

Slutliga Villkor
Lån 486

Swedbank ABs

SPAX Lån 486

Framtid - Återbetalningsdag 2010-11-12
(SWEOFD01) - SPAX (sidan 3)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs indikativt 110,5 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 486 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 486 under Bankens MTN-program och skall läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

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

RISKFAKTORER

En investering i Lånet är förknippad med vissa risker.

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

CENTRAL INFORMATION

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

INFORMATION OM LÅN 486 VILLKOR FÖR ERBJUDANDET SAMT UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN KRING HANDELN

Inbjudan

Inledning

Swedbank AB, nedan kallad Banken, inbjuder härmed de kunder som öppnat Framtidskonto i Banken till förvärv av obligationer vilkas avkastning dels är förutbestämd till en viss lägsta nivå och dels beroende av utvecklingen på den europeiska aktiemarknaden.

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 lånet anges (se sidan 8). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 486. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida (www.swedbank.se) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en anmälningsedel eller gör en anmälan genom Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar det av placeraren angivna Framtidskontot. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 26 oktober 2007 klockan 07:00 (se Betalning sidan 6). Minsta investering är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor).

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 Framtid

Allmänt

SPAX Framtid 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 indikativt 10,5 procent. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 4-5.

Lägsta avkastning

Den förutbestämda lägsta avkastningen, som uppgår till indikativt 10,5 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning på cirka 3,4 procent. 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 indikativt 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 29 oktober 2007. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om maximal avkastning minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga indikativt 10,5 procent återbetalar banken 110,5 procent av obligationens nominella belopp (1.105 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 12 november 2010. Placeraren erhåller alltid viss avkastning på sin placering och riskerar därmed enbart den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse om återbetalning av indikativt 110,5 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

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

Exempel på beräkning av ackumulerad negativ indexutveckling.

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

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

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

Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.

Maximal avkastning ³⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning ⁴⁾	Återbetalt belopp	Årseffektiv avkastning
40%	- 5%	35%	67 500 kronor	10,4%
40%	-15%	25%	62 500 kronor	7,6%
40%	-50%	10,5% ⁴⁾	55 250 kronor	3,4% ⁴⁾

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 29 oktober 2007.

⁴⁾ 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 29 oktober 2007.

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.

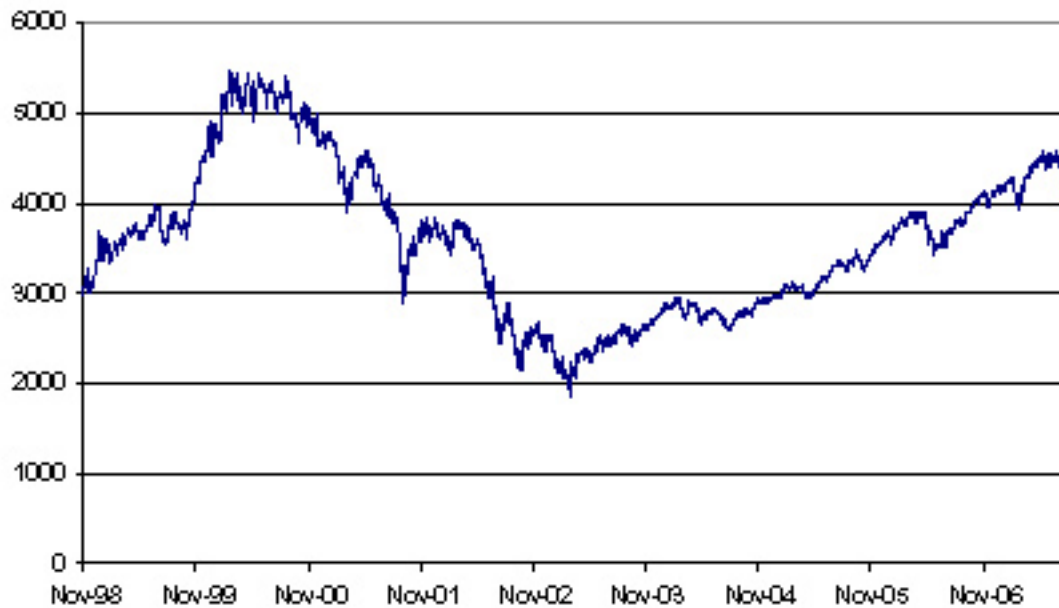
De aktier som f n ingår representerar 15 av sammanlagt 18 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2007-08-27) har TOTAL (5,52%), Nokia OYJ (4,02%) och Banco Santander (3,79%). Av de 15 sektorer som finns representerade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

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 SWEOFD01. 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 SWEOFD01 or any other third parties.

Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor och högst 5.000.000.000 kronor. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifyllt anmälningsedel skall senast den 24 oktober 2007 lämnas till något av Bankens kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt Framtidskonto i Banken som beloppet automatiskt kan dras ifrån. Görs anmälan genom Internetbanken skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälningsstillfället.

Betalning

Avräkningsnota beräknas utsändas den 29 oktober 2007 till alla som erhållit tilldelning. För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst nominellt belopp finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet Framtidskonto från och med den 26 oktober 2007 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens Framtidskonto i Banken likviddagen den 31 oktober 2007.

Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivna Framtidskontot senast den 26 oktober 2007 klockan 07:00.

Börsregistrering

Ansökan om inregistrering kommer att inges till Stockholmsbörsen. Banken förbehåller sig rätten att inregistrera lånet vid annan börs i stället för Stockholmsbörsen.

Marknad

En investering i SPAX Framtid bör ses på ca tre 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 underliggande aktieindex. Köpkurs kan vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp. Vid köp och försäljning under lånets löptid utgår courtage med den procentsats som Banken vid var tid tillämpar för handel med SPAX.

Börskod

SWEOFD01

Inställande av emission

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

Om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den maximala avkastningen inte kan fastställas till lägst 30 procent, kommer emissionen inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emissionen om angivna faktorer för avkastningsberäkningen skulle bli högre än ovan sagda, men ändå så låga att en placering i SPAX Framtid 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

10 september 2007 - 24 oktober 2007	Anmälningsstid.
26 oktober 2007, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens Framtidskonto för Bankens reservering.
29 oktober 2007	Fastställande av förutbestämd fast avkastning och maximal avkastning. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
29 oktober 2007	Avräkningsnotor utsänds.
31 oktober 2007	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens Framtidskonto.
31 oktober 2007	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
1 november 2007	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning samt fastställd emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
1 november 2007	Beräknad dag för inregistrering på SOX-listan under indexlån, f d SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
29 oktober 2010	Fastställande av summa negativ indexutveckling.
12 november 2010	Utbetalning av nominellt belopp och 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

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.

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) utgör obligationerna förmögenhetsskattepliktig tillgång och skall tas upp till 80 procent av det noterade värdet vid beskattningsårets utgång.

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

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 Indexutveckling"	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 29:e i varje månad fr o m den 29 oktober 2007 t o m den 29 september 2010. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses i stället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde"

det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex på respektive Startdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Startvärde inte kunnat fastställas, skall detta Startvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas;

"Slutdagar"

den 29:e i varje månad fr o m den 29 november 2007 t o m den 29 oktober 2010. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex på respektive Slutdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Slutvärde inte kunnat fastställas, skall detta Slutvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 12 november 2010, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongs konstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

SE0002138057

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

Stockholm den 7 september 2007
Swedbank AB (publ)