

Slutliga Villkor
Lån 499

Swedbank ABs

SPAX Lån 499

Valutakorgar - Återbetalningsdag 2008-08-20
(SWEOFV02) - 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 499 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 17 december 2007 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 499 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/ir) 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 499 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 där avkastning är beroende av utvecklingen på flera marknader.

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 9). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 499. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida (www.swedbank.se/ir) 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 an-

mälningssedel eller gör en anmälan genom internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 5 februari 2008 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 6). Minsta investering är fem obligationer à 10.000 kronor (50.000 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som kommer att upptas till handel vid en reglerad marknad. 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 Valutakorgar SPAX

Allmänt

SPAX Valutakorgar är en valutaobligation med ca 6 månaders löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är kopplad till valutakursutvecklingen för valutorna i Filipinerna, Indonesien, Singapore, Kina och Hong Kong. Principen är en så kallad carry trade vilket innebär att ränteskillnaden mellan olika valutor utnyttjas. Valutakursernas framtida kursutveckling avgör sedan storleken på avkastningen.

Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av skillnaden i kursutvecklingen för de två valutakorgarna samt deltagandegraden. De ingående valutorna kvoterar mot amerikanska dollar (USD). Valutakorg A består av 1/3 filipinska peso (PHP), 1/3 indonesiska rupier (IDR) och 1/3 singapore dollar (SGD). Valutakorg B består av 1/2 kinesiska yuan och 1/2 Hong Kong dollar (HKD). För att öka möjligheterna till en positiv differens startar Valutakorg A med ett positivt värde på 2,5 procent jämfört med startvärdet för Valutakorg B.

Differensen Valutakorg A minus Valutakorg B har begränsats till intervallet från 0 procent till 4,5 procent, vilket

innebär att maximal avkastning uppgår till deltagandegrad x 4,5 procent. Slutvärdet för respektive Valutakorg och därmed differensen, fastställs den 6 augusti 2008. Valutakorgarnas historiska utveckling åskådliggörs på sid 5.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 februari 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 100 - 110 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,10 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av Valutakorgarnas utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (10.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 20 augusti 2008. 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 antaganden om kursutveckling för respektive Valutakorg och en antagen deltagandegrad om 105 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 5 obligationer à 10.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 105 procent²⁾)	
Differens mellan Valutakorg A och Valutakorg B	Begränsat utfall ¹⁾
+2,5%	+2,5%
Avkastning: $50.000 \times 1,05 \times 0,025 = 1.312,50$ kronor (2,37% beräknat på placerat belopp inklusive courtage) Årseffektiv avkastning: 4,51% beräknat på placerat belopp inklusive courtage Återbetalat belopp: $50.000 + 1.312,50 = 51.312,50$ kronor	
Exempel 2: (deltagandegrad 105 procent²⁾)	
Differens mellan Valutakorg A och Valutakorg B	Begränsat utfall ¹⁾
+6%	+4,5%
Avkastning: $50.000 \times 1,05 \times 0,045 = 2.362,50$ kronor (4,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage) Årseffektiv avkastning: 8,58% beräknat på placerat belopp inklusive courtage Återbetalat belopp: $50.000 + 2.362,50 = 52.362,50$ kronor	
Exempel 3: (deltagandegrad 105 procent²⁾)	
Differens mellan Valutakorg A och Valutakorg B	Begränsat utfall ¹⁾
-2%	0%
Avkastning: $50.000 \times 1,05 \times 0,0 = 0$ kronor (-0,25% beräknat på placerat belopp inklusive courtage) Årseffektiv avkastning: -0,47% beräknat på placerat belopp inklusive courtage Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor	
1) Utfallet, vilket är skillnaden mellan Valutakorg A och Valutakorg B, är begränsat till min 0% och max 4,5% 2) Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 7 februari 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 100 - 110 procent.	

Valutakorgar

Kursutvecklingen för Valutakorg A uttryckt som $1/3 \times \text{USD/PHP} + 1/3 \times \text{USD/IDR} + 1/3 \times \text{USD/SGD}$. En fallande kurva visar således att Valutakorg A stärkts mot USD.

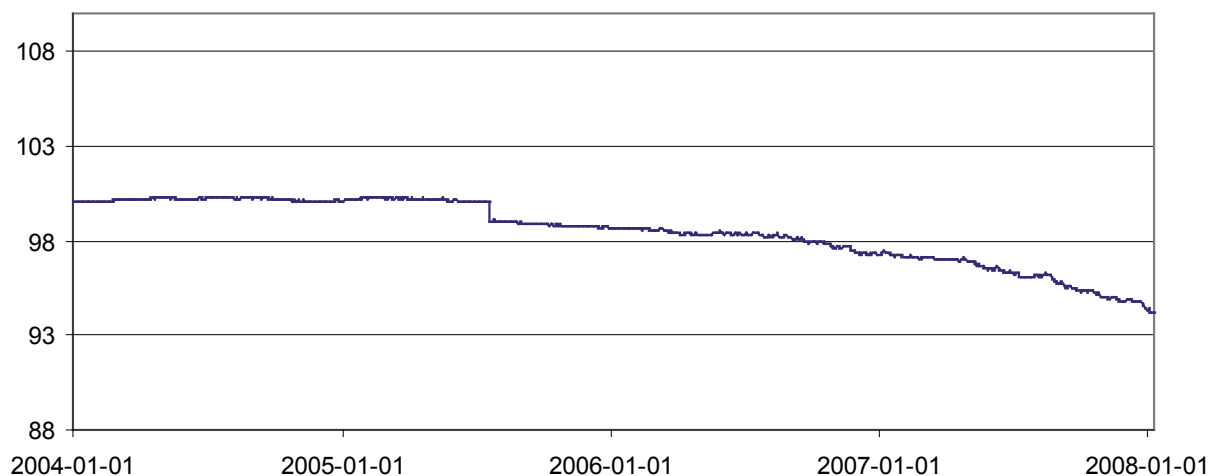
Kursutveckling för Valutakorg A



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 14 januari 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Kursutvecklingen för Valutakorg B uttryckt som $1/2 \times \text{USD/CNY} + 1/2 \times \text{USD/HKD}$. En fallande kurva visar således att Valutakorg B stärkts mot USD.

Kursutveckling för Valutakorg B



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 14 januari 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor och högst 1.000.000.000 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 1 februari 2008 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälan skall innehålla uppgift 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 utsändas den 6 februari 2008 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 0,25 procent, dock lägst med 150 kronor.

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa nominellt belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto från och med den 5 februari 2008 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 8 februari 2008.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 5 februari 2008 klockan 07:00.

Upptagande till handel vid reglerad marknad

Ansökan om upptagande till handel vid reglerad marknad kommer att inges till OMX Nordic Exchange Stockholm. Banken förbehåller sig rätten att uppta lånet till handel vid annan reglerad marknad eller handelsplattform.

Marknad

En investering bör ses på ca sex månaders 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 ränte- och valutakursutvecklingen i de länder som ingår i valutakorgarna samt likviditeten i lånet och underliggande tillgångsslag. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köp och säljkurs. Köpkurs kan vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.

Kortnamn

SWEOFV02

Inställande av emission

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

För Lån 499 gäller att 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 emissionen om angivna faktorer för avkastningsberäkningen skulle bli högre än ovan sagda, men ändå så låga 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

16 januari 2008 - 1 februari 2008	Anmälningstid.
5 februari 2008, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
6 februari 2008	Avräkningsnotor utsänds.
7 februari 2008	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen . I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
8 februari 2008	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
8 februari 2008	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
11 februari 2008	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning samt lånets fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
11 februari 2008	Beräknad dag för upptagande till handel vid OMX Nordic Exchange Stockholm (listan OMX STO Retail Bonds Structured Products) och obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
6 augusti 2008	Fastställande av slutkurser och värdeutvecklingen för valutakorgarna.
20 augusti 2008	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

Om obligationen avyttras under löptiden eller genom inlösen på återbetalningsdagen skall realiserad kapitalvinst/förlust behandlas som ränta. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska ske enligt s k genomsnittsmetoden. Kapitalförlust får kvittas fullt ut mot andra intäkter i inkomstslaget kapital.

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. Om en enskild näringsidkare önskar omplacera medel från bankinlåning till placering i värdepapper, måste hänsyn tas till effekterna av de ovan nämnda reglerna. Beräkningar av de skatteeffekter som kan bli följden av en sådan omplacering, bör göras i samråd med företagets revisor/rådgivare.

Handelsbolag/kommanditbolag

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

Aktiebolag

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

KOMPLETTERANDE ALLMÄNNA VILLKOR

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

Lån

499

Kapitalbelopp

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

Avkastning

En MTNs avkastning, som erlaggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen för Spotkurs₁₋₅ och skall uppgå till:

nominellt belopp x Deltagandegrad x Korgdifferens.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Korgdifferens"	Valutakorg A - Valutakorg B, dock ej mindre än 0 eller större än 0,045
"Noteringsdag"	dag då valutakurs noteras så att Spotkurs kan fastställas;
"Spotkurs"	Spotkurs ₁ : valutakursen PHP/USD, uttryckt som antal PHP (filipinska peso) per USD (amerikanska dollar), Spotkurs ₂ : valutakursen IDR/USD, uttryckt som antal IDR (indonesiska rupier) per USD (amerikanska dollar), Spotkurs ₃ : valutakursen SGD/USD, uttryckt som antal SGD (singapore dollar) per USD (amerikanska dollar), Spotkurs ₄ : valutakursen CNY/USD, uttryckt som antal CNY (kinesiska yen) per USD (amerikanska dollar), Spotkurs ₅ : valutakursen HKD/USD, uttryckt som antal HKD (hong kong dollar) per USD (amerikanska dollar), vid fastställande av Spotkurs ₁₋₅ kommer Banken att avläsa fixeringskurserna för respektive valuta så som dessa vid var tid publiceras i informationssystemet Reuters eller motsvarande informationssystem;
"Startkurs"	av Banken den 7 februari 2008 fastställd Spotkurs ₁₋₅ , eller om denna dag inte är Noteringsdag eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutkurs"	av Banken fastställd valutakurs för Spotkurs ₁₋₅ den 6 augusti 2008, eller om denna dag inte är Noteringsdag eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;

"Valutakorg A"	$1 - [(Slutkurs\ Spotkurs_1 / Startkurs\ Spotkurs_1)^* 1/3 + (Slutkurs\ Spotkurs_2 / Startkurs\ Spotkurs_2)^* 1/3 + (Slutkurs\ Spotkurs_3 / Startkurs\ Spotkurs_3)^* 1/3] + 0,025$;
"Valutakorg B"	$1 - [(Slutkurs\ Spotkurs_4 / Startkurs\ Spotkurs_4)^* 1/2 + (Slutkurs\ Spotkurs_5 / Startkurs\ Spotkurs_5)^* 1/2]$;

Justeringar

I händelse av s k marknadsavbrott (Disruption Event, enligt den terminologi som används av International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)) skall Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera Spotkurs till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för att i skäligen utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum.

MTN

Obligation.

Valörer

Nominellt SEK 10.000, eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 50.000.

Återbetalningsdag

Den 20 augusti 2008, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkupongskonstruktion.

Upptagande till handel vid reglerad marknad

Ja.

ISIN-kod

SE0002304642

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 15 januari 2008
Swedbank AB (publ)