

Slutliga Villkor  
Lån 482

# Swedbank ABs

## SPAX Lån 482

Återbetalningsdag 2012-06-13

**SWEOAE01**

Emissionskurs fastställs den 29 maj 2007

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 482 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 482 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 sid 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 0,4 och 0,8 procent av emitterat belopp.

---

---

**INFORMATION OM LÅN 482  
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, vilkas avkastning är beroende av kursutvecklingen för en korg bestående av av aktier och aktieindex.

**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 anges (se sidan 9-10). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 482. 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. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto på likviddagen den 12 juni 2007. Minsta investering är hundra obligationer à nominellt belopp 1.000 kronor (100.000 kronor). Courtage tillkommer.

**Andrahandsmarknad**

Kunden placerar i svenska kronobligationer som ej kommer att inregistreras eller noteras på någon börs eller marknadsplats. Banken äger dock rätt att i efterhand inregistrera lånet vid börs och/eller notera lånet på en marknadsplats. Banken kommer på förfrågan 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 Alternativ Energi  
MAX**

**Allmänt**

Lån 482 är en aktieindexobligation med ca 5 års löptid. Deltagandegraden är 100 procent och emissionskursen fastställs av Banken på avslutsdagen, se nedan. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg bestående av 13 aktier och ett aktieindex. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidan 5-6.

**Avkastning**

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av korgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av korgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Korgens startvärde sätts till 100,00 och baseras på ingående aktier och aktieindex stängningskurs den 30 maj 2007. Korgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens värde en gång i månaden under perioden från 29 november 2011 till 29 maj 2012. Det är sålunda korgens värde vid vart och ett av dessa 7 avläsnings-tillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet

beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar korgens värde på slutdagen den 29 maj 2012.

**Emissionskurs**

Emissionskursen fastställs av Banken dagen före startdagen, d v s den 29 maj 2007. Baserat på marknadsförutsättningarna den 21 maj 2007 beräknas emissionskursen uppgå till 112,0 procent av nominellt belopp. Avgörande för vad den slutligt fastställda emissionskursens kommer att bli är ränteutvecklingen i Sverige och internationellt samt bedömningen av den framtida kursrörligheten i aktier och aktieindex som ingår i korgen. Banken kommer senast på startdagen den 30 maj 2007 att meddela fastställd emissionskurs till var och en som tecknat sig för köp via e-mail, fax eller telefon. Emissionskursen kommer även att finnas tillgänglig på Bankens hemsida. Om emissionskursen ej kan fastställas till 113 procent eller lägre kommer emissionen inte att genomföras.

## Deltagandegrad

Deltagandegraden är fastställd till 100 procent.

## Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 13 juni 2012. Placeraren riskerar således ett belopp i kronor mot-

svarande skillnaden mellan a) nominellt belopp och b) fastställd emissionskurs x nominellt belopp samt erlagt courtage och den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

## Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika förändringar i korgen. Avkastningen beräknas utifrån fyra olika emissionskurser. Likvidbeloppet motsvarar köp av 300 obligationer à nominellt belopp 1.000 kronor (300.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

### Exempel 1: Korgens värdeutveckling +40 procent

Emissionskurs <sup>1)</sup> :	111,5%	112,0%	112,5%	113,0%
Likvidbelopp:	339.518	341.040	342.563	344.085
Återbetalt belopp:	420.000	420.000	420.000	420.000
Avkastning på placerat belopp inkl. courtage <sup>2)</sup> :	23,70%	23,15%	22,61%	22,06%
Årseffektiv avkastning (inkl courtage):	4,34%	4,25%	4,16%	4,07%

### Exempel 2: Korgens värdeutveckling +60 procent

Emissionskurs <sup>1)</sup> :	111,5%	112,0%	112,5%	113,0%
Likvidbelopp:	339.518	341.040	342.563	344.085
Återbetalt belopp:	480.000	480.000	480.000	480.000
Avkastning på placerat belopp inkl. courtage <sup>2)</sup> :	41,38%	40,75%	40,12%	39,50%
Årseffektiv avkastning (inkl courtage):	7,17%	7,07%	6,98%	6,88%

### Exempel 3: Korgens värdeutveckling +90 procent

Emissionskurs <sup>1)</sup> :	111,5%	112,0%	112,5%	113,0%
Likvidbelopp:	339.518	341.040	342.563	344.085
Återbetalt belopp:	570.000	570.000	570.000	570.000
Avkastning på placerat belopp inkl. courtage <sup>2)</sup> :	67,89%	67,14%	66,39%	65,66%
Årseffektiv avkastning (inkl courtage):	10,91%	10,81%	10,71%	10,62%

### Exempel 4: Korgens värdeutveckling -10 procent

Emissionskurs <sup>1)</sup> :	111,5%	112,0%	112,5%	113,0%
Likvidbelopp:	339.518	341.040	342.563	344.085
Återbetalt belopp:	300.000	300.000	300.000	300.000
Avkastning på placerat belopp inkl. courtage <sup>2)</sup> :	-11,64%	-12,03%	-12,42%	-12,81%
Årseffektiv avkastning (inkl courtage):	-2,44%	-2,53%	-2,62%	-2,70%

#### Om placeringen gjorts utan kapitalskydd

Avkastning på placerat belopp inkl. courtage:	-20,48%	-20,83%	-21,18%	-21,53%
Årseffektiv avkastning (inkl courtage):	-4,48%	-4,56%	-4,65%	-4,73%

<sup>1)</sup> Emissionskursen är indikativ och fastställs av Banken den 29 maj 2007.

<sup>2)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

---

---

## Beskrivning av underliggande värden

### Korg Alternativ Energi

Korgen består av 13 företag med verksamhet kopplad till framställande och användning av alternativ energi, samt ett index som speglar aktiekursutvecklingen för bolag med verksamhet kopplad till alternativ energi. Aktiernas och index andel i korgen framgår nedan. Korgens startvärde är 100,00. Banken förbehåller sig rätten att i samband med sk företagshändelser modifiera och vidta justeringar av de ingående aktierna

eller dess beräkning. För ytterligare information, se Kompletterande lånevillkor, sid 10-11.

För den som önskar en utförligare beskrivning och analys av respektive bolag och aktie hänvisas till den mångfald av aktieanalyser som fortlöpande publiceras av olika marknadsaktörer, samt till bolagens egen information som bl a återfinns på bolagens hemsidor på internet.

<b>Bolag / Index</b>	<b>Vikt på Startdagen</b>	<b>Bloomberg code</b>
Vestas Wind Systems A/S	10,0%	VWS DC
Gamesa Corporacion Tecnologica S.A.	15,0%	GAM SM
<b>Summa initial exponering vind</b>	<b>25,0%</b>	
Q-Cells AG	7,5%	QCE GY
Solarworld AG	7,5%	SWV GY
Renewable Energy Corp AS	7,5%	REC NO
Solon AG Fuer Solartechnik	2,5%	S001 GY
<b>Summa initial exponering sol</b>	<b>25,0%</b>	
Ardour Global Alternative Energy Index	25,0%	AGIXLE
<b>Summa initial exponering index</b>	<b>25,0%</b>	
Morphic Technologies AB	1,0%	MORP SS
ABB Ltd	4,0%	ABBN VX
Orkla ASA	4,0%	ORK NO
Alstom	4,0%	ALO FP
Schneider Electric SA	4,0%	SU FP
Neste Oil Oyj	4,0%	NES1V
Siemens AG	4,0%	SIE GY
<b>Summa initial exponering övrigt</b>	<b>25,0%</b>	

#### Vestas Wind Systems A/S

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

#### Gamesa Corp. Tecnologica SA

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

#### Q-Cells AG

Q-Cells kärnverksamhet är att utveckla, tillverka och sälja siliconbaserade solceller. Bolaget utvecklar även annan teknik tillsammans med andra för öka affärsmöjligheterna inom solenergiområdet.

#### SolarWorld AG

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

#### Renewable Energy Corp AS

Bolaget erbjuder tjänster kopplade till förnyelsebara energikällor med specialisering inom solenergi.

---

---

#### **Solon AG Fuer Solartechnik**

Bolaget tillverkar och säljer tekniska system för olika ändamål inom solenergiteknikområdet. Bland annat tillverkar bolaget solpaneler, kablage och annan kringutrustning som behövs för ett komplett solenergisystem.

#### **Ardour Global Alternative Energy Index**

I index ingår de 30 mest likvida aktierna för bolag verksamma inom minst en av nedan angivna fem olika segment.

- utveckling av befintliga teknologier
- miljöteknik, t ex minska koldioxidutsläpp vid kraftproduktion
- distribuerad energi, t ex bränsleceller och mikroturbiner
- energibesparing

Indexet är kapitalviktat med vissa begränsningar så inte ett fåtal bolag får alltför stor vikt i index. Rebalansering sker kvartalsvis.

#### **Morphic Technologies AB**

Morphic Technologies är en industrikoncern inom bränsleceller, vatten- och vindkraft samt tillverknings-teknik.

#### **ABB Ltd**

ABB Ltd. är holdingbolaget för ABB Asea Brown Boveri Ltd. Verksamheten bedrivs i olika dotterbolag och består bl a av tillverkning av utrustning och försäljning av tjänster till företag inom kraftöverföring, distribution, olje- gas- och petrokemisk industri.

#### **Orkla ASA**

Orkla är ett av Norges största bolag och tillverkar bl a konsumentprodukter med kända varumärken och material inklusive kemikalier, aluminium och ferrosilicon. Bolaget är även verksamt inom förnyelsebar energi.

#### **Alstom**

Alstom är verksamma inom infrastruktur. Bolaget bygger elverk, ång- och gasturbiner, ångpannor, generatorer och nät för eldistribution. Bolaget tillverkar även tåg och spårvagnar samt signalnät för spårtrafik.

#### **Schneider Electric SA**

Bolaget tillverkar bl a system för kraftdistribution och automatisering, reläer och utrustning för fjärrövervakning. Produkterna marknadsförs och säljs under olika namn.

#### **Neste Oyj**

Neste är ett oljeraffinerings och marknadsföringsföretag med fokus på högkvalitativa drivmedel och andra högförädlade petroleumprodukter med reducerad inverkan på miljön.

#### **Siemens AG**

Siemens tillverkar industri- och konsumentprodukter. Bl a tillverkas tåg, trafikkontrollsystem, automatisk elektronon Morphic Technologies är en industrikoncern inom bränsleceller, vatten- och vindkraft samt tillverknings-teknik.

#### **Emissionsvolym**

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor och högst 100.000.000 kronor. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet för lånet i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.

#### **Anvisningar för deltagande**

Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 29 maj 2007, klockan 12:00, lämnas till Swedbank AB, Strukturerade Produkter, fax 08-723 70 38. Anmälan skall innehålla uppgift om tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken eller samverkande sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån.

## Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas sändas ut den 7 juni 2007 till alla som erhållit tilldelning. *Courtage utgår med 1,5 procent beräknat på likvidbeloppet.*

Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 12 juni 2007. Varje placerare skall tillse att erforderligt belopp, summan av nominellt belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp"), finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 12 juni 2007.

## Börsregistrering

Banken kommer ej att inge ansökan om inregistrering vid börs. Banken förbehåller sig dock rätten att i efterhand inregistrera lånet vid valfri börs.

## Marknad

En investering i lån 482 bör ses på ca fem års sikt.

Obligationerna kommer ej att betraktas som marknadsnoterade. Banken kommer på förfrågan att ställa köpkurser och när så är möjligt även säljkurser under löptiden. Kurserna är relaterade till rådande ränteläge i Sverige och utomlands och kursutvecklingen för de olika aktierna samt aktieindex som ingår i kor-

gen. Även likviditeten i underliggande korg påverkar priset på andrahandsmarknaden. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köp och säljkurs. Köpkurs kan vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.

## Värdepapperskod

SWE0AE01

## Inställande av emission

Emissionen kan komma att inställas, om det efter anmälningstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 10.000.000 kronor eller att emissionskursen inte kan fastställas till 113 eller lägre.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emissionen om emissionskursen kan fastställas till lägre kurs än ovan sagda, men ändå så hög att en placering i lånet enligt Bankens bedömning inte framstår som en attraktiv placering. Banken förbehåller sig vidare rätten att helt eller delvis inställa emissionen av detta lån om sådana omständigheter i övrigt inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra lånets framgångsrika genomförande. Uppgift om inställd emission lämnas på begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

## Tidsplan

22 maj - 29 maj kl 12:00 2007	Anmälningstid.
29 maj 2007	Fastställande emissionskurs.
30 maj 2007	Startkurser avläses. Senaste dag för meddelande av fastställd emissionskurs
12 juni 2007	Sista dag för betalning av likvid.
12 juni 2007	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
29 maj 2012	Fastställande av korgutveckling.
13 juni 2012	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning.

## Skatteaspekter

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

### Inkomstskatt

Obligationerna är aktierelaterade värdepapper som beskattas enligt reglerna för delägarrätter. Avyttring under löptiden respektive inlösen skall därför redovisas som kapitalvinst (reavinst) respektive kapitalförlust

(reaförlust). Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationerna är ej är marknadsnoterade, medges avdrag med 70 procent av förlusten mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.

### Förmögenhetsskatt

Skattereglerna avseende förmögenhetsskatt är under omprövning. Enligt nu gällande regler utgör obligationerna förmögenhetsskattepliktig tillgång och skall tas upp till sitt marknadsvärde 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. Då obligationerna inte är marknadsnoterade, är kapitalförlust avdragsgill till 70% i inkomstslaget näringsverksamhet.

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, d v s 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, d v s då dessa anses utgöra lagertillgång.

### **Förmögenhetsskatt**

För närvarande sker en omprövning av skattereglerna avseende förmögenhetsskatt. Nedan ges en kortfattad beskrivning avseende de regler som gällde den 31 december 2006.

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.



Lån  
482

### Kapitalbelopp

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

### Avkastning

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

"Aktiebörs"	för respektive Aktie och aktie som ingår i Ardour Global Alternative Energy Index, den börs där handel i aktien i huvudsak äger rum;
"Aktier"	aktier av nedanstående aktieslag respektive aktieindex som ingår i korgen med nedan angiven procentuell andel på startdagen:  10,0% Vestas Wind Systems A/S (Bloomberg code: VWS DC) 15,0% Gamesa Corporation Tecnologica S.A. (Bloomberg code: GAM SM) 7,5% Q-Cells AG (Bloomberg code: QCE GY) 7,5% Solarworld AG (Bloomberg code: SWV GY) 7,5% Renewable Energy Corp AS (Bloomberg code: REC NO) 2,5% Solon AG Fuer Solartechnik (Bloomberg code: S001 GY) 25,0% Ardour Global Alternative Energy Index (Bloomberg code: AGIXLE), 1,0% Morpich Technologies AB (Bloomberg code: MORP SS) 4,0% ABB Ltd (Bloomberg code: ABBN VX) 4,0% Orkla ASA (Bloomberg code: ORK NO) 4,0% Alstom (Bloomberg code: ALO FP) 4,0% Schneider Electric SA (Bloomberg code: SU FP) 4,0% Neste Oil Oyj (Bloomberg code: NES1V) 4,0% Siemens AG (Bloomberg code: SIE GY);
"Antal Aktier"	för varje aktie Initialt Aktievärde dividerat med Startkurs;
"Deltagandegrad"	100 procent;
"Emissionskurs"	den procentsats som fastställs av Banken på avslutsdagen;
"Initialt Aktievärde"	för varje Aktie dess procentuella andel av korgens Startvärde;
"Löpande Aktievärde"	för varje aktieslag Antal Aktier multiplicerat med Slutkurs vid respektive mättdpunkt;
"Löpande Korgvärde"	summa Löpande Aktievärde vid respektive mättdpunkt;

"Marknadsavbrott"

handelsstopp eller begränsning av handeln i en Aktie eller i options-/terminskontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av Aktiebörsen eller relevant marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;

"Noteringsdag"

för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörs. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppet-hållandetiden (s k halv dag) skall utgöra Noteringsdag;

"Startdag"

för varje Aktie den 30 maj 2007 eller, om denna dag inte är Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott;

"Startkurs"

för varje Aktie den officiella stängningskursen på Startdagen;

"Startvärde"

100,00.

"Slutkurs"

för varje Aktie den officiella stängningskursen den 29:e i varje månad från och med 29 november 2011 till och med 29 maj 2012 eller, om en sådan dag inte är Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, motsvarande värde för närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, skall Slutkurs fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuellt värde för Aktie för vilken tillförlitlig kursställning saknas;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Löpande Korgvärden avläst i samband med att sista Slutkurs fastställs.

### Justeringar

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånets löptid som inverkar på någon Aktie såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktie, emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt till teckning för bolagets aktieägare, annat erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller extraordinär kontant utdelning, fullföljd av offentligt erbjudande från utomstående part om förvärv av aktier i bolaget, tvångsinlösen, fusion, Marknadsavbrott av mer varaktigt slag, byte av noteringsvaluta, avregistrering eller avnotering från börs eller annan marknadsplats, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse, äger Banken besluta om sådana justeringar av ingående Aktier, Startkurs, Slutkurs, Startvärde och Slutvärde samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. För Ardour Global Alternative Energy Index gäller även att om detta index inte längre produceras, eller om formeln eller metoden för beräkning av detta index skulle

---

komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa Startkurs och/eller Slutkurs till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut detta index 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 index 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 100.000.

**Återbetalningsdag**

Den 13 juni 2012, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

**Räntekonstruktion**

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongs konstruktion.

**Börsregistrering**

Nej. Banken äger dock rätt att inregistrera lånet i efterhand vid valfri börs.

**ISIN-Kod**

SE0002053082

## ANSVAR

Banken bekräftar härmed att dessa Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med allmänna villkor för Swedbank AB:s MTN-program i sin lydelse enligt Prospektet och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp samt i förekommande fall avkastning och ränta.

Swedbank AB (publ)