel 1: (deltagandegrad 150 procent <sup>2)</sup>)

	StyleSelect Index	MSCI Japan	Indexdifferens
Startvärde	2 000,000	120,00	
Slutvärde <sup>1)</sup>	2 360,000	130,80	
Indexutveckling	+18,00%	+9,00%	+9,00%

Avkastning:  $50.000 \times 150\%^2 \times 9\% = 6.750$  kronor (11,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 6.750 = 56.750$  kronor (2,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 2: (deltagandegrad 150 procent <sup>2)</sup>)

	StyleSelect Index	MSCI Japan	Indexdifferens
Startvärde	2 000,000	120,00	
Slutvärde <sup>1)</sup>	1 900,000	100,80	
Indexutveckling	-5,00%	-16,00%	+11,00%

Avkastning:  $50.000 \times 150\%^2 \times 11\% = 8.250$  kronor (14,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 8.250 = 58.250$  kronor (3,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 3: (deltagandegrad 150 procent <sup>2)</sup>)

	StyleSelect Index	MSCI Japan	Indexdifferens
Startvärde	2 000,000	120,00	
Slutvärde <sup>1)</sup>	2 100,000	132,00	
Indexutveckling	+5,00%	+10,00%	-5,00% <sup>3)</sup>

Avkastning:  $0^3$  kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 0 = 50.000$  kronor (-0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av respektive index värde avläst en gång i månaden under perioden fr o m 28 september 2010 t o m 28 september 2011 (13 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 27 september 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 150 procent.

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

## SPAX Aktiv Alfa Japan Serie H - MAX

### Allmänt

Serie H är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 4 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen är dels beroende av skillnaden i utveckling mellan StyleSelect Index<sup>SM</sup> on MSCI Japan ("StyleSelect Index") och MSCI Japan Index<sup>SM</sup>("MSCI Japan"), dels av den s k deltagandegraden. I StyleSelect Index ingår, helt oberoende utifrån fastställda kriterier, utvalda aktier från MSCI Japan. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 18-19.

### Avkastning

Avkastningen är beroende av skillnaden mellan de båda indexens utveckling under löptiden. Om StyleSelect Index utvecklats bättre (procentuellt) än MSCI Japan erhålls avkastning. Utvecklingen av respektive aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Aktieindex startvärde baseras på dess stängningsvärde på startdagen den 27 september 2007. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under löptidens sista år, fr o m 28 september 2010 t o m 28 september 2011. Det är sålunda respektive aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningsstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet

och därmed dess procentuella utveckling. Den positiva skillnaden mellan utvecklingen för StyleSelect Index minus utvecklingen för MSCI Japan avgör tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 28 september 2011.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 27 september 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 250 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,25 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 12 oktober 2011. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika indexdifferenser och antagen deltagandegrad 250 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

#### Exempel 1: (deltagandegrad 250 procent <sup>2)</sup>)

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

Avkastning:  $50.000 \times 250\%^2 \times 9\% = 11.250$  kronor (9,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 11.250 = 61.250$  kronor (2,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 2: (deltagandegrad 250 procent <sup>2)</sup>)

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

Avkastning:  $50.000 \times 250\%^2 \times 11\% = 13.750$  kronor (14,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 13.750 = 63.750$  kronor (3,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 3: (deltagandegrad 250 procent <sup>2)</sup>)

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

Avkastning: 0<sup>3)</sup> kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 0 = 50.000$  kronor (-2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av respektive index värde avläst en gång i månaden under perioden fr o m 28 september 2010 t o m 28 september 2011 (13 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 27 september 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 250 procent.

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

## SPAX Aktiv Atlas Serie I - SPAX

### Allmänt

Serie I är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av en aktieindexkorg och den s k deltagandegraden. I Aktieindexkorgen ingår Dow Jones U.S Select Dividend Index<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> och Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> med en tredjedel vardera. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 20-22.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindexkorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindexkorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindexkorgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive aktieindex stängningsvärde den 27 september 2007. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden från 26 september 2011 till 26 september 2012. Det är sålunda aktieindexkorgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen

som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindexkorgens stängningsvärde på slutdagen den 26 september 2012.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 27 september 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 120 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 10 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 antagande om korgutveckling och en antagen deltagandegrad på 120 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 120 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	130,00	+30%
Avkastning: $50.000 \times 120\%^2 \times 30\% = 18.000$ kronor (34,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 18.000 = 68.000$ kronor (6,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 120 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	150,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 120\%^2 \times 50\% = 30.000$ kronor (57,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 30.000 = 80.000$ kronor (9,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 120 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	90,00	-10% <sup>3)</sup>
Avkastning: 0 <sup>3)</sup> kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,30% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde en gång i månaden under perioden från 26 september 2011 till 26 september 2012 (13 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 27 september 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 120 procent.

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

## SPAX Aktiv Atlas Serie J - MAX

### Allmänt

Serie J är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av en aktieindexkorg och den sk deltagandegraden. I Aktieindexkorgen ingår Dow Jones U.S Select Dividend Index<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> och Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> med en tredjedel vardera. En utförligare beskrivning av respektive aktieindex finns på sidan 20-22.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindexkorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindexkorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindexkorgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive aktieindex stängningsvärde den 27 september 2007. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden från och med 26 september 2011 till och med 26 september 2012. Det är sålunda aktieindexkorgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som

kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindexkorgens stängningsvärde på slutdagen den 26 september 2012.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 27 september 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 190 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 10 oktober 2012. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfärelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om korgutveckling och en antagen deltagandegrad på 190 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 190 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	130,00	+30%
Avkastning: $50.000 \times 190\%^2 \times 30\% = 28.500$ kronor (40,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 28.500 = 78.500$ kronor (7,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 190 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	150,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 190\%^2 \times 50\% = 47.500$ kronor (74,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 47.500 = 97.500$ kronor (11,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 190 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	90,00	-10% <sup>3)</sup>
Avkastning: 0 <sup>3)</sup> kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde en gång i månaden under perioden från och med 26 september 2011 till och med 26 september 2012 (13 observationer).			
<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 27 september 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 190 procent.			
<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

---

---

## Beskrivning av underliggande värden

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

I Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> ingår de ca 30 högst utdelande aktierna som väljs ut från en basmarknad. Aktierna väljs ut från basmarknaden en gång per år och dokumenteras som ett aktieindex. Basmarknaden innehåller samtliga aktier som ingår i Dow Jones Global Index för länderna Australien, Hong Kong, Japan, Singapore och Nya Zeeland. För att ingå i aktieindex Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> måste aktierna uppfylla ett antal kriterier gällande utdelningar och omsättning. Urvalsmetoden för att aktierna ska få ingå i aktieindex är bland annat att aktierna ska ha en högre direktavkastning än marknaden samt ha betalat utdelning de senaste tre åren. Vidare ska aktiernas utdelningsgrad för det senaste året vara högre än de tre senaste årens

snitt. Dessutom får utdelningsgraden inte vara högre än det lägsta av 1,5 gånger marknadssnittet eller 85% av vinsten. Störst vikt (2007-08-22) har Telecom Corp. New Zealand Ltd (5,35%), Sims Group Ltd (5,04%) och Telstra Corp. Ltd (4,80%).

Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> noterades till 332,65 den 27 augusti 2007, vilket är en ökning med ca 6,4 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2006 har varit ca +9, -8, +18, +16, +24 och +19 procent.

För ytterligare information om detta index, se [www.djindexes.com](http://www.djindexes.com).

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



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 12 december 2003 till och med 27 augusti 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 Index

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



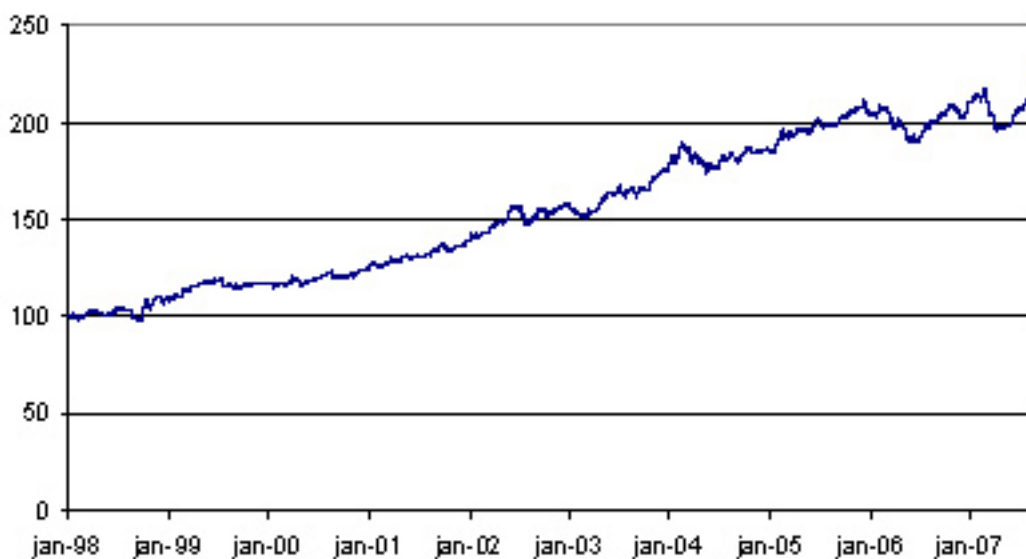
## UBS G10 Carry Index

UBS G10 Carry Index bygger på en så kallad carry trade strategi baserad på G10 ländernas valutor (JPY, USD, EUR, AUD, NZD, GBP, SEK, NOK, CAD och CHF). En carry trade strategi utnyttjar skillnaden mellan de olika ländernas räntor. Förenklat kan detta uttryckas som att kapital lånas i valutor med låg ränta för att placeras i länder med hög ränta. Vid oförändrade valutakurser innebär detta att den ränteskillnaden ger avkastning. Utvecklas dessutom valutakurserna så att högräntevalutorna förstärks i förhållande till lågräntevalutorna ger detta en ytterligare gynnsam effekt på avkastningen. En motsatt valutakursutveckling påverkar avkastningen i negativ riktning. I UBSG10 Carry Index utnyttjas ränteskillnaden mellan G10 länderna. Bland G10 valutorna väljs de tre valutorna med högst respektive lägst ränta och med 1 månads placeringstid. Index omvikts 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 228,93 den 27 augusti 2007, vilket är en ökning med 9,5% sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2007 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 27 augusti 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### UBS G10 Carry Index

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



## Dow Jones EuroSTOXX 50®

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

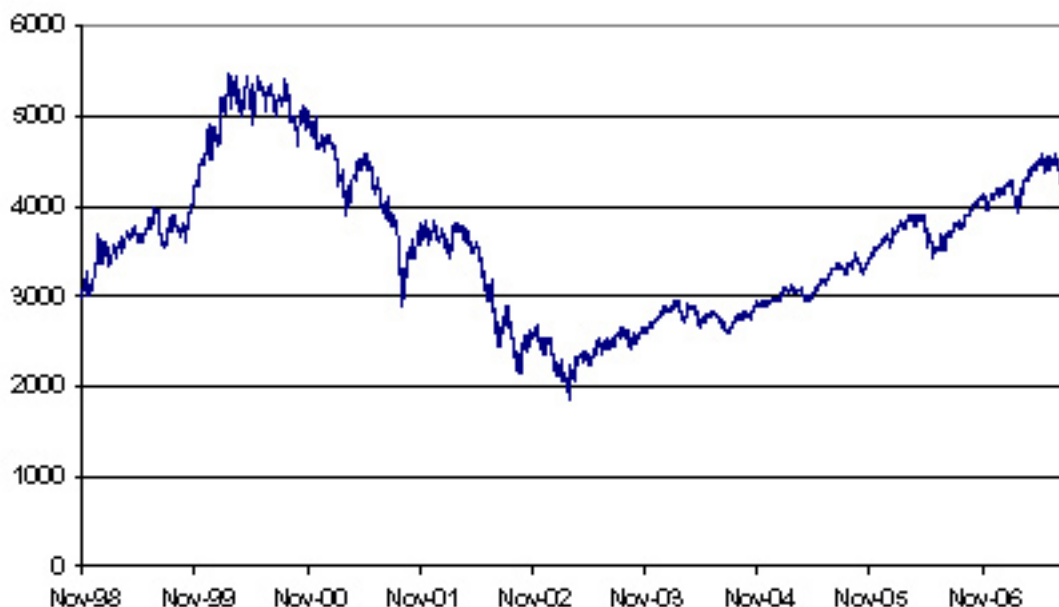
De aktier som f n ingår representerar 15 av sammanlagt 18 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2007-08-27) har TOTAL (5,52%), Nokia OYJ (4,02%) och Banco Santander (3,79%). Av de 15 sektorer som finns representerade 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 27 augusti 2007 noterades index till 4.240,95 vilket är en ökning med ca 1,4 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2006 har varit ca -3, -20, -37, +16, +7, +21 och +15 procent.

För ytterligare information om detta index, se [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com).

### Kursutveckling för Dow Jones EuroSTOXX 50®



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 17 november 1998 till och med 27 augusti 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 SWEOEU90. 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 SWEOEU90, the owner of the SWEOEU90 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 SWEOEU90 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 243,65 den 28 augusti 2007, vilket är en ökning med ca 2 procent sedan årsskiftet. Ytterligare information om index finns på indexägarens hemsida; [www.six.se](http://www.six.se)

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



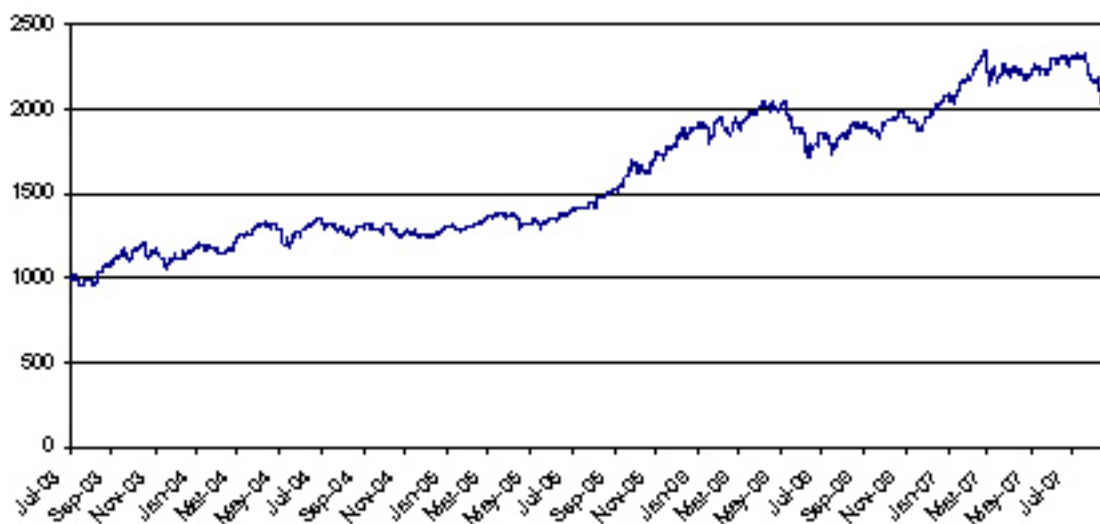
I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 30 december 2001 till och med 28 augusti 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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

MSCI Japan Index är ett traditionellt kapitalviktat index som speglar den europeiska aktiemarknadens utveckling. För närvarande ingår ca 300 bolag.

Index noterades till 1007,99 den 27 augusti 2007, vilket är en minskning med ca 4,9 procent under år 2007. För åren 2004, 2005 och 2006 var indexutvecklingen ca +10, +43 respektive + 6 procent.

### Indexerad utveckling för MSCI Japan Index<sup>SM</sup> -



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 3 juli 2003 till och med 27 augusti 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### MSCI Japan Index

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

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

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

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

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

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

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

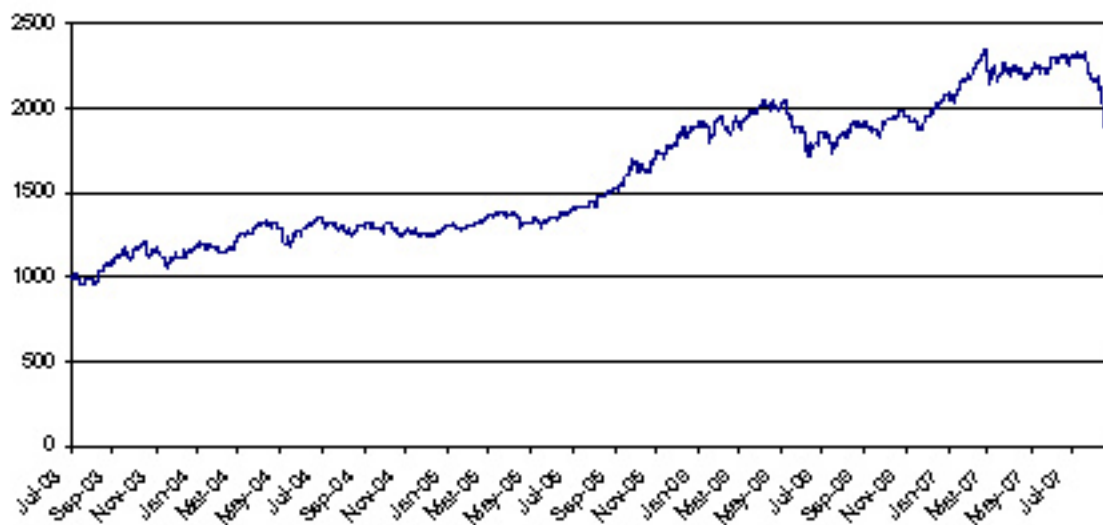
StyleSelect Japan Index<sup>SM</sup> on MSCI Japan beräknas ett genomsnittligt tal för värde respektive tillväxtpotential. De aktier som har det bästa sammantagna talet, inom ett fastställt intervall i den s k optimala zonen, väljs ut till StyleSelect Japan Index<sup>SM</sup> on MSCI Japan. Intervalllet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

För att optimera StyleSelect Japan Index<sup>SM</sup> on MSCI Japan anpassas det ytterligare: De igående aktierna måste vara likvida, minst tre aktier från varje industrisektor måste finnas representerade, varje industrisektors fördelning i indexet ska motsvara fördelningen i jämförande index, MSCI Japan Index<sup>SM</sup>.

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

StyleSelect Japan Index<sup>SM</sup> on MSCI Japan introducerades den 3 januari 2007 med startindex 1.000 den 3 juli 2003.

### Kursutveckling för Style Select Japan Index<sup>SM</sup>



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 3 juli 2003 till och med 27 augusti 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

MSCI Style Select Japan Index

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

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

---

---

## Dow Jones U.S. Select Dividend Index

I Dow Jones U.S. Select Dividend Index<sup>SM</sup> ingår de ca 100 högst utdelande aktierna som väljs ut från Dow Jones U.S. Total Markets Index som täcker ca 95% av aktiemarknaden i USA. Aktierna väljs ut en gång per år och dokumenteras som ett aktieindex. För att ingå i aktieindex Dow Jones U.S. Select Dividend Index<sup>SM</sup> måste aktierna uppfylla ett antal kriterier gällande utdelningar och omsättning. Urvalsmetoden för att aktierna ska få ingå i aktieindex är bland annat att aktiernas utdelningstillväxt de senaste fem åren ska vara positiv, det femåriga genomsnittet för utdelning i förhållande till vinst per aktie ska vara lägre än eller lika med 60%. Dessutom ska genomsnittet för tre månaders daglig omsättning uppgå till 200 000 aktier.

Störst vikt (2007-08-24) har Altria Group Inc (2,15%), Entergy Corp. (1,88%) och Chevron Corp. (1,86%). Dow Jones U.S. Select Dividend Index<sup>SM</sup> noterades till 486,72 den 27 augusti 2007, vilket är en minskning med ca 1,8 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2002-2006 har varit ca -8, +25, +14, +/-0 och +16 procent. För ytterligare information om detta index, se [www.djindexes.com](http://www.djindexes.com).

### Kursutveckling för Dow Jones U.S. Select Dividend Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2001 till och med 27 augusti 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### Dow Jones U.S. Select Dividend Index

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

---

---

## Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index

I Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> ingår de 30 högst utdelande aktierna som väljs ut från Dow Jones Japan Index som täcker ca 95% av aktiemarknaden i Japan. Aktierna väljs ut en gång per år och dokumenteras som ett aktieindex. För att ingå i aktieindex Dow Jones U.S. Select Dividend Index<sup>SM</sup> måste aktierna uppfylla ett antal kriterier gällande utdelningar och omsättning. Urvalsmetoden för att aktierna ska få ingå i aktieindex är bland annat att aktiernas utdelningstillväxt de senaste fem åren ska vara positiv. Vidare ska femåriga genomsnittliga utdelningsgraden vara lägre än eller lika med 85%.

Dessutom ska omsättning i aktien överstiga en fastställd minimivå. Störst vikt (2007-08-27) har Kawasaki Kisen Kaisha Ltd. (5,46%), Takefuji Corp. (5,31%) och Hanwa Co. Ltd. (4,54%).

Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> noterades till 235,26 den 27 augusti 2007, vilket är en minskning med ca 5,2 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2002-2006 har varit ca -13, +37, +23, +24 och +6 procent.

För ytterligare information om detta index, se [www.djindexes.com](http://www.djindexes.com).

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



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 3 januari 2001 till och med 27 augusti 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index

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

---

---

## Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index

I Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> ingår de 30 högst utdelande aktierna som väljs ut från Dow Jones STOXX 600 Index som representerar de 600 största aktierna från 18 europeiska länder. Aktierna väljs ut en gång per år och dokumenteras som ett aktieindex. För att ingå i aktieindex Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> måste aktierna uppfylla ett antal kriterier gällande utdelningar och omsättning. Urvalsmetoden för att aktierna ska få ingå i aktieindex är bland annat att aktiernas utdelningstillväxt de senaste fem åren ska vara positiv. Vidare ska femåriga genomsnittliga utdelningsgraden vara lägre än eller lika med 60%.

Valda aktier i aktieindex är viktade genom direktavkastning vilket innebär att aktierna med högst direktavkastning även ingår med störst vikt. En enskild akties maximala vikt i aktieindex är dock begränsad till 15%. Störst vikt (2007-08-27) har Lloyds TSB GRP (5,8%), United Utilities PLC (5,4) och Vodafone Group PLC (4,8%).

Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index<sup>SM</sup> noterades till 3 208,55 den 27 augusti 2007, vilket är en minskning med ca 2,7 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2002-2006 har varit ca -12, +16, +22, +23 och +21 procent.

För ytterligare information om detta index, se [www.stoxx](http://www.stoxx).

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



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2001 till och med 27 augusti 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index

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

STOXX and Dow Jones will not have any liability in connection with the SWEOVD46 and SWEOVD47. 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 SWEOVD46 and SWEOVD47, the owner of the SWEOVD46 and SWEOVD47 or any other person in connection with the use of the Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index and the data included in the Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index®;
- The accuracy or completeness of the Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index® and its data;
- STOXX and Dow Jones will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index® or its data;
- Under no circumstances will STOXX or Dow Jones be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or Dow Jones knows that they might occur.

The licensing agreement between the Issuer and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the SWEOVD46 and SWEOVD47 or any other third parties.



## Emissionsvolym

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

## Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningsedel skall senast den 21 september 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 26 september 2007 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,0 procent för serie A samt 1,5 procent för serie B-J beräknat på placerat belopp, dock lägst med 150 kronor.

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa nominellt belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto från och med den 25 september 2007 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 28 september 2007.

Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 25 september 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: SWEOASP9  
Serie B: SWEOVI03  
Serie C: SWEOVI04  
Serie D: SWEOEU90  
Serie E: SWEOSV61  
Serie F: SWEOSV62  
Serie G: SWEOAJ03  
Serie H: SWEOAJ04  
Serie I: SWEOVD48  
Serie J: SWEOVD49

## Inställande av emission

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

För Serie A gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att deltagandegraden inte kan fastställas till 95 procent eller högre, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

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

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

För Serie E och F gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 55 procent för serie E och lägst 110 procent för serie F ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie G och H gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 130 procent för serie G och lägst 230 procent för serie H ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie I och J gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 90 procent för serie I och lägst 160 procent för serie J ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

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

---

---

## Tidsplan

3 september 2007 - 21 september 2007	Anmälningstid.
25 september 2007, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
26 - 27 september 2007	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
26 september 2007	Avräkningsnotor utsänds.
28 september 2007	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
28 september 2007	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
1 oktober 2007	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se <a href="http://www.swedbank.se/spax">www.swedbank.se/spax</a> ).
1 oktober 2007	Beräknad dag för inregistrering på SOX-listan under indexlån, f d SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
24 september 2008	Fastställande av indexutveckling för serie A.
8 oktober 2008	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A.
30 september 2009	Fastställande av valutaindex utveckling för serie B och C.
14 oktober 2012	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie B och C.
29 september 2010	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie D och aktieindex utveckling för serie E och F.
13 oktober 2010	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie D samt nominellt belopp och eventuell avkastning för serie E och F.
28 september 2011	Fastställande av indexdifferens för serie G och H.
12 oktober 2011	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie G och H.
26 september 2012	Fastställande av indexkorgens utveckling för serie I och J.
10 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 - J

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

#### Serie B och C

Om obligationen avyttras under löptiden eller genom inlösen

på återbetalningsdagen skall realiserad kapitalvinst/-förlust behandlas som ränta. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska ske enligt s k genomsnittsmetoden. Kapitalförlust får kvittas fullt ut mot andra intäkter i inkomstslaget kapital.

### Förmögenhetsskatt

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

#### Serie A och D - J

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

#### Serie B och C

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

### NÄRINGSVERKSAMHET

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

### Inkomstskatt

#### Enskild näringsverksamhet

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

#### Handelsbolag/kommanditbolag

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

---

## Aktiebolag

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

## Förmögenhetsskatt

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

nedanstående.

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

## KOMPLETTERANDE ALLMÄNNA VILLKOR

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

### Lån

485, serie A

### Kapitalbelopp

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

### Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 Index;
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startvärde fastställs;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Startvärde"	det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex den 27 september 2007. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

### "Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde varje onsdag före m 27 augusti 2008 till o m 24 september 2008. 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 härvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

### Justeringar

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

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 8 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: SE0002127191

## Lån

485, 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 27 september 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 30:e i varje månad från den 30 juni 2009 till den 30 september 2009. Vid denna genomsnittsberäkning 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 genomsnittsberäkningen 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 14 oktober 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: SE0002127209

Serie C: SE0002133181



## Lån

485, serie D

### Kapitalbelopp

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

### Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50®;
"Fast Avkastning"	10,5 procent eller den högre procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;
"Maximal Avkastning"	den procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Mätperioder"	sammanlagt 36 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Negativ Index-utveckling"	Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som $[(\text{Slutvärde} - \text{Startvärde}) / \text{Startvärde}]$ om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;
"Startdagar"	den 26:e i varje månad fr o m den 26 september 2007 t o m den 26 augusti 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 26:e i varje månad fr o m den 26 oktober 2007 t o m den 26 augusti 2010 samt därutöver den 29 september 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 13 oktober 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: SE0002127217



## Lån

485, 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:

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	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 26 september 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 29:e i varje månad från och med den 29 september 2009 till och med den 29 september 2010. Vid denna genomsnittsberekening fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberekening inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas.

### Justeringar

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

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 13 oktober 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 nollkupongs konstruktion.

### Börsregistrering

Ja.

### ISIN-Kod

Serie E: SE0002127225  
Serie F: SE0002127233

## Lån

485, 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 erlaggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Aktieindex och skall uppgå till:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x Indexdifferens, om Indexdifferens är större än 0; eller

b) noll (0), om Indexdifferens är lika med eller mindre än 0.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	Aktieindex 1: Style Select Index <sup>SM</sup> on MSCI Japan; Aktieindex 2: MSCI Japan Index <sup>SM</sup> ;
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startvärde fastställs;
"Indexdifferens"	$\left[ \frac{\text{Aktieindex1}_f - \text{Aktieindex1}_1}{\text{Aktieindex1}_1} \right] - \left[ \frac{\text{Aktieindex2}_f - \text{Aktieindex2}_1}{\text{Aktieindex2}_1} \right]$ där Aktieindex1 <sub>1</sub> = Startvärde för Aktieindex 1 Aktieindex2 <sub>1</sub> = Startvärde för Aktieindex 2 Aktieindex1 <sub>f</sub> = Slutvärde för Aktieindex 1 Aktieindex2 <sub>f</sub> = Slutvärde för Aktieindex 2;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen varaväsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

## Startvärde"

för respektive Aktieindex det av banken officiella stängningsvärdet den 27 september 2007. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

## "Slutvärde"

för respektive Aktieindex det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 28:e i varje månad fr o m 28 september 2010 t o m 28 september 2011. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för en sådan dag inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger härvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursställning saknas;

### Justeringar

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

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 12 oktober 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 nollkupongs konstruktion.

### Börsregistrering

Ja.

### ISIN-kod

Serie G: SE0002127241  
Serie H: SE0002127258

## Lån

485, serie I och J

### Kapitalbelopp

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

### Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

- "Aktieindex"
- Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones U.S. Select Dividend Index,
  - Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones STOXX Select Dividend 30 Index,
  - Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones Japan Select Dividend 30 Index;

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

$$(1/3 \times (DJUS_d / DJUS_i) + 1/3 \times (DJEU_d / DJEU_i) + 1/3 \times (DJJP_d / DJJP_i)) \times 100,00$$

DJUS<sub>i</sub> = Startindex för U.S. Select Dividend

DJEU<sub>i</sub> = Startindex för STOXX Select Dividend

DJJP<sub>i</sub> = Startindex för Japan Select Dividend

DJUS<sub>d</sub> = aktuellt indexvärde för U.S Select Dividend

DJEU<sub>d</sub> = aktuellt indexvärde för STOXX Select Dividend

DJJP<sub>d</sub> = aktuellt indexvärde för Japan Select Dividend;

"Deltagandegrad"

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

"Marknadsavbrott"

handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant 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 nor-

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

"Startindex"

det av Banken fastställda stängningsvärdet för respektive Aktieindex den 27 september 2007. Om denna dag inte är en Noteringsdag för samtliga Aktieindex, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa ett eller flera Startindex med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde"

100,00;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindexkorgens stängningsvärde den 26:e i varje månad från den 26 september 2011 till den 26 september 2012, baserat på respektive Aktieindex stängningsvärden vid samma tidpunkter. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

### Justeringar

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

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 10 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 nollkuponkonstruktion.

### Börsregistrering

Ja.

### ISIN-Kod

Serie I: SE0002127266

Serie J: SE0002127274

---

---

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 erlægga Kapitalbelopp samt i förekommande fall avkastning och ränta.

Stockholm den 31 augusti 2007  
Swedbank AB (publ)