

FöreningsSparbanken ABs

SPAX Lån 324

Blue Marlin

Serie A - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B - MAX

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2006-03-14

Mini

Serie C - MAX

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2006-03-14

Fyrspann

Serie D - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2007-03-07

Europa

Serie E - Garanti

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 105 procent.

Återbetalningsdag 2008-03-05

Alpinist

Serie F - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2009-03-11

Emerging Markets

Serie G - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie H - MAX

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2010-03-10



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 som har en viss del av avkastningen garanterad - är utvecklingen av den marknad (aktie-, valuta-, ränte- eller kreditmarknad) till vilken produktens avkastning är kopplad. Hur avkastningen beräknas anges för respektive serie i emissionsbilagan.

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 - såväl garanterad som icke garanterad - är beroende av att banken kan infria sina åtaganden på återbetalningsdagen. Bankens kreditvärdighet granskas fortlöpande av fem tre 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 banken 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 324

Allmänt om lån 324

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. För Serie E är avkastningen garanterad 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 20-31). Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 324. Prospekt för FöreningsSparbanken ABs MTN-program har godkänts av Stockholmsbörsen och finns tillgängligt på bankens hemsida (www.fsb.se) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor.

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, F 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) och för Serie 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 Blue Marlin Serie A - SPAX

Allmänt

Serie A är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till kurs 100 procent. Avkastningens storlek avgörs dels av OMXS30™ index procentuella utveckling, dels av huruvida index någon gång under löptiden tangerats eller överskridit ett eller flera av fyra olika brytpunktsindex. OMXS30™ index omfattar de cirka 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 14.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 23 februari 2005. Slutindex fastställs utifrån OMXS30™ index

stängningskurs den 24 februari 2006. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen som bestämmer slutindex och som därmed - tillsammans med huruvida ett eller flera brytpunktsindex har tangerats eller överskridits någon gång under löptiden – avgör avkastningens storlek. Om det första brytpunktsindexet tangeras eller överskrids vid något tillfälle under löptiden, reduceras möjligheten till avkastning från 100 till 50 procent av kursutvecklingen. Om även det andra respektive tredje brytpunktsindex tangeras eller överskrids, reduceras möjligheten ytterligare till 25 respektive 12,5 procent av kursutvecklingen. Om index utveckling vid löptidens slut är noll eller negativ, eller om index vid något tillfälle tangerats eller

överskridit samtliga brytpunktsindex, utbetalas ingen avkastning.

Brytpunktsindex

Samtliga brytpunktsindex fastställs av Banken i samband med fixering av startindex. Under nu rådande förhållanden skulle indikativt det första brytpunktsindexet komma att fastställas till 108 procent av startindex. De därpå följande nivåerna kommer var och en att överstiga närmast föregående nivå med indikativt cirka sex procentenheter, t ex

114, 120 respektive 126 procent.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placeringen riskerar således enbart den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Som utgångspunkt för nedanstående räkneexempel gäller de indikativa brytpunktsindex, 108, 114, 120 och 126 procent av startindex, som angivits ovan. Vidare antas att 10.000 kronor investeras i Blue Marlin, att investeringen behålls under hela löptiden, att effekterna av skatter exkluderas i nedanstående beräkningar och att OMXS30™ index utvecklas enligt exemplen nedan.

Exempel 1:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	749,00	749,00	+7%
Avkastning:	10.000 kr x 1 x ((749 - 700) / 700) = 700 kr ²⁾ (5,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Årseffektiv avkastning:	(5,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Återbetalat belopp:	10.000 kr + 700 kr = 10.700 kr			
Exempel 2:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	826,00	826,00	+18%
Avkastning:	10.000 kr x 0,25 x ((826 - 700) / 700) = 450 kr ³⁾ (3,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Årseffektiv avkastning:	(3,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Återbetalat belopp:	10.000 kr + 450 kr = 10.450 kr			
Exempel 3:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	630,00	630,00	-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:	10.000 kr + 0 kr = 10.000 kr			
Exempel 4:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	875,00	700,00	+25%
Avkastning:	0 kr ⁵⁾ (-1,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Årseffektiv avkastning:	(-1,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Återbetalat belopp:	10.000 kr + 0 kr = 10.000 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 de två första brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.				
4) Ingen avkastning vid negativ kursutveckling för OMXS30™ index.				
5) Då maxindex har överskridit samtliga brytpunktsindex, går avkastningen förlorad.				

SPAX Blue Marlin Serie B - MAX

Allmänt

Serie B är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till kurs 105 procent. Avkastningens storlek avgörs dels av OMXS30™ index procentuella utveckling, dels av huruvida index någon gång under löptiden tangerat eller överskridit ett eller flera av fyra olika brytpunktsindex. OMXS30™ index omfattar de cirka 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 14.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 23 februari 2005. Slutindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 24 februari 2006. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen som bestämmer slutindex och som därmed - tillsammans med huruvida ett eller flera brytpunktsindex har tangerats eller överskridits någon gång under löptiden – avgör avkastningens storlek. Om det första brytpunktsindexet tangeras eller överskrids vid något tillfälle under löptiden, reduceras möjligheten till avkastning från 150 till 75 procent av kursutvecklingen. Om även det andra respektive tredje brytpunktsindexet tangeras eller överskrids, reduceras möjligheten ytterligare till 37,5 respektive 18,75 procent av kursutvecklingen. Om index under

löptiden tangerar eller överskrider samtliga brytpunktsindex erhåller placeraren en avkastning på 5 procent, förutsatt att index vid löptidens slut inte är lägre än det fjärde brytpunktsindexet. Skulle så vara fallet reduceras denna avkastning till en kvotdel av 5 procent, motsvarande index procentuella uppgång vid löptidens slut i förhållande till uppgången vid det fjärde brytpunktsindexet. Slutligen, om index utveckling vid löptidens slut är noll eller negativ utbetalas ingen avkastning.

Brytpunktsindex

Samtliga brytpunktsindex fastställs av Banken i samband med fixering av startindex. Under nu rådande förhållanden skulle indikativt det första brytpunktsindexet komma att fastställas till 117 procent av startindex. De därpå följande nivåerna kommer var och en att överstiga närmast föregående nivå med indikativt cirka tio procentenheter, t ex 127, 137 respektive 147 procent.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placeraren riskerar således 50 kr per obligation samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Som utgångspunkt för nedanstående räkneexempel gäller de indikativa brytpunktsindex, 117, 127, 137 och 147 procent av startindex, som angivits ovan. Vidare antas att 10.500 kronor investeras i Blue Marlin Max, att investeringen behålls under hela löptiden, att effekterna av skatter exkluderas i nedanstående beräkningar och att OMXS30™ index utvecklas enligt exemplen nedan.

Exempel 1:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	798,00	798,00	+14%
Avkastning:	10.000 kr x 1,5 x ((798 - 700) / 700) = 2.100 kr ²⁾ (14,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Årseffektiv avkastning:	(13,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Återbetalat belopp:	10.000 kr + 2.100 kr = 12.100 kr			
Exempel 2:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	910,00	910,00	+30%
Avkastning:	10.000 kr x 0,375 x ((910 - 700) / 700) = 1.125 kr ³⁾ (4,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Årseffektiv avkastning:	(4,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Återbetalat belopp:	10.000 kr + 1.125 kr = 11.125 kr			
Exempel 3:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	1050,00	1050,00	+50%
Avkastning	10.000 kr + 0,05 = 500 kr ⁴⁾ (-1,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Årseffektiv avkastning	(ca -1,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Återbetalat belopp	10.000 kr + 500 kr = 10.500 kr			
Exempel 4:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	826,00	1085,00	+18%
Avkastning:	10.000 kr x 0,05 x ((826 - 700) / 700) / ((1029 ⁵⁾ - 700) / 700) = 191 kr ⁶⁾ (-3,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Årseffektiv avkastning:	(-3,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Återbetalat belopp:	10.000 kr + 191 kr = 10.191 kr			
Exempel 5:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	630,00	700,00	-10%
Avkastning:	0 kr ⁷⁾ (-5,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Årseffektiv avkastning:	(-5,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Återbetalat belopp	10.000 kr + 0 kr = 10.000 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 de två första brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.
4) Då slutindex är högre än samtliga brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.
5) 1029 är OMXS30™ index indexvärde vid fjärde brytpunktsindex, i det fall då startindex motsvarar indexvärdet 700.
6) Då maxindex har överskridit samtliga brytpunktsindex och slutindex är lägre än fjärde brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.
7) Ingen avkastning vid negativkursutveckling för OMXS30™ index.

SPAX Mini Serie C - MAX

Allmänt

Serie C är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till kurs 105 procent. Avkastningen är beroende av OMXS30™ index utveckling och den s k deltagandegraden. OMXS30™ index omfattar de cirka 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 14.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 23 februari 2005. Slutindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 24 februari 2006. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen som kommer att bestämma slutindex och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startindex. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 85 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 23 februari 2005 bli såväl högre som lägre.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Som utgångspunkt i nedanstående räkneexempel gäller den indikativa deltagandegraden på 85 procent. Antag att 10.500 kronor investeras i Mini, att investeringen behålls under hela löptiden, att effekterna av skatter exkluderas i nedanstående beräkningar och att aktieindex utvecklas enligt exemplen nedan.

Exempel 1: (deltagandegrad 85 procent)			
	Startindex	Slutindex	Förändring
Aktieindex	700	840	+20%
Avkastning: $10.000 \times 85\% \times 20\% = 1.700$ kronor (13,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 1.700 = 11.700$ kronor (12,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 85 procent)			
	Startindex	Slutindex	Förändring
Aktieindex	700	630	-10% ¹⁾
Avkastning: 0 ¹⁾ kronor (-5,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 0 \text{ kr} = 10.000$ kronor (-5,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkning. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut. ²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 23 februari 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 85 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 23 februari 2005 bli såväl högre som lägre.			

SPAX Fyrspann Serie D - SPAX

Allmänt

Serie D är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 2 års löptid. Avkastningen är beroende av kursutvecklingen för fyra aktier under löptidens två mätperioder. De ingående aktierna är Ericsson B, Hennes & Mauritz B, Sandvik och Skandia.

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 2 mätperioder om ca 1 respektive 2 år. Eventuell avkastning utbetalas årligen och är kopplad till utvecklingen för de fyra ingående aktierna. För varje mätperiod jämförs varje akties slutkurs med dess startkurs. Om samtliga aktier har en slutkurs som är lika med eller högre än sina respektive startkurser, utbetalas en kupong om indikativt 6,5 procent. Om en eller flera av de ingående aktierna har en lägre slutkurs än startkurs utgår ingen avkastning. Kursutvecklingen för varje aktie mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutkurs för varje mätperiod. Startkurs är de ingående aktiernas officiella stängnings-

kurs den 23 februari 2005. Slutkurs för respektive aktie och mätperiod beräknas som ett genomsnitt av stängningskurserna under mätperiodens sista månad. Vid beräkning av slutkurs för respektive mätperiod och aktie räknas de 10 observationer som har lägst notering för varje aktie ej med.

Maximal avkastning uppgår till indikativt 13 procent (2 mätperioder á 6,5 procent) och fastställs slutgiltigt den 23 februari 2005.

Återbetalning

Oberoende av aktiekorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placeringen riskerar således enbart den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på avkastning

Nedan följer några exempel på avkastning vid olika kursutveckling för respektive aktie. Värdena är inte justerade för skatt.

Exempel 1			
Aktie	Startkurs ¹⁾	Mätperiod 1 Slutkurs ²⁾	Mätperiod 2 Slutkurs ²⁾
ERIC B	23,00	25,50	28,30
HM B	210,00	198,00	231,50
SAND	279,00	285,50	279,00
SDIA	27,90	33,50	29,00
Årlig kupong ³⁾		0	6,5% (ca 2,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage)
Exempel 2			
Aktie	Startkurs ¹⁾	Mätperiod 1 Slutkurs ²⁾	Mätperiod 2 Slutkurs ²⁾
ERIC B	23,00	26,40	30,70
HM B	210,00	223,50	231,50
SAND	279,00	285,00	280,00
SDIA	27,90	33,50	36,00
Årlig kupong ³⁾		6,5%	6,5% (ca 5,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage)

¹⁾ Startkurs är respektive akties officiella stängningskurs den 23 februari 2005.
²⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av de ingående aktiernas stängningskurser alla noteringsdagar under mätperiodens sista månad, där 10 observationer med lägst stängningskurs ej räknas med. För mätperiod 1 beräknas slutkursen under perioden fr o m 24 januari t o m 23 februari 2006 och för mätperiod 2 beräknas slutkursen under perioden fr o m 22 januari t o m 21 februari 2007.
³⁾ Kupong är årligt utbetald procentuell avkastning. För varje mätperiod jämförs varje akties slutkurs med dess startkurs. Om samtliga aktier har en slutkurs som är lika med eller högre än sina respektive startkurser, utbetalas en årlig kupong. Kupongen är indikativt 6,5 procent och fastställs slutgiltigt av banken den 23 februari 2005. Den kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 23 februari 2005 bli såväl högre som lägre än 6,5 procent.

SPAX Europa Serie E - Garanti

Allmänt

Serie E är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid. Avkastningen är beroende av aktieindex EuroSTOXX50SM månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 5 procent. EuroSTOXX50SM omfattar de cirka 50 värdepappers största aktierna och depåbevisen på aktiebörserna i Euro-området. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 14.

Lägsta avkastning

Den garanterade avkastningen, som uppgår till 5 procent, motsvarar en årseffektiv ränta på cirka 1,6 procent. Placeraren erhåller antingen den garanterade avkastningen eller maximal avkastning minus summan av aktieindex negativa månatliga utveckling, om denna beräkning ger ett högre belopp än den garanterade avkastningen. Oberoende av aktieindex månatliga utveckling får placeraren tillbaka lägst 105 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 mätperiod. Avkastningen beräknas genom att fastställd maximal avkastning minskas med summan av mätperiodernas negativa indexutveckling.

Maximal avkastning uppgår till indikativt 40 procent och fastställs slutgiltigt den 23 februari 2005.

Återbetalning

Även om maximal avkastning minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga 5 procent återbetalar banken 105 procent av obligationens nominella belopp (1.050 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Detta innebär att placeraren alltid erhåller viss avkastning på sin placering och därmed enbart riskerar den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 105 procent av nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

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
40%	- 5%	35%	13 500 kronor	9,9%
40%	-15%	25%	12 500 kronor	7,2%
40%	-50%	5% ⁴⁾	10 500 kronor	1,1% ⁴⁾

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 23 februari 2005.

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

SPAX Alpinist Serie F - SPAX

Allmänt

Serie F är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 4 års löptid. Avkastningen är beroende av aktieindex OMXS30™ månatliga utveckling under hela löptiden. OMXS30™ omfattar de cirka 30 värdepappersmässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 14.

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 48 månadsvisa mätperioder. Utvecklingen för varje mätperiod mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex för respektive mätperiod. En enskild mätperiods utveckling kan dock aldrig överstiga indikativt +3,5 procent (maximal positiv periodförändring). De procentuella utvecklingarna summeras löpande och om dessa löpande summerade periodförändringar skulle uppnå någon av nivåerna 10, 20, 30 osv t o m 160 procent (golvvärden), låses denna avkastning in och bevaras. Skulle den sammanlagda procentuella utvecklingen vid utgången av någon mätperiod således uppnå något av golvvärdena utgör detta golvvärde aktieindexobligationens avkastning, även om utvecklingen totalt blir lägre.

Om summan av samtliga periodförändringar blir negativ sätts avkastningen till noll om inget golvvärde uppnåtts under löptiden. Om summan av samtliga periodförändringar blir positiv utan att något golvvärde uppnåtts under löptiden, sätts avkastningen till denna positiva procentsats.

Den indikerade maximala positiva periodförändringen fastställs slutligt av Banken den 23 februari 2005 och kan bli såväl högre som lägre än +3,5 procent.

Även om summan av index periodförändringar skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationernas nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placeraren riskerar således enbart den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge.

Återbetalning

Det är viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Även om summan av index periodförändringar skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationernas nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placeraren riskerar således enbart den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge.

Exempel på återbetalning

Nedan följer några exempel på återbetalat belopp vid olika procentuella indexutvecklingar. I tabellen åskådliggörs hur mätperiodernas indexutveckling påverkar den löpande periodförändringen samt den summerade löpande periodförändring med golvvärden och därmed avkastningens storlek. Därefter följer några exempel på återbetalat belopp vid olika summerade löpande periodförändringar. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel på beräkning av löpande summerad periodförändring med golvvärde.

Mätperiod	Procentuell periodförändring		SPAX Alpinist	
	Procentuell indexutveckling ¹⁾	Summerad procentuell Indexutveckling	Löpande periodförändring ²⁾	Summerad löpande periodförändring med golvvärden ³⁾
1	+5,60%	+5,60%	+3,50%	+3,50%
2	+4,93%	+10,53%	+3,50%	+7,00%
3	+4,26%	+14,79%	+3,50%	+10,50%
4	+3,27%	+18,06%	+3,27%	+13,77%
8	- 5,31%	+12,75%	- 5,31%	+10,00%
5	+1,01%	+13,76%	+1,01%	+10,00%
6	- 1,25%	+12,51%	- 1,25%	+10,00%
7	+1,67%	+14,18%	+1,67%	+10,00%
.
.
46	-10,09%	+51,04%	-10,09%	+60,00%
47	+9,31%	+60,35%	+3,50%	+60,00%
48	-6,99%	+53,36%	-6,99%	+60,00%

Forts. på sid. 11

Forts. från sid. 10

¹⁾ Procentuell indexutveckling är lika med: $(\text{Mätperiodens slutindex} - \text{Mätperiodens startindex}) / \text{Mätperiodens startindex}$.

²⁾ Löpande periodförändring är lika med procentuell indexutveckling justerad med hänsyn till begränsningen av maximal positiv periodförändring. Maximal positiv periodförändring uppgår till indikativt +3,5% och fastställs slutgiltigt den 23 februari 2005. Antalet mätperioder uppgår till 48 st.

³⁾ Då ett golvvärde tangeras eller överskrids kan avkastningen inte gå under denna nivå. I exemplet ovan uppnås golvvärdet 60%. Golvvärden är 10%, 20%, 30% osv till och med 160% .

Exempel på avkastning och återbetalning vid olika summerade löpande periodförändringar.

Exempel 1: Avkastning: $10.000 \times 60\% = 6.000$ kronor (57,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 6.000 = 16.000$ kronor (12,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: Avkastning: $10.000 \times 47\% = 4.700$ kronor (44,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 4.700 = 14.700$ kronor (9,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: Avkastning: $10.000 \times -13\% = 0$ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

SPAX Emerging Markets Serie G - SPAX

Allmänt

Serie G, alternativ SPAX, är en börsregistrerad aktieindexobligation med 5 års löptid. Avkastningen är beroende av MSCI Emerging Markets Index utveckling och den s k deltagandegraden. MSCI Emerging Markets är ett aktieindex som omfattar ca 730 bolag i 26 länder, t ex Brasilien, Indien, Sydafrika, Sydkorea och Taiwan. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 15.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån MSCI Emerging Markets stängningskurs den 23 februari 2005. Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningskurs en gång i kvartalet under hela löptiden, från den 23 maj 2005 till den 24 februari 2010. Det är sålunda aktieindex nivå vid vart och ett av dessa 20 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutindex och därmed, tillsammans med deltagande-

graden, avkastningens storlek.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startvärde. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 80 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 23 februari 2005 bli såväl högre som lägre.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placeringen riskerar således enbart den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

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

Exempel 1: (deltagandegrad 80 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	511,06	766,59	+50%

Avkastning: $10.000 \times 80\%^2 \times 50\% = 4.000$ kronor (37,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 4.000 = 14.000$ kronor (6,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 80 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	511,06	919,91	+80%

Avkastning: $10.000 \times 80\%^2 \times 80\% = 6.400$ kronor (61,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 6.400 = 16.400$ kronor (10,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 80 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	511,06	459,95	-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⁾ Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i kvartalet under perioden fr o m 23 maj 2005 t o m 24 februari 2010 (20 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 23 februari 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 80 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 23 februari 2005 bli såväl högre som lägre.

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

SPAX Emerging Markets Serie H - MAX

Allmänt

Serie H, alternativ MAX, är en börsregistrerad aktieindexobligation med teckningskurs 110 procent (1.100 kronor per obligation) och med 5 års löptid. Avkastningen är beroende av MSCI Emerging Markets Index utveckling och den s k deltagandegraden. MSCI Emerging Markets är ett aktieindex som omfattar ca 730 bolag i 26 länder, t ex Brasilien, Indien, Sydafrika, Sydkorea och Taiwan. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 15.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex.

Startindex fastställs utifrån MSCI Emerging Markets stängningskurs den 23 februari 2005. Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningskurs en gång i kvartalet under hela löptiden, fr o m 23 maj 2005 t o m 24 februari 2010. Det är sålunda aktieindex nivå vid vart och ett av dessa 20 avläsnings-tillfällen som kommer att bestämma slutindex och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startvärde. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 150 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till

fixeringsdagen den 23 februari 2005 bli såväl högre som lägre.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placera-

ren riskerar således 100 kronor per obligation samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika indexförändringar och antagen deltagandegrad 150 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 150 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	511,06	766,59	+50%

Avkastning: $10.000 \times 150\% \times 50\% = 7.500$ kronor (56,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 7.500 = 17.500$ kronor (9,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 150 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	511,06	919,91	+80%

Avkastning: $10.000 \times 150\% \times 80\% = 12.000$ kronor (97,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 12.000 = 22.000$ kronor (14,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 150 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	511,06	459,95	-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⁾ Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i kvartalet under perioden fr o m 23 maj 2005 t o m 24 februari 2010 (20 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 23 februari 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 150 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 23 februari 2005 bli såväl högre som lägre.

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

Aktieindex /-korg

OMXS30™ index

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

bolag som ingår påverkar detta i proportion till sitt börsvärde. Störst vikt (2004-12-28) har Ericsson (16,79%), Nordea (10,09%) och TeliaSonera (9,66%).

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 747,8 den 11 januari 2005, vilket är en ökning med ca 0,8 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1995-2004 har varit ca +20, +39, +27, +17, +70, -12, -20, -41, +29 och +17 procent.

Ingående aktier SPAX Fyrspann

För SPAX Fyrspann, serie D, är avkastningen relaterad till värdeutvecklingen för 4 bolag; Ericsson, Hennes & Mauritz, Sandvik och Skandia. Ingående aktieslag och beräkningen av dess kursutveckling kan justeras av Banken i samband med sk företagsändelser m m. För ytterligare information, se Kompletterande lånevillkor, sidan 24-25.

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.

Dow Jones EuroSTOXX 50SM

SPAX Europa, serie E, är relaterad till Dow Jones EURO STOXX 50SM - 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 finns 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 (2004-12-28) har Total (6,25%), Royal Dutch Petroleum (5,72%), Telefonica (3,96%) och Sanofi-Aventis (3,80%).

Av de 18 sektorer som finns representerade i index (2004-12-28) är de fyra mest betydande Bank (20,8%), Energi (16,2%), Telekom (12,0%) och Försäkring (10,6%). Av de 6 länder som finns representerade i Dow Jones EURO STOXX 50SM är de största Frankrike (31,2%), Tyskland (22,6%) och Nederländerna (17,3%).

Dow Jones EURO STOXX 50SM började beräknas den 31 december 1991 då index sattes värde 1.000,00. Den 11 januari 2005 noterades index till 2.949,29, vilket är en minskning med ca 0,06 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2004 har varit ca +23, +37, +32, +47, -3, -20, -37, +9,5 och +6,9 procent.

MSCI Emerging Markets

SPAX Emerging Markets, Serie G och H, är relaterad till MSCI Emerging Markets Index, eller Morgan Stanley Capital International Emerging Markets Index, som är ett aktieindex baserat på kursutvecklingen för ca 730 inhemska aktier i 26 länder (2004-12-15). Störst vikt har Sydkorea (17,25%), Taiwan (13,96%), Sydafrika (12,46%), Brasilien (9,48%) och Kina (8,11%) (2004-12-15).

MSCI Emerging Markets delas in i 10 olika sektorer; Energi, Råvaror, Bank/Finans, Industri, Telekommunikation, Sällanköpsvaror, Informationsteknologi, Dagligvaror, Nyttigheter och Hälsovård. Exempel på bolag som ingår är Samsung Electronics

(Sydkorea), Anglo American (Sydafrika), Telefonos Mexico (Mexico) och China Mobile (Kina).

MSCI Emerging Markets beräknas och publiceras var 60 sekund över hela världen, vilket tillsammans med dess innehåll och konstruktion gör det till ett vanligen använt index avseende globala tillväxtmarknader bland professionella investerare.

MSCI Emerging Markets startade i december 1987 med värde 100. Den 11 januari 2005 noterades index till 521,76 vilket är en minskning med ca 3,8 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2003 har varit ca -32, -5, -8, +52 och +22 procent.

Ingående länder MSCI Emerging Markets, vikt (2004-12-15)

1. Sydkorea (17,25%)	10. Ryssland (3,46%)	19. Filippinerna (0,48%)
2. Taiwan (13,96%)	11. Thailand (2,48%)	20. Peru (0,48%)
3. Sydafrika (12,46%)	12. Chile (1,96%)	21. Egypten (0,45%)
4. Brasilien (9,48%)	13. Polen (1,88%)	22. Marocko (0,20%)
5. Kina (8,11%)	14. Indonesien (1,80%)	23. Colombia (0,18%)
6. Mexico (6,47%)	15. Turkiet (1,72%)	24. Jordanien (0,18%)
7. Indien (5,75%)	16. Ungern (1,61%)	25. Pakistan (0,16%)
8. Malaysia (4,12%)	17. Tjeckien (0,84%)	26. Venezuela (0,15%)
9. Israel (3,83%)	18. Argentina (0,54%)	

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 18 februari 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 anmälningstillfället.
Tilldelning:	Tilldelning av obligationer kommer vid överteckning att ske i den ordning som inkomna anmälningssedlar registrerats.
Betalning:	Avräkningsnota beräknas utsändas den 25 februari 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>Courtage utgår med 1 procent för serie A-C och 1,5 procent för serie D-H 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 2 mars 2005.</i> Vid anmälning genom Internetbanken skall medel hållas tillgängliga på anvisat konto <i>senast den 21 februari 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 två års sikt, en investering i serie E bör ses på ca tre års sikt, en investering i serie F bör ses på ca fyra års sikt och en investering i serie G och H 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, kursutvecklingen för aktier respektive aktieindex samt likviditeten i respektive serie och underliggande aktier respektive aktieindex. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köp- och säljkurs. Köpkurs kan därför vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.
Börskoder:	Serie A: FSPOKG50 Serie B: FSPOKG51 Serie C: FSPOMI03 Serie D: FSPOFYR3 Serie E: FSPOEU45 Serie F: FSPOALP6 Serie G: FSPOEM03 Serie H: FSPOEM04

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 det första 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 80 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 årliga kupongen inte kan fastställas till lägst 5,5 procent kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie E 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 F gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den maximala positiva periodförändringen inte överstiger 3,0 procent kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie G och H gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 65 procent för serie G och lägst 135 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 inställa hela eller delar av emissionen 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

31 januari - 18 februari 2005	Anmälningstid.
23 februari 2005	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
25 februari 2005	Avräkningsnotor utsänds.
2 mars 2005	Sista dag för betalning av likvid.
2 mars 2005	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
23 mars 2005	Inregistrering på SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
2 februari 2006	Fastställande av de ingående aktiernas kursutveckling för den första mätperioden för serie D.
24 februari 2006	Fastställande av indexutveckling för serie A, B och C.
9 mars 2006	Utbetalning av eventuell årlig avkastning för serie D.
14 mars 2006	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A, B och C.
21 februari 2007	Fastställande av de ingående aktiernas kursutveckling för den andra mätperioden för serie D.
7 mars 2007	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie D.
20 februari 2008	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie E.
5 mars 2008	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie E.
25 februari 2009	Fastställande av summerad löpande periodförändring för serie F.
11 mars 2009	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie F.
24 februari 2010	Fastställande av indexutveckling för serie G och H.
10 mars 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 och E

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

Avyttring under löptiden

Om obligationen avyttras under löptiden, beskattas den del av ersättningen som avser upplupen, garanterad avkastning som ränteinkomst. Reglerna om räntekompensation är tillämpliga. Banken lämnar kontrolluppgift på erhållen respektive erlagd räntekompensation. Återstående del av ersättningen tas upp vid beräkning av kapitalvinst (reavinst) eller kapitalförlust (reaförlust) på grund av avyttringen. Banken lämnar kontrolluppgift på denna del av ersättningen.

Avyttring genom inlösen

Vid avyttring genom inlösen anses den del av utbetalningen som avser garanterad avkastning som ränteinkomst. Banken lämnar kontrolluppgift samt innehåller preliminär skatt på denna ränteinkomst. Eventuell överskjutande avkastning anses som annan inkomst på grund av innehav av tillgångar. På denna del av avkastningen kommer kontrolluppgift respektive preliminär skatt inte ifråga. Återbetalat nominellt belopp tas upp vid beräkning av kapitalvinst eller kapitalförlust. Banken lämnar

kontrolluppgift på erhållet nominellt belopp.

Till den del avyttringen redovisas som kapitalvinst respektive kapitalförlust gäller följande. Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationen är marknadsnoterad, får kapitalförlust kvittas fullt ut mot kapitalvinst på marknadsnoterade aktier och övriga aktieliknande värdepapper samt på ej marknadsnoterade aktier. I övrigt medges avdrag med 70 procent av förlusten mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.

Serie A, B, C, F, G och H

Obligationerna är aktierelaterade värdepapper som beskattas enligt reglerna för delägarätter. Avyttring under löptiden respektive inlösen skall därför redovisas som kapitalvinst (reavinst) respektive kapitalförlust (reaförlust). Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationerna är marknadsnoterade, får kapitalförlust kvittas fullt ut mot kapitalvinst på marknadsnoterade aktier och övriga aktieliknande värdepapper samt på ej marknadsnoterade aktier. I övrigt medges avdrag med 70 procent av förlusten mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.

Förmögenhetsskatt

Serie A-H

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

Kompletterande lånevillkor

LÅN
324, 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:

- 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
- 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 men inte till Brytpunktsindex 2 eller högre; eller
- nominellt belopp $\times 0,25 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 2 eller högre men inte till Brytpunktsindex 3 eller högre; eller
- nominellt belopp $\times 0,125 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 3 eller högre men inte till Brytpunktsindex 4 eller högre; eller
- noll, om Slutindex är lägre än Startindex eller om Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 4 eller högre.

Serie B:

- 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
- nominellt belopp $\times 0,75 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ 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
- nominellt belopp $\times 0,375 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 2 eller högre men inte till Brytpunktsindex 3 eller högre; eller
- nominellt belopp $\times 0,1875 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 3 eller högre men inte till Brytpunktsindex 4 eller högre; eller

- det mindre av (i) nominellt belopp $\times 0,05$, och (ii) nominellt belopp $\times 0,05 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex}) / ((\text{Brytpunktsindex } 4 - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$, om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 4 eller högre; eller
- 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 1-4"	de olika värden på Aktieindex som Banken för respektive serie på Startdagen utöver Startindex 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 23 februari 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 24 februari 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 Bankdagar 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 14 mars 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 sk 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 0001340563
Serie B SE 0001340555

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 8 maj 2004 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 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 26 januari 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" OMXS30™ index, d v s OMX ABs aktieindex OMXS30™ eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta i stället 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 23 februari 2004. Om den 23 februari 2005 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 24 februari 2006. Om den 3 februari 2006 inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott inte 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 Bankdagar 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 kursställning 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 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 14 mars 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: SE0001340571

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 8 maj 2004 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 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 26 januari 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

324, 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 på respektive Förfalldag för avkastning, skall uppgå till

a) nominellt belopp x Kupong, om Slutkurs för aktuell Mätperiod avseende varje Aktie är lika med eller högre än Aktiens Startkurs, eller

b) noll (0), om Slutkurs för aktuell Mätperiod för någon Aktie är lägre än dess Startkurs.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs" Stockholmsbörsen AB;

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

1. Telefonaktiebolaget L M Ericsson, ser. B, börskod ERIC B
2. Hennes & Mauritz AB ser. B, börskod HM B
3. Sandvik AB, börskod SAND
4. Skandia Försäkrings AB, börskod SDIA

"Kupong" den procentsats som Banken fastställer på Startdagen för beräkning av avkastning för respektive Mätperiod;

"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;

"Mätperioder" sammanlagt två perioder för beräkning av avkastning om ett respektive två år, var och en omfattande tiden fr o m Startdagen t o m respektive Slutdag;

"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 öppet-hållandetiden (s k halv dag) skall utgöra Noteringsdag;

"Startdag" den 23 februari 2005 eller, om den 23 februari 2005 inte är en Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startkurs" för varje Aktie det av Banken fastställda värdet av Aktien på Aktiebörsen motsvarande Aktiens officiella stängningskurs på Startdagen;

"Slutdag" den 23 februari 2006 och den 21 februari 2007. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutkurs" för varje Aktie det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs på Aktiebörsen varje Noteringsdag fr o m den 24 januari 2006 t o m den 23 februari 2006 såvitt gäller den första Mätperioden och fr o m den 22 januari 2007 t o m den 21 februari 2007 såvitt gäller den andra Mätperioden. Vid denna genomsnittsbereäkning äger Banken rätt att bortse från de tio lägsta stängningskurserna. Skulle ett Marknadsavbrott för en viss Aktie fortgå under 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 uppskatta aktuell kurs för Aktie då tillförlitlig kursättning saknas;

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, Startkurs och Slutkurs 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 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.

FÖRFALLODAG FÖR AVKASTNING

Den 9 mars 2006 samt den 7 mars 2007, dock tidigast - förutsatt att

Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutkurs för relevant Mätperiod kunnat fastställas.

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 7 mars 2007, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutkurs för samtliga Aktier för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

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: SE0001340589

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 8 maj 2004 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 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 26 januari 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

324, serie E

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 det högsta av antingen

a) nominellt belopp x Garanterad Avkastning, eller

b) nominellt belopp x [Maximal Avkastning + summa Negativ Indexutveckling]

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" Dow Jones EURO STOXX 50, d v s Stox Limited/ Dow Jones aktieindex EURO STOXX 50 (nedan kallat Euro Stoxx 50), eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta i stället för Euro Stoxx 50;

"Garanterad Avkastning" fem 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 $[(\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex}] \times 100$ om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;

"Startdagar"

den 23:e i varje månad fr o m den 23 februari 2005 t o m den 23 januari 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 23:e i varje månad fr o m den 23 mars 2005 t o m den 23 januari 2008 samt därtöver den 20 februari 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 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 5 mars 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 E: SE0001340597

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 8 maj 2004 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 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 26 januari 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

324, serie 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, skall uppgå till det högsta av antingen

- a) nominellt belopp x Slutligt Summerad Periodförändring, eller
b) nominellt belopp x Tillämpligt Golvvärde.

Skulle Slutligt Summerad Periodförändring bli negativ samtidigt som Tillämpligt Golvvärde ej uppnåtts, blir avkastningen noll.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" OMXS30™ index, d v s OMX ABs aktieindex OMXS30™ eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta i stället för OMXS30™ index;

"Golvvärde" 10%, 20%, 30%, 40%, 50%, 60%, 70%, 80%, 90%, 100%, 110%, 120%, 130%, 140%, 150% och 160%;

"Löpande Summerad Periodförändring" summa Periodförändring vid utgången av respektive Mätperiod;

"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;

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

"Mätperioder" sammanlagt 48 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;

"Periodförändring"

Aktieindex procentuella förändring intill Maximal Positiv Periodförändring för respektive Mätperiod, beräknad som (Slutindex - Startindex)/Startindex;

"Startdagar"

den 23:e i varje månad fr o m den 23 februari 2005 t o m den 23 januari 2009. 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 23:e i varje månad fr o m den 23 mars 2005 t o m den 23 januari 2009 samt därutöver den 25 februari 2009. 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.

"Slutligt Summerad Periodförändring"

summa Periodförändring vid utgången av den sista Mätperioden;

"Tillämpligt Golvvärde"

det högsta Golvvärde som tangerats eller överskridits vid beräkning av Löpande Summerad Periodförändring.

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 Ban-

ken 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 välnummerade 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 11 mars 2009, 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 F: SE 0001340605

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 8 maj 2004 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 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 26 januari 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

324, 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 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" MSCI Emerging Markets Index, d v s Morgan Stanley Capital International Inc. aktieindex MSCI Emergin Markets (nedan kallat MSCI Emerging Markets), eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta i stället för MSCI Emerging Markets;

"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 23 februari 2005. Om den 23 februari 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 23:e i var och en av månaderna maj, augusti, november och februari fr o m den 23 maj 2005 t o m den 23 november 2009 samt därutöver 24 februari 2010. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället 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 fullgörelse skall ske samt om lånet skall återbetalas i förtid.

KALKYLERINGSAGENT

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

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN
Obligation.

MULTIPLAR

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

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 10 mars 2010, 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 G: SE0001340621

Serie H: SE0001340639

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 8 maj 2004 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 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 26 januari 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).

MSCI Emerging Markets Index

Banken har enligt licensavtal rätt att använda MSCI Emerging Markets. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

THIS FINANCIAL PRODUCT IS NOT SPONSORED, ENDORSED, SOLD OR PROMOTED BY MORGAN STANLEY CAPITAL INTERNATIONAL INC. ("MSCI"), ANY OF ITS AFFILIATES, ANY OF ITS INFORMATION PROVIDERS OR ANY OTHER THIRD PARTY INVOLVED IN, OR RELATED TO, COMPILING, COMPUTING OR CREATING ANY MSCI INDEX (COLLECTIVELY, THE "MSCI PARTIES"). THE MSCI INDEXES ARE THE EXCLUSIVE PROPERTY OF MSCI. MSCI AND THE MSCI INDEX NAMES ARE SERVICE MARK(S) OF MSCI OR ITS AFFILIATES AND HAVE BEEN LICENSED FOR USE FOR CERTAIN PURPOSES BY [LICENSEE]. THIS FINANCIAL PRODUCT HAS NOT BEEN PASSED ON BY ANY OF THE MSCI PARTIES AS TO ITS LEGALITY OR SUITABILITY WITH RESPECT TO ANY PERSON OR ENTITY AND NONE OF THE MSCI PARTIES MAKES ANY WARRANTIES OR BEARS ANY LIABILITY WITH RESPECT TO THIS FINANCIAL PRODUCT. WITHOUT LIMITING THE GENERALITY OF THE FOREGOING, NONE OF THE MSCI PARTIES MAKES ANY REPRESENTATION OR WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, TO THE ISSUER OR OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY REGARDING THE ADVISABILITY OF INVESTING IN FINANCIAL PRODUCTS GENERALLY OR IN THIS FINANCIAL PRODUCT PARTICULARLY OR THE ABILITY OF ANY MSCI INDEX TO TRACK CORRESPONDING STOCK MARKET PERFORMANCE. MSCI OR ITS AFFILIATES ARE THE LICENSORS OF CERTAIN TRADEMARKS, SERVICE MARKS AND TRADE NAMES AND OF THE MSCI INDEXES WHICH ARE DETERMINED, COMPOSED AND CALCULATED BY MSCI WITHOUT REGARD TO THIS FINANCIAL PRODUCT OR THE ISSUER OR OWNER OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY. NONE OF THE MSCI PARTIES HAS ANY OBLIGATION TO TAKE THE NEEDS OF THE ISSUERS OR OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY INTO CONSIDERATION IN DETERMINING, COMPOSING OR CALCULATING THE MSCI INDEXES. NONE OF THE MSCI PARTIES IS RESPONSIBLE FOR OR HAS PARTICIPATED IN THE DETERMINATION OF THE TIMING OF, PRICES AT, OR QUANTITIES OF THIS FINANCIAL PRODUCT TO BE ISSUED OR IN THE DETERMINATION OR CALCULATION OF THE EQUATION BY OR THE CONSIDERATION INTO WHICH THIS FINANCIAL PRODUCT IS REDEEMABLE. NONE OF THE MSCI PARTIES HAS ANY OBLIGATION OR LIABILITY TO THE ISSUER OR OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY IN CONNECTION WITH THE ADMINISTRATION, MARKETING OR OFFERING OF THIS FINANCIAL PRODUCT.

ALTHOUGH MSCI SHALL OBTAIN INFORMATION FOR INCLUSION IN OR FOR USE IN THE CALCULATION OF THE MSCI INDEXES FROM SOURCES THAT MSCI CONSIDERS RELIABLE, NONE OF THE MSCI PARTIES WARRANTS OR GUARANTEES THE ORIGINALITY, ACCURACY AND/OR COMPLETENESS OF ANY MSCI INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN OR THE RESULTS TO BE OBTAINED BY THE ISSUER OF THIS FINANCIAL PRODUCT, OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY,

FROM THE USE OF ANY MSCI INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND NONE OF THE MSCI PARTIES SHALL HAVE ANY LIABILITY TO ANY PERSON OR ENTITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS OR INTERRUPTIONS OF OR IN CONNECTION WITH ANY MSCI INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. FURTHER, NONE OF THE MSCI PARTIES MAKES ANY EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES OF ANY KIND AND THE MSCI PARTIES HEREBY EXPRESSLY DISCLAIM ALL WARRANTIES (INCLUDING, WITHOUT LIMITATION AND FOR PURPOSES OF EXAMPLE ONLY, ALL WARRANTIES OF TITLE, SEQUENCE, AVAILABILITY, ORIGINALITY, ACCURACY, COMPLETENESS, TIMELINESS, NON-INFRINGEMENT, MERCHANTABILITY AND FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE AND ALL IMPLIED WARRANTIES ARISING FROM TRADE USAGE, COURSE OF DEALING AND COURSE OF PERFORMANCE) WITH RESPECT TO EACH MSCI INDEX AND ALL DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING THE GENERALITY OF ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL ANY OF THE MSCI PARTIES HAVE ANY LIABILITY TO ANY PERSON OR ENTITY FOR ANY DAMAGES, WHETHER DIRECT, INDIRECT, SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE, CONSEQUENTIAL (INCLUDING, WITHOUT LIMITATION, LOSS OF USE, LOSS OF PROFITS OR REVENUES OR OTHER ECONOMIC LOSS), AND WHETHER IN TORT (INCLUDING, WITHOUT LIMITATION, STRICT LIABILITY AND NEGLIGENCE) CONTRACT OR OTHERWISE, EVEN IF IT MIGHT HAVE ANTICIPATED, OR WAS ADVISED OF, THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

No purchaser, seller or holder of this financial product, or any other person or entity, should use or refer to any MSCI trade name, trademark or service mark to sponsor, endorse, market or promote this security without first contacting MSCI to determine whether MSCI's permission is required. Under no circumstances may any person or entity claim any affiliation with MSCI without the prior written permission of MSCI.