

FöreningsSparbanken ABs

SPAX Lån 389

Twostep - Återbetalningsdag 2006-09-27

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 2006-09-27

Serie C - MAX (sidan 7)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Europa - Återbetalningsdag 2008-10-01

Serie D - SPAX (sidan 9)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 103,5 procent.

Etik - Återbetalningsdag 2009-09-30

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.

Ostindiefararen - Återbetalningsdag 2010-09-29

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.



Risk

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

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 nio 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 iklätt sig ett åtagande som avviker från traditionell upplåning. Banken har härigenom påtagit sig en risk som banken måste hantera aktivt. Beroende på hur väl banken lyckas med detta uppkommer en riskhanteringsmarginal för banken som kan vara såväl positiv som negativ. Det exakta utfallet av denna marginal kan fastställas först i efterhand på lånets återbetalningsdag. Baserat på historiska värden för liknade lån uppskattar banken den förväntade riskhanteringsmarginalen på årsbasis för detta lån till mellan 0,4 och 0,8 procent av emitterat belopp.

Inbjudan till förvärv

FöreningsSparbankens lån 389

Allmänt om lån 389

Inbjudan

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av obligationer, nedan kallade Serie A till och med H, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera aktiemarknader (serie A-H). För Serie D är avkastningen förutbestämd (fast) till en viss nivå.

MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under FöreningsSparbankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas en emissionsbilaga med kompletterande lånevillkor, där specifika villkor för varje serie anges (se sidan 23-33). Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 389. 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 ovannämnda MTN-program samt denna emissionsbilaga.

Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en anmälningsedel eller gör en anmälan genom Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto på likviddagen. Minsta investering för Serie A, D, E och G 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 och H fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtaget tillkommer.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som kommer att inregistreras på den s k SOX-listan vid Stockholmsbörsen och Banken kommer löpande att ställa köpkurser. Placeraren kan därför sälja hela eller delar av sitt innehav under lånets löptid. Om möjligt kommer även säljkurser att ställas. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

SPAX Twostep

Serie A - SPAX

Allmänt

Serie A är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till kurs 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 16.

Avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 14 september 2005. Slutindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 13 september 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 brytpunktindex tangeras eller överskrids vid något tillfälle under löptiden motsvarar avkastningen 100 procent av index utveckling. Om det första brytpunktindexet, 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 indikativt det första respektive andra brytpunktsindexet komma att fastställas till 108 respektive 116 procent av startindex. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 14 september 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 27 september 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.

Exempel

Som utgångspunkt för nedanstående räkneexempel gäller de indikativa brytpunktsindex 108 och 116 procent av startindex, som angivits ovan. Vidare antas att 20.000 kronor investeras i Twostep, att investeringen behålls under hela löptiden, att effekten av skatter exkluderas i nedanstående beräkningar och att OMXS30™ index utvecklas enligt exemplen nedan.

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 kurs 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 16.

Avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 14 september 2005. Slutindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 13 september 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 brytpunktindex inte tangeras eller överskrids vid något tillfälle under löptiden motsvarar avkastningen 150 procent av index utveckling. Skulle däremot brytpunktindex tangeras eller

överskridas motsvarar avkastningen 50 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 indikativt brytpunktsindex komma att fastställas till 116 procent av startindex. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 14 september 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 27 september 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

Som utgångspunkt för nedanstående räknexempel gäller det indikativa brytpunktsindex 116 procent av startindex, som angivits ovan. Vidare antas att 21.000 kronor investeras i Twostep MAX, att investeringen behålls under hela löptiden, att effekten av skatter exkluderas i nedanstående beräkningar och att OMXS30™ index utvecklas enligt exemplen nedan.

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:	(13,9% 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 0,50 x ((1040 - 800) / 800) = 3.000 kr ³⁾ (8,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Årseffektiv avkastning:	8,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage			
Återbetalat belopp:	20.000 kr + 3.000 kr = 23.000 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 ett års löptid och emitteras till kurs 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 16.

Avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 14 september 2005 och Slutindex utifrån stängningsvärdet den 13 september 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 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 i samband med fixering av startindex. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 80 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 29 juni 2005 bli såväl högre som lägre. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 27 september 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

Som utgångspunkt i nedanstående räkneexempel gäller den indikativa deltagandegraden på 80 procent. Antag att 21.000 kronor investeras i Tur och Retur, att investeringen behålls under hela löptiden, att effekten av skatter exkluderas i nedanstående beräkningar och att aktieindex utvecklas enligt exempen nedan.

Exempel 1: (deltagandegrad 80 procent ¹⁾)

	Startindex	Slutindex	Förändring
Aktieindex	800	960	+20%

Avkastning: $20.000 \times 80\% \times 20\% = 3.200$ 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).

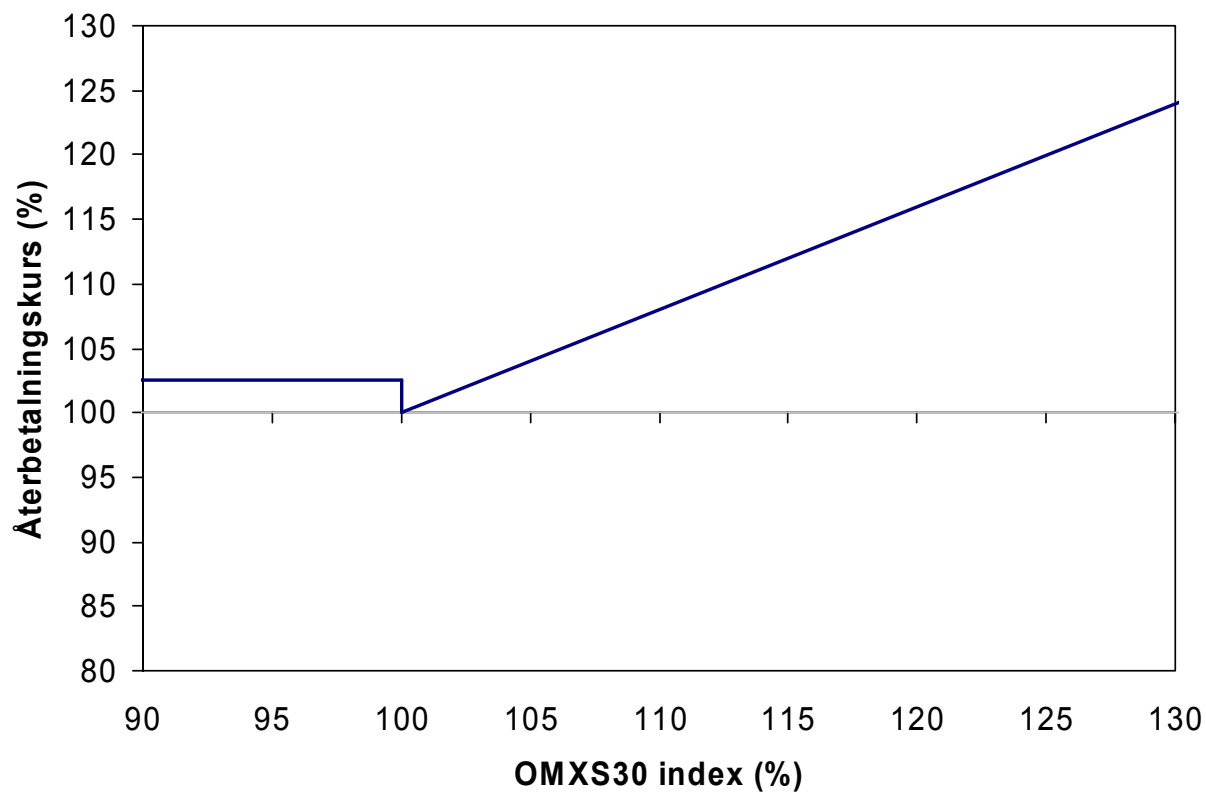
Återbetalat belopp: $20.000 + 500 \text{ kr} = 20.500$ kronor (-3,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 14 september 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 80 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 14 september 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 antagaen 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 kurs 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 16.

Lägsta avkastning

Den förutbestämda (fasta) avkastningen, som uppgår till 3,5 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning på cirka 0,6 procent inklusive courtage. Placeraren erhåller antingen den fasta avkastningen eller maximal avkastning minus summan av aktieindex negativa månatliga utveckling, om denna beräkning ger ett högre belopp än den fasta 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 förändringen mellan start- och slutindex för varje mät-

period. 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 14 september 2005. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 14 september 2005 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 1 oktober 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 14 september 2005.

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

SPAX Etik Serie E - SPAX

Allmänt

Serie E är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 4 års löptid. Avkastningen är beroende av SIX/GES SIX30 Ethical Index utveckling och den s k deltagandegraden. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 17.

Avkastning

Utvecklingen av SIX/GES SIX30 Ethical Index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån SIX/GES SIX30 Ethical Index stängningsvärde den 14 september 2005 och slutindex beräknas som ett genomsnitt en gång i kvartalet under löptidens sista två år. Det är sålunda aktieindex nivå vid vart och ett av dessa 9 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutindex och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutindex beräknas som ett genomsnitt kan slutindex bli högre eller lägre än aktieindex faktiska

stängningsvärde på slutdagen den 16 september 2009.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 14 september 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 70 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,4 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen 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 8 juli 2009. 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 indexförändringar 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⁾)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Indexutveckling
SIX/GES SIX30 Ethical Index	100,00	150,00	+50%

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

Återbetalat belopp: $10.000 + 3.500 = 13.500$ kronor (7,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 70 procent ²⁾)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Indexutveckling
SIX/GES SIX30 Ethical Index	100,00	180,00	+80%

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

Återbetalat belopp: $10.000 + 5.600 = 15.600$ kronor (11,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Forts. på sid 11

Forts. från sid 10

Exempel 3: (deltagandegrad 70 procent ²⁾)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Indexförändring
SIX/GES SIX30 Ethical Index	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 (-0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i kvartalet under perioden från 16 september 2007 till 16 september 2009 (9 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 14 september 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 Etik Serie F - MAX

Allmänt

Serie F är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 4 års löptid och emitteras till kurs 110 av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av SIX/GES SIX30 Ethical Index utveckling och den skiljda deltagandegraden. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 17.

Avkastning

Utvecklingen av SIX/GES SIX30 Ethical Index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån SIX/GES SIX30 Ethical Index stängningsvärde den 14 september 2005 och slutindex beräknas som ett genomsnitt en gång i kvartalet under löptidens sista två år. Det är sålunda aktieindex nivå vid vart och ett av dessa 9 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutindex och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutindex beräknas som ett genomsnitt kan slutindex bli högre eller lägre än aktieindex faktiska

stängningsvärde på slutdagen den 16 september 2009.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 14 september 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 135 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,4 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen 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 30 september 2009. 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 135 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 135 procent ²⁾)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Indexutveckling
SIX/GES SIX30 Ethical Index	100,00	150,00	+50%

Avkastning: $10.000 \times 135\%^{2)} \times 50\% = 6.750$ kronor (50,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 6.750 = 16.750$ kronor (10,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 135 procent ²⁾)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Indexutveckling
SIX/GES SIX30 Ethical Index	100,00	180,00	+80%

Avkastning: $10.000 \times 135\%^{2)} \times 80\% = 10.800$ kronor (86,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 10.800 = 20.800$ kronor (16,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 135 procent ²⁾)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Indexutveckling
SIX/GES SIX30 Ethical Index	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 (-2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktiekorgens värde en gång i kvartalet under perioden från 16 september 2007 till 16 september 2009 (9 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 14 september 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 135 procent.

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

SPAX Ostindiefararen 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 aktiekorg och den s k deltagandegraden. Aktiekorgen består 18 bolag från 8 länder. En utförligare beskrivning av aktiekorgen finns på sidan 18.

Avkastning

Avkastningen är beroende av kursutvecklingen för de ingående aktierna under löptiden. Aktiekorgens startvärde sätts till 100 och baseras på ingående aktiers stängningskurs den 14 september 2005. Aktiekorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av

aktiekorgens värde en gång i månaden under löptidens sista år. Det är sålunda aktiekorgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningsstillfällen som kommer att bestämma slutvärde 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 aktiernas stängningskurser på slutdagen den 15 september 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 14 september 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 70 procent. Skulle

marknadsräntorna falla med ca 0,7 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen 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 29

september 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⁾	Förändring
Aktiekorg	100,00	150,00	+50%
Avkastning: $10.000 \times 70\% \times 50\% = 3.500$ 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⁾	Förändring
Aktiekorg	100,00	180,00	+80%
Avkastning: $10.000 \times 70\% \times 80\% = 5.600$ 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⁾	Förändring
Aktiekorg	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 korgens värde en gång i månaden under perioden fr o m 15 september 2009 t o m 15 september 2010 (13 observationer). ²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 14 september 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 Ostindiefararen 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 aktiekorg och den s k deltagandegraden. Aktiekorgen består 18 bolag från 8 länder. En utförligare beskrivning av aktiekorgen finns på sidan 18.

Avkastning

Avkastningen är beroende av kursutvecklingen för de ingående aktierna under löptiden. Aktiekorgens startvärde sätts till 100 och baseras på ingående aktiers stängningskurs den 14 september 2005. Aktiekorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktiekorgens 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 slutvärde 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 aktiernas stängningskurser på slutdagen den 15 september 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 14 september 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 130 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,7 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen 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 29 september 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⁾	Förändring
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⁾	Förändring
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).

forts. på sidan 15

forts. från sidan 14

Exempel 3: (deltagandegrad 130 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Förändring
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 månaden under perioden fr o m 15 september 2009 t o m 15 september 2010 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 14 september 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.

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 (2005-03-30) har Ericsson (14,89%), Nordea (9,96%) och TeliaSonera (9,88%).

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 863,8 den 28 juli 2005, vilket är en ökning med ca 16,4 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 28 juli 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones EuroSTOXX 50™

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

De aktier som 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 (2005-06-30) har Total (6,77%), Royal Dutch Petroleum (6,91%), Sanofi-Aventis (4,14%) och Nokia (3,69%).

Av de 15 sektorer som finns representerade i in-

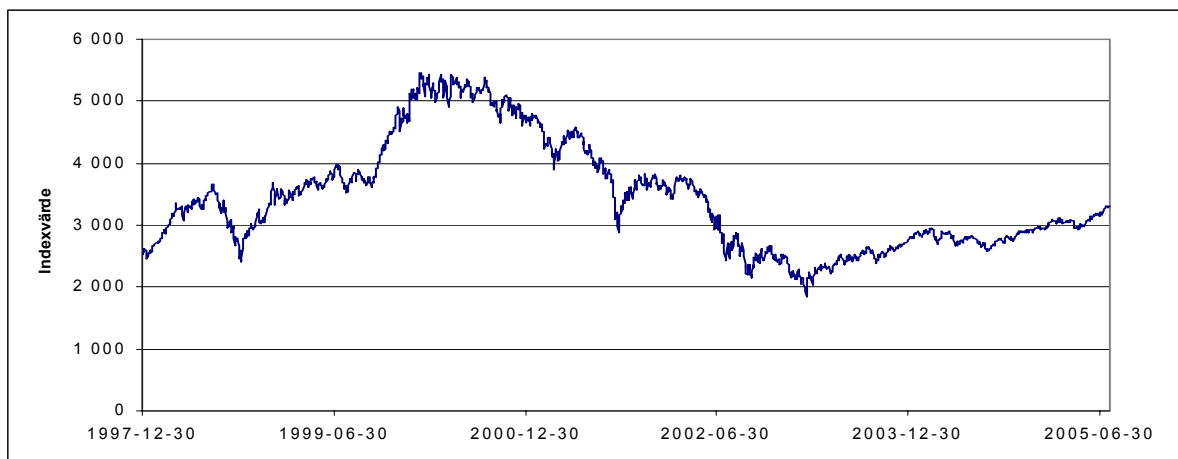
dex (2005-06-30) är de fyra mest betydande Bank (21%), Energi (18%), Försäkring (10%) och Telekom (10%). Av de 6 länder som f n är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50™ är de största Frankrike (32%), Tyskland (22%) och Nederländerna (19%).

Dow Jones EURO STOXX 50™ började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 27 juli 2005 noterades index till 3310,84, vilket är en ökning med ca 12 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2004 har varit ca +23, +37, +32, +47, -3, -20, -37, +9,5 och +6,9 procent.

forts. på sid 17

forts. fr sid 16

Kursutveckling för Dow Jones EuroSTOXX 50SM



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 1998 till och med 27 juli 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

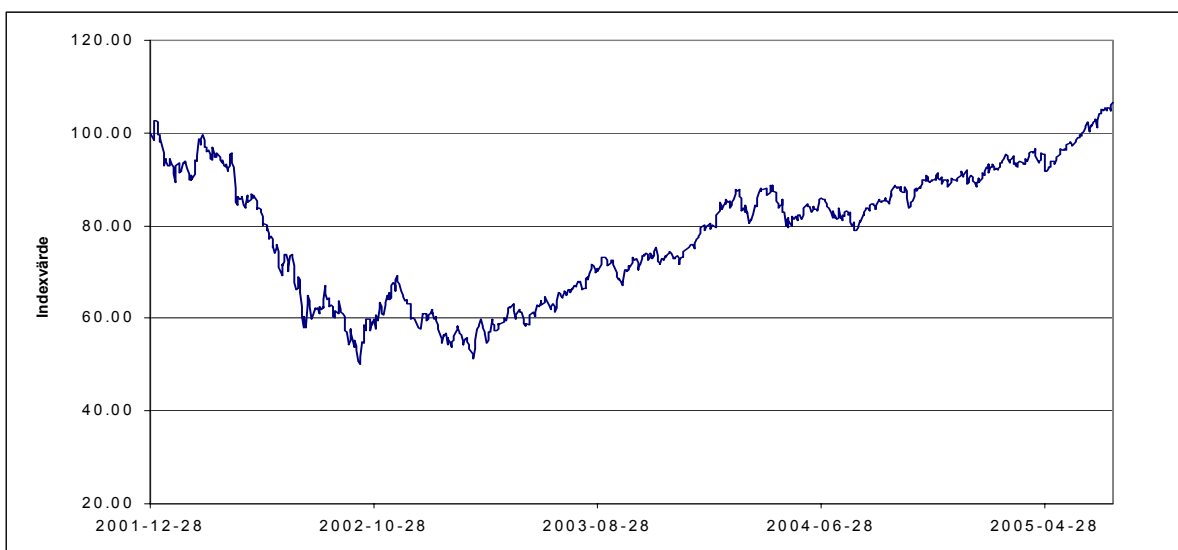
SIX/GES SIX30 Ethical Index

I SIX/GES SIX30 Ethical Index ingår de ca 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen, exkluderat för aktier som inte uppfyller de etiska analysmodellerna GES Global Ethical Standard samt GES Controversial. Kriterierna baseras på internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter och affärsetik. Dessutom indrivs företag med produktion och/eller försäljning av vapen, tobak, alkohol, pornografi och spel. SIX/GES SIX30 Ethical

Index är ett kapitalviktat, icke utdelningsjusterat index där varje bolag som ingår påverkar detta i proportion till sitt börsvärde.

SIX/GES SIX30 Ethical Index startades den 28 december 2001 med index 100 och noterades till 106,52 den 28 juli 2005, vilket är en ökning med ca 7,53 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2002-2004 har varit ca -39, +25 och +20 procent. Ytterligare information om index finns på indexägarens hemsida; www.six.se

Kursutveckling för SIX/GES SIX 30 Ethical Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 28 december 2001 till och med 28 juli 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Aktiekorgen

Aktiekorgen för serie G och H består av 18 företag från 8 länder. Varje aktie ingår med 1/18-del i aktiekorgen. 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 lånevill-

kor, sid 31-32.

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.

	Företag	Bransch	Land
1.	BHP Billiton	Råvaror	Australien
2.	Newscorp	Media	Australien
3.	China Mobile	Telekommunikation	Kina
4.	HangSeng Bank	Finans	Kina
5.	Petrochina	Energi	Kina
6.	HSBC Holdings (Hongkong and Shanghai Banking Corporations)	Finans	Kina
7.	Portugal Telecom	Telekommunikation	Portugal
8.	Energias de Portugal	Energi	Portugal
9.	DBS Group	Finans	Singapore
10.	Singapore Telecom	Telekommunikation	Singapore
11.	Telefonica	Telekommunikation	Spanien
12.	Endesa	Energi	Spanien
13.	Vodafone	Telekommunikation	Storbritannien
14.	Royal Bank of Scotland	Finans	Storbritannien
15.	H&M	Konsument	Sverige
16.	Ericsson	IT	Sverige
17.	Anglo American	Råvaror	Sydafrika
18.	SABMiller	Dagligvaror	Sydafrika

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 anmälningsedel skall senast den 9 september 2005 lämnas till något av Bankens, delägd sparbanks eller fristående sparbanks kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken, delägd sparbank eller fristående sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Görs anmälan genom Internetbanken skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälnings-tillfället.
Tilldelning:	Tilldelning av obligationer kommer vid övertäckning att ske i den ordning som inkomna anmälningsedlar registrerats.
Betalning:	Avräkningsnota beräknas utsändas den 16 september 2005 till alla som erhållit tilldelning. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken, delägd sparbank eller fristående sparbank på likviddagen. <i>Courtaget utgår med 1 procent för serie A-C samt 1,5 procent för serie D-H beräknat på likvidbeloppet, dock lägst med 150 kronor.</i> Varje placerare skall tillse att erforderligt belopp inklusive courtage enligt ovan finns tillgängligt på i anmälningssedeln anvisat konto <i>senast den 21 september 2005.</i> Sker anmälan genom Internetbanken skall medel hållas tillgängliga på anvisat konto <i>senast den 12 september 2005.</i>
Registrering:	Innehavet av obligationer kommer att registreras hos VPC, antingen på respektive VP-konto eller genom förvaltare. Registrering bekräftas genom utskick av VP-avi eller motsvarande.
Börsregistrering:	Ansökan om inregistrering kommer att inges till Stockholmsbörsen eller annan börs.
Marknad:	En investering i serie A, B och C bör ses på ca ett års sikt, en investering i serie D bör ses på ca tre års sikt, en investering i serie E och F bör ses på ca fyra års sikt och en investering i serie G och H bör ses på ca fem års sikt. Obligationerna kommer att inregistreras på den sk SOX-listan och handel med obligationerna kommer att kunna ske under löptiden. Kurserna är relaterade till rådande ränteläge, kursutvecklingen för aktier respektive aktieindex 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: FSPOTS01 Serie B: FSPOTS02 Serie C: FSPOTR04 Serie D: FSPOEU54 Serie E: FSPOET05 Serie F: FSPOET06 Serie G: FSPOOIF1 Serie H: FSPOOIF2

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 65 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.

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.

Tidsplan

22 augusti - 9 september 2005	Anmälningstid.
14 september 2005	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
16 september 2005	Avräkningsnotor utsänds.
21 september 2005	Sista dag för betalning av likvid.
21 september 2005	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
21 september 2005	Inregistrering på SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
13 september 2006	Fastställande av indexutveckling för serie A, B och C.
27 september 2006	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A, B och C.
17 september 2008	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie D
1 oktober 2008	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie D.
16 september 2009	Fastställande av indexutveckling för serie E och F.
30 september 2009	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie E och F.
15 september 2010	Fastställande av aktiekorgens utveckling för serie G och H.
29 september 2010	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie G och H.

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 och H

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.

Förmögenhetsskatt

Serie A-H

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

Kompletterande lånevillkor

LÅN

389, 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 $\times 0,5 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ 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 eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för OMXS30™ index;

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

"Brytpunktsindex 2" det värde på Aktieindex som Banken för serie 1 på Startdagen utöver Startindex fastställer för beräkning av avkastning;

"Löptid" tiden från och med Startdagen till och med 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 14 september 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 13 september 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 kursättning saknas.

JUSTERINGAR

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under Löptiden äger Banken fastställa Startindex, Slutindex och/eller Brytpunktsindex till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Aktieindex 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 den välrenommerade bank eller finansiella institution av annat slag som Banken utser.

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN

Obligation.

MULTIPLAR

Nominellt SEK 1 000, eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5 000.

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 27 september 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 0001490103
Serie B SE 0001490095

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 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 FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 19 augusti 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

389, 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 eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för OMXS30™ 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 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 14 september 2005. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott

brott 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 13 september 2006. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att istället 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 Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa Startindex, och/eller Slutindex till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Aktieindex stängningsvärdet ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken justera värdena i motsvarande mån.

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

KALKYLERINGSAGENT

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

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN
Obligation.

MULTIPLAR

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

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 27 september 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: SE0001490111

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 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 FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 19 augusti 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

389, 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 eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för 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 14:e i varje månad fr o m den 14 september 2005 t o m den 14 augusti 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 kurs-sättning saknas;

"Slutdagar"

den 14:e i varje månad fr o m den 14 oktober 2005 t o m den 14 augusti 2008 samt därutöver den 17 september 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 kurs-sättning saknas.

JUSTERINGAR

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

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

KALKYLERINGSAGENT

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

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN

Obligation.

MULTIPLAR

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

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 1 oktober 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: SE0001490129

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 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 FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 19 augusti 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

389, 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 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"	SIX ABs aktieindex SIX/GES SIX30 Ethical Index eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för SIX/GES SIX30 Etichal Index;
"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 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 14 september 2005. Om den 14 september 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 16:e i månaderna mars, juni, september och december under perioden fr o m den 16 september 2007 t o m den 16 september 2009. Vid denna genomsnittsberäkning 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 genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.
-------------	--

JUSTERINGAR

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

Skulle förutsättningarna för Bankens fullgörande enligt dessa villkor innefattande Bankens riskavtäckning, på grund av svensk eller utländsk myndighets påbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande i något hänseende ha bortfallit eller avsevärt förändrats, äger Banken bestämma om och i så fall hur sådan 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 den välrenommerade bank eller finansiella institution av annat slag som Banken utser.

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN
Obligation.

MULTIPLAR

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

från VPC om varje vp-konto, nämligen Fordringshavares namn, personnummer eller identifieringsnummer samt postadress och antal innehavda MTN.

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 30 september 2009, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

BÖRSREGISTRERING

Ja.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

ISIN-KOD

Serie E: SE 0001490145

Serie F: SE 0001490137

RÄTT TILL UPPGIFTER

Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 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 marknads uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 19 augusti 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

389, 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 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 - 2 Australian Stock Exchange, Aktie 3 - 4 Euronext Lisbon, Aktie 5 - 6 Johannesburg Stock Exchange, Aktie 7 - 8 London Stock Exchange, Aktie 9 - 10 Stockholmsbörsen, Aktie 11 - 12 Bolsa de Madrid, Aktie 13 - 16 Hong Kong Stock Exchange och för Aktie 17 - 18 Singapore Exchange;

- "Aktier"
1. BHP Billiton, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod BHP AU;
 2. Newscorp, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod NWS AU;
 3. Portugal Telecom, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod PTC PL;
 4. Energias de Portugal, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod EDP PL;
 5. Anglo American, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod AAC SJ;
 6. SABMiller, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SAB SJ;
 7. Vodafone, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod VOD LN;
 8. Royal Bank of Scotland, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod RBS LN;
 9. Hennes & Mauritz, serie B, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod HMB SS;
 10. Ericsson, serie B, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod ERICB SS;

11. Telefonica, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod TEF SM;
12. Endesa, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod ELE SM;
13. China Mobile, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod 941 HK;
14. HangSeng Bank, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod 11 HK;
15. Petrochina, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod 857 HK;
16. HSBC Holdings, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod 5 HK;
17. DBS Group, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod DBS SP;
18. Singapore Telecom, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod ST SP;

- "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 Startkurserna fastställs;
- "Initialt Aktievärde" för varje Aktie 1/18 multiplicerat med 100;
- "Löpande Aktievärde" för varje aktieslag Antal Aktier multiplicerat med Slutkurs vid respektive mättpunkt;
- "Löpande Korgvärde" summa Löpande Aktievärde vid respektive mättpunkt;
- "Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i en Aktie eller i options-/terminskontrakt relaterade till
- "Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i en Aktie eller i options-/terminskontrakt 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 terminsbörser. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppet-hållandetiden (s k halv dag) skall utgöra Noteringsdag;
"Slutkurs"	för varje Aktie den officiella stängningskursen den 15:e varje månad under perioden fr o m 15 september 2009 t o m 15 september 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 där vid 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 14 september 2005 eller, om denna dag inte är Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott då skulle föreligga, närmast efter den 14 september 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 den värenummerade bank eller finansiella institution av annat slag som Banken utser.

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN

Obligation.

MULTIPLAR

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

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 29 september 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: SE 0001490160

Serie H: SE 0001490152

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 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 FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 19 augusti 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."

SIX/GES SIX30 Ethical Index

Banken har enligt licensavtal med SIX AB, ägare till det registrerade varumärket SIX/GES SIX30 Ethical Index, rätt att använda SIX/GES SIX30 Ethical Index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text:

"Dessa (Produkter) är inte i något avseende garanterade, godkända, emitterade eller understödda av SIX AB ("SIX") och SIX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av SIX/GES SIX30 Ethical Index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av SIX/GES SIX30 Ethical Index vid viss tidpunkt. SIX skall i intet fall vara ansvarig för fel i SIX/GES SIX30 Ethical Index. SIX skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i SIX/GES SIX30 Ethical Index.

Alla rättigheter till varumärket SIX/GES SIX30 Ethical Index tillhör SIX och används enligt licens från SIX."

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).