

FöreningsSparbanken ABs SPAX Lån 308

Europa

Serie A - Garanti

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 105 procent.

Återbetalningsdag 2007-12-21

Asien

Serie B - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie C - MAX

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2009-12-16

Pension

Serie D - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2012-12-05

MålAvkastning

Serie E - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2009-12-16

Kreditkorg

Serie F - Garanti

Emissionskurs 100 procent, 2 procent årlig ränta och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie G - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2010-01-22



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. Ansvar 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.

Inbjudan till förvärv

FöreningsSparbankens lån 308

Allmänt om lån 308

Inbjudan

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av obligationer, nedan kallade Serie A till och med G, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera aktiemarknader (serie A - E) eller antalet skredhändelser i en företagsportfölj (serie F och G). För Serie A, E och F 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 23-30). Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 308. 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 anmälningsedel eller gör en anmälan genom Banken via Internet. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto på likviddagen. Minsta investering för Serie A, B, och D är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor). Minsta investering för Serie C är fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor) och minsta investering för serie E, F och G är tio obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

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

SPAX Europa

Serie A - Garanti

Allmänt

Serie A är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid. Avkastningen är beroende av aktieindex EuroSTOXX50SM månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 5 procent. EuroSTOXX50SM omfattar de cirka 50 värdemässigt största aktierna och depåbevisen på aktiebörserna i Euro-området. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 11.

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 15 december 2004.

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

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

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

Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.

Maximal avkastning ³⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning ⁴⁾	Återbetalt belopp
40%	- 5%	35%	27 000 kronor
40%	-15%	25%	25 000 kronor
40%	-50%	5% ⁴⁾	21 000 kronor

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 15 december 2004.

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

SPAX Asien Serie B - SPAX

Allmänt

Serie B, alternativ SPAX, är en borsregistrerad aktie-indexobligation med 5 års löptid. Avkastningen är beroende av utvecklingen av en korg bestående av fyra aktieindex. I aktieindexkorgen ingår MSCI Singapore (Singapore), FTSE/Xinhua China 25 (Kina), TOPIX (Japan) och Kospi 200 (Sydkorea). Samtliga aktieindex har lika stor vikt, dvs 25 procent vardera. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 11-12.

Beräkning av avkastning

Aktieindexkorgens startvärde är 100,00 och ingående aktieindex stängningsvärden den 15 december 2004 kommer att ligga till grund för aktieindexkorgens utveckling och därmed avkastningsberäkningen. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde en gång i månaden under perioden från 2 december 2008 till 2 december 2009 (13 observationer). Det är sålunda aktieindexkorgens nivå vid vart och ett av dessa avläsningstillfällen som tillsammans med deltagan-

degraden kommer att bestämma slutvärdet och därmed avkastningens storlek.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startvärde. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 75 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 15 december 2004 bli såväl högre som lägre.

Återbetalning

Oberoende av de ingående aktieindex utveckling 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 på återbetalning

Nedan följer två exempel på återbetalat belopp vid olika korgförändringar och antagen deltagandegrad 75 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.000 kronor (20.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

Exempel 1: (deltagandegrad 75 procent)		Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Förändring
Aktieindexkorg		100,00	150,00	+50%
Avkastning	$20.000 \times 75\%^2) \times 50\% = 7.500$ kronor (37,5% beräknat på placerat belopp)			
Återbetalat belopp	$20.000 + 7.500 = 27.500$ kronor (1.375 kronor per obligation)			
Exempel 2: (deltagandegrad 75 procent)		Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Förändring
Aktieindexkorg		100,00	180,00	+80%
Avkastning	$20.000 \times 75\%^2) \times 80\% = 12.000$ kronor (60% beräknat på placerat belopp)			
Återbetalat belopp	$20.000 + 12.000 = 32.000$ kronor (1.600 kronor per obligation)			

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

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde en gång i månaden under perioden fr o m 2 december 2008 t o m 2 december 2009 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 15 december 2004. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 75 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 15 december 2004 bli såväl högre som lägre.

SPAX Asien Serie C - MAX

Allmänt

Serie C, alternativ MAX, är en börsregistrerad aktie-indexobligation med teckningskurs 110 procent (1.100 kronor per obligation) och med 5 års löptid. Avkastningen är beroende av utvecklingen av en korg bestående av fyra aktieindex. I aktieindexkorgen ingår MSCI Singapore (Singapore), FTSE/Xinhua China 25 (Kina), TOPIX (Japan) och Kospi 200 (Sydkorea). Samtliga aktieindex har lika stor vikt, dvs 25 procent vardera. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 11-12.

Beräkning av avkastning

Aktieindexkorgens startvärde är 100,00 och ingående aktieindex stängningsvärden den 15 december 2004 kommer att ligga till grund för aktieindexkorgens utveckling och därmed avkastningsberäkningen.

Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde en gång i månaden under perioden fr o m 2 december 2008 t o m 2 december 2009 (13 observationer). Det är sålunda aktieindexkorgens nivå vid vart och ett av dessa avläsningstillfällen som tillsammans med deltagandegraden kommer att bestämma slutvärdet och därmed avkastningens storlek.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startvärde. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 130 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 15 december 2004 bli såväl högre som lägre.

Återbetalning

Oberoende av de ingående aktiernas utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation samt den eventuellt högre alternativa av-

kastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfäslse 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 korgförändringar och antagen deltagandegrad 130 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.100 kronor (22.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

Exempel 1: (deltagandegrad 130 procent)

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

Avkastning $20.000 \times 130\%^2 \times 50\% = 13.000$ kronor (50% beräknat på placerat belopp)
Återbetalat belopp $20.000 + 13.000 = 33.000$ kronor (1.650 kronor per obligation)

Exempel 2: (deltagandegrad 130 procent)

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

Avkastning $20.000 \times 130\%^2 \times 80\% = 20.800$ kronor (85,5% beräknat på placerat belopp)
Återbetalat belopp $20.000 + 20.800 = 40.800$ kronor (2.040 kronor per obligation)

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

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindexkorgens värde en gång i månaden under perioden fr o m 2 december 2008 t o m 2 december 2009 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 15 december 2004. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 130 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 15 december 2004 bli såväl högre som lägre.

SPAX Pension Serie D - SPAX

Allmänt

Serie D är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 8 års löptid. 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 12.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slut-

index. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 15 december 2004. Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningskurs en gång i månaden under perioden fr o m 21 november 2011 t o m 21 november 2012. Det är sålunda aktieindex nivå vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som tillsammans med deltagandegraden 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 ca 105 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 15 december 2004 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 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 några exempel på återbetalat belopp vid olika indexförändringar. Placerat belopp motsvarar köp av 20 obligationer à 1.000 kronor (20.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

Exempel 1: (antagen deltagandegrad 105 procent)

	Startindex	Slutindex ²⁾	Indexutveckling
OMXS30™ index	680,00	1.700,00	+150%

Avkastning $20.000 \times 105\%^{1)} \times 150\% = 31.500$ kronor (157,5% beräknat på placerat belopp)
Återbetalat belopp $20.000 + 31.500 = 51.500$ kronor (2.575 kronor per obligation)

Exempel 2: (antagen deltagandegrad 105 procent)

	Startindex	Slutindex ²⁾	Indexutveckling
OMXS30™ index	680,00	1.224,00	+80%

Avkastning $20.000 \times 105\%^{1)} \times 80\% = 16.800$ kronor (84% beräknat på placerat belopp)
Återbetalat belopp $20.000 + 16.800 = 36.800$ kronor (1.840 kronor per obligation)

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

¹⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 15 december 2004. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 105 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 15 december 2004 bli såväl högre som lägre.

²⁾ Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningskurs en gång i månaden under perioden fr o m 21 november 2011 t o m 21 november 2012.

SPAX MålAvkastning

Serie E - SPAX

Allmänt

Serie E är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid. Avkastningen är dels garanterad, dels beroende av kursutvecklingen för respektive aktie i en korg med 20 av världens största bolag. Obligationen har en målavkastning om 16 procent som utgör maximal avkastning. Av dessa 16 procent utgör 6 procentenheter garanterad avkastning som utbetalas efter ett år oberoende av aktiernas kursutveckling. När avkastningsmålet om 16 procent uppfylls avslutas och återbetalas lånet, vilket kan ske tidigast efter tre år. Obligationens löptid kan alltså bli ca 3, 4 eller 5 år, beroende på den årliga avkastningens storlek. Aktierna i aktiekorgen finns förtecknade på sidan 13 och i Kompletterande lånevillkor sidan 29.

Beräkning av ej garanterad avkastning

För beräkning av icke garanterad avkastning delas löptiden upp i 4 mätperioder om ca 2, 3, 4 respektive 5 år. Eventuell avkastning från år 2 utbetalas årligen och är kopplad till utvecklingen för respektive aktie i korgen. 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 8 procent. Denna procentsats fastställs slutgiltigt av banken på startdagen och kan bli såväl högre som lägre än 8 procent. För varje aktie som haft en negativ kursutveckling sedan start-

dagen reduceras kupongen med 1/20 av aktiens procentuella nedgång. Eftersom obligationens målavkastning är 16 procent (maximal avkastning) kan lånet komma att återbetalas i förtid efter 3 eller 4 år. Om förtida återbetalning inte sker, återbetalas lånet efter 5 år.

Startkurs fastställs utifrån respektive akties stängningskurs den 15 december 2004. Slutkurs fastställs utifrån respektive akties stängningskurs den 12 december 2006, 12 december 2007, 12 december 2008 och 2 december 2009.

Lägsta respektive högsta avkastning

Första årets avkastning är fastställd till 6 procent (garanterad). För de följande åren kan avkastningen som högst bli 8 procent (indikativt) och lägst 0. Avkastningsmålet om 16 procent kan därmed tidigast uppfyllas efter 3 år. Lägsta avkastning är 6 procent, d v s den fasta kupongen som utbetalas efter ett år.

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 återbetalning

Nedan följer några exempel på utbetalat belopp vid olika kursutvecklingar för de ingående aktierna. Placerat belopp motsvarar köp av 20 obligationer à 1.000 kronor (20.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage. Lägsta teckningspost för serie E är 10 obligationer à 1.000 kronor, d v s 10.000 kronor.

	Exempel 1	Exempel 2	Exempel 3
År	Kupong ¹⁾	Kupong ¹⁾	Kupong ¹⁾
1	6% ²⁾	6% ²⁾	6% ²⁾
2	8%	4%	0%
3	2% ³⁾	4%	2%
4		2% ³⁾	0%
5			3%
Summa årliga kuponger	16%	16%	11%
Exempel 1:	Summa årliga kuponger uppnår 16 procent år 3. Obligationen avslutas och återbetalas därmed efter tre år.		
Exempel 2:	Summa årliga kuponger uppnår 16 procent år 4. Obligationen avslutas och återbetalas därmed efter fyra år.		
Exempel 3:	Summa årliga kuponger uppnår ej 16 procent. Obligationens löptid blir därmed fem år.		
¹⁾ Kupong är årligt utbetald procentuell avkastning. Fr o m år 2 är kupongen kopplad till utvecklingen för aktiekorgen. Maximal aktie-relaterad kupong är indikativt 8 procent och fastställs av banken den 15 december 2004. Den kan vid väsentliga marknads-förändringar fram till fixeringsdagen den 15 december 2004 bli såväl högre som lägre än 8 procent.			
²⁾ Den första kupongen om 6 procent är fast.			
³⁾ Eftersom sammanlagt 14 procent utbetalats tidigare är avkastningen för därpå följande år maximalt 2 procent.			

SPAX Kreditkorg

Serie F - Garanti

Allmänt

Serie F är en börsregistrerad obligation med ca 5 års löptid. Avkastningen är dels garanterad till 2,0 procents ränta per år och dels beroende av kreditrisken under ca 5 år i en företagsportfölj bestående av sammanlagt 120 företag från ett flertal länder och verksamma inom ett flertal olika branscher. Företagsportföljen beskrivs utförligare på sidan 13-16.

Lägsta avkastning

Den garanterade räntan uppgår till 2,0 procent per år. Därutöver utbetalas en avkastning på återbetalningsdagen vars storlek är beroende av antalet kredithändelser under lånets hela löptid. Om antalet kredithändelser är fyra eller fler utbetalas endast den garanterade räntan. Kredithändelse förklaras närmare på sidan 10-11.

Beräkning av avkastning

Årligen utbetalas en ränta motsvarande 2,0 procent av nominellt belopp. Den avkastning som därutöver utbetalas beror på antalet kredithändelser. Om kredithändelser inträffat i fyra av portföljföretagen utbetalas ingen kreditrelaterad avkastning. Om ingen kredithändelse inträffat under lånets löptid utbetalas på återbetalningsdagen indikativt 35,0 procent *utöver* den garanterade räntan. Den maximala

kreditriskrelaterade avkastningen fastställs slutgiltigt den 15 december 2004 och kan bli såväl högre som lägre än indikerade 35,0 procent. Varje kredithändelse reducerar den kreditriskrelaterade avkastningen med 1/4, förutsatt att inga förvärv, fusioner eller avyttringar skett bland portföljföretagen.

Om ett företag i portföljen delas i flera företag, som tidigare inte är portföljföretag och det därefter sker en kredithändelse i ett av de nya företagen, blir reduktionen vid en kredithändelse mindre. Om däremot företag i portföljen fusionerats blir reduktionen större om det inträffar en kredithändelse i det fusionerade bolaget.

Återbetalning

Oberoende av antal inträffade kredithändelser utgår alltid en garanterad årlig räntekupong om 2,0 procent och Banken återbetalar alltid 100 procent av 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 om återbetalning av lägst 100 procent av nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på avkastning

Nedan följer exempel på avkastning vid olika antal inträffade kredithändelser och en antagen kreditriskrelaterad avkastning på 35,0 procent. Den garanterade räntan som utbetalas årligen uppgår till 2,0 procent. En kredithändelse under lånets löptid påverkar endast utbetalningen av den kreditriskrelaterade avkastningen som utbetalas på lånets återbetalningsdag. Likvidbeloppet motsvarar köp av 100 obligationer à 1.000 kronor (100.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

	Antal inträffade kredithändelser				
	Ingen	En	Två	Tre	Fyra eller fler
Garanterad årlig ränta ¹⁾	2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %
Kreditrelaterad avkastning ²⁾	35,00 %	26,25 %	17,50 %	8,75 %	0,00 %
Årseffektiv avkastning, ca	8,09 %	6,69 %	5,22 %	3,66 %	2,00 %
Utbetalning av ränta i kronor år 1-4	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Belopp att erhålla på återbetalningsdagen år 5 (nominellt belopp + avkastning och ränta)	137.000	128.250	119.500	110.750	102.00

¹⁾ Utbetalas årligen på varje ränteförfalldag oberoende av inträffade kredithändelser

²⁾ Utbetalas i förekommande fall i sin helhet på återbetalningsdagen

SPAX Kreditkorg Serie G - SPAX

Allmänt

Serie G är en börsregistrerad obligation med ca 5 års löptid. Avkastningen är beroende av kreditrisken under 5 år i en företagsportfölj bestående av sammanlagt 120 företag från ett flertal länder och verk samma inom ett flertal olika branscher. Företagsportföljen beskrivs utförligare på sidan 13-16.

Beräkning av avkastning

Om ingen kredithändelse inträffar utbetalas på återbetalningsdagen en avkastning motsvarande indikativt 75 procent av nominellt belopp. Den maximala avkastningen fastställs slutgiltigt den 15 december 2004 och kan bli såväl högre som lägre än indikerade 75 procent. Avkastningen reduceras beroende på hur många av företagsportföljens bolag som blir föremål för kredithändelser. För varje bolag som blivit föremål för en kredithändelse reduceras avkastningen med 1/4 (indikativt 18,75 procentenheter), vilket innebär att ingen avkastning utbetalas om det under lånets löptid inträffar

kredithändelser i fyra eller fler av portföljföretagen. Kredithändelse förklaras närmare nedan.

Om ett företag i portföljen delas i flera företag, som tidigare inte är portföljföretag och det därefter sker en kredithändelse i ett av de nya företagen, blir reduktionen vid en kredithändelse mindre. Om däremot företag i portföljen fusionerats blir reduktionen större om det inträffar en kredithändelse i det fusionerade bolaget.

Återbetalning

Oberoende av antal inträffade kredithändelser återbetalar banken 100 procent av obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Detta innebär att placeraren 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 100 procent av nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på avkastning

Nedan följer exempel på avkastning vid olika antal inträffade kredithändelser och en antagen fastställd maximal avkastning på 75,00 procent. En inträffad kredithändelse påverkar avkastningen under lånets hela löptid. Likvidbeloppet motsvarar köp av 100 obligationer à 1.000 kronor (100.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

	Antal inträffade kredithändelser				
	Ingen	En	Två	Tre	Fyra eller fler
Kreditrelaterad avkastning	75,00 %	56,25 %	37,50 %	18,75 %	0,00 %
Avkastning belopp i kronor	75.000	56.250	37.500	18.750	0
Årseffektiv avkastning, ca	11,64 %	9,18 %	6,47 %	3,44 %	0,00 %
Belopp att erhålla på återbetalningsdagen år 5 (nominellt belopp + avkastning)	175.000	156.250	137.500	118.750	100.000

Kredithändelse

Avkastningen i serie F och G "SPAX Kreditkorg" är relaterad till antalet kredithändelser som inträffar i något av de företag som ingår i portföljen. Det finns tre olika slags kredithändelser:

- betalningsdröjsmål
- betalningsrekonstruktion
- konkurs

Med betalningsdröjsmål menas att företaget ej i rätt tid fullgör sina betalningsförpliktelser avseende upplånade medel.

Med betalningsrekonstruktion menas att en viss betalningsförpliktelse avseende upplånade medel ändras till följd av försämrade kreditvärdighet eller minskad finansiell styrka.

Med konkurs menas olika specifika händelser eller åtgärder som utgör tecken på möjligt obestånd.

Vid en bedömning av huruvida en kredithändelse har inträffat eller ej tillämpar Banken marknadspraxis, d v s av kreditmarknaden framtagna internationella regler och riktlinjer. Dessa regler och riktlinjer publiceras av International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA).

För en detaljerad redogörelse av respektive kredithändelse se Kompletterande lånevillkor. Upplysningar om inträffade kredithändelser under obligationens löptid återfinns på Bankens hemsida, www.foreningssparbanken.se/spax.

Aktieindex /-korg

Dow Jones EuroSTOXX 50SM

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

De aktier som f n ingår representerar 15 av sammanlagt 18 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2004-08-31) har Total (7,5%), Royal Dutch Petroleum (6,58%), Telefonica (3,90%), Siemens (3,59%) och Nokia (3,51%).

Av de 18 sektorer som finns representerade i index (2004-08-31) är de fyra mest betydande Bank (19,64%), Energi (18,61%), Telekom (11,06%) och Försäkring (10,46%). Av de 6 länder som f n är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50SM är de största Frankrike (31,27%), Tyskland (22,87%) och Nederländerna (18,25%).

Dow Jones EURO STOXX 50SM började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 5 november 2004 noterades index till 2.874,80, vilket är en ökning med ca 4 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2003 har varit ca +23, +37, +32, +47, -3, -20, -37 och +9,5 procent.

FTSE Xinhua China 25 Index

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

Index består av bolag som är tillgängliga för utländska investerare och består i dagsläget av sk H- och Red Chip-aktier. Aktierna noteras och handlas i antingen Hong Kong dollar eller US dollar. Indexvaluta är Hong Kong dollar varför de i aktieindex ingående aktierna noterade i US dollar räknas om till Hong Kong dollar för bestämmande av index värde.

Fyra gånger per år görs en översyn av de i aktieindex ingående aktierna. Kriterierna för kvalifikation

för att ingå i FTSE/Xinhua China 25 Index är flera, bland annat måste aktierna ingå i FTSE All-World Index och vara tillräckligt likvida. Översynen görs för att tillförsäkra såväl stabilitet vad gäller urval av aktier som de ingående aktiernas likviditet och omsättning. Exempel på bolag som ingår är China Mobile, China Petroleum & Chemical, CITIC Pacific och Huaneng Power International.

FTSE/Xinhua China 25 Index lanserades i juni 2001 och noterades till 7916,39 den 30 september 2004, vilket är en minskning med ca 4 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1999-2003 har varit ca +42,5, -9 och -8, -6 och +90,5.

TOPIX

TOPIX, eller Tokyo Stock Price Index, är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen för de ca 1.500 största inhemska aktierna som noteras på Tokyobörsen (Tokyo Stock Exchange). Tokyo Stock Exchange bildades år 1878 och TOPIX började noteras 1 juli 1969 med indexstart per den 4 januari 1968.

Genom att TOPIX omfattar samtliga aktier på den lista som innehåller de största japanska bolagen är

TOPIX ett av de index som bäst speglar den japanska aktiemarknaden. TOPIX är ett kapitalviktat icke utdelningsjusterat index där varje bolag har en indexvikt i förhållande till bolagets storlek (mätt som börsvärde). En översyn över vilka bolag som ingår sker årligen.

TOPIX beräknas och publiceras var 60 sekund över hela världen, vilket tillsammans med dess innehåll och konstruktion gör det till ett vanligen an-

vänt index avseende den japanska aktiemarknaden bland professionella investerare.

Exempel på bolag som ingår är Hitachi, Nintendo, Sony och Toyota.

TOPIX startade med värde 100,00 den 4 januari

1968. Den 20 oktober 2004 noterades index till 1085,11 vilket är en ökning med ca 4 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2003 har varit ca -7, -20, -8, +58, -25, -19, -18 och +24 procent.

KOSPI 200

KOSPI 200, eller Korea Composite Stock Price Index 200, är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen för 200 inhemska aktier som noteras på KSE (Korea Stock Exchange). Korea Stock Exchange bildades den 1 december 1999 genom en ihopslagning av Stock Exchange of Singapore och Singapore KOSPI 200 började beräknas 3 juni 1994 med indexstart per den 3 januari 1990.

KOSPI 200 är ett kapitalviktat index som speglar utvecklingen för de 200 koreanska aktier, som utgör 90 procent av det totala marknadsvärdet för Korea Stock Exchange. Exempel på bolag som ingår är Samsung, Hyundai, Kia och LG. En översyn

över vilka bolag som ingår sker årligen. KOSPI 200 beräknas och publiceras var 10 sekund över hela världen, vilket tillsammans med dess innehåll och konstruktion gör det till ett vanligen använt index avseende den koreanska aktiemarknaden bland professionella investerare.

KOSPI 200 startade med värde 100,00 den 3 januari 1990. Den 30 september 2004 noterades index till 107,69 vilket är en ökning med ca 2,36 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2003 har varit ca -51, +37, -8 och +32 procent.

MSCI Singapore

MSCI Singapore, eller Morgan Stanley Capital International Singapore Index, är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen för 35 inhemska aktier som noteras på SGX (Singapore Exchange). Singapore Exchange bildades den 1 december 1999 genom en ihopslagning av Stock Exchange of Singapore och Singapore International Monetary Exchange.

MSCI Singapore delas in i 7 olika sektorer; Bank/Finans, Industri, Telekommunikation, Sällanköpsvaror, Informationsteknologi, Dagligvaror och Hälsovård. Störst vikt har Bank/Finans (52,30%, 2004-11-04), Industri (19,08%) och Telekommunikation

(12,17%). Exempel på bolag som ingår är Singapore Airlines, DBS Group Holdings och United Overseas.

MSCI Singapore beräknas och publiceras var 15 sekund över hela världen, vilket tillsammans med dess innehåll och konstruktion gör det till ett vanligen använt index avseende aktiemarknaden i Singapore bland professionella investerare.

MSCI Singapore startade den 1 januari 1988. Den 21 oktober 2004 noterades index till 236,35 vilket är en ökning med ca 9,4 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2003 har varit ca -26, -20, -18 och +31 procent.

OMXS30™ index

SPAX Pension är relaterad till 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 (2004-09-29) har Ericsson (19,17%), Nordea (9,38%) och TeliaSonera (8,89%).

OMXS30™ index startades den 30 september 1986 med index 125 (efter den 4:1 split som ägde rum den 27 april 1998) och noterades till 709,94 den 29 september 2004, vilket är en ökning med ca 11,5 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1995-2003 har varit ca +20, +39, +27, +17, +70, -12, -20, -41 och +29 procent.

Aktiekorg MålAvkastning

För SPAX MålAvkastning, serie E, är avkastningen delvis relaterad till värdeutvecklingen för 20 stora internationella bolag, se nedan. Ingående aktieslag och beräkningen av dess kursutveckling kan justeras av Banken i samband med sk företagshändelser m m. För ytterligare information, se Kompletterande lånevillkor, sida 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.

Aktie

1. General Electric	8. Procter & Gamble	15. BP
2. Pfizer	9. Walmart	16. HSBC Holdings
3. Coca Cola	10. Johnson & Johnson	17. Intel
4. Total	11. Cisco Systems	18. Citigroup
5. Novartis	12. Vodafone	19. Microsoft
6. Bank of America	13. American International Group	20. Exxon
7. Glaxosmithkline	14. IBM	

Företagsportföljen Beskrivning

Portföljen består av 120 olika företag från cirka 20 länder verksamma inom ett flertal olika branscher. Gemensamt för de i företagsportföljen ingående bolagen är att de har en officiell kreditrating motsvarande lägst Investment Grade rating, dvs lägst Baa3 rating från Moody's alternativt lägst BBB- från S&P. Den genomsnittliga ratingen avseende de i portföljen ingående företagen är Baa2 enligt Moody's definition. Portföljen är sammansatt med beaktande av både geografisk och branschmässig diversifiering. Portföljens indikativa sammansättning, geografiska fördelning, branschindelning och rating framgår nedan.

De två dominerande kreditvärderingsinstituten Moody's Investor Services och Standard & Poor's har tagit fram ramverk för att bedöma kreditvärdighet och

kreditrisk, vilket också ger möjlighet att värdera företag. Portföljen innehåller endast företag med rating Investment Grade (Baa3 respektive BBB- eller bättre), vilket är den klass som bland annat är godkänd för amerikanska obligationsportföljer för säkrare krediter. Snittratingen på portföljen som helhet är Baa2.

Slutlig portföljsammansättning sker på startdagen den 15 december 2004. Banken förbehåller sig rätten att förändra portföljens sammansättning fram till denna dag. Skulle ett bolag få lägre rating än Investment Grade (Baa3/BBB-) efter fastställandet av slutlig portföljsammansättning kommer det dock att ligga kvar i portföljen under hela löptiden.

Efter startdagen kan företagsportföljen komma att ändras beroende på exempelvis uppdelningar eller sammanslagningar där portföljföretag är involverade.

Portföljsammansättning (indikativ)

På följande sidor visas företag ingående i portföljen, deras geografiska hemvist, branschtillhörighet samt deras rating enligt Moody's och Stan-

dard&Poor. Den slutliga portföljsammansättningen kommer att fastställas av banken på startdagen den 15 december 2004.

Företag	Land	Bransch	Rating*	
			Moody's	S&P
Accor	Frankrike	Tjänster	NR	BBB
ACE Limited	Bermuda	Försäkring	A3	BBB+
Airgas Inc	USA	Kemi	Ba1	BB
Allianz AG	Tyskland	Försäkring	Aa3	AA-
Altria Group, Inc.	USA	Konsumentvaror	Baa2	BBB+
Amdocs Ltd	Storbritannien	Tjänster	Baa3	BBB-
Aon Corporation	USA	Försäkring	Baa2	BBB+
Apris Healthcare Group Inc.	USA	Läkemedel	Ba1	BBB-
Arrow Electronics, Inc.	USA	Elektronik	Baa3	BBB-
AutoZone, Inc.	USA	Detaljhandel	Baa2	BBB+
AXA	Frankrike	Försäkring	A2	A
Banca Nazionale del Lavoro S.P.A.	Italien	Bank & Finans	A2	BBB+
Banco Santander Central Hispano, S.A.	Spanien	Bank & Finans	Aa3	A+
Bank Austria Creditanstalt AG	Österrike	Bank & Finans	A2	A-
Briggs & Stratton Corporation	USA	Verkstad	Ba1	BBB-
British American Tobacco p.l.c.	Storbritannien	Konsumentvaror	Baa1	BBB+
CAP GEMINI	Frankrike	Tjänster	NR	BBB-
Capital One Bank	USA	Bank & Finans	Baa2	BBB
Cardinal Health, Inc.	USA	Läkemedel	Baa3	BBB
Centex Corporation	USA	Fastigheter	Baa2	BBB
Centrica Plc	Storbritannien	Energi	A2	A
CenturyTel, Inc.	USA	Telekom	Baa2	BBB+
Chiron Corporation	USA	Läkemedel	Baa1	A-
CIR S.p.A.	Italien	Konglomerat	NR	BBB-
CIT Group Inc.	USA	Bank & Finans	A2	A
Clear Channel Communications, Inc.	USA	Media	Baa3	BBB-
Cooper Tire & Rubber Company	USA	Fordon	Baa2	BBB
Cox Communications, Inc.	USA	Media	Baa3	BBB
DaimlerChrysler AG	Tyskland	Fordon	A3	BBB
Delphi Corporation	USA	Fordon	Baa2	BBB-
Deutsche Lufthansa AG	Tyskland	Transport	Baa2	BBB
Dixons Group plc	Storbritannien	Detaljhandel	Baa1	NR
Domtar Inc.	Canada	Skog	Baa3	BBB-
Eastman Kodak Company	USA	Läkemedel	Baa3	BBB-
EMI Group plc	Storbritannien	Underhållning	Ba1	BBB-
Eneco Holding N.V.	Holland	Energi	NR	A+
Essent NV	Holland	Energi	A2	A+
Federal Home Loan Mortgage Corporation	USA	Bank & Finans	Aaa	NR
Federal National Mortgage Association	USA	Bank & Finans	Aaa	NR
FKI plc	Storbritannien	Konglomerat	Baa3	BBB
Ford Motor Company	USA	Fordon	Baa1	BBB-
Fortis N.V.	Holland	Bank & Finans	A1	A+
GATX Financial Corporation	USA	Bank & Finans	Baa3	BBB-
General Motors Corporation	USA	Fordon	Baa1	BBB-
GKN Holdings plc	Storbritannien	Fordon	Baa3	NR
GlaxoSmithKline plc	Storbritannien	Läkemedel	Aa2	AA
Glencore International AG	Switserland	Bank & Finans	Baa3	BBB
Groupe DANONE	Frankrike	Livsmedel	A1	A+
Hasbro, Inc.	USA	Detaljhandel	Baa3	BBB-
Health Management Associates, Inc.	USA	Läkemedel	NR	A-
Hellenic Telecommunications Organization S.A.	Greece	Telekom	Baa1	BBB+
Horace Mann Educators Corporation	USA	Försäkring	Baa3	BBB
Hutchison Whampoa Limited	Hong Kong	Konglomerat	A3	A-
International Lease Finance Corporation	USA	Bank & Finans	A1	AA-
Investcorp Capital Limited	Luxembourg	Bank & Finans	NR	BBB-
J Sainsbury plc	Storbritannien	Konsumentvaror	Baa2	BBB-
JPMorgan Chase & Co.	USA	Bank & Finans	Aa3	A+
Kellwood Company	USA	Detaljhandel	Ba1	BBB-
Kohl's Corporation	USA	Detaljhandel	A3	A-
Lear Corporation	USA	Fordon	Baa3	BBB-

* NR innebär att rating saknas från ett av ratinginstituten Moody's eller S&P.

Företag	Land	Bransch	Rating*	
			Moody's	S&P
Liberty Media Corporation	USA	Media	Baa3	BBB-
Liberty Mutual Insurance Company	USA	Försäkring	Baa1	A
Loews Corporation	USA	Försäkring	Baa1	AMan
Group plc	Storbritannien	Bank & Finans	A3	NR
Marks and Spencers Group p.l.c.	Storbritannien	Konsumentvaror	Baa2	NR
Marsh & McLennan Companies, Inc.	USA	Försäkring	Baa2	BBB+
Mattel, Inc.	USA	Detaljhandel	Baa2	BBB
Maytag Corporation	USA	Konsumentvaror	Baa2	BBB
McKesson Corporation	USA	Läkemedel	Baa2	BBB
Merrill Lynch & Co., Inc.	USA	Bank & Finans	Aa3	A+
METRO AG	Tyskland	Konsumentvaror	Baa1	BBB
MGIC Investment Corporation	USA	Försäkring	A1	A
Morgan Stanley	USA	Bank & Finans	Aa3	A+
M-Real Oyj	Finland	Papper	Ba1	BB+
Norske Skog ASA	Norge	Skog	Baa3	BBB-
Old Mutual plc	Storbritannien	Försäkring	A3	NR
Omnicare, Inc.	USA	Läkemedel	Ba1	BBB-
PepsiCo, Inc.	USA	Konsumentvaror	Aa3	A+
Petroleos Mexicanos	Mexico	Olja & Gas	Baa1	BBB-
Pilkington plc	Storbritannien	Bygg och fastighet	Baa2	BBB
Pinault-Printemps-Redoute, S.A.	Frankrike	Konsumentvaror	NR	BBB-
PSEG Power LLC	USA	Energi	Baa1	BBB
Qantas Airways Limited	Australien	Transport	Baa1	BBB+
Quebecor World Inc.	Canada	Media	Baa3	BBB-
Radian Group Inc.	USA	Försäkring	A2	A
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USA	Försäkring	A3	A
Rentokil Initial plc	Storbritannien	Tjänster	NR	BBB+
Rexam PLC	Storbritannien	Verkstad	Baa3	BBB
Schering-Plough Corporation	USA	Läkemedel	Baa1	A-
Sears, Roebuck and Co.	USA	Konsumentvaror	Baa1	BBB
SES GLOBAL S.A.	Luxembourg	Media	Baa2	BBB+
Sodexo Alliance, S.A.	Frankrike	Tjänster	NR	BBB+
Southwest Airlines Co.	USA	Transport	Baa1	A
Sun Microsystems, Inc.	USA	Elektronik	Baa3	BB+
Telefonos de Mexico S.A. de C.V.	Mexico	Telekom	A3	BBB-
Telekomunikacja Polska Spolka Akcyjna	Polen	Telekom	Baa2	BBB
The Bear Stearns Companies Inc.	USA	Bank & Finans	A1	A
The British Land Company PLC	Storbritannien	Fastigheter	Baa1	NR
The Charles Schwab Corporation	USA	Bank & Finans	A2	A-
The Dow Chemical Company	USA	Kemi	A3	A-
The Goldman Sachs Group, Inc.	USA	Bank & Finans	Aa3	A+
The Hertz Corporation	USA	Transport	Baa2	BBB-
The Israel Electric Corporation LTD.	Israel	Energi	NR	BBB+
The May Department Stores Company	USA	Detaljhandel	Baa2	BBB
The PMI Group, Inc.	USA	Försäkring	A1	A
The Prudential Insurance Company of America	USA	Försäkring	A1	A+
The Rank Group PLC	Storbritannien	Underhållning	Baa3	BBB-
The St. Paul Travelers Companies, Inc.	USA	Försäkring	A3	BBB+
The Standard Life Assurance Company	Storbritannien	Försäkring	A2	A+
ThyssenKrupp AG	Tyskland	Stål	Baa3	BB+
Time Warner Inc.	USA	Underhållning	Baa1	BBB+
Tyson Foods, Inc.	USA	Livsmedel	Baa3	BBB
United Business Media Plc	Storbritannien	Media	Baa2	BBB
Wachovia Corporation	USA	Bank & Finans	Aa3	A
Wendel Investissement	Frankrike	Konglomerat	NR	BBB+
Western Power Distribution Holdings Limited	Storbritannien	Energi	Baa2	BBB-
Whirlpool Corporation	USA	Konsumentvaror	Baa1	BBB+
Volkswagen AG	Tyskland	Fordon	A3	A-
Wyeth	USA	Läkemedel	Baa1	A
XL Capital Ltd	Bermuda	Försäkring	A2	A

* NR innebär att rating saknas från ett av ratinginstituten Moody's eller S&P.

Geografisk fördelning ¹⁾

Land	Procentuell andel av portfölj	Land	Procentuell andel av portfölj
USA	53,3%	Australien	0,8%
Storbritannien	16,7%	Belgien	0,8%
Frankrike	5,8%	Grekland	0,8%
Tyskland	5,0%	Hong Kong	0,8%
Holland	2,5%	Israel	0,8%
Bermuda	1,7%	Norge	0,8%
Italien	1,7%	Polen	0,8%
Kanada	1,7%	Schweiz	0,8%
Luxemburg	1,7%	Spanien	0,8%
Mexico	1,7%	Österrike	0,8%
		Totalt	100%

Rating och branschindelning ¹⁾

Moody's rating	Procentuell andel av portfölj	Bransch	Procentuell andel av portfölj
Aaa	1,67%	Bank/Finans	16,67%
Aa2	0,83%	Försäkring	14,17%
Aa3	6,67%	Konsumentvaror	8,33%
A1	5,83%	Läkemedel	8,33%
A2	8,33%	Fordon	6,67%
A3	9,17%	Detaljhandel	5,83%
Baa1	15,83%	Energi	5,00%
Baa2	18,33%	Media	5,00%
Baa3	18,33%	Tjänster	4,17%
Ba1	5,83%	Konglomerat	3,33%
NR ²⁾	9,17%	Telekommunikation	3,33%
		Transport	3,33%
Snitt Baa2	100%	Fordon	2,50%
		Övriga	13,34%
		Totalt	100%

¹⁾ Redovisade andelar avser indikativ företagsportfölj och rating per 2004-11-05

²⁾ NR innebär att rating saknas från ratinginstitutet Moody's. Företaget har i dessa fall en rating motsvarande "Investment Grade" från S&P.

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 ifyllt anmälningsedel skall senast den 10 december 2004 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 Banken via Internet skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälningstillfället.
Tilldelning:	Tilldelning av obligationer kommer vid övertäckning att ske i den ordning som inkomna anmälningsedlar registrerats.
Betalning:	Avräkningsnota beräknas utsändas den 17 december 2004 till alla som erhållit tilldelning. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken, delägd sparbank eller fristående sparbank på likviddagen. <i>Courtaget utgår med 1,5 procent 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 22 december 2004.</i> Vid anmälan genom Banken via Internet skall medel hållas tillgängliga på anvisat konto <i>senast den 13 december 2004.</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.
Marknad:	En investering i serie A bör ses på ca tre års sikt, en investering i serie B, C, E, F och G på ca fem års sikt och en investering i serie D på ca åtta års sikt. Obligationerna kommer att inregistreras på den s k SOX-listan och handel med obligationerna kommer att kunna ske under löptiden. Kurserna för serie A-E är relaterad till rådande ränteläge och till utvecklingen av aktier respektive aktieindex och för serie F och G är kursen relaterad till ränteläget i Sverige och i utlandet (riskfri ränta och riskpremie) samt antalet inträffade kredithändelser i företagsportföljen. Köpkurs kan därför vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.
Börskoder:	Serie A: FSPOEU42 Serie B: FSPOASI3 Serie C: FSPOASI4 Serie D: FSPOPEN6 Serie E: FSPOMAO1 Serie F: FSPOKR09 Serie G: FSPOKR10

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 den maximala avkastningen inte kan fastställas till lägst 30 procent kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie B och C gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 60 procent för serie B och lägst 115 procent för serie C ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie D gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 95 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För serie E gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den aktierelaterade kupongen fr o m år 2 ej kan fastställas till lägst 6 procent, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie F och G gäller att om marknadsläget fram till fixeringsdagen för företagsportföljen skulle utvecklas så att en maximal kreditriskrelaterad avkastning inte kan fastställas till lägst 25,0 procent för serie F respektive 65,0 procent för serie G, kommer emission av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emission av viss serie om angivna faktorer för avkastningsberäkningen skulle bli högre än ovan sagda, men ändå så låga att en placering i vederbörande serie enligt Bankens bedömning inte framstår som en attraktiv placering. Banken förbehåller sig vidare rätten att inställa hela eller delar av emissionen om sådana omständigheter i övrigt inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra lånets framgångsrika genomförande. Uppgift om inställd emission lämnas på begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

Tidsplan

15 november - 10 december	2004	Anmälningstid.
15 december	2004	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
17 december	2004	Avräkningsnotor utsänds.
22 december	2004	Sista dag för betalning av likvid.
22 december	2004	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
22 december	2004	Inregistrering på SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andra handsmarknaden.
21 december	2005	Utbetalning av årlig avkastning för serie E.
22 januari	2006	Utbetalning av årlig ränta för serie F ¹⁾ .
12 december	2006	Fastställande av de ingående aktiernas kursutveckling för den första mätperioden för serie E.
21 december	2006	Utbetalning av eventuell årlig avkastning för serie E.
22 januari	2007	Utbetalning av årlig ränta för serie F ¹⁾ .
12 december	2007	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie A. Fastställande av de ingående aktiernas kursutveckling för den andra mätperioden för serie E.
21 december	2007	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie A. Utbetalning av eventuell årlig avkastning för serie E ²⁾ .
22 januari	2008	Utbetalning av årlig ränta för serie F ¹⁾ .
12 december	2008	Fastställande av de ingående aktiernas kursutveckling för den tredje mätperioden för serie E.
22 december	2008	Utbetalning av eventuell årlig avkastning för serie E ²⁾ .
2 december - 2 december	2008 2009	Avläsningsperiod för beräkning av slutkurs för serie B och C.
22 januari	2009	Utbetalning av årlig ränta för serie F ¹⁾ .
2 december	2009	Fastställande av de ingående aktiernas kursutveckling för den fjärde mätperioden för serie E.
16 december	2009	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie B, C och E.
22 januari	2010	Utbetalning av årlig ränta för serie F ¹⁾ samt nominellt belopp och eventuell avkastning för serie F och G.
21 november - 21 november	2011 2012	Avläsningsperiod för beräkning av slutindex för serie D.
5 december	2012	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie D.

¹⁾ Ränteperiod 1 omfattar 390 räntedagar och ränteperiod 2-6 omfattar 360 räntedagar. Detta oberoende av om dagen för utbetalning måste förskjutas p g a att den infaller på dag som ej är Bankdag.

²⁾ Lånet kan avslutas och förtida återbetalning kan ske år 2007 eller 2008.

Skatteaspekter, serie A-E

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 A och E

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

Avyttring under löptiden

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

Avyttring genom inlösen

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

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

Serie B, C och D

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, arvs- och gåvoskatt

Serie A-E

Obligationerna utgör förmögenhetsskattepliktig tillgång och skall tas upp till 80 procent av det noterade värdet vid beskattningsårets utgång. Vid arv och gåva skall obligationerna värderas till 75 procent av sitt noterade värde vid dödsfallet respektive vid gåvotidpunkten.

Skatteaspekter, serie F-G

Nedanstående information utgör endast en kortfattad redogörelse för nu gällande skatteregler avseende juridiska personer med säte i Sverige, 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.

Fysiska personer bosatta i Sverige och svenska dödsbon

Inkomstskatt

Årlig utbetalning

Den garanterade avkastningen beskattas som ränta. Banken lämnar kontrolluppgift samt innehåller preliminärskatt på ränteinkomst för fysiska personer och dödsbon. Räntekupong vars storlek är beroende av kredithändelser beskattas enligt en dom i Regeringsrätten som annan inkomst på grund av innehav av tillgångar. Av tekniska skäl kommer Banken att lämna kontrolluppgift respektive innehålla preliminärskatt även på denna del av avkastningen.

Avyttring under löptiden

Om obligationen avyttras under löptiden skall den del av ersättningen som avser upplupen årlig, garanterad avkastning beskattas som ränteinkomst. Reglerna om räntekompensation är tillämpliga. Då obligationen torde ses som en marknadsnoterad fordran beräknas den återstående delen av ersättningen som kapitalvinst eller kapitalförlust på grund av avyttringen. Den beräknade kapitalvinsten/förlusten behandlas som ränta, vilket innebär att kapitalförlust är helt avdragsgill. Banken lämnar kontrolluppgift på denna del av ersättningen.

Avyttring genom inlösen

Vid avyttring genom inlösen skall den del av utbetalningen som avser årlig, garanterad avkastning anses som ränteinkomst. Banken lämnar kontrolluppgift och innehåller preliminärskatt på denna ränteinkomst. Eventuellt överskjutande belopp anses som annan inkomst på grund av innehav av tillgångar. Av tekniska skäl kommer Banken att lämna kontrolluppgift respektive innehålla preliminärskatt även på denna del av avkastningen. Återbetalat nominellt belopp skall tas upp vid beräkning av kapitalvinst eller kapitalförlust på grund av avyttringen och detta belopp behandlas som ränta. Banken lämnar kontrolluppgift på erhållet nominellt belopp vid inlösen.

Förmögenhetsskatt

Obligationen utgör förmögenhetsskattepliktig tillgång och skall tas upp till det senast noterade värdet vid beskattningsårets utgång.

Näringsverksamhet

Inkomstskatt

Obligationen torde behandlas som marknadsnoterad fordringsrätt. Kapitalvinst (reavinst) respektive kapitalförlust (reaförlust) vid avyttring under löptiden respektive vid inlösen skall behandlas som ränta. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska ske enligt den s k genomsnittsmetoden.

Enskild näringsverksamhet

En placering i värdepapper kan skattemässigt inte ingå i enskild näringsverksamhet (EN). En omplacering från bankkonto i EN till värdepapper ses därför som ett uttag ur EN och detta kan, på grund av skattereglerna om räntefördelning och avsättning till expansionsfond, medföra ett högt skatteuttag hos näringsidkaren. Kapitalet kommer efter uttaget (omplaceringen) att beskattas hos den enskilde företagaren som privatperson, dvs enligt reglerna för fysiska personer i inkomstslaget kapital, se ovan. Detta kan vidare medföra att den enskilde företagaren drabbas av förmögenhetsbeskattning, se vidare nedan. Om en enskild näringsidkare önskar omplacera medel från bankinlåning till placering i värdepapper, måste hänsyn tas till effekterna av de ovan nämnda reglerna. Beräkningar av de skatteeffekter som kan bli följden av en sådan omplacering, bör göras i samråd med företagets revisor/rådgivare.

Handelsbolag/kommanditbolag

Placering i värdepapper hos handelsbolag/kommanditbolag (HB/KB) medför - till skillnad från vad som gäller beträffande enskild näringsverksamhet - inte att något uttag av kapital från företaget anses ha skett. Avkastning och kapitalvinst beskattas hos bolagsmännen i inkomstslaget näringsverksamhet, vilket medför att

det utgår såväl inkomstskatt som egenavgifter/särskild löneskatt. Det höga skatteuttaget innebär att värdepappersplaceringar i normalfallet inte bör ske i HB/KB. Särskilda regler gäller beträffande sk näringsbetingade aktier och liknande värdepapper samt då bolagsmännen utgörs av juridiska personer.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring under löptiden respektive vid inlösen skall behandlas som ränta, vilket medför att kapitalförlust får avräknas fullt ut mot övriga inkomster av näringsverksamhet.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för kapitalvinst i inkomstlagen näringsverksamhet med 28 % statlig skatt. Skattskyldighet inträder det beskattningsår då tillgången avyttras. Kapitalvinst/förlust beräknas enligt de skattemässiga reglerna i inkomstlagen kapital.

Aktiebolag beskattas för kapitalvinst (reavinst) i inkomstlagen näringsverksamhet med en skattesats om 28 %. Kapitalförlust får avräknas fullt ut mot övriga inkomster av näringsverksamhet.

Särskilda regler gäller vid yrkesmässig handel med värdepapper, dvs då dessa anses utgöra lagertillgång.

Förmögenhetsskatt

Tillgångar som väsentligt överstiger kortfristiga skulder anses vanligen inte hänförliga till själva rörelsen. Sådana sk rörelsefrämmande tillgångar är därför förmögenhetsskattepliktiga hos näringsidkaren/ägaren. Detta gäller oavsett om de rörelsefrämmande tillgångarna utgörs av likvida medel, av värdepapper etc. Värderingen följer de allmänna värderingsreglerna. Då Obligationen är marknadsnoterad skall ägaren/innehavaren ta upp det noterade värdet vid beskattningsårets utgång. Om Obligationen bedöms tillhöra själva rörelsen, är den förmögenhetsskattefri. Särskilda regler gäller då Obligationen i skattehänseende anses utgöra lagertillgång (arbetande kapital). Bedömningen om viss tillgång ska anses som arbetande kapital eller rörelsefrämmande tillgång får i första hand ske i samråd med bolagets revisor.

Kompletterande lånevillkor

LÅN

308, serie A

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 Stoxx 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 marknadspåsar. 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 15:e i varje månad fr o m den 15 december 2004 t o m den 15 november 2007. 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 15:e i varje månad fr o m den 15 januari 2004 t o m den 15 november 2007 samt därutöver den 12 december 2007. 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 på grund av myndighets påbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande i något hänseende ha bortfallit eller avsevärt förändrats, äger Banken bestämma om och i så fall hur sådan fullgörande skall ske samt om lånet skall återbetalas i förtid.

KALKYLERINGSAGENT

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

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN

Obligation.

MULTIPLAR

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

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 21 december 2007, 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 A: SE0001279019

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 10 november 2004

FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

308, serie B och 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 [(Slutvärde - Startvärde) / Startvärde]; eller

b) noll (0), om Slutvärde är lika med eller mindre än Startvärde.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" 1. TOPIX, eller Tokyo Stock Price Index, d v s Tokyo Stock Exchange Co Ltd aktieindex TOPIX (nedan kallat Topix), eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta i stället för Topix;

2. MSCI Singapore, d v s Morgan Stanley Capital International Inc. aktieindex MSCI Singapore (nedan kallat MSCI Singapore), eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta i stället för MSCI Singapore;

3. FTSE/Xinhua, d v s FTSE/Xinhua China 25 Index aktieindex (nedan kallat FTSE Xinhua), eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta i stället för FTSE Xinhua;

4. KOSPI 200, eller Korea Composite Stock Price Index 200, d v s Korea Stock Exchange aktieindex KOSPI 200 (nedan kallat Kospi 200), eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta i stället för Kospi 200;

"Aktieindexkorg" En korg med värde 100,00 vid starttillfället, bestående av samtliga Aktieindex och där korgens värde vid var tid beräknas enligt följande:

$$(0,25x(TPX_d/TPX_i)+0,25x(SGY_d/SGY_i) +0,25x(FXTID_d/FXTID_i) +0,25x(KSP2_d/KSP2_i))x100,00$$

TPX_i = Startindex för Topix

SGY_i = Startindex för MSCI Singapore

FXTID_i = Startindex för FTSE Xinhua

KSP2_i = Startindex för Kospi 200

TPX_d = aktuellt indexvärde för Topix

SGY_d = aktuellt indexvärde för MSCI Singapore

FXTID_d = aktuellt indexvärde för FTSE Xinhua

KSP2_d = aktuellt indexvärde för Kospi 200

"Deltagandegrad"

den procentsats som för varje serie fastställs av Banken i samband med att Startvärde fastställs;

"Marknadsavbrott"

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

"Noteringsdag"

förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till ett visst Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till ett visst Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala 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 respektive Aktieindex den 15 december 2004. Om den 15 december 2004 inte är en Noteringsdag för samtliga Aktieindex, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa ett eller flera Startindex med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde"

100,00;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindexkorgens stängningsvärde den 2:a i varje månad under perioden från och med 2 december 2008 till och med 2 december 2009, baserat på respektive Aktieindex stängningsvärde vid samma tidpunkter. 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 detta Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för 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 kursställning saknas.

JUSTERINGAR

Skulle ett visst Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln

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

Skulle förutsättningarna för Bankens fullgörande enligt dessa villkor på grund av 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.

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 marknadsuppfattning om FöreningsSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 10 november 2004
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

MTN
Obligation.

MULTIPLAR

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

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 16 december 2009, 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 B: SE0001279035

Serie C: SE0001279027

Kompletterande lånevillkor

LÅN

308, serie D

KAPITALBELOPP

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

Kapitalbeloppet utgörs av nominellt belopp och uppgår till högst SEK ÅTTAHUNDRA MILJONER (800.000.000). FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

AVKASTNING

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

a) Nominellt Belopp x Deltagandegrad x $\frac{(\text{Slutindex} - \text{Startindex})}{\text{Startindex}}$; 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 15 december 2004. Om den 15 december 2004 inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startindex med utgångs-

punkt från Aktieindex motsvarande värde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutindex"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 21:e i varje månad från och med den 21 november 2011 till och med den 21 november 2012. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursställning saknas.

JUSTERINGAR

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

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

KALKYLERINGSAGENT

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

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN

Obligation.

MULTIPLAR

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

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 5 december 2012, 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.

BÖRSREGISTRERING

Ja.

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.

ISIN-KOD

Serie D: SE0001279043

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 10 november 2004
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

308, 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 MTN berättigar till årlig avkastning enligt följande. På den första förfalldagen för avkastning erläggs nominellt belopp multiplicerat med Procentsats A. På varje förfalldag för avkastning därefter erläggs det högsta av noll och nominellt belopp multiplicerat med Procentsats B minskad med, för varje Aktie som haft en negativ Värdeförändring under den senaste Mätperioden, 1/20 av Aktiens negativa Värdeförändring; dock erläggs högst så mycket att det tillsammans med tidigare erlagd avkastning inte överstiger 16 procent.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs" för Aktie 1, 2, 3, 6, 8, 9, 10, 11, 13, 14, 16, 17, 18, 19 och 20 New York Stock Exchange, Aktie 7, 12 och 15 London Stock Exchange, Aktie 4 Euronext Paris samt Aktie 5 Virt-X ;

"Aktie"

1. General Electric Co, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod GE UN;
2. Pfizer, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod PFE UN;
3. Coca Cola Co., som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod KO UN;
4. Total, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod FP FP;
5. Novartis Nom., som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod NOVN VX;
6. Bank of America, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod BAC UN;
7. GlaxosmithKline PLC, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod GSK LN;
8. Procter & Gamble, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod PG UN;
9. Walmart, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod WMT UN;
10. Johnson&Johnson, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod JNJ UN;
11. Cisco Systems Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod

CSCO UN;

12. Vodafone Group PLC, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod VOD LN;
13. American International Group, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod AIG UN;
14. IBM, som aktien vi sas i informationssystemet Bloombergs med kod IBM UN;
15. BP PLC, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod BP/ LN;
16. HSBC Holdings PLC, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod HSBA LN;
17. Intel, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod INTC UN;
18. Citigroup Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod C UN;
19. Microsoft Corp., som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod MSFT UN;
20. Exxon, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod XOM UN;

"Marknadsavbrott"

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

"Mätperioder"

sammanlagt fyra perioder för beräkning av avkastning om två, tre, fyra respektive fem år, var och en omfattande tiden fr o m Startdagen t o m respektive Slutdag;

"Noteringsdag"

för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörs. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppet-hållandetiden (s k halv dag) skall utgöra Noteringsdag;

"Procentsats A" sex procent;

"Procentsats B" den procentsats som Banken fastställer på Startdagen för beräkning av avkastning för varje Mätperiod;

"Startdag"	den 15 december 2004 eller, om den 15 december 2004 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 när Aktiens officiella stängningskurs beräknas på Startdagen;
"Slutdag"	den 12 december varje år fr o m den 12 december 2006 t o m den 12 december 2008, samt därutöver den 2 december 2009. 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 värdet av Aktien när den officiella stängningskursen beräknas på respektive Slutdag. Skulle ett Marknadsavbrott för en viss Aktie fortgå under mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss Slutkurs inte kunnat fastställas, skall denna Slutkurs fastställas av Banken utifrån då gällande förut-sättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Aktie då tillförlitlig kursättning saknas;
"Värde-förändring"	för varje Aktie dess procentuella värdeförändring för respektive Mätperiod beräknad som $[(\text{Slutkurs} - \text{Startkurs})/\text{Startkurs}] \times 100$.

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 på grund av 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.

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 FöreningsSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 10 november 2004
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

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 10.000.

FÖRFALLODAG FÖR AVKASTNING

Den 21 december varje år under perioden 21 december 2005 - 21 december 2008 samt därutöver den 16 december 2009, dock såvitt gäller åren 2006 - 2009 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 16 december 2009, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutkurs för den sista Mätperioden kunnat fastställas. Om villkoren för förtida återbetalning är uppfyllda avses med Återbetalningsdag i stället den förfalldag för avkastning då nämnda villkor blivit uppfyllda.

FÖRTIDA ÅTERBETALNING

Om den sammanlagda avkastningen uppnår 16 procent före den 16 december 2009, återbetalas obligationerna med nominellt belopp i förtid på den förfalldag för avkastning vars avkastning, tillsammans med tidigare utbetald avkastning, uppgår till 16 procent.

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: SE0001279050

Kompletterande lånevillkor

LÅN

308, serie F och G

LÅNEDATUM

22 december 2004.

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.

RÄNTA

En MTN tillhörande Serie F löper med 2,0 procent i ränta beräknat på nominellt belopp. Ränta erläggs i efterskott på varje Ränfeförfallodag. Röntan beräknas som enkel årsränta på 360/360 dagars basis.

AVKASTNING

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

$$(NB \times R \times (1 - \text{Aktiverad Kreditrisk}))$$

"Aktiverad Kreditrisk"

de Kredithändelser som enligt Bankens bedömning inträffat vid något tillfälle från och med Startdagen till och med Slutdagen. Aktiverad Kreditrisk uttrycks som de Fallerande Portfölj företagens sammanlagda Kreditrisk före respektive inträffad Kredithändelse, dock högst sammanlagt 1,0;

"Betalningsdröjsmål"

ett Portfölj företag fullgör inte i rätt tid enligt Bankens bedömning sina betalningsförpliktelser avseende Lånade Medel med ett sammanlagt belopp ej understigande USD 1.000.000 eller motsvärdet därav i annan valuta;

"Betalningsrekonstruktion"

en eller flera betalningsförpliktelser avseende Lånade Medel som åvilar ett Portfölj företag, med ett sammanlagt belopp ej understigande USD 10.000.000 eller motsvärdet därav i annan valuta, ändras - exempelvis genom reducering av ränta eller kapitalbelopp, senareläggning av betalning, förändring (efterställande) av prioriteringsordning eller förändring av valuta eller sammansättning av betalning avseende ränta och kapitalbelopp - genom avtal eller på annat bindande sätt för Portfölj företaget till följd av försämrad kreditvärdighet eller minskad finansiell styrka enligt Bankens bedömning;

"Ersättande

Portfölj företag" bolag som på grund av fordringsförvärv, företagsförvärv, fusion, samgående eller av annan anledning helt eller delvis från Portfölj företag övertar betalningsansvaret för Lånade Medel. Om ett Portfölj företag efter ett sådant övertagande har kvar en enligt Bankens bedömning väsentlig del av betalningsansvaret, skall detta bolag vid beräkning av Kreditrisk anses vara ett av de Ersättande Portfölj företagen. Ersättande Portfölj företag kan

även i annat fall vara Portfölj företag sedan tidigare. Skulle i samband med övertagande av betalningsansvaret för Lånade Medel Banken komma i fråga som Ersättande Portfölj företag, skall Banken utse ett annat bolag och sätta detta i sitt ställe som Ersättande Portfölj företag;

"Fallerande Portfölj företag"

Portfölj företag som blivit föremål för en Kredithändelse;

"Konkurs"

ett Portfölj företag enligt Bankens bedömning

- blir upplöst (av annan anledning än på grund av konsolidering, samgående eller fusion);
- blir insolvent eller oförmöget att betala sina skulder eller bekräftar skriftligen sin oförmåga att allmänt betala sina skulder allteftersom de förfaller till betalning;
- genomför en generell överlåtelse, förlikning, företagsrekonstruktion eller ackordsuppgörelse med eller till förmån för sina fordringsägare;
- vidtar rättsliga åtgärder eller blir föremål för sådana åtgärder som syftar till en dom eller ett beslut avseende konkurs eller annat insolvensförfarande eller annan befrielse enligt någon konkurs- eller insolvenslagstiftning eller annan liknande lagstiftning som påverkar fordringsägares rättigheter, eller en ansökan lämnas in för bolagets likvidation eller tvångsavveckling och en sådan ansökan (i) resulterar i ett utslag om obestånd eller konkurs eller om skuldsanering, tvångsavveckling eller likvidation eller (ii) återtas inte inom 30 dagar från tidpunkten för ansökan;
- antar eller blir bundet av en resolution för bolagets tvångsavveckling, tvångsförvaltning eller likvidation (annat än på grund av konsolidering, fusion eller samgående);
- ansöker om eller blir föremål för utnämning av en förvaltare, provisorisk likvidator, förmyndare, konkursförvaltare, god man eller annan liknande funktionär avseende samtliga bolagets tillgångar eller merparten därav;
- låter en pantavare eller annan säkerhetsinnehavare ta i sin besittning all bolagets egendom eller en väsentlig del därav eller blir underkastad utmätning, exekution, kvarstad, införsel eller annan rättslig process avseende bolagets tillgångar eller en väsentlig del därav och säkerhetsinnehavaren behåller besittningen eller förfarandet återkallas inte inom 30 dagar därefter; eller
- orsakar eller blir föremål för någon åtgärd eller händelse som, enligt gällande rätt i någon jurisdiktion, har en likartad effekt som tidigare omnämnda åtgärder eller händelser enligt (a) - (g) ovan;

"Kredithändelse"

Betalningsdröjsmål, Betalningsrekonstruktion eller Konkurs avseende ett Portfölj företag;

"Kreditrisk"	för varje Portfölj företag på Startdagen 0,25 och efter inträffad Kredithändelse noll för Fallerade Portfölj företag. För varje Ersättande Portfölj företag skall Kreditrisken motsvara summa Kreditrisk för det eller de Portfölj företag som ersätts, dividerat med antalet Ersättande Portfölj företag. Om ett Ersättande Portfölj företag sedan tidigare är Portfölj företag, utan att ha överfört något betalningsansvar avseende Lånade Medel, skall den nytilkomna Kreditrisken för detta bolag läggas samman med den Kreditrisk som sedan tidigare åvilat bolaget;	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 särskilda fallet, utföras av den välrenommerade bank eller finansiella institution av annat slag som Banken utser.
"Lånade Medel"	varje förpliktelse avseende upplåning och inlåning som vid var tid åvilar ett Portfölj företag, inklusive mottagna depositioner samt därutöver förpliktelser på grund av garantiåtaganden och andra liknande åtaganden avseende annans upplåning eller inlåning;	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. Skulle förutsättningarna för Bankens fullgörande enligt dessa villkor på grund av 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.
"NB"	nominellt belopp;	MTN Obligation.
"Slutdag"	den 22 januari 2010;	MULTIPLAR Nominellt SEK 1.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 10.000.
"Portfölj företag"	varje bolag som ingår i den indikativa portfölj sammanställning som återfinns på sidorna 14-15 i emissionsbilagan för detta lån. Banken förbehåller sig rätten att senast på Startdagen byta ut ett antal av de i sammanställningen upptagna bolagen mot andra bolag som därvid inträder som Portfölj företag i de utbytta bolagens ställe. Som Portfölj företag räknas även de Ersättande Portfölj företag som kan tillkomma. Portfölj företag som i sin helhet ersätts räknas ej längre som Portfölj företag;	ÅTERBETALNINGSDAG Den 22 januari 2010. RÄNTEFÖRFALLODAG Den 22 januari under vart och ett av åren 2006 - 2010. 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 antalet innehavda MTN.
"R"	den procentsats som Banken på Startdagen fastställer för varje serie för beräkning av avkastning;	BÖRSREGISTRERING Ja.
"Startdag"	den 15 december 2004.	ISIN-KOD Serie F: SE0001285388 Serie G: SE0001285396

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovan 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 FöreningsSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 10 november 2004
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Licensavtal m m

Dow Jones EURO STOXX50SM

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

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

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

OMXS30TM index

Banken har enligt licensavtal med OMX AB ("OMX"), ägare till det registrerade varumärket OMXS30TM index, rätt att använda OMXS30TM 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 OMXS30TM index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30TM index vid viss tidpunkt. OMXS30TM index sammanställs och beräknas av en indexberäknare på uppdrag av OMX. OMX respektive indexberäknaren skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30TM index. OMX respektive indexberäknaren skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30TM index.

OMXTM och OMXS30TM index är varumärken tillhörande OMX och används enligt licens från OMX."

FTSE/Xinhua China 25 Index

Banken har enligt licensavtal rätt att använda FTSE/Xinhua China 25 Index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

"These Securities are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by FTSE/Xinhua Index Limited ("FXI"), FTSE International Limited ("FTSE") or Xinhua Financial Network Limited ("Xinhua") or by the London Stock Exchange PLC (the "Exchange") or by The Financial Times Limited ("FT") and neither FXI, FTSE, Xinhua nor Exchange nor FT makes any warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the results to be obtained from the use of the FTSE/Xinhua China 25 Index ("the Index") and/or the figure at which the said Index stands at any particular time on any particular day or otherwise. The Index is compiled and calculated by or on behalf of FXI. However, neither FXI or FTSE or Xinhua or Exchange or FT shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Index and neither FXI, FTS, Xinhua or Exchange or FT shall be under any obligation to advise any person of any error therein."

"FTSETM" is a trade mark jointly owned by the London Stock Exchange PLC and The Financial Times Limited. "Xinhua" are service marks and trade marks of Xinhua Financial Network Limited. All marks are licensed for use by FTSE/Xinhua Index Limited.

TOPIX

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

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

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

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

KOSPI 200

Banken har enligt licensavtal rätt att använda KOSPI 200. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

"The Product(s) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Korea Stock Exchange ("KSE"). KSE makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Product or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product particularly or the ability of the KOSPI Indexes to track general stock market performance. KSE's only relationship to the Licensee is the licensing of certain trademarks and trade names of KSE and of the KOSPI Indexes which is determined, composed and calculated by KSE without regard to the Licensee or the Product. KSE has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Product into consideration in determining, composing or calculating the KOSPI Indexes. KSE is not responsible for and has not participated in the determination of the prices and amount of the Product or the timing of the issuance or sale of the Product or in the determination or calculation of the equation by which the Product is to be converted into cash. KSE has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product.

KSE DOES NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE KOSPI INDEXES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND KSE SHALL HAVE NO LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR INTERRUPTIONS THEREIN. KSE MAKES NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE PRODUCT, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE KOSPI INDEXES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. KSE MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE KOSPI INDEXES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL KSE HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES."

MSCI Singapore

Banken har enligt licensavtal rätt att använda MSCI Singapore. 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.

