

(Oversættelse af engelsk version. I tvivlsspørgsmål er den engelske version gældende.)

Endelige Vilkår

Endelige Vilkår af 23. november 2007

Serienr.: 3550

Tranchenr.: 1

AB Svensk Exportkredit (Swedish Export Credit Corporation)

(Inkorporeret i Det Svenske Kongerige med begrænset ansvar)

Program for Løbende Udstedelse af Gældsbeviser

Udstedelse af en serie af

**DKK 210.690.000 2-årige Instrumenter med Hovedstolsbeskyttelse baseret på en
Valutakurv
"PLUS 3 Valuta 2009 (II)"
("Instrumenterne")**

DEL A – KONTRAKTLIGE VILKÅR

Ejere af Instrumenterne og potentielle købere af Instrumenterne bør sikre sig, at de forstår Instrumenternes karakter samt deres eksponering over for de risici, der er forbundet med Instrumenterne. Potentielle købere bør overveje Instrumenternes anvendelighed som investering i lyset af deres egne vilkår, investeringsmål, skatteforhold samt finansielle betingelser.

Ejere af Instrumenterne og potentielle købere af Instrumenterne bør indhente alle relevante oplysninger og udføre deres egne undersøgelser med henblik på at afgøre, hvorvidt de skal købe Instrumenterne eller ej, og baseret på deres egne undersøgelser bør de danne deres egne synspunkter hvad angår fordelene ved at eje sådanne Instrumenter, uden at bero på Udsteder eller Dealer eller de informationer, der fremgår af disse Endelige Vilkår.

På baggrund af Instrumenternes højt specialiserede karakter, betragtes de af Udsteder og Dealer som udelukkende værende egnet til yderst sofistikerede investorer, der er i stand til selv at vurdere risikoen ved en investering af denne karakter.

Hvis en potentiel køber således ikke falder ind under ovenstående beskrivelse, bør en sådan potentiel køber ikke overveje at købe Instrumenterne uden at indhente detaljeret rådgivning fra en specialiseret professionel rådgiver. Potentielle købere bør rådføre sig med deres egne rådgivere inden for forretningsmæssige, juridiske, skatte- og regnskabsmæssige forhold for så vidt angår deres investeringer i Instrumenterne, ud fra hvad de skønner relevant.

Instrumenterne indløses på Udløbsdatoen til et beløb, der er mindst 100 procent af deres Specificerede Stykstørrelse. Investorer skal dog være opmærksomme på, at hovedstolsbeskyttelsen kun er gældende, hvis Ejeren holder Instrumentet til udløbsdatoen, og at indfrielse på udløbstidspunktet afhænger af Udsteders kreditværdighed.

Regeringerne i Tyrkiet, Brasilien og Argentina kan intervenere på valutamarkedene for den relevante valuta og indføre kapital- og valutarestriktioner. Der er ingen sikkerhed for, at disse regeringer ikke i fremtiden vil indføre mere restriktive bestemmelser for fremmed valuta. Der kan være, eller vil eventuelt i fremtiden blive, iværksat regeringstiltag til beskyttelse af de lokale valutaer. Disse regeringstiltag, primært restriktioner på omsættelighed, salgbarhed eller konvertibilitet for en lokal valuta, kan have en negativ effekt på valutakurserne for TRY/EUR, TRY/USD, BRL/USD og ARS/USD og således også på Instrumenterne. På den anden side kan regeringstiltag, der forbedrer konvertibiliteten, resultere i en højere grad af valutakursvolatilitet og forøget risiko for investorer. Ændringer i valutakurserne for TRY/EUR, TRY/USD, BRL/USD og ARS/USD kan svække værdien af Instrumenterne og/eller størrelsen på betalinger i forbindelse med Instrumenterne.

Niveauet for afkasttillægget, eller *K* (som beskrevet i Bilag A hertil) blev fastsat på Handelsdagen (som defineret i Bilag A hertil) og offentliggøres på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S via Company News Service inden Udstedelsesdatoen. Afkasttillægget var indikativt 17,4 procent den 16. oktober 2007.

Udstedelseskursen indbefatter et provisionselement til deling mellem Dealeren og en tredjepartsdistributør, og der kan indhentes nærmere oplysninger herom på anmodning fra Dealeren. Beløbet, der betales til tredjepartsdistributøren, vil ikke overstige 2,65 procent af det Samlede Nominelle Beløb.

Dette dokument udgør de Endelige Vilkår for udstedelsen af Instrumenterne, der er beskrevet heri. Ord og udtryk, der er anvendt heri, anses som defineret som sådan i de Betingelser, der er anført i Basisprospektet af 4. juni 2007 ("Basisprospektet"), der udgør et basisprospekt i henhold til Prospektdirektivet (Direktiv 2003/71/EF) ("Prospektdirektivet"). Nærværende dokument udgør de Endelige Vilkår for Instrumenterne, der er beskrevet heri, i henhold til Artikel 5.4 i Prospektdirektivet, og skal læses i sammenhæng med et sådant Basisprospekt.

Udførlig information om SEK og Instrumenterne, der er beskrevet heri, findes kun som en kombination af disse Endelige Vilkår og Basisprospektet. Basisprospektet kan ses på websitet for de regulerede markeder på Fondsbørsen i Luxembourg (www.bourse.lu) og OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S (www.omxgroup.com) i henhold til Prospektdirektivet, og eksemplarer kan rekvireres fra SEK, Västra Trädgårdsgatan 11B, PO Box 16368, S-103 27 Stockholm samt Betalingsagenterne Deutsche Bank Luxembourg S.A., 2 Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited, Guild House, Guild Street, International Financial Services Centre, Dublin 1, Irland og Deutsche Bank AG, London afdeling, Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB.

- | | | |
|----|-------------------------------|------------------------|
| 1. | Udsteder: | AB Svensk Exportkredit |
| 2. | (i) Serienummer: | 3550 |
| | (ii) Tranchenummer: | 1 |
| 3. | Specificeret/-ede valuta(er): | Danske kroner ("DKK") |
| 4. | Samlede Nominelle Beløb: | DKK 210.690.000 |

5.	Udstedelsespris:	103 procent af det Samlede Nominelle Beløb
6.	Specificerede Stykstørrelser:	DKK 10.000
7.	(i) Udstedelsesdato:	27. november 2007
	(ii) Dato for Påbegyndelse af Rente:	Ikke gældende
8.	Udløbsdato:	25. november 2009
9.	Rentegrundlag:	Ikke gældende
10.	Indfrielses-/Betalingsgrundlag:	Som anført i Bilag A hertil.
11.	Ændret Rente- eller Indfrielses-/Betalingsgrundlag:	Ikke gældende
12.	Put/Call Optioner:	Ikke gældende
13.	Instrumenternes Status:	Foranstående
14.	Distributionsmetode:	Ikke-syndikeret

BESTEMMELSER VEDRØRENDE (EVENTUEL) FORFALDEN RENTE

15.	Bestemmelser vedr. Fast Forrentede Instrumenter:	Ikke gældende
16.	Bestemmelser vedr. Variabelt Forrentede Instrumenter:	Ikke gældende
17.	Bestemmelser vedr. Nulkupon Instrumenter:	Ikke gældende
18.	Bestemmelser vedr. Indeksregulerede Renteinstrumenter/andre Variabelt Indekserede Renteinstrumenter	Ikke gældende
19.	Bestemmelser vedr. Valutaindexerede Instrumenter:	Ikke gældende

BESTEMMELSER VEDRØRENDE INDFRIELSE

20.	Call Option:	Ikke gældende
21.	Put Option:	Ikke gældende
22.	Endeligt Indfrielsesbeløb:	Som anført i Bilag A hertil.
23.	Beløb relateret til Førtidig Indfrielse (ud over Førtidigt Indfrielsesbeløb (Skat)), der forfalder ved førtidig indfrielse (ud over af skattemæssige årsager) eller tilfælde af	Beløb relateret til Førtidig Indfrielse skal være Instrumenternes markedsværdi som fastsat af Beregningsagenten ud fra dennes eget skøn, fratrukket eventuelle

misligholdelse og/eller beregningsmetoden herfor (hvis påkrævet eller hvis denne adskiller sig fra det i Betingelserne anførte): rimelige udgifter og omkostninger vedr. afvikling af eventuelle underliggende og/eller relaterede hedgingaftaler, som påhviler Udsteder som konsekvens af førtidig indfrielse.

Førtidigt/Førtidige Indfrielsesbeløb (Skat), Ikke gældende
der af skattemæssige årsager forfalder ved indfrielse, og/eller beregningsmetoden herfor (hvis påkrævet eller hvis denne adskiller sig fra det i Betingelserne anførte):

24. Tvungen Førtidig Indfrielse: Ikke gældende

25. Vilkår for Tvungen Førtidig Indfrielse: Ikke gældende

GENERELLE BESTEMMELSER GÆLDENDE FOR INSTRUMENTERNE

26. Bankdage:

(i) Betalinger: København og Stockholm.

Betingelse 13A.8 skal ændres for at tage højde for, at en Betalingsdag reguleres i overensstemmelse med Modified Following Business Day Convention.

(ii) Rentefastsættelse: Ikke gældende

(iii) Fastsættelse af Endeligt Som anført i Bilag A hertil.
Indfrielsesbeløb:

(iv) Publicering: London, København og Stockholm.

(v) Værdiansættelser: Som anført i Bilag A hertil.

(vi) Øvrigt (specificer): Som anført i Bilag A hertil.

27. Instrumenternes form: Ihændehaverinstrumenter:

Instrumenterne udstedes i form af et Permanent Globalt Instrument, som kan omveksles til Definitive Instrumenter i de begrænsede tilfælde, der er anført i det Permanente Globale Instrument. Det Permanente Globale Instrument udstedes den 27. november 2007 og Instrumenterne registreres som ihændehaverpapirer i form af en papirløs postering uden certifikat (uncertificated dematerialised book-entry form) hos Værdipapircentralen A/S ("VP") på den pågældende dato.

A/S Arbejdernes Landsbank fungerer som kontoførende institut i relation til VP.

Det Permanente Globale Instrument kontrolleres af og er i varetægt hos Arbejdernes Landsbank, der er kontoførende institut for og på vegne af VP samt Ejerne i overensstemmelse med bestemmelserne i den danske regerings Bekendtgørelse nr. 1168 af 1. december 2004 om registrering m.v. af fondsaktiver i en værdipapircentral Det Permanente Globale Instrument kan kun føres af A/S Arbejdernes Landsbank i dennes kapacitet som kontoførende institut på vegne af Ejerne, der er registreret i VP's system.

For at undgå tvivl, er Instrumenterne, der er registreret hos VP, omsætningspapirer, der ikke er underlagt nogen restriktioner i forhold til fri omsættelighed inden for Det Danske Kongerige under dansk lovgivning.

- | | | |
|-----|--|---|
| 28. | Nye Globale Instrumenter/Klassiske Globale Instrumenter: | Klassisk Globalt Instrument |
| 29. | Taloner for fremtidige kuponer eller indtjening, som skal tilknyttes Definitive Instrumenter (og datoer hvorpå sådanne Taloner udløber): | Nej. |
| 30. | Nærmere oplysninger vedr. delvist betalte Instrumenter: Størrelsen på hver betaling, med angivelse af Udstedelseskurs og dato, hvorpå den enkelte betaling skal foretages samt (eventuelle) konsekvenser i tilfælde af manglende betaling, herunder Udsteders rettighed til at fraskrive sig Instrumenterne samt skyldig rente ved for sen betaling: | Ikke gældende |
| 31. | Nærmere oplysninger vedrørende ratevis amortisable Instrumenter: Beløb for hver rate, dato hvorpå den enkelte betaling foretages: | Ikke gældende |
| 32. | Konsolideringsbestemmelser: | Ikke gældende |
| 33. | Andre vilkår eller særlige betingelser: | 1. Afvikling af købs- og salgstransaktioner foregår på en |

“registrering mod betaling” basis. Overførsel af ejerskab af Instrumenterne skal foretages i henhold til VP’s regler.

Registrering af Instrumenterne hos VP er underlagt dansk lovgivning, og eventuelle uoverensstemmelser, der opstår på baggrund af eller i forbindelse med registreringen af Instrumenterne hos VP skal indbringes for Københavns Byret.

Betalinger skal foretages af den Substituerende Danske Fiskal- og Betalingsagent via VP.

2. Derudover som anført i Bilag A hertil.

DISTRIBUTION

- | | | | |
|-----|-------|---|---|
| 34. | (i) | Hvis syndikeret, navne og adresser på Managere og garantistillere: | Ikke gældende |
| | (ii) | Dato for Tegningsaftalen: | Ikke gældende |
| | (iii) | (Eventuelle) Stabiliseringsmanagere: | Ikke gældende |
| 35. | | Hvis ikke-syndikeret, navn og adresse på Dealeren: | Barclays Bank PLC
1 Churchill Place
London E14 5HP |
| 36. | | Samlet provision og konsession: | 1,35 procent af det Samlede Nominelle Beløb forud og 0,65 procent årligt af det Samlede Nominelle Beløb som distributionsgebyrer, der skal afregnes af Dealeren til tredjepartsdistributøren. |
| 37. | | Yderligere salgsrestriktioner: | Ikke gældende |
| 38. | | TEFRA: | Ikke gældende |
| 39. | | Navn og adresse på de enheder, der har en fast forpligtelse til at fungere som mæglere i sekundær handel: | Ikke gældende |

OPTAGELSE TIL HANDEL

Disse Endelige Vilkår omfatter de endelige vilkår, der fordres, for at Instrumenterne, der er beskrevet heri, kan noteres på kurslisten og optages til handel på det regulerede marked på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S.

ANSVAR

Udsteder påtager sig ansvar for oplysningerne, der er indeholdt i nærværende Endelige Vilkår.

Underskrevet på vegne af **AB SVENSK EXPORTKREDIT (publ)**:

Af:

Behørigt fuldmægtiget underskriver

Af:

Behørigt fuldmægtiget underskriver

DEL B – YDERLIGERE INFORMATION

1. BØRSNOTERING OG OPTAGELSE TIL HANDEL

- (i) Børsnotering: OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S
- (ii) Optagelse til handel: Ansøgning er udarbejdet med henblik på optagelse af Instrumenterne til handel på det regulerede marked på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S i henhold til Prospektdirektivet, gældende fra 27. november 2007.

2. RATING

Rating: Instrumenterne der udstedes vil ikke være specifikt ratede. Udsteders rating er:

S & P: AA+

Moody's: Aa1

En forpligtelse, der har opnået rating 'AA' hos Standard & Poor's adskiller sig kun i begrænset omfang fra de forpligtelser, der er højest ratede. Skyldners evne til at opfylde sin finansielle forpligtelse er meget stærk. Rating 'AA' kan modificeres ved tilføjelse af et plus (+) eller minus (-) for at vise den relative status inden for de største rating-kategorier.

Forpligtelser, der har opnået rating 'Aa' hos Moody's vurderes at være af høj kvalitet og udgøre en meget lav kreditrisiko. Modifier '1' indikerer, at forpligtelsen rangerer i den høje ende af dens generiske rating-kategori 'Aa'.

3. **MEDDELELSE**

Commission de Surveillance du Secteur Financier har forsynet Financial Market Authority (FMA) (Østrig), Commission Bancaire, Financière et des Assurances (CBFA) (Belgien), Finanstilsynet (Danmark), Rahoitustarkastus (Finland), Autorité des Marchés Financiers (AMF) (Frankrig), Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) (Tyskland), Financial Supervisory Authority (Island), Irish Financial Services Regulatory Authority (IFSRA) (Irland), Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob) (Italien), Autoriteit Financiële Markten (AFM) (Holland), Oslo Stock Exchange (Norge), Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) (Spanien), Finansinspektionen (FI) (Sverige) og the Financial Services Authority (FSA) (Storbritannien) med et godkendelsesbevis, der attesterer, at Basisprospektet er udarbejdet i overensstemmelse med Prospektdirektivet.

4. **INTERESSERNE HOS FYSISKE OG JURIDISKE PERSONER, DER ER INVOLVERET I UDBUDET**

Med undtagelse af eventuelle gebyrer til Dealeren, har ingen personer, i det omfang Udsteder er vidende herom, en interesse, der er væsentlig for udbuddet.

5. **BEGRUNDELSE FOR UDBUDET, ANSLÅET NETTOAFKAST OG SAMLEDE UDGIFTER**

- | | | |
|-------|----------------------------|---|
| (i) | Begrundelse for udbuddet | Se "Anvendelse af provenuet" (Use of Proceeds) i Basisprospektet. |
| (ii) | Forventet nettoprovenu: | DKK 210.690.000 |
| (iii) | Anslåede samlede udgifter: | Op til DKK 110.000 |

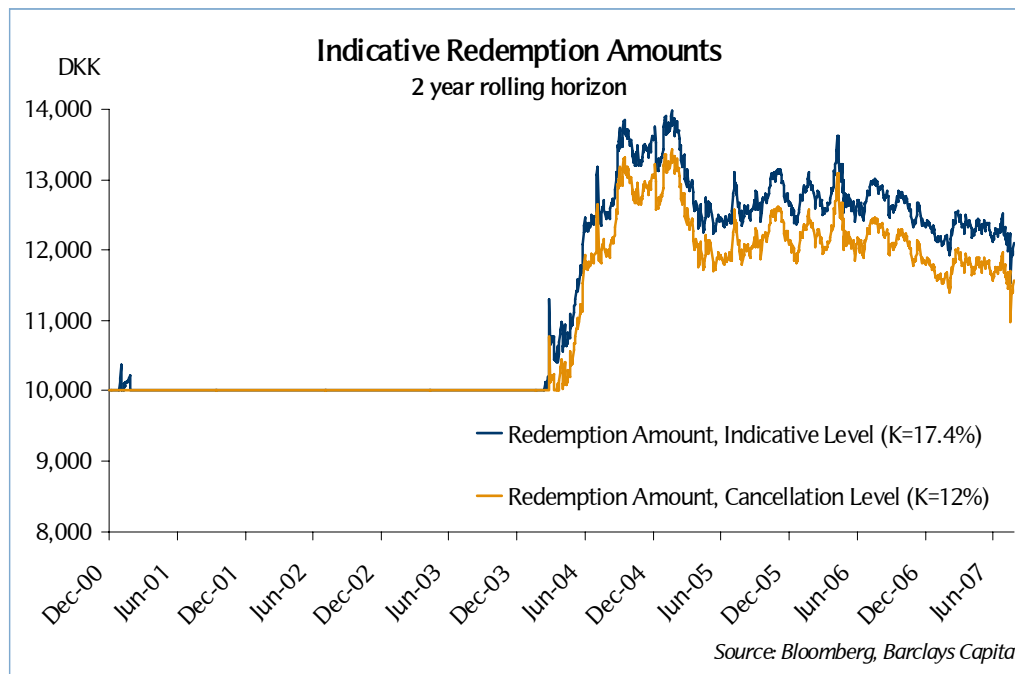
6. ***Indeksregulerede, aktieindekserede, råvareindekserede eller andre variabelt indekserede Instrumenter* – UDVIKLING I INDEKS/FORMEL/ANDRE VARIABLE, BESKRIVELSE AF EFFEKTEN PÅ INVESTERINGENS VÆRDI OG FORBUNDNE RISICI SAMT ØVRIG INFORMATION VEDRØRENDE DET UNDERLIGGENDE:**

Information om den hidtidige og fremtidige udvikling i hver af de Underliggende Valutaer (som defineret i Bilag A hertil) og deres respektive volatiliteter er tilgængelig på Reuters Side WMRSpot. For forbundne risici i forbindelse med investeringer i valutaindekserede instrumenter, se venligst ovenfor samt Basisprospektet.

Baseret på den historiske udvikling i de enkelte valutaer, har de indikative, historiske indfrielsesbeløb været beregnet over en 2-årig rullende horisont. De indikative indfrielsesbeløb afhænger af niveauet for afkasttillægget, som til illustrative formål er fastsat til 17,4 procent. (det indikative niveau pr. 16. oktober 2007) og 12,00 procent. (niveauet under hvilket Udsteder kan aflyse udstedelsen). Hvis afkastet på valutakurven ($CCY_{\text{Basket Return}}$) er større end 0 procent, er valutakurven steget i værdi, og hvis afkastet på valutakurven er mindre end 0 procent, er valutakurven faldet i værdi. I de tilfælde, hvor summen af afkastet på valutakurven og afkasttillægget er større end 0 procent, vil indfrielsesbeløbet være større end DKK 10.000.

Instrumenterne har hovedstolsbeskyttelse, hvilket indebærer, at det minimale indfrielsesbeløb er fastsat til DKK 10.000.

Diagrammet nedenunder viser det indikative indfrielsesbeløb for et instrument med udstedelsesdato 2 år inden den dato, der er angivet på X-aksen.



Nedenstående tabel angiver eksempler på det Endelige Indfrielsesbeløb på Instrumenterne, baseret på aflysningsniveauet for afkasttillægget (12 procent) henholdsvis det indikative niveau for afkasttillægget pr. 16. oktober 2007 (17,4 procent). Niveauet for afkasttillægget blev fastsat på Handelsdagen og offentliggøres på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S via dets Company News Service inden Udstedelsesdatoen.

CCY _{Basket Return}	K = 17,4%		K = 12%	
	Indfrielsesbeløb, DKK	Intern rente pr. år.	Indfrielsesbeløb, DKK	Intern rente pr. år.
-30%	10.000	-1,47%	10.000	-1,47%
-25%	10.000	-1,47%	10.000	-1,47%
-20%	10.000	-1,47%	10.000	-1,47%
-15%	10.240	-0,29%	10.000	-1,47%
-10%	10.740	2,12%	10.200	-0,49%
-5%	11.240	4,47%	10.700	1,93%
0%	11.740	6,77%	11.200	4,28%
5%	12.240	9,02%	11.700	6,59%
10%	12.740	11,23%	12.200	8,85%
15%	13.240	13,40%	12.700	11,06%
20%	13.740	15,52%	13.200	13,22%
25%	14.240	17,61%	13.700	15,35%
30%	14.740	19,66%	14.200	17,44%

OPERATIONEL INFORMATION

7. ISIN kode: DK 0030066972
8. Fælles kode: 003006697
9. Nyt Globalt Instrument beregnet til at være ejet på en måde, som ville sikre berettigelse til Eurosystem: Ikke gældende
10. Eventuelle clearingsystemer ud over Euroclear Bank SA/NV og Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg samt de relevante identifikationsnumre: VP
11. Overdragelse: Overdragelse mod betaling
12. Navne og adresser på (eventuelle) yderligere Betalingsagent(er): Substituerende Dansk Fiskal- og Betalingsagent: A/S Arbejdernes Landsbank
13. (Eventuel) Udstedelsesagent: Ikke gældende

VILKÅR OG BETINGELSER FOR UDBUDET

14. Udbudsperiode: Fra kl. 8.00 københavnsk tid den 29. oktober 2007 til kl. 14.00 københavnsk tid den 16. november 2007 (inklusive)
15. Udbudspris: 103 procent af det samlede Nominelle Beløb
16. Betingelser, som udbuddet er underlagt: Ikke gældende
17. Beskrivelse af ansøgningsprocessen: Se tegningsblanket i Bilag B hertil.
18. Beskrivelse af muligheden for at reducere tegningsanmodningerne og måden at tilbagebetale overskydende beløb, der er indbetalt af ansøgerne: Ikke gældende
19. Nærmere oplysninger om minimum- og/eller maksimumbeløbet for ansøgningen: Ikke gældende
20. Nærmere oplysninger om metoden samt tidsfrister for betaling og overdragelse af Instrumenterne: Se Kapitel A, stk. 33 i disse Endelige Vilkår.
21. Måde og dato hvorpå resultaterne af udbuddet skal offentliggøres: Resultaterne af udbuddet vil blive offentliggjort ved meddelelse på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S via dets Company News Service inden

Udstedelsesdatoen.

- | | | |
|-----|---|--------------------------------------|
| 22. | Procedure for udøvelse af en eventuel forkøbsret, forkøbsrettighedernes omsættelighed samt behandling af ikke udøvede tegningsrettigheder: | Ikke gældende |
| 23. | Kategorier af potentielle investorer, som Instrumenterne udbydes til, og hvorvidt tranche(r) er reserveret til visse lande: | Not Applicable |
| 24. | Proces for meddelelse til ansøgerne om det allokerede beløb samt tilkendegivelse af, hvorvidt handlen kan begynde, inden der er afgivet meddelelse: | Ikke gældende |
| 25. | Beløb på eventuelle udgifter og skatter, som tegneren eller køberen specifikt opkræves: | Ikke gældende |
| 26. | Navn(e) og adresse(r), i det omfang Udsteder er bekendt med disse, på steder i de forskellige lande, hvor udbuddet finder sted: | Se Tegningsblanket i Bilag B hertil. |

Bilag A
Øvrige Vilkår og Betingelser for Instrumenterne

1. **Indfrielsesbeløb**

Med mindre der er tale om tidligere indfrielse som anført i Betingelserne og disse Endelige Vilkår, vil den enkelte Specificerede Stykstørrelse på Instrumenterne blive indfriet af Udsteder på Udløbsdatoen med det Endelige Indfrielsesbeløb, der er fastsat i henhold til følgende formel (som bestemt af Beregningsagenten ud fra dennes eget skøn på eller så hurtigt som muligt efter Observationsdagen):

$$\text{Specificeret Stykstørrelse} + \text{Specificeret Stykstørrelse} \times \text{Max} [CCY_{\text{Basket Return}} + K; 0]$$

2. **Definitioner**

For så vidt angår disse Endelige Vilkår:

"**ARS**" betyder argentinske peso, den retmæssige valuta i Den Argentinske Republik.

"**Dag for Beregning af Gennemsnit**" betyder hver af den 12. november 2009, 13. november 2009, 16. november 2009, 17. november 2009 samt Observationsdagen, undtagen hvis en dag, der i det foregående er angivet som Dag for Beregning af Gennemsnit, ikke er en Fixing-bankdag, skal en sådan Dag for Beregning af Gennemsnit udskydes til den umiddelbart følgende Fixing-bankdag, med mindre den dato, der er angivet som en Dag for Beregning af Gennemsnit ifølge Beregningsagentens eget skøn er en dag med Markedsforstyrrelse.

"**BRL**" betyder brasilianske real, den retmæssige valuta i Den Føderative Republik Brasilien.

" $CCY_{\text{Basket Return}}$ " fastsættes i henhold til følgende formel:

$$\sum_{i=1}^4 \left[w_i \left(\frac{CCY_{i,Final} - CCY_{i,Initial}}{CCY_{i,Initial}} \right) \right]$$

" $CCY_{i,Final}$ " betyder, i relation til en Underliggende Valuta, det aritmetiske gennemsnit for Fixing-niveauerne for en sådan Underliggende Valuta på hver af Dagene for Beregning af Gennemsnit, som fastsat af Beregningsagenten på Observationsdagen.

" $CCY_{i,Initial}$ " betyder, i relation til en Underliggende Valuta, Fixing-niveauet for en sådan underliggende valuta på Strikedatoen, som fastsat af Beregningsagenten på Strikedatoen og skal være som følger:

Underliggende Valuta	($CCY_{i,Initial}$)
Underliggende Valuta (1)	0,556948
Underliggende Valuta (2)	0,825593
Underliggende Valuta (3)	0,558332

"**Dag med Markedsforstyrrelse**" betyder en dag, hvor det ikke er muligt at opnå niveauet for en eller flere Underliggende Valutaer fra Fixing-siden på en kommercielt fornuftig måde.

"**EUR**" betyder euro, den fælles valuta, der blev introduceret i begyndelsen af tredje fase af den Europæiske Økonomiske og Monetære Union i henhold til Traktaten, der grundlagde De Europæiske Fællesskaber, med senere ændringer.

"**Fixing-bankdag**" betyder en dag, hvor niveauet for hver af de Underliggende Valutaer er offentliggjort på Fixing-siden kl. 16.00 London-tid.

"**Fixing-niveau**" betyder, i relation til en Underliggende Valuta og Strikedatoen eller en Dag for Beregning af Gennemsnit (som det kan være tilfældet), niveauet for den Underliggende Valuta, som offentliggjort på Fixing-siden kl. 16.00 London-tid på en sådan Strikedato eller Dag for Beregning af Gennemsnit (som det kan være tilfældet), som fastsat af Beregningsagenten, undtagen hvis Strikedatoen eller en Dag for Beregning af Gennemsnit er en Dag med Markedsforstyrrelse, skal Fixing-niveauet, der er gældende på en sådan Strikedato eller Dag for Beregning af Gennemsnit (som det kan være tilfældet) anses for at være niveauet af en sådan Underliggende Valuta, som fastsat af Beregningsagenten i god tro og på en kommercielt fornuftig måde pr. en sådan dato.

"**Fixing-side**" betyder Reuters side WMRSpot, eller en efterfølger eller afløsserside for den service, som viser tilsvarende information.

"**K**" betyder 17,25% (niveauet for afkasttillægget, der blev fastsat på Handelsdagen og offentliggøres på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S via dets Company News Service inden Udstedelsesdatoen).

"**Strikedatoen**" er den 21. november 2007, undtagen hvis en sådan dag ikke er en Fixing-bankdag. I givet fald skal Strikedatoen udskydes til den umiddelbart efterfølgende Fixing-bankdag, med mindre den dato, der er specificeret som Strikedatoen, efter Beregningsagentens egen vurdering, er en Dag med Markedsforstyrrelse.

"**Handelsdagen**" er den 20. november 2007.

"**TRY**" er nye tyrkiske lira, den retmæssige valuta i Den Tyrkiske Republik.

"**Underliggende Valuta**" er en eller alle af Underliggende Valuta (1), Underliggende Valuta (2), Underliggende Valuta (3) og Underliggende Valuta (4), som kan være nødvendig, afhængig af konteksten.

"**Underliggende Valuta (1)**" er TRY/EUR valutakurs, udtrykt som mængde EUR pr. TRY.

"**Underliggende Valuta (2)**" er TRY/USD valutakurs, udtrykt som mængde USD pr. TRY.

"**Underliggende Valuta (3)**" er BRL/USD valutakurs, udtrykt som mængde USD pr. BRL.

"**Underliggende Valuta (4)**" er ARS/USD valutakurs, udtrykt som mængde USD pr. ARS.

"**USD**" er amerikanske dollar, den retmæssige valuta i Amerikas Forenede Stater.

"**Observationsdag**" er den 18. november 2009, undtagen hvis en sådan dag ikke er en Fixing-bankdag. I givet fald skal Observationsdagen udskydes til den efterfølgende Fixing-bankdag, med mindre den dato, der er specificeret som Observationsdagen efter Beregningsagentens eget skøn er en Dag med Markedsforstyrrelse.

" w_i " betyder, i relation til:

- (i) Underliggende Valuta (1), 1/6;
- (ii) Underliggende Valuta (2), 1/6;
- (iii) Underliggende Valuta (3), 1/3; og
- (iv) Underliggende Valuta (4), 1/3.

3. **Meddelelser**

Uanset Betingelse 18.2 gælder, at så længe Instrumenterne optages til handel på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S, skal der gives meddelelse til Ejerne ved offentliggørelse af sådanne meddelelser på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S via dets Company News Service, og meddelelse skal anses for at være formidlet til Ejerne i henhold til Betingelse 18 på datoen for en sådan offentliggørelse.

4. **Beregningsagent**

- 4.1 Udsteder udpeger Barclays Bank PLC som Beregningsagent. Beregningsagenten sikrer, at det Endelige Indfrielsesbeløb meddeles til Udsteder samt den Substituerende Danske Fiskal- og Betalingsagent og Udsteder sikrer, at meddelelse derom offentliggøres i henhold til Betingelse 18 (med senere ændringer i henhold til stk. 3 i dette Bilag A), hurtigst muligt efter fastsættelsen, dog i intet tilfælde senere end på den efterfølgende Bankdag.
- 4.2 Beregningsagenten skal, så snart det er praktisk muligt, meddele Udsteder samt den Substituerende Danske Fiskal- og Betalingsagent om en dag med opståen eller forekomst af en Markedsforstyrrelse, der ville have været en Dag for Beregning af Gennemsnit, og Udsteder skal, snarest muligt, informere Ejeren af Instrumenterne i henhold til Betingelse 18 (med senere ændringer i henhold til stk. 3 i dette Bilag A).
- 4.3 Beregningsagenten skal ikke fungere som agent eller formueforvalter for Ejerne af Instrumenterne. Alle tilbud og beslutninger, der gives eller træffes af Beregningsagenten i relation til Instrumenterne skal (ud over i tilfælde af åbenlys fejl) være endelige og bindende for Udsteder, den Substituerende Danske Fiskal- og Betalingsagent samt Ejerne af Instrumenterne. Hverken Udsteder eller Beregningsagenten skal stå til ansvar over for andre personer for så vidt angår eventuelle fejl og mangler i (i) Beregningsagentens

beregning af forfaldne beløb vedrørende Instrumenterne eller (ii) en hvilken som helst beslutning, der træffes af Beregningsagenten.

Bilag B
Tegningsblanket
PLUS 3 Valuta 2009 (II)

Med denne tegningsblanket kan du bestille PLUS 3 Valuta 2009 (II) i løbet af Udbudsperioden fra kl. 8.00 københavnsk tid den 29. oktober 2007 til kl. 14.00 københavnsk tid den 16. november 2007 (inklusive). PLUS 3 Valuta 2009 (II) udstedes til kurs 103 og en stykstørrelse på DKK 10.000.

PLUS 3 Valuta 2009 (II) udstedes og noteres på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S den 27. november 2007.

Aflever venligst denne tegningsblanket til enten BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S eller din lokale danske bank eller sparekasse. For yderligere information om PLUS 3 Valuta 2009 (II) og deltagende banker, se venligst www.plusinvest.dk

Tegning

PLUS 3 Valuta 2009 (II), ISIN DK0030066972

Jeg ønsker at købe et nominelt beløb på DKK _____ ved tegningen

Navn:	_____
Adresse:	_____
Postnr./By:	_____
CPR-/CVR-nr.:	_____

Betaling

Beløbet vil blive debiteret min konto hos:

Bank:	Reg. nr.:	Kontonr.:

Betaling vil finde sted ved debitering af ovenstående konto mod registrering i Værdipapircentralen på Udstedelsesdatoen. Venligst registrér gældsbeviserne på følgende konto hos Værdipapircentralen:

Bank:	CD-ident.:	VP-konto:

Dato

Underskrift