

Slutliga Villkor
Lån 513

Swedbank ABs

SPAX Lån 513

Polar - Återbetalningsdag 2011-06-29
(SWEOPOL1) - PLUS
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 109 - 111 procent.
(fastställs på startdagen 2008-06-11)

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 513 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 513 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 0,4 och 0,9 procent av emitterat belopp.

**INFORMATION OM LÅN 513,
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 aktiemarknaden samt förutbestämd till en viss lägsta nivå.

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). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 513. 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 anmälningssedel eller gör en anmälan genom telefonbanken. 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 10 juni 2008 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 6). Minsta investering är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 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.

SPAX Polar PLUS

Allmänt

SPAX Polar är en 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 den av Banken den 11 juni 2008 fastställda förutbestämda lägsta avkastningen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 5.

Lägsta avkastning

Den förutbestämda lägsta avkastningen, som torde komma att fastställas inom intervallet 9-11 procent, vilket motsvarar en årseffektiv avkastning inom intervallet 2,7-3,32, procent inklusive courtage. 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 lägsta avkastningen. Oberoende av aktieindex månatliga utveckling får placeraren tillbaka lägst nominellt belopp och den förutbestämda lägsta avkastningen 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 11 juni 2008. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de fastställda villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om maximal avkastning minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga den förutbestämda lägsta avkastningen återbetalar banken nominellt belopp och den lägsta förutbestämda avkastningen (1.090-1.110 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 29 juni 2011. 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 lägst 109-111 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: [(Mätperiodens slutvärde - Mätperiodens startvärde)/Mätperiodens startvärde]

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

Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar (antagen lägsta avkastning 10 procent).

| Maximal avkastning ³⁾ | Ackumulerad negativ indexutveckling | Avkastning ⁴⁾ | Återbetalt belopp | Årseffektiv avkastning inkl courtage |
|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------------------|
| 40% | - 5% | 35% | 67 500 kronor | 10,2% |
| 40% | -15% | 25% | 62 500 kronor | 7,4% |
| 40% | -50% | 10% ⁴⁾ | 55 000 kronor | 3,0% ⁴⁾ |

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 11 juni 2008.

⁴⁾ Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den förutbestämda lägsta avkastningen fastställs avkastningen till den förutbestämda avkastningen. Förutbestämda lägsta avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 11 juni 2008.

Beskrivning av underliggande värden

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 för närvarande ingår representerar 17 av sammanlagt 18 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2008-05-05) har TOTAL (5,7%), BCO Santander (4,3%) och E.ON (3,9%). Av de 17 sektorer som finns representerade i index (2008-05-05) är de tre mest betydande Bank (22,2%), Infrastruktur (11,6%) och Försäkring

(11,2%). Av de 7 länder som för närvarande är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50® är de största Frankrike (32,4%), Tyskland (27,1%) och Spanien (13,8%).

Dow Jones EURO STOXX 50® började beräknas den 31 december 1991 då index sattes värde 1.000,00. Den 2 maj 2008 noterades index till 3.877,50 vilket är en minskning med ca -10,6 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2007 har varit ca -19, -34, +9, +5, +21, +14 och +5 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 2 januari 2001 till och med 2 maj 2008. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones EURO STOXX 50®

STOXX och Dow Jones har ingen anknytning till Swedbank annat än licensgivningen av Dow Jones EURO STOXX 50® och de relaterade varumärkena för användning i samband med produkten.

STOXX och Dow Jones

- varken sponsrar, godkänner, säljer eller marknadsför produkten,
- rekommenderar ingen att investera i produkten eller andra värdepapper,
- har inget ansvar eller skyldighet och fattar inga beslut avseende tajmning, belopp eller prissättning av produkten,
- har inget ansvar eller skyldighet för administrationen, förvaltningen eller marknadsföringen av produkten,
- tar ingen hänsyn till produkten eller ägarnas till produkten behov när man fastställer, sätter samman eller beräknar Dow Jones

EURO STOXX 50® och har heller ingen skyldighet att göra det.

STOXX och Dow Jones har inget ansvar för produkten. Framför allt gäller följande:

- STOXX och Dow Jones lämnar inga garantier, varken uttryckliga eller underförstådda, och fransäger sig allt ansvar för
- de resultat som kan uppnås av produkten, ägaren av produkten eller annan person genom användningen av Dow Jones EURO STOXX 50® och de uppgifter som ingår i Dow Jones EURO STOXX 50®,
- riktigheten eller fullständigheten för Dow Jones EURO STOXX 50® och uppgifterna i det,
- säljbarheten, ändamålsenligheten och användbarheten för Dow Jones EURO STOXX 50® och uppgifterna i det.
- STOXX och Dow Jones ansvarar inte för eventuella fel, försummelse eller avbrott i Dow Jones EURO STOXX 50® och uppgifterna i det.
- Under inga omständigheter kan STOXX eller Dow Jones hållas ansvariga för uteblivna vinster, indirekta skador eller förluster, följskadorna eller skador och förluster som kan medföra skadestånd, även om STOXX eller Dow Jones känner till att de kan uppkomma.

Licensavtalet mellan Swedbank och STOXX gäller enbart dessa parter och är inte avsett att gynna ägarna till produkten eller annan tredje part.

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 5 juni 2008 lämnas till Sparbanken Nords kontor. Anmälan genom telefonbanken kan göras senast söndagen den 8 juni 2008. Anmälan skall innehålla uppgift om tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Sparbanken Nord som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 11 juni 2008 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 0,5 procent beräknat på placerat belopp, 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 10 juni 2008 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Sparbanken Nord eller Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 13 juni 2008.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 10 juni 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 i SPAX Polar bör ses på ca tre års sikt.

Obligationerna kommer att vara upptagna till handel vid reglerad marknad 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 de olika tillgångsslagen som ingår i respektive serie samt likviditeten i respektive serie 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

SWEOPOL1

Inställande av emission

Emissionen av lånet 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 emission av lånet 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 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

| | |
|---------------------------|--|
| 12 maj 2008 - 5 juni 2008 | Anmälningstid. För anmälan genom telefonbanken den 8 juni 2008. |
| 10 juni 2008, kl 07:00 | Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering. |
| 11 juni 2008 | Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information. |
| 11 juni 2008 | Avräkningsnotor utsänds. |
| 11 juni 2008 | Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande. |
| 13 juni 2008 | Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto. |
| 16 juni 2008 | Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning samt fastställd emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax). |
| 16 juni 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. |
| 15 juni 2011 | Fastställande av summa negativ indexutveckling. |
| 29 juni 2011 | 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.

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 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, dvs. då dessa anses utgöra lagertillgång.

Lån

513

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:

- nominellt belopp x Fast Avkastning; eller
- nominellt belopp x (Maximal Avkastning + summa Negativ Index-utveckling).

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

| | |
|----------------------------|---|
| "Aktieindex" | Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50®; |
| "Fast Avkastning" | 9 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 från och till respektive Startdag till 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 Index-utveckling" | Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som [(Slutvärde-Startvärde)/Startvärde] om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll; |
| "Startdagar" | den 11:e i varje månad från och till den 11 juli 2008 till och till den 11 maj 2011. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses i stället närmast följande 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 rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurs sättning saknas;

"Slutdagar"

den 11:e i varje månad från och till den 11 juli 2008 till och till den 11 maj 2011 samt därutöver den 15 juni 2011. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast följande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex på respektive Slutdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att Slutvärde inte kunnat fastställas, har Banken rätt men inte skyldighet att fastställa detta värde utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas.

Justeringar

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken rätt att 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 rätt att 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 29 juni 2011, 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 nollkupongskonstruktion.

Upptagande till handel vid reglerad marknad

Ja.

ISIN-Kod

SE0002435305

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 8 maj 2008
Swedbank AB (publ)