

Slutliga Villkor  
Lån 488

# Swedbank ABs

SPAX Lån 488

HSB Bospar - Återbetalningsdag 2014-11-26  
(SWEHBS1) - SPAX  
Emissionskurs 100 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 488 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 488 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 rekvideras 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. För rätten att utnyttja Lånet för beräkning av poäng vid bosparande i HSB erlägger Banken 0,25 procent per år på emitterat belopp till HSB.

## INFORMATION OM LÅN 488 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 utvecklingen på den svenska aktiemarknaden. Erbjudandet är riktat till kunder som har HSB Bosparkonto i Banken. De placerare som vill utnyttja möjligheten till bosparpoäng har att iaktta särskilda regler avseende köp och försäljning/återbetalning (se Anvisningar för deltagande, Betalning och courtage samt Marknad sidan 5).

Eftersom SPAX HSB Bospar inte är en form av kontoinlåning omfattas placeringen inte av den statliga insättningsgarantin.

#### 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 7). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 488. Prospekt för Swedbanks MTN-pro-

gram 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 ovan nämnda 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 placerarens HSB Bosparkonto i Banken. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp och courtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 20 november 2007 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 5). För att inte riskera att gå miste om bosparpoäng bör en extra insättning göras på HSB Bosparkonto motsvarande courtaget. För att nämnda belopp ska finnas på kontot på utsatt tid måste insättningen göras senast den 19 november 2007. Minsta investering är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor). Courtage tillkommer.

## Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som inte avses att börsnoteras. Banken äger dock rätt att under lånets löptid inregistrera lånet vid börs. Banken kommer löpande att ställa köpkurser. Placeraren kan därför sälja hela eller delar av sitt innehav under lånets löptid. Om möjligt kommer

Banken även att ställa säljkurser. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

## SPAX HSB Bospar Avkastning och återbetalning

### Allmänt

SPAX HSB Bospar är en icke börsregistrerad aktieindexobligation med ca 7 års löptid som 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 Sweden 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 4.

### 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. Startvärde fastställs utifrån SIX/GES ESG Ethical Index 30 Swedens stängningskurs den 21 november 2007. Aktieindex Slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i kvartalet under perioden från 12 maj 2011 till 12 november 2014. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 15 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 12 november 2014.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 21 november 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 100 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 26 november 2014. Placeraren riskerar således endast 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 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
Aktieindex	250,00	325,00	+30%
Avkastning: $50.000 \times 100\%^2 \times 30\% = 15.000$ kronor (28,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 15.000 = 65.000$ kronor (3,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	250,00	375,00	+50%
Avkastning: $50.000 \times 100\%^2 \times 50\% = 25.000$ kronor (47,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 25.000 = 75.000$ kronor (5,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

Fortsättning sidan 4

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

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	250,00	225,00	-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 (-0,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden fr o m 12 maj 2011 t o m 12 november 2014 (15 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 21 november 2007. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 100 procent.

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

## Beskrivning av underliggande värden SIX/GES ESG Ethical Index 30 Sweden

I SIX/GES ESG Ethical Index 30 Sweden ingår de ca 30 värdemässigt 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 241,576 den 12 september 2007, vilket är en ökning med ca 2,4 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 12 september 2007. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

## Licensavtal

### SIX/GES ESG Ethical Index 30 Sweden

Banken har enligt licensavtal med SIX AB ("SIX"), ägare till det registrerade varumärket SIXESGETH30SE index, rätt att använda SIXESGETH30SE index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text:

Dessa obligationer är inte i något avseende garanterade, godkända, emitterade eller understödda av SIX AB ("SIX") och SIX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av SIXESGETH30SE kan ge upphov till eller med avseende på värdet av SIXESGETH30SE vid viss tidpunkt. SIX skall i intet fall vara ansvarig för fel i SIXESGETH30SE. SIX skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i SIXESGETH30SE.

Alla rättigheter till varumärket SIXESGETH30SE tillhör SIX och används enligt licens från SIX.

---

## Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor och högst 500.000.000 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 14 november 2007 lämnas till något av Bankens kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om tecknat nominellt belopp, personuppgifter, samt HSB Bosparkonto i Banken som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Observera att en extra insättning motsvarande courtaget kan behöva göras på HSB Bosparkontot för att inte bosparpoäng ska reduceras.

## Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 21 november 2007 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,5 procent beräknat på placerat belopp, dock lägst med 150 kronor.

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa nominellt belopp och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet HSB Bosparkonto från och med den 20 november 2007 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens HSB Bosparkonto i Banken på likviddagen den 23 november 2007.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 20 november 2007 klockan 07:00.

## Börsregistrering

Lånet kommer initialt ej att inregistreras vid börs. Banken förbehåller sig rätten att inregistrera lånet vid börs under lånets löptid.

## Marknad

En investering i SPAX HSB Bospar bör ses på ca sju års sikt. Obligationerna kommer inte vara marknadsnoterade. Banken kommer dock löpande att ställa köpkurser under löptiden. Kursen är relaterade till rådande ränteläge i Sverige, aktieindex utveckling, antaganden om aktieindex framtida kursrörlighet och återstående löptid. Köpkurs kan vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp. Om kursen vid en försäljning understiger nominellt belopp måste mellanskillnaden insättas på HSB Bosparkonto för att inte bosparpoängen ska påverkas.

## Värdepapperskod

SWEOHSB1

## Inställande av emission

Om det efter anmälningstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 10.000.000 kronor eller om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 90 procent ej kan lämnas, kommer emissionen inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emission om deltagandegraden skulle bli högre än ovan sagda, men ändå så låg att en placering i SPAX HSB Bospar 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.

## Bosparpoäng

Information beträffande bosparpoäng och bosparregler återfinns på [www.hsb.se](http://www.hsb.se). Frågor besvaras av HSB-föreningarnas BosparOmbud.

## Tidsplan

3 oktober 2007 - 14 november 2007	Anmälningstid.
20 november 2007, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens HSB Bosparkonto i Banken för Bankens reservering.
21 november 2007	Fastställande av deltagandegrad och startvärde för aktieindex. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
21 november 2007	Avräkningsnotor utsänds.
23 november 2007	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
23 november 2007	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
23 november 2007	Dag för offentliggörande av fastställd deltagandegrad och lånets fastställda emissionsvolym (se <a href="http://www.swedbank.se/spax">www.swedbank.se/spax</a> ).
12 november 2014	Fastställande av indexutveckling.
26 november 2014	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**

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 att obligationerna förmögenhetsskattepliktig tillgång och skall tas upp till sitt marknadsvärde vid beskattningsårets utgång.

Lån  
488

### Kapitalbelopp

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

### Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	SIX/GES ESG Ethical Index 30 Sweden;
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startvärde fastställs;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Startvärde"	det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex den 21 november 2007. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 12:e i kalendermånaderna februari, maj, augusti och november fr o m den 12 augusti 2011 t o m den 12 november 2014. 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 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 motsvarande eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Aktieindex stängningsvärden ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken justera värdena i motsvarande mån.

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 26 november 2014, 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 nollkupongkonstruktion.

### Börsregistrering

Nej, Banken äger dock rätt att under lånets löptid inregistrera lånet vid börs .

### ISIN-Kod

SE0002159517

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 erlägga Kapitalbelopp samt i förekommande fall avkastning och ränta.

Stockholm den 2 oktober 2007  
Swedbank AB (publ)