

FöreningsSparbanken ABs

SPAX Lån 401

Twostep - Återbetalningsdag 2006-11-08

Serie A - SPAX (sidan 3)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B - MAX (sidan 5)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Tur och Retur - Återbetalningsdag 2006-11-08

Serie C - MAX (sidan 7)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Europa - Återbetalningsdag 2008-11-12

Serie D - SPAX (sidan 9)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 103,5 procent.

Oljebolag - Återbetalningsdag 2010-11-10

Serie E - SPAX (sidan 10)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie F - MAX (sidan 11)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Kinesiska drakar - Återbetalningsdag 2010-11-10

Serie G - SPAX (sidan 12)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie H - MAX (sidan 14)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Östeuropa - Återbetalningsdag 2010-11-10

Serie I - MAX (sidan 15)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Blandportfölj - Återbetalningsdag 2010-11-10

Serie J - SPAX (sidan 16)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie K - MAX (sidan 18)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.



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 förutbestämd - är utvecklingen av den marknad (aktie-, valuta-, ränte-, råvaru- eller kreditmarknad) till vilken produktens avkastning är kopplad. Hur avkastningen beräknas anges i denna emissionsbilaga.

FöreningsSparbanken tar inte något ansvar för produktens värde under löptiden, vilket kan vara väsentligt lägre än på återbetalningsdagen. Ansvaret för riskbedömningen åvilar placeraren. Intresserade 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, s k rating, anges på Bankens hemsida under rubriken "Finansiell information - Rating" (www.fsb.se).

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

Riskhanteringsmarginal

Lånets konstruktion innebär att FöreningsSparbanken 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 0,8 procent av emitterat belopp.

Inbjudan till förvärv

FöreningsSparbankens lån 401

Allmänt om lån 401

Inbjudan

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av obligationer, nedan kallade Serie A till och med K, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera marknader. För Serie D är avkastningen förutbestämd till en viss lägsta och högsta 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 29-42). Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 401. Prospekt för FöreningsSparbankens MTN-program har godkänts av Stockholmsbörsen och finns tillgängligt på Bankens hemsida (www.fsb.se) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. Det formella prospektet för detta lån utgörs av ovan nämnda MTN-program samt denna emissionsbilaga.

Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i

en anmälningssedel eller gör en anmälan genom Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, dvs nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 25 oktober 2005 klockan 07:00 (se Villkor och förutsättningar sidan 25-26). Minsta investering för Serie A, D, E, G och J är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie B och C fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor), för Serie F, H, I och K fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som kommer att inregistreras på den sk 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.

SPAX Twostep Serie A - SPAX

Allmänt

Serie A är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av OMXS30™ index procentuella utveckling, dels huruvida index någon gång under löptiden tangerat eller överskridit något eller båda av två brytpunktsindex. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 20.

Avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 26 oktober 2005. Slutindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 25 oktober 2006. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen som

bestämmer slutindex och som därmed tillsammans med huruvida ett eller två brytpunktsindex har tangerats eller överskridits någon gång under löptiden – avgör avkastningens storlek. Förutsatt att inget brytpunktsindex tangeras eller överskrids vid något tillfälle under löptiden motsvarar avkastningen 100 procent av index utveckling. Om det första brytpunktsindexet, men inte det andra, tangeras eller överskrids motsvarar avkastningen 30 procent av index utveckling. Om däremot index utveckling vid löptidens slut är noll eller negativ, eller om index vid något tillfälle tangerat eller överskridit båda brytpunktsindex, utbetalas ingen avkastning.

Brytpunktsindex

Båda brytpunktsindex fastställs av Banken i

samband med fixering av startindex. Under nu rådande förhållanden skulle det första respektive andra brytpunktsindexet komma att fastställas till indikativt 108 respektive 116 procent av startindex. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till den 26 oktober 2005 kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 8 november 2006. 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.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar

Exempel

I nedanstående exempel har antagits olika utveckling av OMXS30™ index och att indikativa brytpunktsindex 108 och 116 procent av startindex, som angivits ovan gäller. Vidare antas att 20.000 kronor investeras i Twostep och att investeringen behålls under hela löptiden. Effekten av skatter har exkluderats i nedanstående beräkningar.

Exempel 1:		Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index		800,00	848,00	848,00	+6%
Avkastning:	20.000 kr x 1 x ((848 - 800) / 800) = 1.200 kr ²⁾ (5,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)				
Årseffektiv avkastning:	4,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage				
Återbetalat belopp:	20.000 kr + 1.200 kr = 21.200 kr				
Exempel 2:		Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index		800,00	920,00	920,00	+15%
Avkastning:	20.000 kr x 0,30 x ((920 - 800) / 800) = 900 kr ³⁾ (3,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)				
Årseffektiv avkastning:	3,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage				
Återbetalat belopp:	20.000 kr + 900 kr = 20.900 kr				
Exempel 3:		Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index		800,00	720,00	800,00	-10%
Avkastning:	0 kr ⁴⁾ (-1,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)				
Årseffektiv avkastning:	-1,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage				
Återbetalat belopp:	20.000 kr + 0 kr = 20.000 kr				
Exempel 4:		Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index		800,00	920,00	960,00	+15%
Avkastning:	0 kr ⁵⁾ (-1,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)				
Årseffektiv avkastning:	-1,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage				
Återbetalat belopp:	20.000 kr + 0 kr = 20.000 kr				

1) Maxindex är det högsta indexvärdet för OMXS30™ index under löptiden.
2) Då maxindex är lägre än samtliga brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.
3) Då maxindex har överskridit det första brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.
4) Ingen avkastning vid negativ värdeutveckling för OMXS30™ index.
5) Då maxindex har överskridit samtliga brytpunktsindex, går avkastningen förlorad.

SPAX Twostep Serie B - MAX

Allmänt

Serie B är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende dels av OMXS30™ index procentuella utveckling, dels huruvida index någon gång under löptiden tangerat eller överskridit ett brytpunktsindex. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 20.

Avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 26 oktober 2005. Slutindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 25 oktober 2006. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen som bestämmer slutindex och som därmed - tillsammans med huruvida ett brytpunktsindex har tangerats eller överskridits någon gång under löptiden - avgör avkastningens storlek. Förutsatt att brytpunktsindex inte tangeras eller överskrids vid något tillfälle under löptiden motsvarar avkastningen 150 procent av index utveckling.

Skulle däremot brytpunktsindex tangeras eller överskridas motsvarar avkastningen 80 procent av index utveckling. Om index utveckling vid löptidens slut är noll eller negativ utbetalas ingen avkastning.

Brytpunktsindex

Brytpunktsindex fastställs av Banken i samband med fixering av startindex. Under nu rådande förhållanden skulle brytpunktsindex komma att fastställas till indikativt 115 procent av startindex. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till den 26 oktober 2005 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 8 november 2006. Placeraren riskerar således 50 kr 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

I nedanstående exempel har antagits olika utveckling av OMXS30™ index och att indikativt brytpunktsindex 115 procent av startindex, som angivits ovan gäller. Vidare antas att 21.000 kronor investeras i Twostep och att investeringen behålls under hela löptiden. Effekten av skatter har exkluderats i nedanstående beräkningar.

Exempel 1:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	800,00	912,00	912,00	+14%
Avkastning:	20.000 kr x 1,5 x ((912 - 800) / 800) = 4.200 kr ²⁾ (14,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Årseffektiv avkastning:	(13,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Återbetalat belopp:	20.000 kr + 4.200 kr = 24.200 kr			
Exempel 2:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	800,00	1040,00	1040,00	+30%
Avkastning:	20.000 kr x 0,8 x ((1040 - 800) / 800) = 4.800 kr ³⁾ (16,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Årseffektiv avkastning:	16,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage			
Återbetalat belopp:	20.000 kr + 4.800 kr = 24.800 kr			
Exempel 3:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	800,00	720,00	800,00	-10%
Avkastning:	0 kr ⁴⁾ (-5,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Årseffektiv avkastning:	-5,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage			
Återbetalat belopp:	20.000 kr + 0 kr = 20.000 kr			

1) Maxindex är det högsta indexvärdet för OMXS30™ index under löptiden.
2) Då maxindex är lägre än brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.
3) Då maxindex har överskridit det första brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.
4) Ingen avkastning vid negativ värdeutveckling för OMXS30™ index.

SPAX Tur och Retur Serie C - MAX

Allmänt

Serie C är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av OMXS30™ index utveckling och den s k deltagandegraden. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 20.

Avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 26 oktober 2005 och Slutindex utifrån stängningsvärdet den 25 oktober 2006. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen, jämfört med startdagen, som kommer att bestämma aktieindex utveckling och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Vid positiv indexutveckling erhåller placeraren avkastning beräknad på obligationens nominella belopp multiplicerat med indexuppgången och deltagandegraden. Vid oförändrad eller negativ indexutveckling får placeraren tillbaka nominellt belopp plus 2,5 procent. Om indexuppgången inte överstiger ca tre procent kommer placeraren att erhålla lägre avkastning än om index hade fallit (se diagram på nästa sida).

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 26 oktober 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 80 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar bli såväl högre som lägre. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum 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 8 november 2006. Vid minsta möjliga indexuppgång riskerar placeraren utöver erlagt courtage och den alternativa avkastning en annan placering hade kunnat ge således 50 kronor per obligation. Vid oförändrad eller negativ indexutveckling erhåller dock placeraren 102,5 procent av nominellt belopp, varvid placerarens förlust begränsas till 25 kronor per obligation. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp vid såväl positiv som negativ indexförändring gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

I nedanstående exempel har antagits olika utveckling av OMXS30™ index och att indikativ deltagandegrad på 80 procent gäller. Vidare antas att 21.000 kronor investeras i Tur och Retur och att investeringen behålls under hela löptiden. Effekten av skatter har exkluderats i nedanstående beräkningar.

Exempel 1: (deltagandegrad 80 procent ¹⁾)

	Startindex	Slutindex	Förändring
Aktieindex	800	960	+20%

Avkastning: $20.000 \times 80\%^{1)} \times 20\% = 3.200$ kronor (9,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $20.000 + 3.200 = 23.200$ kronor (9,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 80 procent ¹⁾)

	Startindex	Slutindex	Förändring
Aktieindex	800	720	-10% ²⁾

Avkastning: $20.000 \times 2,5\% = 500$ kronor²⁾ kronor (-3,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

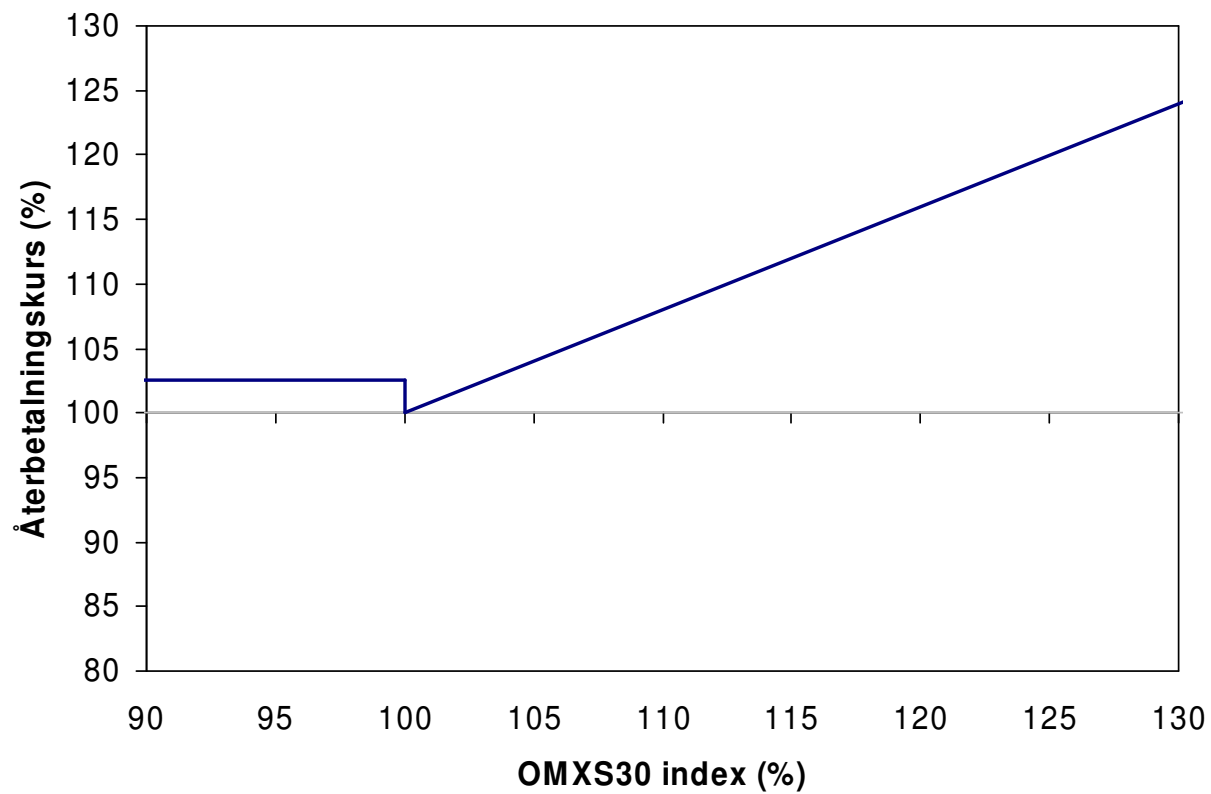
Återbetalat belopp: $20.000 + 500 \text{ kr} = 20.500$ kronor (-3,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 26 oktober 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 80 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 26 oktober 2005 bli såväl högre som lägre.

²⁾ Vid negativ utveckling motsvaras avkastningen av 2,5 procent av nominellt belopp.

Återbetalningskurs

I nedanstående diagram visas obligationens kurs på återbetalningsdagen vid olika indexutveckling, och en antagen deltagandegrad på 80 procent. Återbetalningskursen kan som lägst bli 100 procent.



SPAX Europa Serie D - SPAX

Allmänt

Serie D är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av aktieindex DJ EuroSTOXX50SM månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 3,5 procent. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 20-21.

Lägsta avkastning

Den förutbestämda minsta avkastningen, som uppgår till 3,5 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning på cirka 0,6 procent inklusive courtage. Placeraren erhåller antingen den förutbestämda minsta avkastningen eller maximal avkastning minus summan av aktieindex negativa månatliga utveckling, om denna beräkning ger ett högre belopp än den förutbestämda minsta avkastningen. Oberoende av aktieindex månatliga utveckling får placeraren tillbaka lägst 103,5 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 36 månadsvisa mätperioder. Utvecklingen mäts i procent och motsvaras av för-

ändringen 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 35 procent och fastställs slutgiltigt den 26 oktober 2005. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om maximal avkastning minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga 3,5 procent återbetalar banken 103,5 procent av obligationens nominella belopp (1.035 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 12 november 2008. Placeraren erhåller 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 103,5 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

I tabellerna nedan åskådliggörs dels hur varje negativ månatlig indexutveckling påverkar den ackumulerade negativa indexutvecklingen och därmed avkastningens storlek, dels återbetalat belopp vid olika antaganden om indexutvecklingen. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel på beräkning av ackumulerad negativ indexutveckling.

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

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

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

Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.

Maximal avkastning ³⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning ⁴⁾	Återbetalt belopp	Årseffektiv avkastning inklusive courtage
35%	- 5%	30%	13 000 kronor	8,5%
35%	-15%	20%	12 000 kronor	5,7%
35%	-50%	3,5% ⁴⁾	10 350 kronor	0,6% ⁴⁾

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 35 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 26 oktober 2005.

⁴⁾ Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den förutbestämda minsta avkastningen om 3,5 procent, fastställs avkastningen till 3,5 procent.

SPAX Oljebolag Serie E - SPAX

Allmänt

Serie E är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av värdeutvecklingen för en aktiekorg bestående av fyra europeiska oljebolag och den s k deltagandegraden. De i korgen ingående bolagen BP, Royal Dutch Shell, Total och Repsol beskrivs utförligare på sidan 21.

Avkastning

Utvecklingen av aktiekorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Korgens startvärde kommer att vara 100,00 och baseras på de fyra ingående aktiernas stängningskurser den 26 oktober 2005. Aktiekorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens värde en gång i månaden under löptidens sista år. Det är sålunda aktiekorgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärde beräknas som ett genomsnitt kan slut-

värdet bli högre eller lägre än aktiekorgens faktiska stängningsvärde på slutdagen den 27 oktober 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 26 oktober 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 70 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktiekorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 10 november 2010. 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 tre exempel på återbetalat belopp vid olika förändringar i aktiekorgen och antagen deltagandegrad 70 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 70 procent ²⁾)

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

Avkastning: $10.000 \times 70\%^2 \times 50\% = 3.500$ kronor (33,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 3.500 = 13.500$ kronor (5,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 70 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	180,00	+80%

Avkastning: $10.000 \times 70\%^2 \times 80\% = 5.600$ kronor (53,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 5.600 = 15.600$ kronor (8,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

forts. på sidan 11

forts. från sidan 10

Exempel 3: (deltagandegrad 70 procent ²⁾)

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

Avkastning: 0³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: 10.000 + 0 = 10.000 kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktiekorgens värde en gång i månaden under perioden från 27 oktober 2009 till 27 oktober 2010 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 26 oktober 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 70 procent.

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

SPAX Oljebolag Serie F - MAX

Allmänt

Serie F är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och emitteras till 110 av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av värdeutvecklingen för en aktiekorg bestående av fyra europeiska oljebolag och den skiljaktiga deltagandegraden. De i korgen ingående bolagen BP, Royal Dutch Shell, Total och Repsol beskrivs utförligare på sidan 21.

Avkastning

Utvecklingen av aktiekorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Korgens startvärde kommer att vara 100,00 och baseras på de fyra ingående aktiernas stängningskurser den 26 oktober 2005. Aktiekorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens värde en gång i månaden under löptidens sista år. Det är sålunda aktiekorgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärde beräknas som ett genomsnitt kan slut-

värdet bli högre eller lägre än aktiekorgens faktiska stängningsvärde på slutdagen den 27 oktober 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 26 oktober 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 130 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktiekorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 10 november 2010. 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 tre exempel på återbetalat belopp vid olika förändringar i aktiekorgen och antagen deltagandegrad 130 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 130 procent ²⁾)

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

Avkastning: $10.000 \times 130\%^{2)} \times 50\% = 6.500$ kronor (47,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 6.500 = 16.500$ kronor (8,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 130 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	180,00	+80%

Avkastning: $10.000 \times 130\%^{2)} \times 80\% = 10.400$ kronor (82,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 10.400 = 20.400$ kronor (12,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 130 procent ²⁾)

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

Avkastning: 0³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktiekorgens värde en gång i kvartalet under perioden från 27 oktober 2009 till 27 oktober 2010 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 26 oktober 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 130 procent.

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

SPAX Kinesiska drakar Serie G - SPAX

Allmänt

Serie G är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och emitteras till kurs 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av utvecklingen för en aktieindexkorg och den s k deltagandegraden. Aktieindexkorgen består till 50 procent av FTSE/Xinhua China 25 index och till 50 procent av MSCI Taiwan index. En utförligare beskrivning av respektive index finns på sidan 22-23.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktieindexkorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av indexkorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindexkorgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive aktieindex stängningsvärde den

26 oktober 2005. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens värde en gång i månaden under löptidens sista år. Det är sålunda aktieindexkorgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar de ingående aktieindex stängningsvärden på slutdagen den 27 oktober 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 26 oktober 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 70 procent. Skulle

marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor

per obligation) på återbetalningsdagen den 10 november 2010. 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 tre exempel på återbetalat belopp vid olika förändringar i aktieindexkorgen och antagen deltagandegrad 70 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 70 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	150,00	+50%
Avkastning: $10.000 \times 70\%^{2)} \times 50\% = 3.500$ kronor (33% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 3.500 = 13.500$ kronor (5,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 70 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	180,00	+80%
Avkastning: $10.000 \times 70\%^{2)} \times 80\% = 5.600$ kronor (53,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 5.600 = 15.600$ kronor (8,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3: (deltagandegrad 70 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	90,00	-10% ³⁾
Avkastning: 0 ³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde en gång i månaden under perioden fr o m 27 oktober 2009 t o m 27 oktober 2010 (13 observationer). ²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 26 oktober 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 70 procent. ³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

SPAX Kinesiska drakar Serie H - MAX

Allmänt

Serie H är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och emitteras till kurs 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en aktieindexkorg och den sk deltagandegraden. Aktieindexkorgen består till 50 procent av FTSE/Xinhua China 25 index och till 50 procent av MSCI Taiwan index. En utförligare beskrivning av respektive index finns på sidan 22-23.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktieindexkorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindexkorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindexkorgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive aktieindex stängningsvärde den 26 oktober 2005. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens värde en gång i månaden under löptidens sista år. Det är sålunda aktieindexkorgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom

slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar de ingående aktieindex stängningsvärden på slutdagen den 27 oktober 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 26 oktober 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 130 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 10 november 2010. 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 tre exempel på återbetalat belopp vid olika förändringar i aktieindexkorgen och antagen deltagandegrad 130 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 130 procent ²⁾)

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

Avkastning: $10.000 \times 130\%^{2} \times 50\% = 6.500$ kronor (47,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 6.500 = 16.500$ kronor (8,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 130 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindexkorg	100,00	180,00	+80%

Avkastning: $10.000 \times 130\%^{2} \times 80\% = 10.400$ kronor (82,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 10.400 = 20.400$ kronor (12,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

forts. på sidan 15

forts. från sidan 14

Exempel 3: (deltagandegrad 130 procent ²⁾)

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

Avkastning: 0³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: 10.000 + 0 = 10.000 kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde en gång i månaden under perioden från och med 27 oktober 2009 till och med 27 oktober 2010 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 26 oktober 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 130 procent.

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

SPAX Östeuropa Serie I - MAX

Allmänt

Serie I är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och emitteras till kurs 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av CECE Composite Index utveckling och den sk deltagandegraden. CECE Composite Index är ett aktieindex som representerar aktiemarknaderna i Polen, Tjeckien och Ungern. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 23.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån aktieindex stängningskurs den 26 oktober 2005. Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningskurs en gång i kvartalet under löptiden, från och med 26 januari 2006 till och med 27 oktober 2010. Det är sålunda aktieindex nivå vid vart och ett av dessa 20 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 ak-

tieindex faktiska stängningsvärde på slutdagen den 27 oktober 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 26 oktober 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 110 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum 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 november 2010. 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 tre exempel på återbetalat belopp vid olika indexförändringar och antagen deltagandegrad 110 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 110 procent ²⁾)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	2100,00	3150,00	+50%

Avkastning: $10.000 \times 110\% \times 50\% = 5.500$ kronor (38,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 5.500 = 15.500$ kronor (6,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 110 procent ²⁾)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	2100,00	3780,00	+80%

Avkastning: $10.000 \times 110\% \times 80\% = 8.800$ kronor (68,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 8.800 = 18.800$ kronor (10,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 110 procent ²⁾)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	2100,00	1890,00	-10% ³⁾

Avkastning: 0³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i kvartalet under perioden från 26 januari 2006 till 27 oktober 2010 (20 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 26 oktober 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 110 procent.

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

SPAX Blandportfölj Serie J - SPAX

Allmänt

Serie J är en börsregistrerad obligation med ca 5 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av värdeutvecklingen för tre olika portföljer och den skiljer deltagandegraden. Portföljerna och de tillgångsslag som ingår i portföljerna beskrivs utförligare på sidan 24.

Avkastning

Samtliga tre portföljer innehåller fyra olika tillgångsslag. Det som skiljer respektive portfölj är de ingående tillgångsslagens andel i portföljerna. Avkastningen för Blandportfölj SPAX beräknas på den portfölj som haft bäst värdeutveckling. Utvecklingen av respektive portfölj beräknas som summan av res-

pektive tillgångsslags värdeutveckling multiplicerad med dess andel i portföljen. Startvärden kommer att fastställas av Banken den 25 och 26 oktober 2005. Portföljernas slutliga värden beräknas som ett genomsnitt av ingående tillgångsslags värde avläst en gång i månaden under löptidens sista år. Det är sålunda tillgångsslagens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma det slutliga värdet för respektive portfölj och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom det slutliga värdet beräknas som ett genomsnitt kan detta värde bli högre eller lägre än portföljens faktiska stängningsvärde på slutdagen den 27 oktober 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 26 oktober 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 90 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer, eller skulle övriga marknadsförutsättningar väsentligen förändras fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av portföljernas utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 10 november 2010. 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 tre exempel på återbetalat belopp vid olika förändringar i tillgångsslagen och antagen deltagandegrad 90 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 90 procent ²⁾)

	Värde- förändring ¹⁾	Portfölj Aktie		Portfölj Balans		Portfölj Råvara	
		Andel	Delvärde	Andel	Delvärde	Andel	Delvärde
Tillgångsslag Aktier	+40,00%	60,00%	+24,00%	30,00%	+12,00%	10,00%	+4,00%
Tillgångsslag Råvaror	-10,00%	10,00%	-1,00%	20,00%	-2,00%	70,00%	-7,00%
Tillgångsslag Räntor	+12,00%	15,00%	+1,80%	30,00%	+3,60%	10,00%	+1,20%
Tillgångsslag Valutor	+10,00%	15,00%	+1,50%	20,00%	+2,00%	10,00%	+1,00%
Summa portföljvärde			+26,30%		+15,60%		-0,80%
Bästa portfölj			+26,30%				

Avkastning: $10.000 \times 90\% \times 26,30\% = 2.367$ kronor (21,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 2.367 = 12.367$ kronor (4,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 90 procent ²⁾)

	Värde- förändring ¹⁾	Portfölj Aktie		Portfölj Balans		Portfölj Råvara	
		Andel	Delvärde	Andel	Delvärde	Andel	Delvärde
Tillgångsslag Aktier	+/-0,00%	60,00%	+/-0,00%	30,00%	+/-0,00%	10,00%	+/-0,00%
Tillgångsslag Råvaror	+10,00%	10,00%	+1,00%	20,00%	+2,00%	70,00%	+7,00%
Tillgångsslag Räntor	+15,00%	15,00%	+ 2,25%	30,00%	+4,50%	10,00%	+1,50%
Tillgångsslag Valutor	+30,00%	15,00%	+4,50%	20,00%	+6,00%	10,00%	+3,00%
Summa portföljvärde			+7,75%		+12,50%		+11,50%
Bästa portfölj					+12,50%		

Avkastning: $10.000 \times 90\% \times 12,50\% = 1.125$ kronor (9,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 1.125 = 11.125$ kronor (1,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 90 procent ²⁾)

	Värde- förändring ¹⁾	Portfölj Aktie		Portfölj Balans		Portfölj Råvara	
		Andel	Delvärde	Andel	Delvärde	Andel	Delvärde
Tillgångsslag Aktier	-20,00%	60,00%	-12,00%	30,00%	-6,00%	10,00%	-2,00%
Tillgångsslag Råvaror	+40,00%	10,00%	+4,00%	20,00%	+8,00%	70,00%	+28,00%
Tillgångsslag Räntor	+10,00%	15,00%	+ 1,50%	30,00%	+3,00%	10,00%	+1,00%
Tillgångsslag Valutor	+5,00%	15,00%	+0,75%	20,00%	+1,00%	10,00%	+0,50%
Summa portföljvärde			-5,75%		+6,00%		+27,50%
Bästa portfölj							+27,50%

Avkastning: $10.000 \times 90\% \times 27,50\% = 2.475$ kronor (22,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 2.475 = 12.475$ kronor (4,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Vid fastställande av värdeförändring beräknas Slutvärde som ett genomsnitt av tillgångsslagens värde avläst en gång i månaden under perioden fr o m 27 oktober 2009 t o m 27 oktober 2010 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 26 oktober 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 90 procent.

SPAX Blandportfölj Serie K - MAX

Allmänt

Serie K är en börsregistrerad obligation med ca 5 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av värdeutvecklingen för tre olika portföljer och den s k deltagandegraden. Portföljerna och de tillgångsslag som ingår i portföljerna beskrivs utförligare på sidan 24.

Avkastning

Samtliga tre portföljer innehåller fyra olika tillgångsslag. Det som skiljer respektive portfölj är de ingående tillgångsslagens andel i portföljerna. Avkastningen för Blandportfölj MAX beräknas på den portfölj som haft bäst värdeutveckling. Utvecklingen av respektive portfölj beräknas som summan av respektive tillgångsslags värdeutveckling multiplicerad med dess andel i portföljen. Startvärden kommer att fastställas av Banken den 25 och 26 oktober 2005. Portföljernas slutliga värde beräknas som ett genomsnitt av ingående tillgångsslags värde avläst en gång i månaden under löptidens sista år. Det är sålunda tillgångsslagens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma det slutliga värdet för respektive portfölj och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkast-

ningens storlek. Eftersom det slutliga värdet beräknas som ett genomsnitt kan detta värde bli högre eller lägre än portföljens faktiska stängningsvärde på slutdagen den 27 oktober 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 26 oktober 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 170 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer, eller skulle övriga marknadsförutsättningar väsentligen förändras fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av portföljernas utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 10 november 2010. 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 tre exempel på återbetalat belopp vid olika förändringar i tillgångsslagen och antagen deltagandegrad 170 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 170 procent ²⁾)

	Värde- förändring ¹⁾	Portfölj Aktie		Portfölj Balans		Portfölj Råvara	
		Andel	Delvärde	Andel	Delvärde	Andel	Delvärde
Tillgångsslag Aktier	+40,00%	60,00%	+24,00%	30,00%	+12,00%	10,00%	+4,00%
Tillgångsslag Råvaror	-10,00%	10,00%	-1,00%	20,00%	-2,00%	70,00%	-7,00%
Tillgångsslag Räntor	+12,00%	15,00%	+1,80%	30,00%	+3,60%	10,00%	+1,20%
Tillgångsslag Valutor	+10,00%	15,00%	+1,50%	20,00%	+2,00%	10,00%	+1,00%
Summa portföljvärde			+26,30%		+15,60%		-0,80%
Bästa portfölj			+26,30%				

Avkastning: $10.000 \times 170\%^{2)} \times 26,30\% = 4.471$ kronor (29,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 4.471 = 14.471$ kronor (5,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

forts. på sidan 18

forts. från sidan 17

Exempel 2: (deltagandegrad 170 procent ²⁾)

	Värde- förändring ¹⁾	Portfölj Aktie		Portfölj Balans		Portfölj Råvara	
		Andel	Delvärde	Andel	Delvärde	Andel	Delvärde
Tillgångsslag Aktier	+/-0,00%	60,00%	+/-0,00%	30,00%	+/-0,00%	10,00%	+/-0,00%
Tillgångsslag Råvaror	+10,00%	10,00%	+1,00%	20,00%	+2,00%	70,00%	+7,00%
Tillgångsslag Räntor	+15,00%	15,00%	+ 2,25%	30,00%	+4,50%	10,00%	+1,50%
Tillgångsslag Valutor	+30,00%	15,00%	+4,50%	20,00%	+6,00%	10,00%	+3,00%
Summa portföljvärde			+7,75%		+12,50%		+11,50%
Bästa portfölj					+12,50%		

Avkastning: $10.000 \times 170\%^2 \times 12,50\% = 2.125$ kronor (8,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 2.125 = 12.125$ kronor (1,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 170 procent ²⁾)

Värde-	förändring	Portfölj Aktie		Portfölj Balans		Portfölj Råvara	
		Andel	Delvärde	Andel	Delvärde	Andel	Delvärde
Tillgångsslag Aktier	-20,00%	60,00%	-12,00%	30,00%	-6,00%	10,00%	-2,00%
Tillgångsslag Råvaror	+40,00%	10,00%	+4,00%	20,00%	+8,00%	70,00%	+28,00%
Tillgångsslag Räntor	+10,00%	15,00%	+ 1,50%	30,00%	+3,00%	10,00%	+1,00%
Tillgångsslag Valutor	+5,00%	15,00%	+0,75%	20,00%	+1,00%	10,00%	+0,50%
Summa portföljvärde			-5,75%		+6,00%		+27,50%
Bästa portfölj							+27,50%

Avkastning: $10.000 \times 170\%^2 \times 27,50\% = 4.675$ kronor (31,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 4.675 = 14.675$ kronor (5,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Vid fastställande av värdeförändring beräknas Slutvärde som ett genomsnitt av tillgångsslagens värde avläst en gång i månaden under perioden fr o m 27 oktober 2009 t o m 27 oktober 2010 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 26 oktober 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 170 procent.

Aktieindex

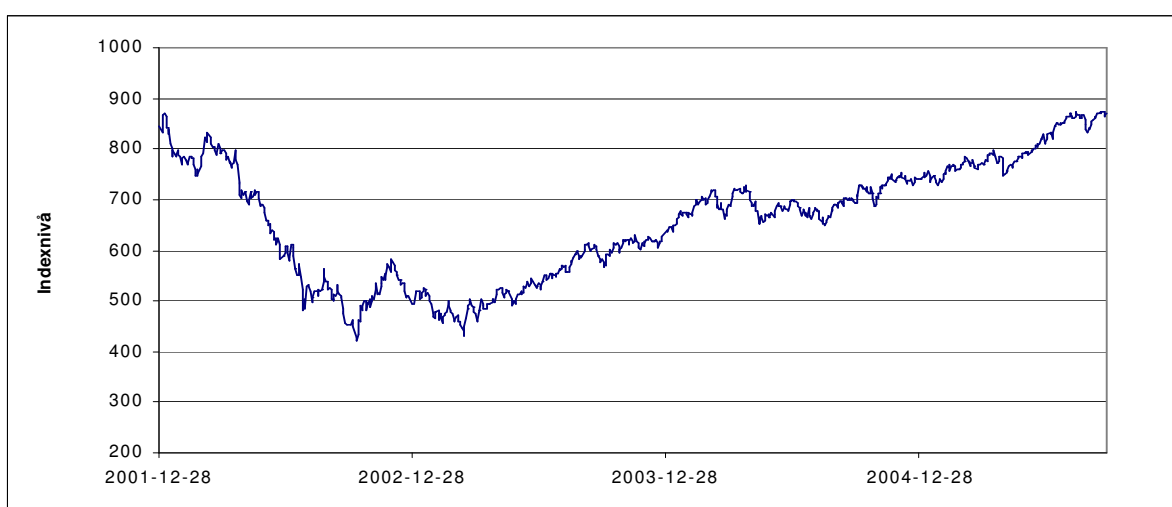
OMXS30™ index

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 index 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 (2005-08-31) har Ericsson (17,77%), Nordea (9,49%) och Hennes & Mauritz (8,89%).

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 870,03 den 23 september 2005, vilket är en ökning med ca 17,3 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1995-2004 har varit ca +20, +39, +27, +17, +70, -12, -20, -41, +29 och +17 procent.

Kursutveckling för OMXS30™ index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 1998 till och med 23 september 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones EuroSTOXX 50SM

Dow Jones EURO STOXX 50SM är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen för de 50 aktier som har störst kapitalvärde på aktiebörserna i de länder som har den gemensamma valutan euro. Index är kapitalviktat men med begränsningen att varje enskild akties vikt ej får uppgå till mer än 10 procent av index. Index är icke utdelningsjusterat.

De aktier som f n ingår representerar 15 av sammanlagt 18 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2005-09-08) har Total (7,77%), Sanofi-Aventis (4,07%), BCO Santander (3,89%) och ENI (3,71%).

Av de 13 sektorer som finns representerade i in-

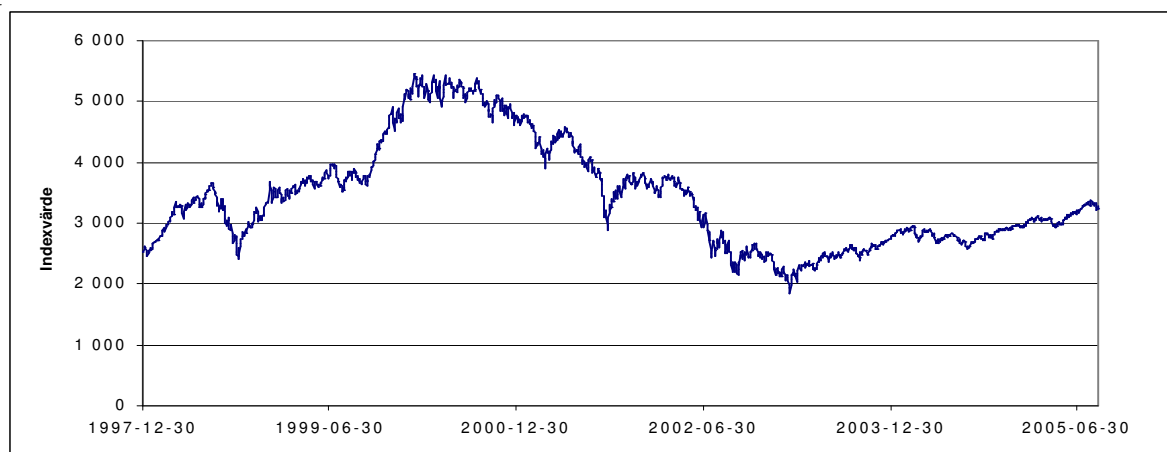
dex (2005-09-08) är de fyra mest betydande Bank (23%), Energi (13%), Försäkring (11%) och Telekom (10%). Av de 7 länder som f n är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50SM är de största Frankrike (35%), Tyskland (24%) och Spanien (14%).

Dow Jones EURO STOXX 50SM började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 23 september 2005 noterades index till 3331,55, vilket är en ökning med ca 13 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2004 har varit ca -3, -20, -37, +16 och +7 procent.

forts. på sidan 21

forts. från sidan 20

Kursutveckling för Dow Jones EuroSTOXX 50SM



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 1998 till och med 23 september 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

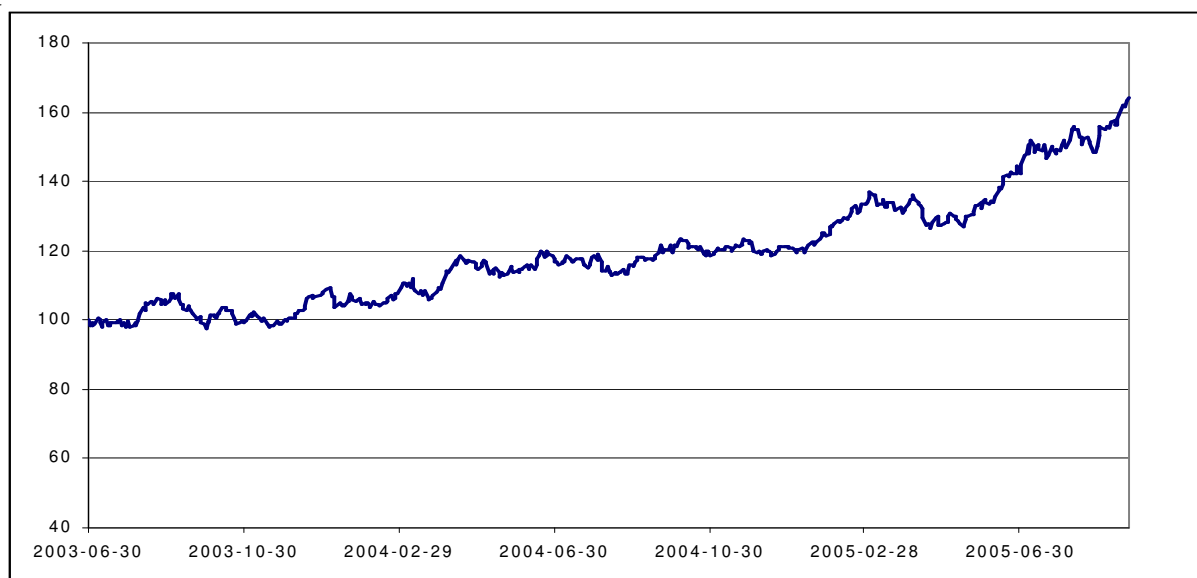
Aktiekorg Oljebolag

Aktiekorgen för serie E och F består av fyra europeiska oljebolag. Bolagen är BP Plc, Royal Dutch Shell, Total och Repsol YPF. Det sammanlagda marknadsvärdet för de fyra bolagen var ca 4.140 miljarder kronor den 25 augusti 2005. De ingående aktiernas andel i korgen är initialt 25 procent för respektive bolag. Korgens startvärde är 100,00. Banken förbehåller sig rätten att i samband med sk företagsändelser m m modifiera och vidta justeringar av

de ingående aktierna eller dess beräkning. För ytterligare information, se Kompletterande lånevillkor, sid 35-36.

För den som önskar en utförligare beskrivning och analys av respektive bolag och aktie hänvisas till den mångfald av aktieanalyser som fortlöpande publiceras av olika marknadsaktörer, samt till bolagens egen information som bl a återfinns på bolagens hemsidor på internet.

Kursutveckling för aktiekorgen



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 30 juni 2003 till och med 23 september 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

FTSE/Xinhua China 25 Index

FTSE/Xinhua China 25 Index är ett kapitalviktat icke utdelningsjusterat index som speglar utvecklingen av 25 bolag noterade på Hong Kong Stock Exchange.

Index består av bolag som är tillgängliga för utländska investerare och består i dagsläget av s k H- och Red Chip-aktier. Aktierna noteras och handlas i Hong Kong dollar och indexvaluta är Hong Kong dollar.

Fyra gånger per år görs en översyn av de i aktieindex ingående aktierna. Kriterierna för kvalifikation för att ingå i FTSE/Xinhua China 25 Index är flera,

bland annat måste aktierna ingå i FTSE All-World Index och vara tillräckligt likvida. Ett enskilt bolags vikt i index kan maximalt uppgå till 10 procent. Exempel på bolag som ingår är China Mobile, Petrochina, CITIC Pacific och Huaneng Power International.

FTSE/Xinhua China 25 Index lanserades i juni 2001 och noterades till 9.072,7 den 31 augusti 2005, vilket är en ökning med ca 9,38 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1999-2004 har varit ca +42,5, -9, -8, -6, +92,8 och -0,3 procent.

Historisk utveckling för FTSE/Xinhua China 25 Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 16 mars 2001 till och med 31 augusti 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

MSCI Taiwan Index

MSCI Taiwan Index är ett kapitalviktat icke utdelningsjusterat index som speglar utvecklingen av 100 bolag noterade på Taiwan Stock Exchange.

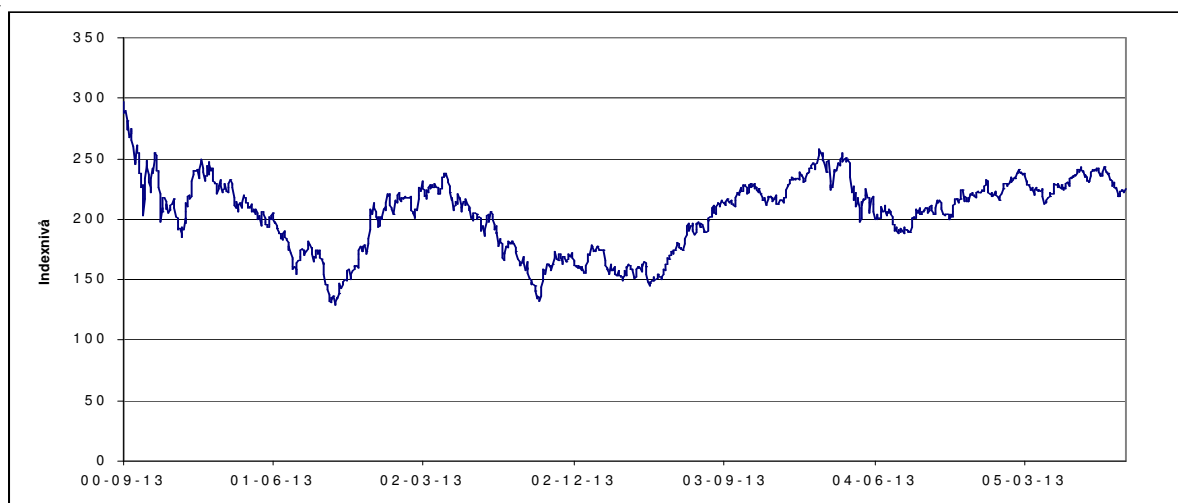
Exempel på bolag som ingår är Taiwan Semiconductor, United Microelectronics, China Steel och Formosa Plastics Corporation.

MSCI Taiwan Index lanserades i januari 1998 till värde 100 och noterades till 224,96 den 12 september 2005, vilket är en minskning med ca 3 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2004 har varit ca +9,-25%, +40 och +6 procent.

forts. på sidan 23

forts. från sidan 22

Kursutveckling för MSCI Taiwan Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 20 juni 2000 till och med 12 september 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

CECE Composite Index®

CECE Composite Index är ett kapitalviktat icke utdelningsjusterat index som speglar utvecklingen för de 27 mest omsatta aktierna i Polen, Tjeckien och Ungern.

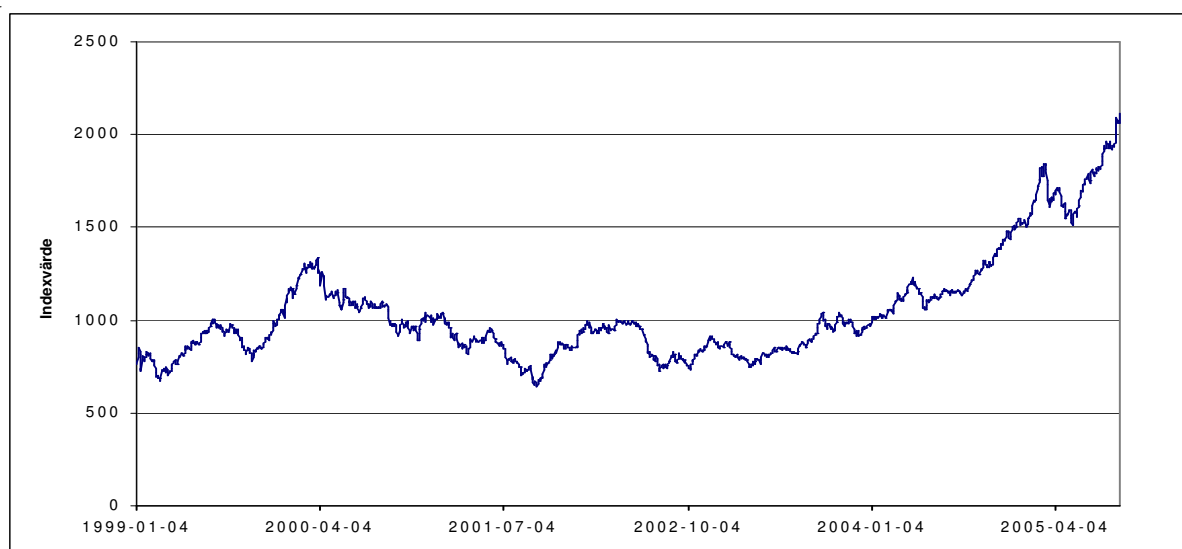
CECE Composite Index är sammansatt av tre länders index, Czech Traded Index (CTX), Hungarian Traded Index (HTX) och Polish Traded Index (PTX). Index omfattar över 80 procent av marknadsvärdet på respektive lands aktiemarknader. Indexvärdet är Euro.

Fyra gånger per år görs en översyn av de i aktiein-

dex ingående aktierna. Ett enskilt bolags vikt i index kan maximalt uppgå till 25 procent. Exempel på bolag som ingår och dess vikter (2005-08-17) är Cesky Telecom (5,7%), Erste Bank (7,2%) och Telekom Polska (11,6%).

CECE Composite Index beräknas sedan 4 januari 1999 och startvärdet är 746,46. Den 9 september 2005 noterades index till 2113,64, vilket är en ökning med ca 37,4 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1999-2004 har varit ca +38, -3,5, -15,9, -0,4, +13,6 och +58,5 procent.

Kursutveckling för CECE Composite Index®



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 4 januari 1999 till och med 9 september 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Tillgångsslag och portföljer Blandportfölj

Aktier

Tillgångsslaget aktier består av en likaviktad aktieindexkorg med TOPIX och Dow Jones EUROSTOXX 50SM.

TOPIX, eller Tokyo Stock Price Index, är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen för de ca 1.500 största inhemska aktierna som noteras på Tokyobörsen (Tokyo Stock Exchange). Den 5 september 2005 noterades index till 1.290,56 vilket är en ökning med ca 12 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2004 har varit ca +58, -25, -19, -18 och +10 procent. Dow Jones EURO STOXX 50SM 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. Dow Jones EURO STOXX 50SM började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 23 september 2005 noterades index till 3331,55, vilket är en ökning med ca 13 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2004 har varit ca -3, -20, -37, +16 och +7 procent (se även sidan 20-21).

Räntor

Tillgångsslaget räntor utgörs av ett europeiskt statsränteindex med en underliggande löptid på 1-3 år, iBoxx[®] 1-3 Sovereign (total return sovereign). Den 25 augusti 2005 noterades index till 130,44, vilket är en ökning med ca 2,2 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2004 har varit ca +5,9, +5,8, +3,3 och +3,3 procent.

Råvaror

I tillgångsslaget råvaror ingår aluminium, koppar, naturgas och råolja med 1/4-del vardera.

Tillgångsslaget råvaror har haft en utveckling under åren 2001-2004 motsvarande ca -33, +37, +26, +24 procent per kalenderår. Under första halvåret 2005 har korgen utvecklats +19 procent.

Valutor

Valutakorgen består av fyra asiatiska valutor. Varje

valuta ingår med 1/4-del i korgen. Respektive valutavärdeförändring beräknas som procentuell förändring i förhållande till amerikanska dollar (USD). Om slutkursen är högre än startkursen har valutan stärkts, d v s det krävs fler USD köpa en enhet av ifrågavarande valuta.

I valutakorgen ingår följande valutor.

Hong Kong dollar (HKD)
Indiska rupie (INR)
Sydkoreanska won (KRW)
Thailändska baht (THB)

Den 25 augusti 2005 hade valutakorgen försvagats med 1,25 procent sedan årsskiftet. För kalenderåren 2001-2004 har valutakorgens utveckling varit ca -2,9, +3,6, +3,3 och +5,6 procent för respektive år.

Portföljer

De olika tillgångsslagen ingår med följande vikter i respektive portfölj

Portfölj Aktie

Aktier	60 procent
Råvaror	10 procent
Räntor	15 procent
Valutor	15 procent

Portfölj Balans

Aktier	30 procent
Råvaror	20 procent
Räntor	30 procent
Valutor	20 procent

Portfölj Råvara

Aktier	10 procent
Råvaror	70 procent
Räntor	10 procent
Valutor	10 procent

Villkor och förutsättningar

Emissionsvolym:	Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor och högst 800.000.000 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 21 oktober 2005 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken eller samverkande sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Görs anmälan genom Internetbanken skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälningstillfället.
Tilldelning:	Tilldelning av obligationer kommer vid överteckning att ske i den ordning som inkomna anmälningssedlar registrerats.
Betalning:	<p>Avräkningsnota beräknas utsändas den 26 oktober 2005 till alla som erhållit tilldelning. <i>Courtaget utgår med 1 procent för serie A-C samt 1,5 procent för serie D-K beräknat på likvidbeloppet, dock lägst med 150 kronor.</i></p> <p>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 <i>från och med den 25 oktober 2005 klockan 07:00</i>. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 28 oktober 2005.</p> <p>Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 25 oktober 2005 klockan 07:00.</p>
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, B och C bör ses på ca ett års sikt, en investering i serie D bör ses på ca tre års sikt och en investering i serie E, F, G, H, I, J och K bör ses på ca fem 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 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 därför vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.
Börskoder:	Serie A: FSPOTS05 Serie B: FSPOTS06 Serie C: FSPOTR06 Serie D: FSPOEU56 Serie E: FSPOOB03

Serie F: FSPOOB04
Serie G: FSPOKN17
Serie H: FSPOKN18
Serie I: FSPOOST4
Serie J: FSPOBP03
Serie K: FSPOBP04

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 det första brytpunktsindexet ej uppnår 105 procent av startindex, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie B gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att brytpunktsindexet ej uppnår 112 procent av startindex, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie C gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 70 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie D gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den maximala avkastningen inte kan fastställas till lägst 30 procent kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie E och F gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 60 procent för serie E och lägst 120 procent för serie F ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie G och H gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 60 procent för serie G och lägst 120 procent för serie H ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie I gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 90 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie J och K gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 80 procent för serie J och lägst 160 procent för serie K ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande 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 framgångsrika genomförande. Uppgift om inställd emission lämnas på begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

Tidplan

- 3 - 21 oktober 2005 Anmälningstid.
- 25 oktober 2005, kl 07:00 Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
- 25 - 26 oktober 2005 Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
- 26 oktober 2005 Avräkningsnotor utsänds.
- 28 oktober 2005 Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
- 31 oktober 2005 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
- 31 oktober 2005 Beräknad dag för inregistrering på SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
- 25 oktober 2006 Fastställande av indexutveckling för serie A, B och C.
- 8 november 2006 Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A, B och C.
- 29 oktober 2008 Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie D.
- 12 november 2008 Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie D.
- 27 oktober 2010 Fastställande av aktiekorgens utveckling för serie E och F. Fastställande av utveckling för indexkorgen för serie G och H. Fastställande av indexutveckling för serie I. Fastställande av utveckling för respektive tillgångsslag och portfölj för serie J och K.
- 10 november 2010 Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie E, F, G, H, I, J och K.

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

Serie D

Regeringsrätten har i dom den 27 maj 2003 ansett att förutbestämd (fast) 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, förutbestämd (fast) 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 (fast) 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 kontroll-uppgift 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 A, B, C, E, F, G, H och I

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.

Serie J och K

SPAX Blandportfölj är ett nytt värdepapper i Sverige. Dess skattemässiga status är därför ännu inte klarlagd. Enligt FöreningsSparbankens bedömning kommer avkastningen på instrumentet att beskattas när innehavaren gör sig av med värdepappret genom avyttring under löptiden eller genom inlösen. Det saknas rättspraxis på hur avkastning på den här typen av instrument kan kvittas mot andra kapitalinkomster. SPAX Blandportfölj är marknadsnoterad.

Förmögenhetsskatt

Serie A-I

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

Serie J och K

Då den skattemässiga statusen ännu inte är klarlagd saknas rättspraxis på huruvida 80 procent eller 100 procent av instrumentets värde ska utgöra underlag till förmögenhetsskatt

Kompletterande lånevillkor

LÅN

401, 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 ÅTTAHUNDRA MILJONER (800.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

AVKASTNING

En MTNs avkastning, som erläggs tillsammans med Kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Aktieindex och skall uppgå till:

Serie A:

- a) nominellt belopp $\times 1,0 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex inte vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 1 eller högre;
eller
- b) nominellt belopp $\times 0,3 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 1 eller högre men inte till Brytpunktsindex 2 eller högre;
eller
- c) noll, om Slutindex är lägre än Startindex eller om Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 2 eller högre.

Serie B:

- a) nominellt belopp $\times 1,5 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex inte vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 1 eller högre;
eller
- b) nominellt belopp $\times 0,80 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 1 eller högre;
eller
- c) noll, om Slutindex är lägre än Startindex.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" OMX ABs aktieindex OMXS30™ index;

"Brytpunktsindex 1" det värde på Aktieindex som Banken för respektive serie på Startdagen fastställer för beräkning av avkastning;

"Brytpunktsindex 2" det värde på Aktieindex som Banken för serie A på Startdagen fastställer för beräkning av avkastning;

"Löptid" tiden från Startdagen till Slutdagen;

"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;

"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;

"Startdag"

den 26 oktober 2005 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startindex"

Startdagens stängningsvärde för Aktieindex;

"Slutdag"

den 25 oktober 2006 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutindex"

Slutdagens stängningsvärde för Aktieindex. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att Slutindex inte kunnat fastställas, skall Slutindex fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie ingående i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas.

JUSTERINGAR

Skulle ett visst Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av ett visst Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa Startindex, 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 ett visst Aktieindex stängningsvärden 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 en välrenommerad bank eller finansiell 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 8 november 2006, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutindex kunnat fastställas.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet är av 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	SE 0001517889
Serie B	SE 0001517897

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor i bankens svenska MTN-program daterat 14 maj 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 14 maj 2005 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om banken har offentliggjorts.

Stockholm den 30 september 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN
401, serie C

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 ÅTTAHUNDRA MILJONER (800.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

AVKASTNING

En MTNs avkastning, som erläggs tillsammans med Kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Aktieindex och skall uppgå till:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutindex - Startindex) / Startindex] om Slutindex är större än Startindex; eller

b) nominellt belopp x 2,5 procent, om Slutindex är lika med eller mindre än Startindex.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" OMX ABs aktieindex OMXS30™ index;

"Deltagandegrad" den procentsats för beräkning av avkastning 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-/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;

"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 26 oktober 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 stängningsvärdet för Aktieindex den 25 oktober 2006. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Slutindex med utgångspunkt från Aktieindex motsvarande värde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, har dock Banken rätt att utan tillämpning av vad som nyss sagts fastställa Slutindex utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie ingående i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas;

JUSTERINGAR

Skulle ett visst Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av ett visst Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa Startindex, 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 ett visst 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 en värenommerad bank eller finansiell 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 8 november 2006, 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 C: SE0001517905

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor i bankens svenska MTN-program daterat 14 maj 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 14 maj 2005 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om banken har offentliggjorts.

Stockholm den 30 september 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

401, serie D

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 ÅTTAHUNDRA MILJONER (800.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

AVKASTNING

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

a) nominellt belopp x Fast Avkastning, eller

b) nominellt belopp x (Maximal Avkastning + summa Negativ Indexutveckling).

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" Stox Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50SM;

"Fast Avkastning" 3,5 procent eller den högre procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;

"Maximal Avkastning" den procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;

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

"Mätperioder" sammanlagt 36 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;

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

"Negativ Indexutveckling"

Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som [(Slutindex-Startindex)/Startindex] x 100 om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;

"Startdagar"

den 26:e i varje månad fr o m den 26 oktober 2005 t o m den 26 september 2008. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses i stället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startindex"

det av Banken fastställda 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 Startindex inte kunnat fastställas, skall detta Startindex fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas;

"Slutdagar"

den 26:e i varje månad fr o m den 26 november 2005 t o m den 26 september 2008 samt därutöver den 29 oktober 2008. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutindex"

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

JUSTERINGAR

Skulle ett visst Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av ett visst Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa Startindex, 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 ett visst 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 en välrenommerad bank eller finansiell 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 12 november 2008, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutindex för den sista Mätperioden 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 D: SE0001517913

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor i bankens svenska MTN-program daterat 14 maj 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 14 maj 2005 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om banken har offentliggjorts.

Stockholm den 30 september 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

401, serie E och F

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 ÅTTAHUNDRA MILJONER (800.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

AVKASTNING

En MTNs avkastning, som erläggs tillsammans med Kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av ingående Aktier och skall uppgå till:

- a) nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutvärde - Startvärde)/ Startvärde], om Slutvärde är högre än Startvärde; eller
- b) noll (0), om Slutvärde är lika med eller lägre än Startvärde.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs" för Aktie 1 London Stock Exchange, Aktie 2 Euronext Amsterdam, Aktie 3 Euronext Paris och för Aktie 4 Bolsa de Madrid;

"Aktier" aktier av nedanstående aktieslag som ingår i aktiekorgen:

1. BP plc, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod BP/ LN
2. Royal Dutch Shell plc, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod RDSA NA
3. Total SA, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod FP FP
4. Repsol YPF, S.A., som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod REP SM

"Antal Aktier" Antal Aktier av olika aktieslag som ingår i aktiekorgen, för varje aktieslag Initialt Aktievärde dividerat med Startkurs;

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

"Initialt Aktievärde" för varje Aktie 1/4 multiplicerat med 100;

"Löpande Aktievärde" för varje aktieslag Antal Aktier multiplicerat med Slutkurs vid respektive mätpunkt;

"Löpande Korgvärde" summa Löpande Aktievärde vid respektive mätpunkt;

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i en Aktie eller i options-/terminkontrakt relaterade till

en Aktie, samt stängning av Aktiebörsen eller relevant 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 (s k halv dag) skall utgöra Noteringsdag;

"Slutkurs"

för varje Aktie den officiella stängningskursen den 27:e i varje månad från och med 27 oktober 2009 till och med 27 oktober 2010. Härvid fastställs för varje sådan dag som inte är Noteringsdag för en viss Aktie, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället motsvarande värde för denna Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, skall Slutkurs fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuellt värde för Aktie för vilken tillförlitlig kurssättning saknas;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av samtliga Löpande Korgvärden;

"Startdag"

för varje Aktie den 26 oktober 2005 eller, om denna dag inte är Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast efter den 26 oktober 2005 infallande Noteringsdag utan Marknadsavbrott;

"Startkurs"

för varje Aktie den officiella stängningskursen på Startdagen;

"Startvärde"

100,00;

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, Marknadsavbrott av mer varaktigt slag, 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, Startvärde 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.

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 en värenummerad bank eller finansiell 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 november 2010, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde 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 E: SE 0001517921

Serie F: SE 0001517939

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor i bankens svenska MTN-program daterat 14 maj 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 14 maj 2005 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om banken har offentliggjorts.

Stockholm den 30 september 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

401, serie G och H

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 ÅTTAHUNDRA MILJONER (800.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

AVKASTNING

En MTNs avkastning, som erläggs tillsammans med Kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Aktieindex och skall uppgå till:

- a) nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutvärde - Startvärde) / Startvärde], om Slutvärde är högre än Startvärde; eller
- b) noll (0), om Slutvärde är lika med eller lägre än Startvärde.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	1. FTSE/Xinhua Index Limited aktieindex FTSE/Xinhua China 25 Index; 2. MSCI aktieindex MSCI Taiwan Index;
"Aktieindexkorg"	En korg med värde 100,00 vid starttillfället, bestående av samtliga Aktieindex och där korgens värde vid var tid beräknas enligt följande: $(0,5 \times (XINOI_t / XINOI_0) + 0,5 \times (TW50_t / TW50_0)) \times 100,00$ $XINOI_t =$ Startindex för FTSE Xinhua $TW50_t =$ Startindex för MSCI Taiwan $XINOI_0 =$ aktuellt indexvärde för FTSE Xinhua $TW50_0 =$ aktuellt indexvärde för MSCI Taiwan

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

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i ett visst Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till ett visst 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 ett visst Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-

optionskontrakt relaterade till ett visst Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppet-hållandetiden (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 respektive Aktieindex den 26 oktober 2005. Om den 26 oktober 2005 inte är en Noteringsdag för samtliga Aktieindex, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa ett eller flera Startindex med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde" 100,00;

"Slutvärde" det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindexkorgens stängningsvärde den 27:e i varje månad under perioden fr o m 27 oktober 2009 t o m 27 oktober 2010, baserat på respektive Aktieindex stängningsvärde vid samma tidpunkter. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för detta 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 genomsnittsbereäkningen 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 kurssättning saknas.

JUSTERINGAR

Skulle ett visst Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av ett visst Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa Startindex, 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 ett visst 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 fullgörande 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 en värenommerad

bank eller finansiell 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 november 2010, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde 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 G: SE0001517947

Serie H: SE0001517954

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor i bankens svenska MTN-program daterat 14 maj 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 14 maj 2005 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om banken har offentliggjorts.

Stockholm den 30 september 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

401, serie I

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 ÄTTAHUNDRA MILJONER (800.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

AVKASTNING

En MTNs avkastning, som erläggs tillsammans med Kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Aktieindex och skall uppgå till:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutindex - Startindex)/ Startindex] om Slutindex är större än Startindex; eller

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" Wiener Börse AG:s aktieindex CECE Composite Index®;

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

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i option-/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;

"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 26 oktober 2005. Om den 26 oktober 2005 inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att istället fastställa Startindex med utgångspunkt från Aktieindex motsvarande värde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutindex" det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 26:e i månaderna januari, april, juli och oktober under perioden från och med den 26 januari 2006 till och med den 26 juli 2010 samt därutöver den 27 oktober 2010. Vid denna genomsnittsbereknning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereknningen 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 kurssättning saknas.

JUSTERINGAR

Skulle ett visst Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av ett visst Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa Startindex, 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 ett visst Aktieindex stängningsvärden 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 en välrenommerad bank eller finansiell 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 november 2010, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde 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 I: SE0001517962

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor i bankens svenska MTN-program daterat 14 maj 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 14 maj 2005 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om banken har offentliggjorts.

Stockholm den 30 september 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

LÅN

401, serie J och K

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 ÅTTAHUNDRA MILJONER (800.000.000). 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:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x högsta Portföljutveckling, om beräkningen ger ett positivt belopp; eller

b) noll (0), om högsta Portföljutveckling är negativ och beräkningen därmed ger ett negativt belopp.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktier" ett Tillgångsslag bestående av två Aktieindex till lika delar;

"Aktieindex" - Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50SM (nedan kallat Stoxx), och
- Tokyo Stock Exchange Co Ltd's Aktieindex TOPIX (Tokyo Stock Price Index), (nedan kallat Topix);

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

"Komponenter" varje Aktieindex, Ränteindex, Råvara och Valuta som ingår i respektive Tillgångsslag;

"Marknadsavbrott" stängning av den börs eller marknadsplats som ligger till grund för beräkning av Stängningsvärden samt därutöver för viss Råvara handelsstopp eller begränsning i handeln avista eller på termin samt för visst Aktieindex eller Ränteindex handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier eller obligationer som ingår i index eller i options-/terminskontrakt relaterade till index. 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 viss Valuta dag då valutamarknaden i Valutans hemland är planerad att hålla öppet för betalningar, samt för visst Aktieindex, Ränteindex eller en viss Råvara förutbestämd handelsdag på aktie-, ränte-, råvara-, termins- och optionsbörser relaterade till respektive Komponent. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier eller obligationer som ingår i något Aktieindex respektive Ränteindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden, äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag för denna Komponent;

"Portfölj 1-3" tre olika portföljer bestående av samtliga Tillgångs-

slag men med olika Vikt uttryckt i procentenligt följande:

	Aktier	Räntor	Råvaror	Valutor
Portfölj 1	60%	15%	10%	15%
Portfölj 2	30%	30%	20%	20%
Portfölj 3	10%	10%	70%	10%

"Portfölj-
utveckling"

för varje Portfölj summan av de olika Tillgångs-
slagens Värdeutveckling x Vikt;

"Råvaror"

ett Tillgångsslag bestående av aluminium, koppar,
naturgas och olja till lika delar;

"Räntor"

ett Tillgångsslag bestående av Ränteindex;

"Ränteindex"

iBoxx Limited's ränteindex iBOXX[®] 1-3 Sovereign
(total return sovereign), (nedan kallat iBoxx);

"STStoxx,
^{SL}Topix" etc

Slutvärde för respektive Komponent;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medel-
värdet av respektive Komponentens Stängnings-
värde den 27:e i varje månad fr o m den 27 oktober
2009 t o m den 27 oktober 2010. Vid denna
genomsnittsbereknning fastställs för dag som inte
är Noteringsdag för en viss Komponent i stället
ett värde som motsvarar Stängningsvärdet för
denna Komponent närmast påföljande Note-
ringsdag.

Skulle ett Marknadsavbrott avseende ett
Aktieindex eller Ränteindex föreligga på aktuell
Noteringsdag, fastställer Banken ett värde för
genomsnittsbereknningen baserat på index
Stängningsvärde närmast påföljande Noterings-
dag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknads-
avbrott fortgå under en längre tid än fem eller
om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i
följd, med påföljd att ett visst värde för genom-
snittsbereknningen avseende Aktieindex eller
Ränteindex inte kunnat fastställas, skall detta
värde fastställas utifrån då gällande förutsätt-
ningar. Banken äger därvid uppskatta aktuellt
värde för en aktie eller obligation som ingår i
Aktieindex respektive Ränteindex.

Skulle ett Marknadsavbrott avseende en
Råvara föreligga på aktuell Noteringsdag, fast-
ställer Banken ett värde för genomsnittsbereäk-
ningen på basis av senast tillgängliga pris och
övriga förhållanden av väsentlig betydelse enligt
Bankens bedömning. Motsvarande skall gälla
beträffande en Valuta för vilken kursnoteringar
saknas för beräkning av Slutvärde;

"STStoxx,
STTopix" etc

Startvärde för respektive Komponent;

"Startvärde"

det av Banken fastställda Stängningsvärdet för
respektive Komponent den 25 oktober 2005. För
Topix utgörs dock Startvärde av Stängningsvär-
det den 26 oktober 2005. Om den 25 respektive
26 oktober 2005 inte är en Noteringsdag för en
Komponent vars Startvärde skall fastställas, äger
Banken rätt att i stället fastställa Startvärde för
en eller flera Komponenter med utgångspunkt
från Stängningsvärde närmast påföljande Note-
ringsdag.

Skulle ett Marknadsavbrott avseende ett
Aktieindex eller Ränteindex föreligga på aktuell
Noteringsdag, fastställer Banken Startvärde
baserat på index Stängningsvärde påföljande
Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett

	<p>Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst Startvärde inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuellt värde för en aktie eller obligation som ingår i Aktieindex respektive Ränteindex.</p> <p>Skulle ett Marknadsavbrott avseende en Råvara föreligga på aktuell Noteringsdag, fastställer Banken Startvärde på basis av senast tillgängligt pris och övriga förhållanden av väsentlig betydelse enligt Bankens bedömning. Motsvarande skall gälla beträffande en Valuta för vilken kursnoteringar saknas för beräkning av Startvärde;</p>	<p>för Valutor:</p> $0,25 \times [(_{SL}HKD - _{ST}HKD) / _{ST}HKD] +$ $0,25 \times [(_{SL}KRW - _{ST}KRW) / _{ST}KRW] +$ $0,25 \times [(_{SL}INR - _{ST}INR) / _{ST}INR] +$ $0,25 \times [(_{SL}THB - _{ST}THB) / _{ST}THB];$ <p>JUSTERINGAR</p> <p>Skulle något Aktieindex eller Ränteindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för dess beräkning komma att ändras under löptiden, eller skulle grunderna för beräkning av kurserna för någon Råvara eller Valuta ändras, äger Banken rätt att fastställa Startvärde och/eller Slutvärde för ifrågavarande index, Råvara eller Valuta till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut Aktieindex eller Ränteindex mot annat liknande index eller vidta andra åtgärder för beräkning av Värdeutveckling, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle stängningskurserna för någon Komponent ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken rätt att justera värdena på motsvarande sätt.</p> <p>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 fullgörande skall ske samt om lånet skall återbetalas i förtid.</p>
<p>"Stängningsvärde"</p>	<ul style="list-style-type: none"> - för Aktieindex: stängningskursen för Stoxx50 respektive Topix på aktuell Noteringsdag, - för Ränteindex: stängningskursen för iBoxx på aktuell Noteringsdag, - för Råvaror: stängningskursen på aktuell Noteringsdag avseende (i) aluminium, avistapriset för "high grade primary aluminium" publicerat på Reuters sida MTLE, (ii) koppar, avistapriset för "copper Grade A" publicerat på Reuters sida MTLE, (iii) naturgas, priset för det närmaste terminskontraktet för "Henry Hub Natural Gas" publicerat av NYMEX (New York Mercantile Exchange) samt (iv) olja, priset för det närmaste terminskontraktet för "West Texas Intermediate light sweet crude oil" publicerat av NYMEX, samt - för Valutor: kursen för varje Valuta på aktuell Noteringsdag uttryckt som antal USD per HKD, THB, KRW respektive INR baserad på Reuters sida HKDH, ABSIRFIX01, KFTC18 respektive RBIB kl 11.00 och 12.00 lokal tid såvitt gäller HKD respektive THB samt vid de lokala valutamarknadernas stängning såvitt gäller KRW och INR; 	<p>KALKYLERINGSAGENT</p> <p>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 en välrenommerad bank eller finansiell institution av annat slag som Banken utser.</p> <p>VILLKORSÄNDRINGAR</p> <p>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.</p> <p>MTN</p> <p>Obligation.</p> <p>MULTIPLAR</p> <p>Nominellt SEK 1.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5.000.</p> <p>ÅTERBETALNINGSDAG</p> <p>Den 10 november 2010, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.</p> <p>RÄNTEKONSTRUKTION</p> <p>Lånet löper utan ränta, s k nollkupongkonstruktion.</p> <p>RÄTT TILL UPPGIFTER</p> <p>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.</p> <p>BÖRSREGISTRERING</p> <p>Ja.</p> <p>ISIN-KOD</p> <p>Serie J: SE0001517970 Serie K: SE0001517988</p>
<p>"Tillgångsslag"</p>	<p>Aktier, Räntor, Råvaror och Valutor;</p>	
<p>"Valutor"</p>	<p>ett Tillgångsslag bestående av valutorna till lika delar i Hong Kong (HKD), Sydkorea (KRW), Indien (INR) och Thailand (THB) mot USD (amerikanska dollar);</p>	
<p>"Vikt"</p>	<p>de olika procentsatser för varje Tillgångsslag som anges för Portfölj 1-3;</p>	
<p>"Värdeutveckling"</p>	<p>för Aktier:</p> $0,5 \times [(_{SL}Stoxx - _{ST}Stoxx) / _{ST}Stoxx] +$ $0,5 \times [(_{SL}Topix - _{ST}Topix) / _{ST}Topix],$ <p>för Räntor:</p> $(_{SL}iBoxx - _{ST}iBoxx) / _{ST}iBoxx,$ <p>för Råvaror:</p> $0,25 \times [(_{SL}Aluminium - _{ST}Aluminium) / _{ST}Aluminium] +$ $0,25 \times [(_{SL}Koppar - _{ST}Koppar) / _{ST}Koppar] +$ $0,25 \times [(_{SL}Naturgas - _{ST}Naturgas) / _{ST}Naturgas] +$ $0,25 \times [(_{SL}Olja - _{ST}Olja) / _{ST}Olja], \text{ samt}$	

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor i bankens svenska MTN-program daterat 14 maj 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 14 maj 2005 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om banken har offentliggjorts.

Stockholm den 30 september 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Licensavtal m m

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."

Dow Jones EURO STOXX50SM

Banken har enligt licensavtal rätt att använda Dow Jones EURO STOXX 50SM. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

Dow Jones EURO STOXX 50SM is owned by STOXX LIMITED. The name of the Index is a service mark of DOW JONES & COMPANY, INC. and has been licensed for certain purposes by Licensee.

The Product(s) are not sponsored, endorsed, sold or promoted by STOXX LIMITED ("STOXX") or DOW JONES & COMPANY, INC. ("DOW JONES"). Neither STOXX nor DOW JONES makes any representation or warranty, express or implied, to the owners of the Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product(s) particularly. The only relationship of STOXX to Licensee is as the licensor of the Dow Jones EURO STOXX 50SM and of certain trademarks, trade names and service marks of STOXX. The aforementioned Indexes are determined composed and calculated by STOXX or DOW JONES, as the case may be, without regard to Licensee or the Product(s). Neither STOXX nor DOW JONES is responsible for or has participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product(s) to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product(s) are to be converted into cash. Neither STOXX nor DOW JONES has any obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product(s).

TOPIX

Banken har enligt licensavtal rätt att använda TOPIX. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

"The copyright of TOPIX and other intellectual property rights related to "TOPIX" and "TOPIX Index" belong solely to the Tokyo Stock Exchange. No Products relating to a TOPIX Index are in any way sponsored, endorsed or promoted by the Tokyo Stock Exchange and the Tokyo Stock Exchange makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of any TOPIX Index or the figure at which any TOPIX Index stands on any particular day or otherwise. Each TOPIX Index is compiled and calculated solely by the Tokyo Stock Exchange. However, the Tokyo Stock Exchange shall not be liable to any person for any error in any TOPIX Index and the Tokyo Stock Exchange shall not be under any obligation to advise any person, including a purchaser or vendor of any Products, of any error therein.

The Tokyo Stock Exchange gives no assurance regarding any modification or change in any methodology used in calculating any TOPIX Index and The Tokyo Stock Exchange is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of any TOPIX Index.

The Tokyo Stock Exchange, Inc. shall not be responsible for any damage resulting from the issue and sales of the Products."

iBoxx

Banken har enligt licensavtal rätt att använda iBoxx. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

iBoxx is a registered trade mark of International Index Company Limited and has been licensed for the use by FöreningsSparbanken AB (publ). International Index Company Limited does not approve, endorse or recommend FöreningsSparbanken or FöreningsSparbanken Bond no 396:I and J.

FöreningsSparbanken Bond no 396:I and J is derived from a source considered reliable, but International Index Company Limited and its employees, suppliers, subcontractors and agents (together International Index Company Associates) do not guarantee the veracity, completeness or accuracy of FöreningsSparbanken Bond no 396:I and J or other information furnished in connection with FöreningsSparbanken Bond no 396:I and J. No representation, warranty or condition, express or implied, statutory or otherwise, as to condition, satisfactory quality, performance, or fitness for purpose are given or assumed by International Index Company Limited or any of the International Index Company Associates in respect of the FöreningsSparbanken Bond no 396:I and J or any data included in it or the use by any person or entity of the FöreningsSparbanken Bond no 396:I and J or that data and all those representations, warranties and conditions are excluded save to the extent that such exclusion is prohibited by law.

International Index Company Limited and the International Index Associates shall have no liability or responsibility to any person or entity for any loss, damages, costs, charges, expenses or other liabilities whether caused by the negligence of International Index Company Limited or any of the International Index Company Associates or otherwise, arising in connection with the use of FöreningsSparbanken Bond no 396:I and J.

Forts. licensavtal m m

CECE Composite Index®

Banken har enligt licensavtal rätt att använda CECE Composite Index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

"The **CECEEUR (CECE Composite Index® in EUR)** was developed and is real-time calculated and published by Wiener Börse AG. The full name of the Index and its abbreviation are protected by copyright law as trademarks. The CECEEUR index description, rules and composition are available online on www.indices.cc - the index portal of Wiener Börse AG.

Wiener Börse does not guarantee the accuracy and/or the completeness of the CECEEUR index or any data included therein and Wiener Börse shall have no liability for any errors, omissions, or interruptions therein.

A non-exclusive authorization to use the CECEEUR Index in conjunction with financial products was granted upon the conclusion of a license agreement between Issuer and Wiener Börse AG. The only relationship to the Licensee is the licensing of certain trademarks and trade names of CECEEUR Index which is determined, composed and calculated by Wiener Börse without regard to the Licensee or the Product(s). Wiener Börse reserves the rights to change the methods of index calculation or publication, to cease the calculation or publication of the CECEEUR Index or to change the CECEEUR trademarks or cease the use thereof.

The issued Product(s) is/are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the Wiener Börse. Wiener Börse makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, as to results to be obtained by Licensee, owners of the product(s), or any other person or entity from the use of the CECEEUR Index or any data included therein. Without limiting any of the foregoing, in no event shall Wiener Börse have any liability for any special, punitive, indirect, or consequential damages (including lost profits), even if notified of the possibility of such damages."