

Slutliga Villkor
Lån 504

Swedbank ABs

SPAX Lån 504

Fästningen II - Återbetalningsdag 2013-04-17

Serie A (SWEOVAR3) - SPAX (sidan 4)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B (SWEOVAR4) - MAX (sidan 5)

Emissionskurs 110 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 504, serie A-B 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 504, serie A-B 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 504, SERIE A-B,
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, nedan kallade Serie A och B, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen för en likaviktad aktiekorg bestående av 15 bolag med koppling till alternativ energi.

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 varje serie anges (se sidan 11-12). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 504. 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

anmälningsedel 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 1 april 2008 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 8). Minsta investering för Serie A är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor) och för Serie B fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 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 Fästningen II

Serie A - SPAX

Allmänt

Serie A är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likviktad aktiekorg bestående av 15 bolag med koppling till alternativ energi. De ingående aktierna i aktiekorgen beskrivs närmare på sidan 7.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen för respektive aktie sätts till det aritmetiska medelvärdet av aktiens stängningskurs den 2, 3 och 4 april 2008. Slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 3 april 2012 till 3 april 2013. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 13 avläsnings-tillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Dock är den procentuella utvecklingen maximerad till 80 procent

för respektive aktie. Varje aktie ingår i korgen med 1/15 av sin justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 15 justerade värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 3 april 2013.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 4 april 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 90 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 17 april 2013. Placeraren riskerar således enbart 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 exempel på korgens utveckling med justering för aktier med värdeutveckling högre än 80%. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 90 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs	Procentuell utveckling	Justerad utveckling
1	65,90	81,06	23%	23%
2	39,33	36,97	-6%	-6%
3	34,07	91,31	168%	80%
4	40,25	69,63	73%	73%
5	14,36	34,03	137%	80%
6	8,78	15,45	76%	76%
7	6,78	24,48	261%	80%
8	60,30	70,55	17%	17%
9	23,91	48,54	103%	80%
10	61,81	88,39	43%	43%
11	27,61	19,88	-28%	-28%
12	395,00	845,30	114%	80%
13	1 556,00	1 913,88	23%	23%
14	8,54	12,98	52%	52%
15	9,78	16,33	67%	67%
Korgens utveckling ¹⁾			75%	49%

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 3 april 2013 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties värdeökning maximalt kan uppgå till 80 procent.

Exempel 1: (deltagandegrad 90 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	130,00	+30 %

Avkastning: $50.000 \times 90\%^2 \times 30\% = 13.500$ kronor (27% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 13.500 = 63.500$ kronor (4,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 90 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	150,00	+50 %

Avkastning: $50.000 \times 90\%^2 \times 50\% = 22.500$ kronor (45% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 22.500 = 72.500$ kronor (7,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 90 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	90,00	-10 % ³⁾

Avkastning: $50.000 \times 90\%^2 \times 0\% = 0$ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 3 april 2013 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties värdeökning maximalt kan uppgå till 80 procent.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 4 april 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 90 procent.

³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst betalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

SPAX Fästningen II Serie B - MAX

Allmänt

Serie B är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likaviktad aktiekorg bestående av 15 bolag med koppling till alternativ energi. De ingående aktierna i aktiekorgen beskrivs närmare på sidan 7.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen för respektive aktie sätts till det aritmetiska medelvärdet av aktiens stängningskurs den 2, 3 och 4 april 2008 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 3 april 2012 t o m 3 april 2013. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 13 avläsnings-tillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Dock är den procentuella utvecklingen maximerad till 80 procent för respektive aktie. Varje aktie ingår i korgen med 1/15

av sin justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 15 justerade värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 3 april 2013.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 4 april 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 160 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan indikativ deltagandegrad komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 17 april 2013. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, 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 exempel på korgens utveckling med justering för aktier med värdeutveckling högre än 80%. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 160 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs	Procentuell utveckling	Justerad utveckling
1	65,90	81,06	23%	23%
2	39,33	36,97	-6%	-6%
3	34,07	91,31	168%	80%
4	40,25	69,63	73%	73%
5	14,36	34,03	137%	80%
6	8,78	15,45	76%	76%
7	6,78	24,48	261%	80%
8	60,30	70,55	17%	17%
9	23,91	48,54	103%	80%
10	61,81	88,39	43%	43%
11	27,61	19,88	-28%	-28%
12	395,00	845,30	114%	80%
13	1 556,00	1 913,88	23%	23%
14	8,54	12,98	52%	52%
15	9,78	16,33	67%	67%
Korgens utveckling¹⁾			75%	49%

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 3 april 2013 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties värdeökning maximalt kan uppgå till 80 procent.

Exempel 1: (deltagandegrad 160 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	130,00	+30 %
Avkastning: $50.000 \times 160\%^2 \times 30\% = 24.000$ kronor (32,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 24.000 = 74.000$ kronor (5,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 160 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	150,00	+50 %
Avkastning: $50.000 \times 160\%^2 \times 50\% = 40.000$ kronor (61,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 40.000 = 90.000$ kronor (9,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 160 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,000	90,00	-10 %
Avkastning: $50.000 \times 160\%^2 \times 0\% = 0$ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 3 april 2013 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen där varje enskild akties värdeökning maximalt kan uppgå till 80 procent.			
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 4 april 2008. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 160 procent.			
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst betalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

Aktiekorg

Anglo American PLC

Anglo American PLC är ett globalt gruv- och råvarubolag som bryter bla platina, guld, diamanter, kol och basmetaller. Bolaget är verksamt i stora delar av världen i länder som Afrika, Europa, Sydamerika, Australien och Asien.

BHP Billiton PLC

BHP Billiton PLC är ett internationellt råvarubolag. Bolagets huvudverksamhet inriktar sig på utvinning och produktion av mineraler samt kol, stål, guld, titan och koncentrerat koppar.

Cameco Corp.

Cameco Corporation är ett bolag som producerar uran. Bolaget är verksamt i Kanada, USA, och Central Asien. Cameco's produkter används till att generera elektricitet i kärnkraftverk världen över.

Constellation Energy Group

Constellation Energy Group är ett Nordamerikanskt energibolag som även inkluderar en affärsverksamhet med elbutiker och bolaget Baltimore Gas & Electric med el- och gasnät i centrala Maryland.

Denison Mines Corp.

Denison Mines Corporation utvinner och producerar koncentrerat uran. Bolaget har intressen i fält belägna i USA, Kanada och Mongoliet.

Electricite de France (EDF)

Electricite de France producerar, distribuerar, importerar och exporterar elektricitet. Bolaget använder sig av kärnkraft, kol och gas för att leverera elektricitet till franska energikonsumenter. Bolaget arbetar även med utveckling av kostnadseffektiva utsläppsvänliga energikällor såsom kärnkraft och batteri till elektriska fordon.

Entergy Corp.

Entergy Corporation är ett energibolag som i huvudsak fokuserar på produktion av elektricitet, marknadsförings-, trading och distribueringsverksamhet. Huvudkontoret ligger i USA och företaget är verksamt i Latin Amerika, Nordamerika, Europa och Australien.

Fortum

Fortum är ett av de ledande energiföretagen i Norden. Bolagets verksamhet omfattar produktion, distribution och försäljning av el, värme och underhåll av kraftverk. Fortums huvudprodukter är el, värme och ånga.

Q-Cells AG

Q-Cells AG utvecklar, producerar och säljer siliconbaserade solceller. Q-Cells samarbetar även med andra företag för att utveckla tekniska produkter inom solenergi.

Rio Tinto PLC

Rio Tinto PLC är ett internationellt gruvbolag. Bolaget har intressen i att bryta bla aluminium, kol, koppar, guld, stål, silver, uran, zink och diamanter. Rio Tintos varierande gruvverksamhet är belägen i Australien, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Europa och Indonesien.

RWE AG

RWE AG genererar, distribuerar och handlar elektricitet till både kommuner och industriell verksamhet. RWE AG producerar även naturgas, olja och kol. Företaget sörjer även för dricksvatten. RWE AG har sin verksamhet mestadels i Europa.

Siemens AG

Siemens AG tillverkar ett brett sortiment av både industriella och konsument produkter. Företaget tillverkar lokomotiv, trafiksystem, fordons elektronik och elkraftverk. Siemens tillverkar även publika och privata kommunikationsnätverk, datorer, medicinsk utrustning samt elkomponenter. Företaget verkar globalt.

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.

USEC Inc

USEC Inc är ett globalt energiföretag som tar fram uran till kärnkraftverk. Företaget verkar utifrån sin facilitet i Kentucky, USA.

Vestas Wind Systems A/S

Vestas kärnverksamhet omfattar utveckling, framställning och försäljning av system som utnyttjar vindens energi för att producera el. Tillverkningen sker i många länder och säljs runt om i hela världen.

Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor för varje serie och högst 1.000.000.000 kronor för lånet i sin helhet. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet för lånet eller viss serie i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifyllt anmälningsedel skall senast den 28 mars 2008 lämnas till Varbergs Sparbanks kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Varbergs Sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 2 april 2008 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 x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningsedeln angivet konto från och med den 1 april 2008 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 4 april 2008.

Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningsedeln angivet konto senast den 1 april 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 Fästningen II bör ses på ca fem 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

Serie A: SWEQVAR3

Serie B: SWEQVAR4

Inställande av emission

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

För Serie A gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att deltagandegrad på lägst 75 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie B gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 140 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emission av viss serie om angivna faktorer för avkastningsberäkningen skulle bli högre än ovan sagda, men ändå så låga att en placering i vederbörande serie enligt Bankens bedömning inte framstår som en attraktiv placering. Banken förbehåller sig vidare rätten att helt eller delvis inställa emissionen av detta lån eller viss serie om sådana omständigheter i övrigt inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra lånets eller viss series framgångsrika genomförande. Uppgift om inställd emission lämnas på begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

Tidsplan

28 februari 2008 - 28 mars 2008	Anmälningstid.
1 april 2008, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
2 - 4 april 2008	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
2 april 2008	Avräkningsnotor utsänds.
2 april 2008	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
4 april 2008	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
7 april 2008	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax och www.varbergssparbank.se).
7 april 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.
3 april 2013	Fastställande av aktiekorgens utveckling.
17 april 2013	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 marknadsnoterade, 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

504, serie A och B

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 en korg av Aktier och skall uppgå till:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x Slutvärde, om Slutvärde är högre än 0; eller

b) noll (0), om Slutvärde är lika med eller lägre än 0.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs"	den handelsplats på vilken, enligt Bankens bedömning, Aktie vid var tid huvudsakligen handlas;
"Aktier"	aktier av nedanstående aktieslag som ingår i aktiekorgen: 1. Vestas Wind System A/S, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod VWS DC, 2. Rio Tinto Plc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod RIO LN, 3. BHP Billiton Plc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BLT LN, 4. Anglo American Plc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod AAL LN, 5. Fortum Oyj, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod FUM1V FH, 6. Electricité de France, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod EDF FP, 7. Cameco Corp, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CCO CN, 8. Denison Mines Corp, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod DML CN, 9. Q-Cells AG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod QCE GY, 10. SolarWorld AG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SWV GY, 11. Siemens AG-REG., som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SIE GR, 12. RWE AG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod RWE GR, 13. Constellation Energy Group, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CEG US, 14. Entergy Corp., som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ETR US, 15. Usec Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod USU US;

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken på Startdagen;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /terminkontrakt relaterade till en Aktie, 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"	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 öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;
"Startdag"	för varje Aktie 1-15 den 4 april 2008 eller, om denna dag inte är Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott;
"Startkurs"	för varje aktie 1-15 det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av respektive Akties officiella stängningskurs den 2, 3 och 4 april 2008. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Banken äger sålunda rätt att flytta fram tidpunkten för fixering av Startkurs för Aktie så att tiden för fastställande av Startkurs alltid motsvarar tre Noteringsdagar utan Marknadsavbrott;
"Slutkurs"	för varje Aktie 1-15 det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs den 3:e i varje månad från och med den 3 april 2012 till och med den 3 april 2013. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än åtta noteringsdagar i följd, med påföljd att slutkurs 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 och för vilken tillförlitlig kursättning saknas;
"Justerad Slutkurs"	för varje Aktie 1-15 det lägsta av Slutkurs och Startkurs x 1,8;

"Slutvärde"

summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-15 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Justerad Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på Startdagen uppgår till 15.

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, 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 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.

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 17 april 2013, 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.

Uptagande till handel vid reglerad marknad

Ja.

ISIN-kod

Serie A: SE0002372201

Serie B: SE0002372219

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 27 februari 2008
Swedbank AB (publ)