

FöreningsSparbanken ABs SPAX Lån 314

Fyrspann

Serie A - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2007-01-31

Europa

Serie B - Garanti

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 105 procent.

Återbetalningsdag 2008-01-30

Asien

Serie C - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie D - MAX

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2010-01-26

Målavkastning

Serie E - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2010-01-26

Blue Marlin

Serie F - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie G - MAX

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2006-01-13

Mini

Serie H - MAX

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2006-01-13



Risk

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

FöreningsSparbanken tar inte något ansvar för produktens värde under löptiden, vilket kan vara väsentligt lägre än på återbetalningsdagen. Ansvaret för riskbedömningen åvilar placeraren. Intresserade placerare måste försäkra sig om att de förstår beskaffenheten och innebörden av produkten samt den risk de tar och att de beaktar lämpligheten av en investering i produkten med hänsyn tagen till den egna situationen och sina egna ekonomiska omständigheter. Placeraren bör vidare beakta att den egna ekonomiska situationen kan förändras så att en försäljning av placeringen måste göras innan löptidens slut. Om detta sker kan det medföra viss förlust av satsat kapital eller försämra avkastningen. Vid en försäljning innan löptidens slut erhålls det vid tillfället aktuella marknadsvärdet för placeringen.

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

Riskhanteringsmarginal

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

Inbjudan till förvärv

FöreningsSparbankens lån 314

Allmänt om lån 314

Inbjudan

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

MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under FöreningsSparbankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas en emissionsbilaga med kompletterande lånevillkor, där specifika villkor för varje serie anges (se sidan 20-31). Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 314. Prospekt för FöreningsSparbanken ABs MTN-program har godkänts av Stockholmsbörsen och kan erhållas genom något av Bankens kontor.

Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en anmälningssedel eller gör en anmälan genom

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

Andrahandsmarknad

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

SPAX Fyrspann

Serie A - SPAX

Allmänt

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

Beräkning av avkastning

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

kurs den 12 januari 2005. Slutkurs för respektive aktie och mätperiod beräknas som ett genomsnitt av stängningskurserna under mätperiodens sista månad. Vid beräkning av slutkurs för respektive mätperiod och aktie räknas de 10 observationer som har lägst notering för varje aktie ej med.

Maximal avkastning uppgår till indikativt 13 procent (2 mätperioder à 6,5 procent) och fastställs slutgiltigt den 12 januari 2005.

Återbetalning

Oberoende av aktiekorgens 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 avkastning

Nedan följer några exempel på utbetald belopp vid olika kursutveckling för respektive aktie. Värdena är inte justerade för skatt och courtage.

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

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

¹⁾ Startkurs är respektive akties officiella stängningskurs den 12 januari 2005.
²⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av de ingående aktiernas stängningskurser alla noteringsdagar under mätperiodens sista månad, där 10 observationer med lägst stängningskurs ej räknas med. För mätperiod 1 beräknas slutkursen under perioden från 13 december 2005 till 12 januari 2006 och för mätperiod 2 beräknas slutkursen under perioden från 18 december 2006 till 17 januari 2007.
³⁾ Kupong är årligt utbetald procentuell avkastning. För varje mätperiod jämförs varje akties slutkurs med dess startkurs. Om samtliga aktier har en slutkurs som är lika med eller högre än sina respektive startkurser, utbetalas en årlig kupong. Kupongen är indikativt 6,5 procent och fastställs slutgiltigt av banken den 12 januari 2005. Den kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 12 januari 2005 bli såväl högre som lägre än 6,5 procent.

SPAX Europa Serie B - Garanti

Allmänt

Serie B 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 värdepappersaktierna och depåbevisen på aktiebörserna i Euro-området. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 13.

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 12 januari 2005.

Återbetalning

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

Exempel på återbetalning

I tabellerna nedan åskådliggörs dels hur varje negativ månatlig indexutveckling påverkar den ackumulerade negativa indexutvecklingen och därmed avkastningens storlek, dels återbetalat belopp vid olika antaganden om indexutvecklingen. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.000 kronor (20.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

Exempel på beräkning av ackumulerad negativ indexutveckling.

Mätperiod	Procentuell indexutveckling 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 12 januari 2005.

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

SPAX Asien Serie C - SPAX

Allmänt

Serie C, alternativ SPAX, är en börsregistrerad aktieindexobligation 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 13-14.

Beräkning av avkastning

Aktieindexkorgens startvärde är 100 och ingående aktieindex stängningsvärden den 12 januari 2005 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 12 januari 2009 till 12 januari 2010 (13 observationer). Det är sålunda aktieindexkorgens nivå vid vart och ett av dessa avläsningsstillfällen 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 12 januari 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 12 januari 2009 t o m 12 januari 2010 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 12 januari 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 75 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 12 januari 2005 bli såväl högre som lägre.

SPAX Asien Serie D - MAX

Allmänt

Serie D, alternativ MAX, är en börsregistrerad aktieindexobligation 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 13-14.

Beräkning av avkastning

Aktieindexkorgens startvärde är 100 och ingående aktieindex stängningsvärden den 12 januari 2005 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 12 januari 2009 t o m 12 januari 2010 (13 observationer). Det är sålunda aktieindexkorgens nivå vid vart och ett av dessa avläsningstillfällen som tillsammans med deltan-

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 130 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 12 januari 2005 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 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 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 12 januari 2009 t o m 12 januari 2010 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 12 januari 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 130 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 12 januari 2005 bli såväl högre som lägre.

SPAX Målavkastning

Serie E - SPAX

Allmänt

Serie E är en borsregistrerad 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 uppnås 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 15 och i Kompletterande lånevillkor sidan 26.

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 fr o m 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 procent-sats 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 startdagen 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 är respektive akties officiella stängningskurs den 12 januari 2005. Slutkurs fastställs utifrån respektive akties stängningskurs den 12 januari 2007, 14 januari 2008, 12 januari 2009 och 12 januari 2010.

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 eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Nedan följer några exempel på utbetalat belopp vid olika kursutvecklingar 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.

	<i>Exempel 1</i>	<i>Exempel 2</i>	<i>Exempel 3</i>
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 aktierelaterad kupong är indikativt 8 procent och fastställs slutgiltigt av banken den 12 januari 2005. Den kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 12 januari 2005 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 Blue Marlin

Serie F - SPAX

Allmänt

Serie F är en borsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till kurs 100 procent. Avkastningens storlek avgörs dels av OMXS30™ index procentuella utveckling, dels av huruvida index någon gång under löptiden tangerat eller överskridit ett eller flera av fyra olika brytpunktsindex. OMXS30™ index omfattar de cirka 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 15.

Beräkning av avkastning

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

slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 12 januari 2005. Slutindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 4 januari 2006. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen som bestämmer slutindex och som därmed - tillsammans med huruvida ett eller flera brytpunktsindex har tangerats eller överskridits någon gång under löptiden – avgör avkastningens storlek. Om det första brytpunktsindexet tangeras eller överskrids vid något tillfälle under löptiden, reduceras möjligheten till avkastning från 100 till 50 procent av kursutvecklingen. Om även det andra respektive tredje brytpunktsindex tangeras eller överskrids, reduceras möjligheten ytterligare till 25

respektive 12,5 procent av kursutvecklingen. Om index utveckling vid löptidens slut är noll eller negativ, eller om index vid något tillfälle tangerat eller överskridit samtliga brytpunktsindex, utbetalas ingen avkastning.

Brytpunktsindex

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

nivå med indikativt cirka sex procentenheter, t ex 114, 120 respektive 126 procent.

Återbetalning

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

Exempel på återbetalning

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

Exempel 1:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	749,00	749,00	+ 7 %
Avkastning	$10.000 \text{ kr} \times 1 \times ((749 - 700) / 700) = 700 \text{ kr}^{2)}$			
Återbetalat belopp	10.000 kr + 700 kr = 10.700 kr			
Exempel 2:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	826,00	826,00	+ 18 %
Avkastning	$10.000 \text{ kr} \times 0,25 \times ((826 - 700) / 700) = 450 \text{ kr}^{3)}$			
Återbetalat belopp	10.000 kr + 450 kr = 10.450 kr			
Exempel 3:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	630,00	700,00	- 10 %
Avkastning	0 kr ⁴⁾			
Återbetalat belopp	10.000 kr + 0 kr = 10.000 kr			
Exempel 4:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	875,00	945,00	+ 25 %
Avkastning	0 kr ⁵⁾			
Återbetalat belopp	10.000 kr + 0 kr = 10.000 kr			
Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.				
1) Maxindex är det högsta indexvärdet för OMXS30™ index under löptiden.				
2) Då maxindex är lägre än samtliga brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.				
3) Då maxindex har överskridit de två första brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.				
4) Ingen avkastning vid negativ kursutveckling för OMXS30™ index.				
5) Då maxindex har överskridit samtliga brytpunktsindex, går avkastningen förlorad.				

SPAX Blue Marlin
Serie G - MAX

Allmänt

Serie G är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till kurs 105 procent. Avkastningens storlek avgörs dels av OMXS30™ index procentuella utveckling, dels av huruvida index någon gång under löptiden tangerat eller överskridit ett eller flera av fyra olika brytpunktsindex. OMXS30™ index omfattar de cirka 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 15.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 12 januari 2005. Slutindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 4 januari 2006. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen som bestämmer slutindex och som därmed - tillsammans med huruvida ett eller flera brytpunktsindex har tangerats eller överskridits någon gång under löptiden – avgör avkastningens storlek. Om det första brytpunktsindexet tangeras eller överskrids vid något tillfälle under löptiden, reduceras möjligheten till avkastning från 150 till 75 procent av kursutvecklingen. Om även det andra respektive tredje brytpunktsindexet tangeras eller överskrids, reduceras möjligheten ytterligare till 37,5 respektive 18,75 procent av kursutvecklingen. Om index under löptiden tangerar eller överskrider

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

Brytpunktsindex

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

Återbetalning

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

Exempel på återbetalning

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

Exempel 1:

	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	798,00	798,00	+14 %

Avkastning $10.000 \text{ kr} \times 1,5 \times ((798 - 700) / 700) = 2.100 \text{ kr}^{2)}$
(ca 15,24% beräknat på likvidbeloppet)

Återbetalat belopp $10.000 \text{ kr} + 2.100 \text{ kr} = 12.100 \text{ kr}$

Exempel 2:

	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	910,00	910,00	+30 %

Avkastning $10.000 \text{ kr} \times 0,375 \times ((910 - 700) / 700) = 1.125 \text{ kr}^{3)}$
(ca 5,95% beräknat på likvidbeloppet)

Återbetalat belopp $10.000 \text{ kr} + 1.125 \text{ kr} = 11.125 \text{ kr}$

Exempel 3:

	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	1050,00	1050,00	+50 %

Avkastning $10.000 \text{ kr} + 0,05 = 500 \text{ kr}^{4)}$ (ca 0,00% beräknat på likvidbeloppet)

Återbetalat belopp $10.000 \text{ kr} + 500 \text{ kr} = 10.500 \text{ kr}$

Exempel 4:

	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	826,00	1050,00	+18 %

Avkastning $10.000 \text{ kr} \times 0,05 \times ((826 - 700) / 700) / ((1029^{5)}) - 700) / 700) = 191 \text{ kr}^{6)}$
(ca -2,98% beräknat på likvidbeloppet)

Återbetalat belopp $10.000 \text{ kr} + 191 \text{ kr} = 10.191 \text{ kr}$

Exempel 5:

	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	630,00	700,00	-10 %

Avkastning $0 \text{ kr} (-4,76\% \text{ beräknat på likvidbeloppet})^{7)}$

Återbetalat belopp $10.000 \text{ kr} + 0 \text{ kr} = 10.000 \text{ kr}$

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

1) Maxindex är det högsta indexvärdet för OMXS30™ index under löptiden.

2) Då maxindex är lägre än samtliga brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.

3) Då maxindex har överskridit de två första brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.

4) Då slutindex är högre än samtliga brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.

5) 1029 är OMXS30™ index indexvärde vid fjärde brytpunktsindex, i det fall då startindex motsvarar indexvärdet 700.

6) Då maxindex har överskridit samtliga brytpunktsindex och slutindex är lägre än fjärde brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.

7) Ingen avkastning vid negativkursutveckling för OMXS30™ index.

SPAX Mini
Serie H - MAX

Allmänt

Serie H är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till kurs 105 procent. Avkastningen är beroende av OMXS30™ index utveckling och den s k deltagandegraden. OMXS30™ index omfattar de cirka 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 15.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 12 januari 2005. Slutindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 4 januari 2006. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen som kommer att bestämma slutindex och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startindex. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 85 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 12 januari 2005 bli såväl högre som lägre.

Återbetalning

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

Exempel på återbetalning

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

Exempel 1:			
	Startindex	Slutindex	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	840,00	+20%
Deltagandegrad	85%		
Återbetalat belopp	$10.000 \text{ kr} \times (1 + (0,85 \times 20\%)) = 11.700 \text{ kr}$ (ca 11,43% beräknat på likvidbeloppet)		
Exempel 2:			
	Startindex	Slutindex	Utveckling
OMXS30™ index	700,00	630,00	-10% ¹⁾
Återbetalat belopp	$10.000 \text{ kr} + 0 \text{ kr} = 10.000 \text{ kronor}$ (ca -4,76% beräknat på likvidbeloppet)		
Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			
<small>¹⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkning. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.</small>			

Aktieindex /-korg

Aktiekorg Fyrspann

För SPAX Fyrspann, serie A, är avkastningen relaterad till värdeutvecklingen för 4 bolag, Ericsson, Hennes & Mauritz, Sandvik och Skandia. Ingående aktieslag och beräkningen av dess kursutveckling kan justeras av Banken i samband med s k företags-händelser m m. För ytterligare information, se Kompletterande lånevillkor, sidan 20-21.

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

Dow Jones EuroSTOXX 50SM

SPAX Europa, serie B, 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 (2004-09-30) har Total (7,22%), Royal Dutch Petroleum (6,18%), Sanofi-Aventis (4,15%), Telefonica (3,78%) och Nokia (3,70%).

Av de 18 sektorer som finns representerade i index (2004-09-30) är de fyra mest betydande Bank (20,0%), Energi (17,9%), Telekom (11,1%) och Försäkring (10,2%). Av de 6 länder som f n är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50SM är de största Frankrike (32,9%), Tyskland (22,3%) och Nederländerna (17,9%).

Dow Jones EURO STOXX 50SM började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 22 november 2004 noterades index till 2.898,95, vilket är en ökning med ca 5 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 s k 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 8.399 den 29 november 2004, vilket är en ökning med ca 2 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1999-2003 har varit ca +42,5, -9 och -8, -6 och +90,5.

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 29 november 2004 noterades index till 111,62 vilket är en ökning med ca 6,1 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 29 november 2004 noterades index till 241,97 vilket är en ökning med ca 12 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2003 har varit ca -26, -20, -18 och +31 procent.

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 använt 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 29 november 2004 noterades index till 1.103,6 vilket är en ökning med ca 5,7 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2003 har varit ca -7, -20, -8, +58, -25, -19, -18 och +24 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 företaghändelser m m. För ytterligare information, se Kompletterande lånevillkor, sidan 26-27.

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	

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 743,52 den 26 november 2004, vilket är en ökning med ca 16,9 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1995-2003 har varit ca +20, +39, +27, +17, +70, -12, -20, -41 och +29 procent.

Villkor och förutsättningar

Emissionsvolym:	Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor och högst 800.000.000 kronor. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.
Anvisningar för deltagande:	Fullständigt ifyllt anmälningssedel skall senast den 7 januari 2005 lämnas till något av Bankens, delägd sparbanks eller fristående sparbanks kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken, delägd sparbank eller fristående sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Görs anmälan genom Banken via Internet skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälningstillfället.
Tilldelning:	Tilldelning av obligationer kommer vid överteckning att ske i den ordning som inkomna anmälningssedlar registrerats.
Betalning:	Avräkningsnota beräknas utsändas den 14 januari 2005 till alla som erhållit tilldelning. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken, delägd sparbank eller fristående sparbank på likviddagen. <i>Courtaget utgår med 1,5 procent för serie A-E och 1 procent för serie F-H på likvidbeloppet, dock lägst med 150 kronor.</i> Varje placerare skall tillse att erforderligt belopp inklusive courtage enligt ovan finns tillgängligt på i anmälningssedeln anvisat konto <i>senast den 19 januari 2005.</i> Vid anmälning genom Banken via Internet skall medel hållas tillgängliga på anvisat konto <i>senast den 10 januari 2005.</i>
Registrering:	Innehavet av obligationer kommer att registreras hos VPC, antingen på respektive VP-konto eller genom förvaltare. Registrering bekräftas genom utskick av VP-avi eller motsvarande.
Börsregistrering:	Ansökan om inregistrering kommer att inges till Stockholmsbörsen.
Marknad:	En investering i serie F, G och H bör ses på ca ett års sikt, en investering i serie A bör ses på ca två års sikt, en investering i serie B bör ses på ca tre års sikt och en investering i serie C, D och E på ca fem års sikt. Obligationerna kommer att inregistreras på den s k SOX-listan och handel med obligationerna kommer att kunna ske under löptiden. Kurserna för serie A-H är relaterad till rådande ränteläge och till utvecklingen av aktier respektive aktieindex. Köpkurs kan därför vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.
Börskoder:	Serie A: FSPOFYR1 Serie B: FSPOEU43 Serie C: FSPOASI5 Serie D: FSPOASI6 Serie E: FSPOMAO2 Serie F: FSPOKG46 Serie G: FSPOKG47 Serie H: FSPOMI01

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

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

För serie E gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den maximala 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 gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att det första brytpunktsindexet ej uppnår 105 procent av startindex, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

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

För Serie H gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 80 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

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

13 december - 7 januari	2005	Anmälningstid.
12 januari	2005	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
14 januari	2005	Avräkningsnotor utsänds.
19 januari	2005	Sista dag för betalning av likvid.
19 januari	2005	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
19 januari	2005	Inregistrering på SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
4 januari	2006	Fastställande av indexutveckling för serie F, G och H.
12 januari	2006	Fastställande av de ingående aktiernas kursutveckling för den första mätperioden för serie A.
13 januari	2006	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie F, G och H.
26 januari	2006	Utbetalning av årlig avkastning för serie E och eventuell årlig avkastning för serie A.
12 januari	2007	Fastställande av de ingående aktiernas kursutveckling för den första mätperioden för serie E.
17 januari	2007	Fastställande av de ingående aktiernas kursutveckling för den andra mätperioden för serie A.
26 januari	2007	Utbetalning av eventuell årlig avkastning för serie E.
31 januari	2007	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A.
14 januari	2008	Fastställande av de ingående aktiernas kursutveckling för den andra mätperioden för serie E.
16 januari	2008	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie B.
28 januari	2008	Utbetalning av eventuell årlig avkastning för serie E ²⁾ .
30 januari	2008	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie B.
12 januari	2009	Fastställande av de ingående aktiernas kursutveckling för den tredje mätperioden för serie E.
26 januari	2009	Utbetalning av eventuell årlig avkastning för serie E ²⁾ .
12 januari - 12 januari	2009 2010	Avläsningsperiod för beräkning av slutvärde för serie C och D.
12 januari	2010	Fastställande av de ingående aktiernas kursutveckling för den fjärde mätperioden för serie E.
26 januari	2010	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie C, D och E.

²⁾ Lånet kan avslutas och förtida återbetalning kan ske år 2008 eller 2009.

Skatteaspekter

Nedanstående information utgör endast en kortfattad redogörelse för nu gällande skatteregler avseende fysiska personer bosatta i Sverige och svenska dödsbon. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara fullständig, utan är endast avsedd som en allmänt hållen information.

Inkomstskatt

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

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

Förmögenhetsskatt

Serie A-H

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

Kompletterande lånevillkor

LÅN

314, 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 på respektive Förfalldag för avkastning, skall uppgå till

a) nominellt belopp x Kupong, eller

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs" Stockholm börsen AB;

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

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

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

"Marknadsavbrott"

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

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

"Noteringsdag"

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

"Startdag" den 12 januari 2005 eller, om den 12 januari 2005 inte är en Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

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

"Slutdagar" den 12 januari 2006 och den 17 januari 2007. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutkurs" för varje Aktie det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktiens officiella stängningskurs på Aktiebörsen varje Noteringsdag fr o m den 13 december 2005 t o m den 12 januari 2006 såvitt gäller den första Mätperioden och fr o m den 16 december 2006 t o m den 17 januari 2007 såvitt gäller den andra Mätperioden. Vid denna genomsnittsberekening äger Banken rätt att bortse från de tio lägsta stängningskurserna. Skulle ett Marknadsavbrott för en viss Aktie fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss Slutkurs inte kunnat fastställas, skall denna Slutkurs fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger uppskatta aktuell kurs för Aktie då tillförlitlig kurssättning saknas;

JUSTERINGAR

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånets löptid som inverkar på någon Aktie såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktie, emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt till teckning för bolagets aktieägare, annat erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller extraordinär kontant utdelning, fullföljd av offentligt erbjudande från utomstående part om förvärv av aktier i bolaget, tvångsinlösen, fusion, Marknadsavbrott av mer varaktigt slag, byte av noteringsvaluta, avregistrering eller avnotering från börs eller annan marknadsplats, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse, äger Banken besluta om sådana justeringar av ingående Aktier, Startkurs och Slutkurs samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga.

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

KALKYLERINGSAGENT

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

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN

Obligation.

MULTIPLAR

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

FÖRFALLODAG FÖR AVKASTNING

Den 26 januari 2006 samt den 31 januari 2007, dock tidigast -

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

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 31 januari 2007, 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.

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: SE0001294125

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 erlägga 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 8 december 2004

FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

314, serie B

KAPITALBELOPP

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

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

AVKASTNING

En MTNs avkastning, som erläggs tillsammans med Kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen, 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 marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;

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

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

Negativ Indexutveckling"

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

"Startdagar"

den 12:e i varje månad fr o m den 12 januari 2005 t o m den 12 december 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 kurs-sättning saknas;

"Slutdagar"

den 12:e i varje månad fr o m den 12 februari 2005 t o m den 12 december 2007 samt därutöver den 16 januari 2008. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutindex"

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

JUSTERINGAR

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

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

KALKYLERINGSAGENT

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

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN

Obligation.

MULTIPLAR

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

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 30 januari 2008, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutindex för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

RÄTT TILL UPPGIFTER

Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från VPC om varje vp-konto, nämligen Fordringshavares namn, personnummer eller identifieringsnummer samt postadress och antal innehavda MTN.

BÖRSREGISTRERING

Jä.

ISIN-KOD

Serie B: SE0001294117

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 8 december 2004
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

314, serie C och 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 [(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:

$$(0,25x(TPX_a/TPX_i)+0,25x(SGY_a/SGY_i)+0,25x(FXTID_a/FXTID_i)+0,25x(KSP2_a/KSP2_i))\times 100,00$$

TPX_i = Startindex för Topix

SGY_i = Startindex för MSCI Singapore

$FXTID_i$ = Startindex för FTSE Xinhua

$KSP2_i$ = Startindex för Kospi 200

TPX_a = aktuellt indexvärde för Topix

SGY_a = aktuellt indexvärde för MSCI Singapore

$FXTID_a$ = aktuellt indexvärde för FTSE Xinhua

$KSP2_a$ = aktuellt indexvärde för Kospi 200

"Deltagandegrad"

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

"Marknadsavbrott"

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

"Noteringsdag"

förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till ett visst Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till ett visst Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala 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 12 januari 2005. Om den 12 januari 2005 inte är en Noteringsdag för samtliga Aktieindex, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa ett eller flera Startindex med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast på följande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde"

100,00;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärde av Aktieindexkorgens stängningsvärde den 12:e i varje månad under perioden från och med 12 januari 2009 till och med 12 januari 2010, baserat på respektive Aktieindex stängningsvärde vid samma tidpunkter. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för detta Aktieindex närmast på följande 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 kursättning saknas.

JUSTERINGAR

Skulle ett visst Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av ett visst Aktieindex komma att änd-

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

KALKYLERINGSAGENT

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

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN
Obligation.

MULTIPLAR

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

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 26 januari 2010, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

RÄTT TILL UPPGIFTER

Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från VPC om varje vp-konto, nämligen Fordringshavares namn, personnummer eller identifieringsnummer samt postadress och antal innehavda MTN.

BÖRSREGISTRERING

Ja.

ISIN-KOD

Serie C: SE0001294133

Serie D: SE0001294109

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 8 december 2004
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

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

"Mätperioder"

sammanlagt fyra perioder för beräkning av avkastning om två, tre, fyra respektive fem år, var och en omfattande tiden från Startdagen till respektive Slutdag;

"Noteringsdag"

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

"Procentsats A" sex procent;

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

"Startdag" den 12 januari 2005 eller, om den 12 januari 2005 inte är en Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

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

"Slutdag" den 12 januari varje år fr o m den 12 januari 2007 t o m den 12 januari 2010. 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 motsvarande den officiella stängningskursen 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 förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Aktie då tillförlitlig kursställning saknas;

"Värdeförändring" 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 lånetid som inverkar på någon Aktie såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktie, emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt till teckning för bolagets aktieägare, annat erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller extraordinär kontant utdelning, fullföljd av offentligt erbjudande från utomstående part om förvärv av aktier i bolaget, tvångsinlösen, fusion, Marknadsavbrott av mer varaktigt slag, byte av noteringsvaluta, avregistrering eller avnotering från börs eller annan marknadsplats, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse, äger Banken besluta om sådana justeringar av ingående Aktier, Startkurs och Slutkurs samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga.

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

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 8 december 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 värenummerade bank eller finansiella institution av annat slag som Banken utser.

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN
Obligation.

MULTIPLAR

Nominellt SEK 1.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 10.000.

FÖRFALLODAG FÖR AVKASTNING

Den 26 januari varje år under perioden 26 januari 2006 - 26 januari 2010, dock såvitt gäller åren 2007 - 2010 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 26 januari 2010, 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 26 januari 2010, 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: SE0001294091

Kompletterande lånevillkor

LÅN

314, serie F och G

KAPITALBELOPP

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

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

AVKASTNING

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

Serie F:

- nominellt belopp $\times 1,0 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex inte vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 1 eller högre; eller
- nominellt belopp $\times 0,5 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 1 eller högre men inte till Brytpunktsindex 2 eller högre; eller
- nominellt belopp $\times 0,25 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 2 eller högre men inte till Brytpunktsindex 3 eller högre; eller
- nominellt belopp $\times 0,125 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 3 eller högre men inte till Brytpunktsindex 4 eller högre; eller
- noll, om Slutindex är lägre än Startindex eller om Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 4 eller högre.

Serie G:

- nominellt belopp $\times 1,5 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex inte vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 1 eller högre; eller
- nominellt belopp $\times 0,75 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 1 eller högre men inte till Brytpunktsindex 2 eller högre; eller
- nominellt belopp $\times 0,375 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 2 eller högre men inte till Brytpunktsindex 3 eller högre; eller
- nominellt belopp $\times 0,1875 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 3 eller högre men inte till Brytpunktsindex 4 eller högre; eller

- det mindre av (i) nominellt belopp $\times 0,05$, och (ii) nominellt belopp $\times 0,05 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex}) / ((\text{Brytpunktsindex } 4 - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$, om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 4 eller högre; eller
- noll, om Slutindex är lägre än Startindex.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

- "Aktieindex" OMX ABs Aktieindex OMXS30™ index, eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för OMXS30™ index;
- "Brytpunktsindex 1-4" de olika värden på Aktieindex som Banken för respektive serie på Startdagen utöver Startindex fastställer för beräkning av avkastning;
- "Löptid" tiden från Startdagen till Slutdagen;
- "Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
- "Noteringsdag" förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
- "Startdag" den 12 januari 2005 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
- "Startindex" Startdagens stängningsvärde för Aktieindex;
- "Slutdag" den 4 januari 2006 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
- "Slutindex" Slutdagens stängningsvärde för Aktieindex. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Bankdagar i följd, med påföljd att Slutindex inte kunnat fastställas, skall Slutindex fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie ingående i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas;

JUSTERINGAR

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller

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

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

KALKYLERINGSAGENT

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

VILLKORSÄNDRINGAR

Banken äger rätt att vid ändrade eller för Banken oförutsedda förhållanden, eller om det i övrigt enligt Bankens bedömning är

nödvändigt eller ändamålsenligt, besluta om ändring av villkoren för lånet.

MTN
Obligation.

MULTIPLAR

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

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 13 januari 2006, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutindex kunnat fastställas.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet är av s k nollkupongskonstruktion.

RÄTT TILL UPPGIFTER

Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från VPC om varje VP-konto, nämligen Fordringshavares namn, personnummer eller identifieringsnummer samt postadress och antal innehavda MTN.

BÖRSREGISTRERING

Ja.

ISIN-KOD

Serie F SE 0001321738
Serie G SE 0001321746

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 8 december 2004
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

314, serie H

KAPITALBELOPP

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

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

AVKASTNING

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

- a) nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutindex -Startindex)/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 12 januari 2004. Om den 12

januari 2005 inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startindex med utgångspunkt från Aktieindex motsvarande värde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutindex"

det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex den 4 januari 2006. Om den 4 januari 2006 inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att istället fastställa Slutindex med utgångspunkt från Aktieindex motsvarande värde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Bankdagar i följd, har dock Banken rätt att utan tillämpning av vad som nyss sagts fastställa Slutindex utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie ingående i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas;

JUSTERINGAR

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

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

KALKYLERINGSAGENT

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

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN

Obligation.

MULTIPLAR

Nominellt SEK 1.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock

lägst nominellt SEK 5.000.

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 13 januari 2006, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutindex kunnat fastställas.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

RÄTT TILL UPPGIFTER

Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från VPC om varje vp-konto, nämligen Fordringshavares namn, personnummer eller identifieringsnummer samt postadress och antal innehavda MTN.

BÖRSREGISTRERING

Ja.

ISIN-KOD

Serie H: SE0001321753

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 8 december 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.