

# FöreningsSparbanken ABs

## SPAX Lån 320

### 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 2006-02-13

### Mini

#### Serie C - MAX

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2006-02-13

### Fyrspann

#### Serie D - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2007-02-21

### Heptagon

#### Serie E - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2007-02-21

### Europa

#### Serie F - Garanti

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 105 procent.

Återbetalningsdag 2008-02-20

### Alpinist

#### Serie G - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2009-02-18

### Emerging Markets

#### Serie H - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

#### Serie I - MAX

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2010-02-17

### Swing

#### Serie J - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2010-02-17



---

---

### **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.*

*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 320

### Allmänt om lån 320

#### Inbjudan

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av obligationer, nedan kallade Serie A till och med J, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera aktiemarknader. För Serie F och J 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 23-38). Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 320. Prospekt för FöreningsSparbanken ABs MTN-program har godkänts av Stockholmsbörsen och kan erhållas genom något av Bankens kontor.

#### Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i

en anmälningssedel eller gör en anmälan genom Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto på likviddagen. Minsta investering för Serie A, D, F, G, H och J är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie B och C fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor), för Serie I fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor) och för Serie E tio obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor). Courtage tillkommer.

#### Andrahandsmarknad

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

### 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 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 16.

#### 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 2 februari 2005. Slutindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs

den 3 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 tangerat 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 courtage och skatter exkluderas i nedanstående beräkningar och att OMXS30™ index utvecklas enligt exemplen nedan.

<b>Exempel 1:</b>				
	Startindex	Slutindex	Maxindex <sup>1)</sup>	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	749,00	749,00	+7%
Avkastning	$10.000 \text{ kr} \times 1 \times ((749 - 700) / 700) = 700 \text{ kr}^2)$			
Återbetalat belopp	$10.000 \text{ kr} + 700 \text{ kr} = 10.700 \text{ kr}$			
<b>Exempel 2:</b>				
	Startindex	Slutindex	Maxindex <sup>1)</sup>	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	826,00	826,00	+18%
Avkastning	$10.000 \text{ kr} \times 0,25 \times ((826 - 700) / 700) = 450 \text{ kr}^3)$			
Återbetalat belopp	$10.000 \text{ kr} + 450 \text{ kr} = 10.450 \text{ kr}$			
<b>Exempel 3:</b>				
	Startindex	Slutindex	Maxindex <sup>1)</sup>	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	630,00	700,00	-10%
Avkastning	$0 \text{ kr}^4)$			
Återbetalat belopp	$10.000 \text{ kr} + 0 \text{ kr} = 10.000 \text{ kr}$			
<b>Exempel 4:</b>				
	Startindex	Slutindex	Maxindex <sup>1)</sup>	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	875,00	945,00	+25%
Avkastning	$0 \text{ kr}^5)$			
Återbetalat belopp	$10.000 \text{ kr} + 0 \text{ kr} = 10.000 \text{ kr}$			

Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

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 16.

### 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 2 februari 2005. Slutindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 3 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 courtage och skatter exkluderas i nedanstående beräkningar och att OMXS30™ index utvecklas enligt exemplen nedan.

<b>Exempel 1:</b>				
	Startindex	Slutindex	Maxindex <sup>1)</sup>	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	798,00	798,00	+14%
Avkastning	10.000 kr x 1,5 x ((798 - 700) / 700) = 2.100 kr <sup>2)</sup> (ca 15,24% beräknat på likvidbeloppet)			
Återbetalat belopp	10.000 kr + 2.100 kr = 12.100 kr			
<b>Exempel 2:</b>				
	Startindex	Slutindex	Maxindex <sup>1)</sup>	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	910,00	910,00	+30%
Avkastning	10.000 kr x 0,375 x ((910 - 700) / 700) = 1.125 kr <sup>3)</sup> (ca 5,95% beräknat på likvidbeloppet)			
Återbetalat belopp	10.000 kr + 1.125 kr = 11.125 kr			
<b>Exempel 3:</b>				
	Startindex	Slutindex	Maxindex <sup>1)</sup>	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	1050,00	1050,00	+50%
Avkastning	10.000 kr x 0,05 = 500 kr <sup>4)</sup> (ca 0,00% beräknat på likvidbeloppet)			
Återbetalat belopp	10.000 kr + 500 kr = 10.500 kr			
<b>Exempel 4:</b>				
	Startindex	Slutindex	Maxindex <sup>1)</sup>	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	826,00	1050,00	+18%
Avkastning	10.000 kr x 0,05 x ((826 - 700) / 700) / ((1029 <sup>5)</sup> - 700) / 700) = 191 kr <sup>6)</sup> (ca -2,94% beräknat på likvidbeloppet)			
Återbetalat belopp	10.000 kr + 191 kr = 10.191 kr			
<b>Exempel 5:</b>				
	Startindex	Slutindex	Maxindex <sup>1)</sup>	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	630,00	700,00	-10%
Avkastning	0 kr (-4,76% beräknat på likvidbeloppet) <sup>7)</sup>			
Återbetalat belopp	10.000 kr + 0 kr = 10.000 kr			

Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

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 16.

### 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 2 februari 2005. Slutindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 3 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 2 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 courtage och skatter exkluderas i nedanstående beräkningar och att aktieindex utvecklas enligt exemplet nedan.

#### Exempel 1:

	Startindex	Slutindex	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	840,00	+20%

Deltagandegrad 85%  
Återbetalat belopp  $10.000 \text{ kr} \times (1 + (0,85 \times 20\%)) = 11.700 \text{ kr}$  (ca 11,43% beräknat på likvidbeloppet)

#### Exempel 2:

	Startindex	Slutindex	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	630,00	-10% <sup>1)</sup>

Återbetalat belopp  $10.000 \text{ kr} + 0 \text{ kr} = 10.000 \text{ kronor}$  (ca -4,76% beräknat på likvidbeloppet)

Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

<sup>1)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkning. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

## 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 2 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 2 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 och courtage.

<b>Exempel 1</b>			
Aktie	Startkurs <sup>1)</sup>	Mätperiod 1 Slutkurs <sup>2)</sup>	Mätperiod 2 Slutkurs <sup>2)</sup>
ERIC B	23,00	25,50	28,30
HMB	210,00	198,00	231,50
SAND	279,00	285,50	279,00
SDIA	27,90	33,50	29,00
Årlig kupong <sup>3)</sup>		0	6,5%

  

<b>Exempel 2</b>			
Aktie	Startkurs <sup>1)</sup>	Mätperiod 1 Slutkurs <sup>2)</sup>	Mätperiod 2 Slutkurs <sup>2)</sup>
ERIC B	23,00	26,40	30,70
HMB	210,00	223,50	231,50
SAND	279,00	285,00	280,00
SDIA	27,90	33,50	36,00
Årlig kupong <sup>3)</sup>		6,5%	6,5%

<sup>1)</sup> Startkurs är respektive akties officiella stängningskurs den 2 februari 2005.  
<sup>2)</sup> 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 3 januari t o m 2 februari 2006 och för mätperiod 2 beräknas slutkursen under perioden fr o m 8 januari t o m 7 februari 2007.  
<sup>3)</sup> 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 2 februari 2005. Den kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 2 februari 2005 bli såväl högre som lägre än 6,5 procent.



## SPAX Heptagon Serie E - SPAX

### Allmänt

Serie E är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 2 års löptid. Avkastningen är beroende av deltagandegraden och hur kursrörelserna för sju olika aktier skiljer sig åt. Avkastning ges om kursrörelserna för samtliga aktier skiljer sig åt sinsemellan. Då det är differensen mellan de procentuella kursrörelserna för respektive aktie i absoluta tal som ligger till grund för avkastningsberäkningen, spelar det ingen roll om kursutvecklingen är positiv eller negativ för de enskilda aktierna. Ett absolut tal är det numeriska värdet utan tecken. Exempelvis är det absoluta värdet av -3 och +3 detsamma, d v s 3. De ingående aktierna är Volvo B, Electrolux B, Nokia, Nordea, AstraZeneca, UPM Kymmene och Ericsson B.

### Beräkning av avkastning

Avkastningen motsvarar deltagandegraden multiplicerad med skillnaden i kursrörelse för det aktiepar där differensen i absoluta tal är minst. Varje aktie bildar ett par med var och en av övriga aktier, vilket innebär att det finns 21 möjliga kombinationer. Av dessa 21 utfall, utgörs avkastningen av den

minsta differensen i absoluta tal - det spelar alltså ingen roll om differensen är positiv eller negativ. Skulle något aktiepar helt sakna skillnad i kursrörelse utgår ingen avkastning.

Differensen mellan kursrörelser beräknas för 21 kombinationer. Kursrörelsen för varje aktie beräknas genom att slutkursen divideras med startkursen. Startkurs är de ingående aktiernas officiella stängningskurs den 2 februari 2005 och slutkurs är de ingående aktiernas officiella stängningskurs den 7 februari 2007.

Deltagandegraden är indikativt 100 procent och fastställs slutgiltigt den 2 februari 2005.

### Återbetalning

Oberoende av de ingående aktiernas kursrörelser återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placeraren 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

Nedan följer ett exempel på avkastning vid olika procentuella kursrörelser för varje aktie samt antagen deltagandegrad 100 procent. I tabellen åskådliggörs hur de ingående aktiernas kursrörelser samt deltagandegraden påverkar avkastningens storlek. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.000 kronor (20.000) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

#### Exempel

Exempel på kursrörelser<sup>1)</sup> för de ingående aktierna: VOLV B (101,53%), ELUX B (83,33%), NOK1V (117,25%), NDA (110%), AZN (129,03%), UPM1V (93,01%) och ERIC B (152,80%).

Exempel på differens<sup>1)</sup> mellan de ingående aktiernas kursrörelser:

Aktie	VOLV B	ELUX B	NOK1V	NDA	AZN	UPM1V	Minsta differens <sup>1)</sup>
ELUX B	18,20%						18,20%
NOK1V	15,72%	33,92%					15,72%
NDA	8,47%	26,67%	<b>7,25%</b>				<b>7,25%</b>
AZN	27,50%	45,70%	11,78%	19,03%			11,78%
UPM1V	8,52%	9,68%	24,24%	16,99%	36,02%		8,52%
ERIC B	51,27%	69,47%	35,55%	42,80%	23,77%	59,79%	23,77%

Minsta differens totalt: **7,25%**

Den minsta differensen i kursrörelser mellan de ingående aktierna är 7,25 procent (differens i absoluta tal mellan Nordea och Nokia). 7,25 procent är därmed underlag för avkastningsberäkningen:

**Avkastning:**  $20.000 \times 100\% \times 7,25\% = 1.450$  kronor (7,25% beräknat på placerat belopp)  
**Återbetalat belopp:**  $20.000 + 1.450 = 21.450$  kronor (1.072,50 kronor per obligation)

<sup>1)</sup> Kursrörelse för varje aktie beräknas som (Slutkurs/Startkurs) och differensen i varje aktiepar är skillnaden i absoluta tal mellan dess respektive kursrörelser.

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 2 februari 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 100 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 2 februari 2005 bli såväl högre som lägre.

## SPAX Europa Serie F - Garanti

### Allmänt

Serie E är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid. Avkastningen är beroende av aktieindex EuroSTOXX50<sup>SM</sup> månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 5 procent. EuroSTOXX50<sup>SM</sup> omfattar de cirka 50 värde- mässigt största aktierna och depåbevisen på aktiebörserna i Euro-området. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 16-17.

### 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 2 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 20 obligationer à 1.000 kronor (20.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

#### Exempel på beräkning av ackumulerad negativ indexutveckling.

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

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

<sup>2)</sup> 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 <sup>3)</sup>	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning <sup>4)</sup>	Återbetalt belopp
40%	- 5%	35%	27 000 kronor
40%	-15%	25%	25 000 kronor
40%	-50%	5% <sup>4)</sup>	21 000 kronor

<sup>3)</sup> I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 2 februari 2005.

<sup>4)</sup> 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 G - SPAX

### Allmänt

Serie G 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 16.

### 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 aktieindexobliga-

tionens 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 2 februari 2005 och kan bli såväl högre som lägre än +3,5 procent.

### Återbetalning

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.

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

### 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 20 obligationer à 1.000 kronor (20.000) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

#### Exempel på beräkning av löpande summerad periodförändring med golvvärde.

Mätperiod	Procentuell periodförändring		SPAX Alpinist	
	Procentuell indexutveckling <sup>1)</sup>	Summerad procentuell Indexutveckling	Löpande periodförändring <sup>2)</sup>	Summerad löpande periodförändring med golvvärden <sup>3)</sup>
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. 12

---

---

**Forts. från sid. 11**

<sup>1)</sup> Procentuell indexutveckling är lika med: (Mätperiodens slutindex - Mätperiodens startindex)/Mätperiodens startindex.

<sup>2)</sup> 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 2 februari 2005. Antalet mätperioder uppgår till 48 st.

<sup>3)</sup> 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 återbetalning vid olika summerade löpande periodförändringar.**

Exempel 1: Avkastning:  $20.000 \times 60\% = 12.000$  kronor (600 kronor per obligation).  
Återbetalat belopp:  $20.000 + 12.000 = 32.000$  kronor (1.600 kronor per obligation).

Exempel 2: Avkastning:  $20.000 \times 47\% = 9.400$  kronor (470 kronor per obligation).  
Återbetalat belopp:  $20.000 + 9.400 = 29.400$  kronor (1.470 kronor per obligation).

Exempel 3: Avkastning:  $20.000 \times -13\% = 0$  kronor (0 kronor per obligation).  
Återbetalat belopp:  $20.000 + 0 = 20.000$  kronor (1.000 kronor per obligation).

## SPAX Emerging Markets Serie H - SPAX

**Allmänt**

Serie H, 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 17.

**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 2 februari 2005. Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningskurs en gång i kvartalet under hela löptiden, fr o m 2 maj 2005 t o m 3 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 2 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 två exempel på återbetalat belopp vid olika indexförändringar och antagen deltagandegrad 80 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.000 kronor (20.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 80 procent)</b>		Startindex	Slutindex <sup>1)</sup>	Förändring
Aktieindex		511,06	766,59	+50%
Avkastning	20.000 x 80% <sup>2)</sup> x 50% = 8.000 kronor (40,0% beräknat på placerat belopp)			
Återbetalat belopp	20.000 + 8.000 = 28.000 kronor (1.400 kronor per obligation)			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 80 procent)</b>		Startindex	Slutindex <sup>1)</sup>	Förändring
Aktieindex		511,06	919,91	+80%
Avkastning	20.000 x 80% <sup>2)</sup> x 80% = 12.800 kronor (64% beräknat på placerat belopp)			
Återbetalat belopp	20.000 + 12.800 = 32.800 kronor (1.640 kronor per obligation)			

Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

<sup>1)</sup> Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i kvartalet under perioden fr o m 2 maj 2005 t o m 3 februari 2010 (20 observationer).

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

## SPAX Emerging Markets Serie I - MAX

### Allmänt

Serie I, 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 17.

### 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 2 februari 2005. Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningskurs en gång i kvartalet under hela löptiden, fr o m 2 maj 2005 t o m 3 februari 2010. Det är sålunda aktieindex nivå vid vart och ett av dessa 20 avläsningsstillfällen som kommer att bestämma slut-

index 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 2 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 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 två exempel på återbetalat belopp vid olika indexförändringar och antagen deltagandegrad 150 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.100 kronor (22.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 150 procent)</b>			
	Startindex	Slutindex <sup>1)</sup>	Förändring
Aktieindex	511,06	766,59	+50%
Avkastning	$20.000 \times 150\%^{2)} \times 50\% = 15.000$ kronor (59% beräknat på placerat belopp)		
Återbetalat belopp	$20.000 + 15.000 = 35.000$ kronor (1.750 kronor per obligation)		
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 150 procent)</b>			
	Startindex	Slutindex <sup>1)</sup>	Förändring
Aktieindex	511,06	919,91	+80%
Avkastning	$20.000 \times 150\%^{2)} \times 80\% = 24.000$ kronor (100% beräknat på placerat belopp)		
Återbetalat belopp	$20.000 + 24.000 = 44.000$ kronor (2.200 kronor per obligation)		

Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

<sup>1)</sup> Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i kvartalet under perioden fr o m 2 maj 2005 t o m 3 februari 2010 (20 observationer).  
<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 2 februari 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 150 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 2 februari 2005 bli såväl högre som lägre.

## SPAX Swing Serie J - SPAX

### Allmänt

Serie J är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid. Avkastningen är beroende av den årsvisa absoluta kursutvecklingen för 20 internationella aktier, men avkastningen kan som lägst bli indikativt 2 procent per år. (Ett absolut tal är det numeriska värdet utan tecken. Exempelvis är det absoluta värdet av -3 och +3 är detsamma, d v s 3). Eftersom det är de årsvisa procentuella kursrörelserna för respektive aktie i absoluta tal som ligger till grund för den aktierelaterade avkastningen, spelar det ingen roll om kursutvecklingen är positiv eller negativ. De bolag, vars aktier ingår i SPAX Swing, är stora internationella bolag, varav 5 är nordiska. Aktierna beskrivs utförligare på sidan 18.

### Lägsta avkastning

Avkastningen utbetalas årligen och placeraren erhåller antingen den garanterade avkastningen eller ett belopp motsvarande den absoluta procentuella kursrörelsen för en av de ingående aktierna, om denna beräkning ger ett högre belopp än den ga-

ranterade avkastningen. Den absoluta procentuella kursutvecklingen beräknas för varje mätperiod (om ca 1 år) och för varje aktie. Om den procentuella kursrörelsen i absoluta tal för den aktie som rört sig minst är större än den garanterade avkastningen (indikativt 2 procent), baseras avkastningen i stället på denna kursrörelse. Oberoende av de ingående aktiernas utveckling får placeraren alltid tillbaka nominellt belopp på återbetalningsdagen.

### Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 5 mätperioder om ca 1 år. Kursutvecklingen för varje aktie mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutkurs för varje mätperiod. Placeraren erhåller aktierelaterad avkastning om den procentuella kursrörelsen för den aktie som har rört sig minst i absoluta tal ger ett större belopp än den garanterade avkastningen.

Den garanterade avkastningen uppgår till indikativt 2 procent per år och fastställs slutgiltigt den 2 februari 2005.



## Återbetalning

Oberoende av den årligen utbetalda avkastningen återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 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 avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel på återbetalning

Nedan följer några exempel på utbetalat belopp vid olika kursutvecklingar. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.000 kronor (20.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage. I exemplen nedan åskådliggörs hur varje akties absoluta procentuella kursrörelser varje år påverkar avkastningens storlek och därmed utbetalat belopp.

#### Antagen kursutveckling.

Aktier	År 1	År 2	År 3	År 4	År 5
Aktie 1	1,02%	6,23%	-16,80%	-1,00%	6,10%
Aktie 2	0,53%	5,30%	-10,63%	1,23%	<b>5,44%</b> <sup>1)</sup>
Aktie 3	0,72%	3,86%	-23,10%	-0,89%	6,09%
Aktie 4	1,41%	-3,90%	-21,64%	-0,52%	5,80%
Aktie 5	1,36%	3,41%	-13,80%	1,53%	-7,00%
Aktie 6	-1,08%	7,27%	-35,00%	1,08%	10,50%
Aktie 7	-0,50%	-3,15%	-16,40%	0,98%	8,33%
Aktie 8	0,86%	5,04%	-10,89%	-0,41%	9,21%
Aktie 9	-0,61%	-3,68%	-29,50%	1,56%	7,53%
Aktie 10	1,23%	4,21%	-12,61%	-0,66%	8,23%
Aktie 11	1,38%	3,29%	<b>-9,80%</b> <sup>1)</sup>	1,54%	-6,20%
Aktie 12	1,75%	5,28%	-13,49%	1,22%	6,10%
Aktie 13	<b>0,42%</b> <sup>1)</sup>	<b>3,10%</b> <sup>1)</sup>	-11,10%	1,20%	6,88%
Aktie 14	0,46%	-3,49%	-24,30%	<b>-0,11%</b> <sup>1)</sup>	5,98%
Aktie 15	-0,91%	-4,40%	-18,47%	0,23%	7,35%
Aktie 16	1,82%	5,28%	-21,64%	0,56%	-6,50%
Aktie 17	1,95%	11,10%	-12,53%	-1,40%	10,20%
Aktie 18	-1,13%	3,45%	-31,60%	0,55%	11,34%
Aktie 19	1,54%	-3,60%	-10,20%	1,06%	8,12%
Aktie 20	0,58%	6,80%	-10,81%	1,80%	6,52%

Mätperiodens kursrörelse är lika med:

(Aktiens stängningskurs på slutdagen - Aktiens stängningskurs på startdagen) / Aktiens stängningskurs på startdagen x 100

<sup>1)</sup> Denna akties kursrörelse detta år har minst kursrörelse i absoluta tal (positiva och negativa). Kursrörelsen bestämmer därmed obligationens avkastning detta år, såvida inte den absoluta kursrörelsen för den aktie som har rört sig minst är mindre än den garanterade avkastningen om indikativt 2 procent per mätperiod. Avkastningen fastställs till den garanterade avkastningen om den absoluta kursrörelsen är mindre än denna. Den garanterade avkastningen är indikativ och fastställs slutgiltigt den 2 februari 2005.

#### Exempel på årlig utbetalning enligt ovanstående exempel.

År 1: Den minsta kursrörelsen i absoluta tal blev 0,42 procent och ersätts därmed av den garanterade avkastningen.

Avkastning: 20.000 x 2% = 400 kronor  
Utbetalat belopp: 400 kronor (20 kronor per obligation)

År 2: Den minsta kursrörelsen i absoluta tal blev 3,10 procent.

Avkastning: 20.000 x 3,10% = 620 kronor  
Utbetalat belopp: 620 kronor (31 kronor per obligation)

År 3: Den minsta kursrörelsen i absoluta tal blev 9,80 procent.

Avkastning: 20.000 x 9,80% = 1.960 kronor  
Utbetalat belopp: 1.960 kronor (98 kronor per obligation)

År 4: Den minsta kursrörelsen i absoluta tal blev 0,11 procent och ersätts därmed av den garanterade avkastningen.

Avkastning: 20.000 x 2% = 400 kronor  
Utbetalat belopp: 400 (20 kronor per obligation)

År 5: Den minsta kursrörelsen i absoluta tal blev 5,44 procent.

Avkastning: 20.000 x 5,44% = 1.088 kronor  
Återbetalat belopp: 21.088 kronor (1054,40 kronor per obligation)

---

---

## 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 739,84 den 28 december 2004, vilket är en ökning med ca 16,3 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1995-2003 har varit ca +20, +39, +27, +17, +70, -12, -20, -41 och +29 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 företags-händelser m m. För ytterligare information, se Kompletterande lånevillkor, sidan 27-28.

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.

### Ingående aktier SPAX Heptagon

För SPAX Heptagon, serie E, är avkastningen relaterad till utvecklingen för 7 bolag; AstraZeneca, Electrolux, Ericsson, Nordea och Volvo noterade på Stockholmsbörsen samt Nokia och UPM-Kymmene noterade på Helsingforsbörsen. Ingående aktieslag och beräkningen av dess kursutveckling kan justeras av Banken i samband med sk företagshändelser m m. För ytterligare information, se Komplette-

rande lånevillkor, sidan 29-30.

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 50<sup>SM</sup>

SPAX Europa, serie F, är relaterad till Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> - 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 fn 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 fn är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> är de största Frankrike (31,2%), Tyskland (22,6%) och Nederländerna (17,3%).

Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> började beräk-



---

nas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 28 december 2004 noterades index till 2.955,11, vilket är en ökning med ca 7 procent

sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2003 har varit ca +23, +37, +32, +47, -3, -20, -37 och +9,5 procent.

### MSCI Emerging Markets

SPAX Emerging Markets, Serie H och I, 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 24 december 2004 noterades index till 531,59 vilket är en ökning med ca 20 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2003 har varit ca -32, -5, -8 och +52 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%)	

### Ingående aktier SPAX Swing

SPAX Swing relateras till 20 stora internationella bolag, som listas nedan. Banken förbehåller sig rätten att i samband med stora företagshändelser modifiera och vidta justeringar av de ingående aktierna eller dess beräkning. För ytterligare information, se Kompletterande lånevillkor, sid 37-38.

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 bland annat återfinns på bolagens hemsidor på internet.

#### *Ingående aktier*

1. UPM Kymmene	8. BP	15. Bank of America
2. Norsk Hydro	9. HSBC	16. Citigroup
3. Hennes & Mauritz	10. Heineken	17. IBM
4. Volvo	11. Nestle	18. Johnson&Johnson
5. AstraZeneca	12. Toyota	19. Coca-Cola
6. Total	13. Honda	20. Walmart
7. Siemens	14. Sony	

---

---

## 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 28 januari 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 4 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-J 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 9 februari 2005.</i> Vid anmälan genom Internetbanken skall medel hållas tillgängliga på anvisat konto <i>senast den 31 januari 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 och E bör ses på ca två års sikt, en investering i serie F bör ses på ca tre års sikt, en investering i serie G bör ses på ca fyra års sikt och en investering i serie H, I och J på ca fem års sikt. Obligationerna kommer att inregistreras på den sk SOX-listan och handel med obligationerna kommer att kunna ske under löptiden. Kurserna är relaterade till rådande ränteläge och till utvecklingen av aktier respektive aktieindex. Köpkurs kan därför vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.
Börskoder:	Serie A: FSPOKG48 Serie B: FSPOKG49 Serie C: FSPOMI02 Serie D: FSPOFYR2 Serie E: FSPOHEP1 Serie F: FSPOEU44 Serie G: FSPOALP5 Serie H: FSPOEM01 Serie I: FSPOEM02 Serie J: FSPOSWI5

---

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 en deltagandegrad på lägst 90 procent ej kan lämnas kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie F 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 G 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 H och I gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 65 procent för serie H och lägst 135 procent för serie I ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågakvarande serie inte att fullföljas.

För serie J gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den årligen utbetalda garanterade avkastningen inte kan fastställas till lägst 1,5 procent kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emission av viss serie om angivna faktorer för avkastningsberäkningen skulle bli högre än ovan sagda, men ändå så låga att en placering i vederbörande serie enligt Bankens bedömning inte framstår som en attraktiv placering. Banken förbehåller sig vidare rätten att 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

10 - 28 januari	2005	Anmälningstid.
2 februari	2005	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
4 februari	2005	Avräkningsnotor utsänds.
9 februari	2005	Sista dag för betalning av likvid.
9 februari	2005	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
9 februari	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 och J.
3 februari	2006	Fastställande av indexutveckling för serie A, B och C.
13 februari	2006	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A, B och C.
16 februari	2006	Utbetalning av årlig avkastning för serie J och eventuell årlig avkastning för serie D.
2 februari	2007	Fastställande av de ingående aktiernas kursutveckling för den andra mätperioden för serie J.
7 februari	2007	Fastställande av de ingående aktiernas kursutveckling för den andra mätperioden för serie D samt de ingående aktiernas kursrörelser för serie E.
16 februari	2007	Utbetalning av årlig avkastning för serie J.
21 februari	2007	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie D och E.
4 februari	2008	Fastställande av de ingående aktiernas kursutveckling för den tredje mätperioden för serie J.
6 februari	2008	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie F.
18 februari	2008	Utbetalning av årlig avkastning för serie J.
20 februari	2008	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie F.
2 februari	2009	Fastställande av de ingående aktiernas kursutveckling för den fjärde mätperioden för serie J.
4 februari	2009	Fastställande av summerad löpande periodförändring för serie G.
16 februari	2009	Utbetalning av årlig avkastning för serie J.
18 februari	2009	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie G.
3 februari	2010	Fastställande av indexutveckling för serie H och I samt fastställande av de ingående aktiernas kursutveckling för den sista mätperioden för serie J.
17 februari	2010	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie H och I samt nominellt belopp och årlig avkastning för serie J.

---

---

## 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, F och J

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, E, G, H och I

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

### Förmögenhetsskatt

Serie A-J

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

## Kompletterande lånevillkor

LÅN  
320, 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 2 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 3 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 13 februari 2006, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutindex kunnat fastställas.

#### RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet är av s k nollkupongkonstruktion.

#### 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 0001337403  
Serie B SE 0001337395

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 5 januari 2005  
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)



## Kompletterande lånevillkor

### LÅN

320, 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 2 februari 2004. Om den 2 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 3 februari 2006. Om den 3 februari 2006 inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att istället fastställa Slutindex med utgångspunkt från Aktieindex motsvarande värde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta 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 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 13 februari 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: SE0001337411

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 5 januari 2005  
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

## Kompletterande lånevillkor

### LÅN

320, 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 ÄTTAHUNDRA 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:  <ol style="list-style-type: none"><li>1. Telefonaktiebolaget L M Ericsson, ser. B, börskod ERIC B</li><li>2. Hennes &amp; Mauritz AB ser. B, börskod HMB</li><li>3. Sandvik AB, börskod SAND</li><li>4. Skandia Försäkrings AB, börskod SDIA</li></ol>
"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-/terminskontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av Aktiebörsen eller relevant marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"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 bestämman huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppet-hållandetiden (s k halv dag) skall utgöra Noteringsdag;

"Startdag" den 2 februari 2005 eller, om den 2 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;

"Slutdagar" den 2 februari 2006 och den 7 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 3 januari 2006 t o m den 2 februari 2006 såvitt gäller den första Mätperioden och fr o m den 8 januari 2007 t o m den 7 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 bestämman om och i så fall hur sådan fullgörande skall ske samt om lånet skall återbetalas i för tid.

---

#### 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 16 februari 2006 samt den 21 februari 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 21 februari 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: SE0001336066

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 5 januari 2005  
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

## Kompletterande lånevillkor

### LÅN

320, 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, är relaterad till den minsta skillnaden i kursutveckling mellan två av samtliga ingående Aktier och skall uppgå till nominellt belopp x Deltagandegrad x Minsta Kursdifferens. Om Minsta Kursdifferens är noll utgår ingen avkastning.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs"	för Aktie 1 - 2 HEX Helsinki och Aktie 3 - 7 Stockholmsbörsen;
"Aktie"	<ol style="list-style-type: none"><li>1. UPM Kymmene, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod UPM1V FH;</li><li>2. Nokia, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod NOK1V FH;</li><li>3. AstraZeneca, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod AZN SS;</li><li>4. Electrolux, serie B, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod ELUXB SS;</li><li>5. Ericsson, serie B, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod ERICB SS;</li><li>6. Nordea, som aktien visas i informations systemet Bloomberg med kod NDA SS;</li><li>7. Volvo, serie B, som aktien visas i informations-systemet Bloombergs med kod VOLVB SS;</li></ol>
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som Banken fastställer i samband med att Startkurser fastställs;
"Kursdifferens"	skillnaden i absoluta tal - det vill säga med bortseende från eventuella minustecken - mellan varje Akties Kursutveckling och var och en av övriga Aktiers Kursutveckling;
"Kursutveckling"	för varje Aktie Slutkurs/Startkurs;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i en Aktie eller i options-/terminskontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av Aktiebörsen eller re-

levant 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;

"Minsta kursdifferens"	den Kursdifferens som är närmast noll;
"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 2 februari 2005 eller, om den 2 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 7 februari 2007 eller, om den 7 februari 2007 inte är en Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutkurs"	för varje Aktie det av Banken fastställda värdet av Aktien på Aktiebörsen motsvarande Aktiens officiella stängningskurs på Slutdagen. Skulle ett Marknadsavbrott för en viss Aktie fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss Slutkurs inte kunnat fastställas, skall denna Slutkurs fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Aktie då tillförlitlig kurssättning 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 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 värenommerade 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 10.000.

#### ÅTERBETALNINGSDAG

Den 21 februari 2007, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutkurs för samtliga Aktier 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 E: SE0001336074

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 5 januari 2005  
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

## Kompletterande lånevillkor

### LÅN

320, 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 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 2:a i varje månad fr o m den 2 februari 2005 t o m den 2 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 2:a i varje månad fr o m den 2 mars 2005 t o m den 2 januari 2008 samt därutöver den 6 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 20 februari 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 F: SE0001336082

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 5 januari 2005  
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)



## Kompletterande lånevillkor

### LÅN

320, serie G

### 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 2:a i varje månad fr o m den 2 februari 2005 t o m den 2 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 2:a i varje månad fr o m den 2 mars 2005 t o m den 2 januari 2009 samt därutöver den 4 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 18 februari 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 G: SE 0001336090

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 5 januari 2005  
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

## Kompletterande lånevillkor

### LÅN

320, serie H och I

### KAPITALBELOPP

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

Kapitalbeloppet utgörs av nominellt belopp och uppgår till högst SEK 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" 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 2 februari 2005. Om den 2 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 aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 2:a i var och en av månaderna maj, augusti, november och februari fr o m den 2 maj 2005 t o m den 2 november 2009 samt därutöver 3 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 kurssättning saknas.

### JUSTERINGAR

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

Skulle förutsättningarna för Bankens fullgörande enligt dessa villkor ineffektiva 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 17 februari 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 H: SE0001336314

Serie I: SE0001336322

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 5 januari 2005  
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

## Kompletterande lånevillkor

### LÅN

320, serie J

### 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 MTN berättigar till årlig avkastning motsvarande nominellt belopp x Minsta Värdeförändring, dock lägst nominellt belopp x Garanterad Avkastning. Avkastning erläggs på Förfalldag för avkastning.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs" för Aktie 1 HEX Helsinki, Aktie 2 Oslo Exchanges, Aktie 3 - 4 Stockholmsbörsen, Aktie 5, 8 och 9 London Stock Exchange, Aktie 6 Euronext Paris, Aktie 7 Xetra, Aktie 10 Euronext Amsterdam, Aktie 11 Virt-x, Aktie 12 - 14 Tokyo Stock Exchange och Aktie 15 - 20 New York Stock Exchange;

"Aktie"

1. UPM Kymmene, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod UPM1V FH;
2. Norsk Hydro, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod NHY NO;
3. Hennes & Mauritz, serie B, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod HMB SS;
4. Volvo, serie B, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod VOLVB SS;
5. AstraZeneca, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod AZN LN;
6. Total, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod FP FP;
7. Siemens, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod SIE GY;
8. BP, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod BP/ LN;
9. HSBC, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod HSBA LN;
10. Heineken, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod HEIA NA;
11. Nestle, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod NESN VX;

12. Toyota, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod 7203 JP;
13. Honda, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod 7267 JP;
14. Sony Corp, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod 6758 JP;
15. Bank of America, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod BAC UN;
16. Citigroup, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod C UN;
17. IBM, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod IBM UN;
18. Johnson&Johnson, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod JNJ UN;
19. Coca-cola, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod KO UN;
20. Walmart, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod WMT UN;

"Garanterad Avkastning"

en och en halv procent eller den högre procent-sats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;

"Marknadsavbrott"

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

"Minsta Värdeförändring"

minsta positiva eller negativa Värdeförändring för varje Mätperiod avseende någon Aktie;

"Mätperioder"

sammanlagt fem perioder om vardera cirka ett år, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;

"Noteringsdag"

för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörs-er. 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;
"Startdagar"	den 2 februari varje år fr o m den 2 februari 2005 t o m den 2 februari 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;
"Startvärde"	för varje Aktie det av Banken fastställda värdet av Aktien på Aktiebörsen motsvarande Aktiens officiella stängningskurs på respektive Startdag. 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 Startvärde inte kunnat fastställas, skall detta Startvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuellt värde för Aktie då tillförlitlig kursättning saknas;
"Slutdagar"	den 2 februari varje år fr o m den 2 februari 2006 t o m den 2 februari 2009 samt därutöver den 3 februari 2010. 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;
"Slutvärde"	för varje Aktie det av Banken fastställda värdet av Aktien på Aktiebörsen motsvarande Aktiens officiella stängningskurs på respektive Slutdag. 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 Slutvärde inte kunnat fastställas, skall detta Slutvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuellt värde för Aktie då tillförlitlig kursättning saknas;
"Värdeförändring"	för varje Aktie dess procentuella värdeförändring för respektive Mätperiod beräknad som (Slutvärde - Startvärde)/Startvärde.

#### JUSTERINGAR

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånetid löptid som inverkar på någon Aktie såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktie, emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt till teckning för bolagets aktieägare, annat erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller extraordinär kontant utdelning, fullföljd av offentligt erbjudande från utomstående

part om förvärv av aktier i bolaget, tvångsinlösen, fusion, Marknadsavbrott av mer varaktigt slag, byte av noteringsvaluta, avregistrering eller avnotering från börs eller annan marknadsplats, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse, äger Banken besluta om sådana justeringar av ingående Aktier, Startvärde och Slutvärde samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga.

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

#### KALKYLERINGSAGENT

När bedömningar och beräkningar skall göras enligt dessa villkor förbehåller sig Banken rätten att själv göra dessa. På Bankens begäran kan alternativt sådana bedömningar och beräkningar, allmänt eller i det enskilda fallet, utföras av den 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 16 februari 2006, 16 februari 2007, 18 februari 2008, 16 februari 2009 samt den 17 februari 2010, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde för relevant Mätperiod kunnat fastställas.

#### ÅTERBETALNINGSDAG

Den 17 februari 2010, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde 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 J: SE 0001336330

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 5 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 STOXX50<sup>SM</sup>

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

*Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> 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 50<sup>SM</sup> 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.