

# FöreningsSparbanken ABs

Lån 352

## Aktieindexobligation Fästningen

### Serie A - Trygg (sidan 3)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 103 procent.

Återbetalningsdag 2008-12-10

### Serie B - Tillväxt (sidan 5)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2008-12-10

Produkten säljs genom Varbergs Sparbank.



---

---

## Risk

*En placering i detta lån sker till en begränsad risk då nominellt belopp alltid återbetalas vid löptidens slut. Avgörande för om placeringen ger någon avkastning - förutom de alternativ där avkastningen i förekommande fall till viss del är fast - är utvecklingen av den marknad (aktie-, valuta-, ränte- eller kreditmarknad) till vilken produktens avkastning är kopplad. Hur avkastningen beräknas anges i denna emissionsbilaga.*

*Varken FöreningsSparbanken eller Varbergs Sparbank tar något ansvar för produktens värde under löptiden, vilket kan vara väsentligt lägre än på återbetalningsdagen. Ansvar för riskbedömningen åvilar placeraren. Intrasserade placerare måste försäkra sig om att de förstår beskaffenheten och innebörden av produkten samt den risk de tar och att de beaktar lämpligheten av en investering i produkten med hänsyn tagen till den egna situationen och sina egna ekonomiska omständigheter. Placeraren bör vidare beakta att den egna ekonomiska situationen kan förändras så att en försäljning av placeringen måste göras innan löptidens slut. Om detta sker kan det medföra viss förlust av satsat kapital eller försämra avkastningen. Vid en försäljning innan löptidens slut erhålls det vid tillfället aktuella marknadsvärdet för placeringen.*

*I likhet med andra obligationslån har placeraren en kreditrisk på obligationslånets utgivare. FöreningsSparbanken är utgivare och därmed låntagare i detta lån, vilket således innebär att återbetalning av nominellt belopp och avkastning är beroende av att banken kan infria sina åtaganden på återbetalningsdagen. Bankens kreditvärdighet granskas fortlöpande av fyra oberoende internationella kreditvärderingsinstitut. Aktuell kreditvärdighet, sk rating, anges på Bankens hemsida under rubriken "Finansiell information - Rating" ([www.fsb.se](http://www.fsb.se)).*

*Materialet i denna emissionsbilaga är inte avsett att vara rådgivande utan presenteras enbart i informationssyfte.*

## Riskhanteringsmarginal

*Lånets konstruktion innebär att FöreningsSparbanken 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 den förväntade riskhanteringsmarginalen på årsbasis för detta lån till mellan 0,4 och 0,8 procent av emitterat belopp.*

---

# Inbjudan till förvärv

## FöreningsSparbankens lån 352

### Allmänt om lån 352

#### Inbjudan

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed genom Varbergs Sparbank till förvärv av obligationer, nedan kallade Serie A och B, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en aktiemarknad som beskrivs nedan. För Serie A är avkastningen förutbestämd (fast) till en viss nivå.

#### MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under FöreningsSparbankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas en emissionsbilaga med kompletterande lånevillkor, där specifika villkor för varje serie anges (se sidan 10-11). Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 352. Prospekt för FöreningsSparbankens MTN-program har godkänts av Stockholmsbörsen och finns tillgängligt på Bankens hemsida ([www.fsb.se](http://www.fsb.se)) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. Det formella prospektet för detta lån utgörs av ovannämnda MTN-program samt denna emissionsbilaga.

#### Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en anmälningssedel. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto på likviddagen. Minsta investering i serie A är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor) och för Serie B fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor). Courtage tillkommer.

#### Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som kommer att inregistreras på den s k SOX-listan vid Stockholmsbörsen och 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.

### Aktieindexobligation Fästningen Serie A - Trygg

#### Allmänt

Serie A är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3,5 års löptid och emitteras till kurs 100 procent. Avkastningen är beroende av OMXS30™ index utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 3 procent. OMXS30™ index omfattar de cirka 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 6.

#### Lägsta avkastning

Avkastningen är förutbestämd till lägst tre procent. Eventuell ytterligare avkastning är aktierelaterad och är beroende av aktieindex utveckling och deltagandegraden. Den förutbestämda (fasta) avkastningen motsvarar en årseffektiv avkastning på cirka 0,4 procent inklusive courtage. Oberoende av aktieindex utveckling får placeraren tillbaka lägst 103 procent av nominellt belopp på återbetalnings-

dagen.

#### Aktierelaterad avkastning

Den aktierelaterade avkastningen är beroende av aktieindex utveckling överstigande 3 procent (103 procent av startindex). Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 25 maj 2005. Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från och med 26 november 2007 till och med 26 november 2008. Det är sålunda aktieindex nivå vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutindex och därmed, tillsammans med deltagandegraden, den aktierelaterade avkastningens storlek. Eftersom slutindex beräknas som ett genomsnitt kan slutindex bli högre eller lägre än aktieindex faktiska

stängningsvärde på slutdagen den 26 november 2008. Slutindex kan dock aldrig överstiga 115 procent av startindex (s k tak). Det är således enbart aktieindex procentuella uppgång i intervallet 3 - 15 procent som påverkar den aktierelaterade avkastningen. Om aktieindex uppgång understiger tre procent utgår ingen aktierelaterad avkastning.

#### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startindex. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 80 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 25 maj 2005 bli såväl högre som lägre. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen

kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

#### Återbetalning

Som lägst återbetalar Banken 103 procent av obligationens nominella belopp (1.030 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 10 december 2008. Placeraren erhåller således alltid viss avkastning på sin placering och riskerar därmed enbart erlagt courtage samt den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 103 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

#### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika indexförändringar och antagen deltagandegrad 80 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

##### Exempel 1: (deltagandegrad 80 procent <sup>2)</sup>)

	Startindex	Slutindex <sup>1)</sup>	Förändring
Aktieindex	760	836	+10%

Fast avkastning:  $10.000 \times 3\% = 300$  kronor  
 Aktierelaterad avkastning:  $10.000 \times 80\%^{2)} \times (10\% - 3\%^{3)}) = 560$  kronor  
 Total avkastning:  $300 + 560 = 860$  kronor (8,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)  
 Återbetalat belopp:  $10.000 + 860 = 10.860$  kronor (1,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

##### Exempel 2: (deltagandegrad 80 procent <sup>2)</sup>)

	Startindex	Slutindex <sup>1)</sup>	Förändring
Aktieindex	760	1140	+50%

Fast avkastning:  $10.000 \times 3\% = 300$  kronor  
 Aktierelaterad Avkastning:  $10.000 \times 80\%^{2)} \times (15\%^{3)} - 3\%^{3)}) = 960$  kronor  
 Total avkastning:  $300 + 960 = 1.260$  (12,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
 Återbetalat belopp:  $10.000 + 1.260 = 11.260$  kronor (3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

##### Exempel 3: (deltagandegrad 80 procent <sup>2)</sup>)

	Startindex	Slutindex <sup>1)</sup>	Förändring
Aktieindex	760	684	-10% <sup>3)</sup>

Fast avkastning:  $10.000 \times 3\% = 300$  kronor (1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
 Återbetalat belopp:  $10.000 + 300 = 10.300$  kronor (0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

**Forts. på sidan 5**

**Forts. från sidan 4**

<sup>1)</sup> Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden från 26 november 2007 till 26 november 2008 (13 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 25 maj 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 80 procent.

<sup>3)</sup> Endast aktieindex procentuella uppgång överstigande 3 procent påverkar den aktierelaterade avkastningen. Ett tak för aktieindex slutindex har satts till 115 procent av startindex, dvs aktieindex procentuella uppgång överstigande 15 procent påverkar inte den aktierelaterade avkastningen.

## Aktieobligation Fästningen Serie B - Tillväxt

### Allmänt

Serie B är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3,5 års löptid och emitteras till kurs 105 procent. Avkastningen är beroende av OMXS30™ index utveckling och den skiljda deltagandegraden. OMXS30™ index omfattar de cirka 30 värdepappersföretag mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 6.

### Avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 25 maj 2005. Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från 26 november 2007 till 26 november 2008. Det är sålunda aktieindex nivå vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutindex och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutindex beräknas som ett genomsnitt kan slutindex bli högre eller lägre än aktieindex faktiska

stängningsvärde på slutdagen den 26 november 2008.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startindex. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 110 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 25 maj 2005 bli såväl högre som lägre. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 10 december 2008. Placeraren riskerar således 50 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 tre exempel på återbetalat belopp vid olika indexförändringar och antagen deltagandegrad 110 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.050 kronor (10.500 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

#### Exempel 1: (deltagandegrad 110 procent <sup>2)</sup>)

	Startindex	Slutindex <sup>1)</sup>	Förändring
Aktieindex	760	836	+10%

Avkastning:  $10.000 \times 110\% \times 10\% = 1.100$  kronor (4,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp:  $10.000 + 2.200 = 11.100$  kronor (1,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

**Forts. på sidan 6**

**Forts. från sidan 5**

**Exempel 2: (deltagandegrad 110 procent <sup>2)</sup>)**

	Startindex	Slutindex <sup>1)</sup>	Förändring
Aktieindex	760	1140	+50%

Avkastning:  $10.000 \times 110\%^{2)} \times 50\% = 5.500$  kronor (45,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 5.500 = 15.500$  kronor (11,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

**Exempel 3: (deltagandegrad 110 procent <sup>2)</sup>)**

	Startindex	Slutindex <sup>1)</sup>	Förändring
Aktieindex	760	684	-10% <sup>3)</sup>

Avkastning: 0<sup>3)</sup> kronor (-6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 0 = 10.000$  kronor (-1,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<sup>1)</sup> Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden från 26 november 2007 till 26 november 2008 (13 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 25 maj 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 110 procent.

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

## Aktieindex OMXS30™ index

I OMXS30™ index ingår de ca 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Eftersom vissa bolag har flera aktieslag med hög omsättning kan antalet bolag som ingår i OMXS30™ index vara färre än 30. I OMXS30™ index ingår de flesta av de branscher som finns representerade på Stockholmsbörsen och indexet åskådliggör den svenska aktiemarknadens förändringar väl. OMXS30™ index är ett kapitalviktat, icke utdelningsjusterat index där varje

bolag som ingår påverkar detta i proportion till sitt börsvärde. Störst vikt (2005-02-16) har Ericsson (15,28%), Nordea (9,85%) och TeliaSonera (9,83%).

OMXS30™ index startades den 30 september 1986 med index 125 (efter den 4:1 split som ägde rum den 27 april 1998) och noterades till 769,49 den 30 mars 2005, vilket är en ökning med ca 3,26 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1995-2004 har varit ca +20, +39, +27, +17, +70, -12, -20, -41, +29 och +17 procent.



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 1998 till och med 30 mars 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

---

---

## Villkor och förutsättningar

Emissionsvolym:	Emissionsbeloppet uppgår till lägst 25.000.000 kronor och högst 200.000.000 kronor. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.
Anvisningar för deltagande:	Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 20 maj 2005 lämnas till något av Varbergs Sparbanks kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken, delägd sparbank eller fristående sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån.
Tilldelning:	Tilldelning av obligationer kommer vid övertäckning att ske i den ordning som inkomna anmälningssedlar registrerats.
Betalning:	Avräkningsnota beräknas utsändas den 27 maj 2005 till alla som erhållit tilldelning. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken, delägd sparbank eller fristående sparbank på likviddagen. <i>Courtaget utgår med 1,5 procent beräknat på likvidbeloppet, dock lägst med 150 kronor.</i> Varje placerare skall tillse att erforderligt belopp inklusive courtage enligt ovan finns tillgängligt på i anmälningssedeln anvisat konto <i>senast den 1 juni 2005.</i>
Registrering:	Innehavet av obligationer kommer att registreras hos VPC, antingen på respektive VP-konto eller genom förvaltare. Registrering bekräftas genom utskick av VP-avi eller motsvarande.
Börsregistrering:	Ansökan om inregistrering kommer att inges till Stockholmsbörsen eller annan börs.
Marknad:	En investering i serie A och B bör ses på ca tre och ett halvt års sikt. Obligationerna kommer att inregistreras på den s k SOX-listan och handel med obligationerna kommer att kunna ske under löptiden. Kurserna är relaterade till rådande ränteläge, kursutvecklingen för aktieindex samt likviditeten i respektive serie och underliggande aktieindex. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köp- och säljkurs. Köpkurs kan därför vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.
Börskoder:	Serie A: FSPOVAR1 Serie B: FSPOVAR2
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 en deltagandegrad på lägst 65 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 95 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 de ovan sagda, men ändå så låga att en placering i vederbörande serie enligt Bankens bedöm-

---

---

ning 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 framgångsrika genomförande. Uppgift om inställd emission lämnas på begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

### Tidsplan

25 april - 20 maj 2005	Anmälningstid.
25 maj 2005	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
27 maj 2005	Avräkningsnotor utsänds.
1 juni 2005	Sista dag för betalning av likvid.
1 juni 2005	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
1 juni 2005	Inregistrering på SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
26 november 2007 - 26 november 2008	Avläsningsperiod för beräkning av slutindex.
26 november 2008	Fastställande av slutindex.
10 december 2008	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning i förekommande fall.



---

---

## 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. Med "garanterad avkastning" avses nedan förutbestämd (fast) avkastning för obligationen.

### Inkomstskatt

#### Serie A

Regeringsrätten har i dom den 27 maj 2003 ansett att garanterad del av avkastningen på en obligation vars avkastning är knuten till ett aktieindex skall behandlas som ränta. Eventuell överskjutande avkastning skall anses som annan inkomst av tillgång då obligationen inlöses.

#### Avyttring under löptiden

Om obligationen avyttras under löptiden, beskattas den del av ersättningen som avser upplupen, garanterad 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 garanterad avkastning som ränteinkomst. Banken lämnar kontrolluppgift samt innehåller preliminär skatt på denna ränteinkomst. Eventuell överskjutande avkastning anses som annan inkomst på grund av innehav av tillgångar. På denna del av avkastningen kommer kontrolluppgift respektive preliminär skatt 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.

#### Serie B

Obligationerna är aktierelaterade värdepapper som beskattas enligt reglerna för delägarätter. 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.

### Förmögenhetsskatt

#### Serie A-B

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

## Kompletterande lånevillkor

### LÅN

352, serie A och B

### KAPITALBELOPP

Med Kapitalbelopp avses det belopp som - förutom avkastning och/eller ränta (i förekommande fall) - skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Kapitalbeloppet utgörs av nominellt belopp och uppgår till högst SEK TVÅHUNDRA MILJONER (200.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

### AVKASTNING

En MTNs avkastning, som erläggs tillsammans med Kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen, skall uppgå till:

Serie A:

$[\text{nominellt belopp} \times \text{Fast Avkastning}] + \text{nominellt belopp} \times \text{Deltagandegrad} \times [(\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex}] - 0,03$ .

Ett tak för Slutindex är bestämt till 115 procent av Startindex (jfr "Slutindex" nedan).

Om den indexrelaterade avkastningen beräknad enligt ovan blir negativ, skall denna vid avkastningsberäkningen äsättas värde noll (0).

Serie B:

a)  $\text{nominellt belopp} \times \text{Deltagandegrad} \times [(\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex}]$  om Slutindex är högre än Startindex; eller

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" OMX ABs aktieindex OMXS30™ index eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för OMXS30™ index;

"Deltagandegrad" den procentsats för beräkning av avkastning som för varje serie fastställs av Banken i samband med att Startindex fastställs;

"Fast Avkastning" tre procent eller den högre procentsats som Banken fastställer i samband med att Startindex fastställs;

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminkontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;

"Noteringsdag" förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag

utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

"Startindex" det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex den 25 maj 2005. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startindex med utgångspunkt från Aktieindex motsvarande värde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutindex" det av Banken fastställda aritmetiska medelvärde av Aktieindex stängningsvärde den 26:e i varje månad från den 26 november 2007 till den 26 november 2008. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas. Slutindex för serie A kan ej överstiga 115 procent av Startindex (s k tak).

### JUSTERINGAR

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

Skulle förutsättningarna för Bankens fullgörande enligt dessa villkor, innefattande Bankens riskavtäckning, på grund av svensk eller utländsk myndighets påbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande i något hänseende ha bortfallit eller avsevärt förändrats, äger Banken bestämma om och i så fall hur sådan fullgörelse skall ske samt om lånet skall återbetalas i förtid.

### KALKYLERINGSAGENT

När bedömningar och beräkningar skall göras enligt dessa villkor förbehåller sig Banken rätten att själv göra dessa. På Bankens begäran kan alternativt sådana bedömningar och beräkningar, allmänt eller i det enskilda fallet, utföras av den värenummerade bank eller finansiella institution av annat slag som Banken utser.

### VILLKORSÄNDRINGAR

Banken äger rätt att vid ändrade eller för Banken oförutsedda förhållanden, eller om det i övrigt enligt Bankens bedömning är nödvändigt eller ändamålsenligt, besluta om ändring av villkoren för lånet.

---

**MTN**

Obligation.

**MULTIPLAR**

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

**ÅTERBETALNINGSDAG**

Den 10 december 2008, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutindex kunnat fastställas.

**RÄNTEKONSTRUKTION**

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

**RÄTT TILL UPPGIFTER**

Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från VPC om varje vp-konto, nämligen Fordringshavares namn, personnummer eller identifieringsnummer samt postadress och antal innehavda MTN.

**BÖRSREGISTRERING**

Ja.

**ISIN-KOD**

Serie A: SE0001393117

Serie B: SE0001393158

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 23 april 2005 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och i förekommande fall avkastning och ränta. FöreningsSparbanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den 23 april 2005 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 23 april 2005  
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

## Licensavtal

**OMXS30™ index**

Banken har enligt licensavtal med OMX AB ("OMX"), ägare till det registrerade varumärket OMXS30™ index, rätt att använda OMXS30™ index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text:

*"Dessa obligationer är inte i något avseende garanterade, godkända, emitterade eller understödda av OMX AB ("OMX") och OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30™ index vid viss tidpunkt. OMXS30™ index sammanställs och beräknas av en indexberäknare på uppdrag av OMX. OMX respektive indexberäknaren skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index. OMX respektive indexberäknaren skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30™ index.*

*OMX™ och OMXS30™ index är varumärken tillhörande OMX och används enligt licens från OMX."*