

# FöreningsSparbanken ABs

## SPAX Lån 455

### Särnummer - Återbetalningsdag 2007-05-23

Serie A (FSPOSR04) - MAX (sidan 3)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

### Europa - Återbetalningsdag 2009-05-27

Serie B (FSPOEU67) - SPAX (sidan 5)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 105 procent.

### Tokyo - Återbetalningsdag 2009-05-27

Serie C (FSPOJP17) - MAX (sidan 6)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

### Alpha - Återbetalningsdag 2010-05-26

Serie D (FSPOALF3) - SPAX (sidan 7)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

### Fotboll - Återbetalningsdag 2010-11-24

Serie E (FSPOFVM1) - SPAX (sidan 8)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie F (FSPOFVM2) - MAX (sidan 10)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

### Japan - Återbetalningsdag 2007-11-07

Serie G (FSPOFT05) - SPAX (sidan 11)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 101,75 procent.

### Alpha - Återbetalningsdag 2010-05-26

Serie H (FSPOALF4) - MAX (sidan 12)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.



---

---

# Slutliga Villkor

## Medium Term Notes

Skuldebrev med ett nominellt värde per enhet på mindre än 50 000 euro eller motvärdet i SEK  
Slutliga Villkor för lån nr 455, serie A-H utgivet under  
FöreningsSparbanken AB:s (publ) program för  
Medium Term Notes

Definitioner i dessa Slutliga Villkor skall om inte annat särskilt anges ha den betydelse som anges i Bankens Prospekt daterat den 2 januari 2006 vilket utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för lån nr 455, serie A-H under Bankens MTN-program och skall läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Prospektet finns att tillgå på Bankens hemsida ([www.fsb.se](http://www.fsb.se)) och kan även rekvireras kostnadsfritt från något av Bankens lokala kontor.

### RISKFAKTORER

En investering i Lånet är förknippad med vissa risker. Potentiella investerare rekommenderas

därför att ta del av den information om risker som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sid 6 i Prospektet.

### CENTRAL INFORMATION

Lånets konstruktion innebär att FöreningsSparbanken har 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 att den förväntade riskhanteringsmarginalen på årsbasis för detta lån uppgår till mellan 0,4 och 0,8 procent av emitterat belopp.

---

---

# INFORMATION OM LÅN 455, SERIE A-H, VILLKOR FÖR ERBJUDANDET SAMT UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN KRING HANDELN

## Inbjudan

### Inledning

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 marknader. För Serie B och G är avkastningen förutbestämd till en viss lägsta och högsta 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 Slutliga Villkor med kompletterande allmänna villkor, där specifika villkor för varje serie anges (se sidan 23-32). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 455. Prospekt för FöreningsSparbankens MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida ([www.fsb.se](http://www.fsb.se)) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

### Anmälan om köp

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

Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 9 maj 2006 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 19). Minsta investering för Serie A är fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor), för Serie B, D och E fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie C och F fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor) för Serie G fem obligationer à 10.000 (50.000 kronor) samt Serie H fem obligationer à 11.000 (55.000 kronor). Courtage tillkommer.

### Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som kommer att inregistreras vid Stockholmsbörsen och noteras på listan Indexobligationer, f d SOX-listan. 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.

## Avkastning och återbetalning

### SPAX Särimer Serie A - MAX

#### Allmänt

Serie A är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av dels OMXS30™ index procentuella utveckling, dels huruvida index någon gång under löptiden tangerat eller överskridit två brytpunktsindex. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 14.

#### Avkastning

Avkastningen som beräknas på nominellt belopp är kopplad till kursutvecklingen för OMXS30™

index. Löptiden delas upp i två mätperioder. Index procentuella utveckling för respektive period motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet för respektive mätperiod. Vid första mätperiodens slut, ca 6 månader från startdagen, läses 100 procent av den positiva kursutvecklingen förutsatt att indexutvecklingen inte då har tangerat eller överskridit brytpunktsindex 1. I annat fall blir avkastningen noll för period 1.

Vid slutet av mätperiod 2, ca 1 år från startdagen, har placeraren möjlighet att erhålla som lägst 70 procent av indexutvecklingen sedan startdagen. Om

brytpunktsindex 2 har tangerats eller överskridits någon gång under löptiden kommer avkastningen istället att motsvara 100 procent av indexutvecklingen. På detta sätt får placeraren alltid en avkastning så länge indexutvecklingen är positiv. Eventuell avkastning samt nominellt belopp utbetalas på återbetalningsdagen.

#### Brytpunktsindex

Brytpunktsindex 1 respektive 2 fastställs av Banken i samband med fixering av startvärde. Under nu rådande förhållanden skulle brytpunktsindex 1 respektive 2 komma att fastställas till indikativt 112 respektive 120 procent av startvärdet. Skulle

marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till den 10 maj 2006 kan brytpunktsindex 1 komma att justeras ned och/eller brytpunktsindex 2 komma att justeras upp.

#### Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 maj 2007. Placeraren riskerar således 50 kr per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

#### Exempel

I nedanstående exempel gäller att indikativt brytpunktsindex 1 respektive 2 är 112 respektive 120 procent av startvärdet, som angivits ovan. Vidare antas att 5.250 kronor investeras i Särимner och att investeringen behålls under hela löptiden. Effekten av skatter har exkluderats i nedanstående beräkningar.

Mätperiod 1		Mätperiod 2		Summa Avkastning	Årseffektiv Avkastning <sup>2)</sup>
Index-förändring	Brytpunkts-index <sup>1)</sup>	Index-förändring	Brytpunkts-index <sup>1)</sup>		
10%	Nej	10%	Nej	10+7%	10,3%
10%	Nej	25%	Ja	10+25%	26,4%
10%	Ja	25%	Ja	0+25%	17,3%
10%	Ja	19%	Nej	0+13,3%	6,6%
0%	Nej	10%	Nej	0+7%	0,9%
-10%	Nej	10%	Nej	0+7%	0,9%
0%	Nej	-10%	Nej	0+0%	-5,5%

1) Ja/Nej anger om det till mätperioden hörande brytpunktsindex har tangerats eller överskridits någon gång under löptiden.  
2) Motsvarar årseffektiv avkastning inklusive courtage.

## SPAX Europa Serie B - SPAX

### Allmänt

Serie B är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av aktieindex DJ EuroSTOXX50<sup>SM</sup> månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 5 procent. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 15.

### Lägsta avkastning

Den förutbestämda minsta avkastningen, som uppgår till 5 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning på cirka 1,1 procent inklusive courtage. Placeraren erhåller antingen den förutbestämda minsta avkastningen eller maximal avkastning minus summan av aktieindex negativa månatliga utveckling, om denna beräkning ger ett högre belopp än den förutbestämda minsta 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 mät-

period. 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 10 maj 2006. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

### 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 den 27 maj 2009. Placeraren erhåller alltid viss avkastning på sin placering och riskerar därmed enbart erlagt courtage samt den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 105 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

I tabellerna nedan åskådliggörs dels hur varje negativ månatlig indexutveckling påverkar den ackumulerade negativa indexutvecklingen och därmed avkastningens storlek, dels återbetalat belopp vid olika antaganden om indexutvecklingen. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

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

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

<sup>1)</sup> Procentuell indexutveckling är lika med: [(Mätperiodens slutvärde - Mätperiodens startvärde)/Mätperiodens startvärde] x 100

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

#### Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.

Maximal avkastning <sup>3)</sup>	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning <sup>4)</sup>	Återbetalt belopp	Årseffektiv avkastning inklusive courtage
40%	- 5%	35%	13 500 kronor	9,8%
40%	-15%	25%	12 500 kronor	7,1%
40%	-50%	5% <sup>4)</sup>	10 500 kronor	1,1% <sup>4)</sup>

<sup>3)</sup> I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 10 maj 2006.

<sup>4)</sup> Om maximal avkastning reducerad med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger den förutbestämda minsta avkastningen om 5 procent, fastställs avkastningen till 5 procent.

## SPAX Tokyo Serie C - MAX

### Allmänt

Serie C är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen av aktieindex TOPIX och den sk deltagandegraden. TOPIX är ett aktieindex som omfattar de cirka 1.500 största inhemska aktierna som noteras på Tokyo-börsen (Tokyo Stock Exchange). En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 16.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindex startvärde fastställs utifrån TOPIX stängningskurs den 11 maj 2006. Aktieindex slutvärde beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningsvärde en gång i månaden under perioden från 13 maj 2008 till 13 maj 2009. Det är sålunda aktieindex värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med

deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningsvärde på slutdagen den 13 maj 2009.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 11 maj 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 150 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 27 maj 2009. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

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

#### Exempel 1: (deltagandegrad 150 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	1.700,00	2.550,00	+50%

Avkastning:  $10.000 \times 150\%^2 \times 50\% = 7.500$  kronor (56,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 7.500 = 17.500$  kronor (15,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 2: (deltagandegrad 150 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	1.700,00	3.060,00	+80%

Avkastning:  $10.000 \times 150\%^2 \times 80\% = 12.000$  kronor (97,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 12.000 = 22.000$  kronor (25,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Forts. på sidan 7

Forts. från sidan 6

**Exempel 3: (deltagandegrad 150 procent <sup>2)</sup>)**

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktieindex	1.700,00	1.530,00	-10% <sup>3)</sup>

Avkastning: 0<sup>3)</sup> kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: 10.000 + 0 = 10.000 kronor (-3,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i månaden under perioden fr o m 13 maj 2008 t o m 13 maj 2009 (13 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 11 maj 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 150 procent.

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

## SPAX Alpha Serie D - SPAX

### Allmänt

Serie D är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca fyra års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av den s k deltagandegraden och utvecklingen för Alpha 3 Index. I index ingår fem olika marknader med olika vikter: Europa (25 procent), Japan (25 procent), USA (25 procent), Emerging Markets (15 procent) och Kina (10 procent). För varje marknad ingår en aktiefond och ett referensindex. Alpha 3 Index syfte är att mäta skillnaden mellan fondernas utveckling i förhållande till respektive referensindex utveckling. Om fondernas utveckling sammantaget är bättre än respektive referensindex, utvecklas Alpha 3 Index positivt och vice versa. Alpha 3 Index beskrivs utförligare på sidan 17.

### Avkastning

Avkastningen är beroende av Alpha 3 Index utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Index startvärde sätts till 100 och baseras på respektive aktiefond och dess referensindex stängningsvärde den 11 maj 2006. Index slutvärde beräknas som ett genomsnitt av dess värde vid tre olika tillfällen under löptidens sista halvår. Det är sålunda index värde vid vart och

ett av dessa tre avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar index stängningsvärde på slutdagen den 12 maj 2010.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 11 maj 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 100 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,25 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av Alpha 3 Index utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 26 maj 2010. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.



### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika förändringar i Alpha 3 Index och antagen deltagandegrad 100 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

#### Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Index	100,00	130,00	+30%

Avkastning:  $10.000 \times 100\%^{2)} \times 30\% = 3.000$  kronor (28,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 3.000 = 13.000$  kronor (6,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Index	100,00	150,00	+50

Avkastning:  $10.000 \times 100\%^{2)} \times 50\% = 5.000$  kronor (47,8% beräknat på placerat belopp inkl. courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 5.000 = 15.000$  kronor (10,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent <sup>2)</sup>)

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Index	100,00	90,00	-10% <sup>3)</sup>

Avkastning: 0<sup>3)</sup> kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 0 = 10.000$  kronor (-0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av Alpha 3 Index värde 12 november 2009, 12 februari 2010 och 12 maj 2010 (3 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 11 maj 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 100 procent.

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

## SPAX Fotboll Serie E - SPAX

### Allmänt

Serie E är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 4,5 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av utvecklingen för en aktiekorg och den s k deltagandegraden. I aktiekorgen ingår 18 olika bolag. Samtliga aktier har lika stor vikt, dvs 1/18 vardera. En utförligare beskrivning av aktiekorgen finns på sidan 18.

### Avkastning

Avkastningen är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av korgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Aktiekorgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive akties stängningskurs den 11 maj 2006. Aktiekorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens värde en gång i måna-

den under löptidens sista år, fr o m 10 november 2009 t o m 10 november 2010. Det är sålunda aktiekorgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsnings-tillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar de ingående aktiernas stängningskurser på slutdagen den 10 november 2010.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 11 maj 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 80 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa



villkoren komma att justeras ned.

#### Återbetalning

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

24 november 2010. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

#### Exempel

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

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 80 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	150,00	+50%
Avkastning: $10.000 \times 80\%2) \times 50\% = 4.000$ kronor (37,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 4.000 = 14.000$ kronor (7,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 80 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	180,00	+80%
Avkastning: $10.000 \times 80\%2) \times 80\% = 6.400$ kronor (61,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 6.400 = 16.400$ kronor (11,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 80 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	90,00	-10% <sup>3)</sup>
Avkastning: $03)$ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktiekorgens värde en gång i månaden under perioden från 10 november 2009 till 10 november 2010 (13 observationer). <sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 11 maj 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 80 procent. <sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

## SPAX Fotboll Serie F - MAX

### Allmänt

Serie F är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 4,5 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av utvecklingen för en aktiekorg och den s k deltagandegraden. I aktiekorgen ingår 18 olika bolag. Samtliga aktier har lika stor vikt, dvs 1/18 vardera. En utförligare beskrivning av aktiekorgen finns på sidan 18.

### Avkastning

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av korgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Aktiekorgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive akties stängningskurs den 11 maj 2006. Aktiekorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens värde en gång i månaden under löptidens sista år, fr o m 10 november 2009 t o m 10 november 2010. Det är sålunda aktiekorgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens

storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar de ingående aktiernas stängningskurser på slutdagen den 10 november 2010.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 11 maj 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 140 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

### Återbetalning

Oberoende av aktiekorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 24 november 2010. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika förändringar i aktiekorgen och antagen deltagandegrad 140 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

#### **Exempel 1: (deltagandegrad 140 procent <sup>2)</sup>)**

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	150,00	+50%

Avkastning:  $10.000 \times 140\% \times 50\% = 7.000$  kronor (52,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 7.000 = 17.000$  kronor (9,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

#### **Exempel 2: (deltagandegrad 140 procent <sup>2)</sup>)**

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	180,00	+80%

Avkastning:  $10.000 \times 140\% \times 80\% = 11.200$  kronor (89,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).  
Återbetalat belopp:  $10.000 + 11.200 = 21.200$  kronor (15,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

**Forts. på sidan 11**

Forts. från sidan 10

**Exempel 3: (deltagandegrad 140 procent <sup>2)</sup>)**

	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Aktiekorg	100,00	90,00	-10% <sup>3)</sup>

Avkastning: 0<sup>3)</sup> kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: 10.000 + 0 = 10.000 kronor (-2,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av aktiekorgens värde en gång i månaden under perioden från och med 10 november 2009 till och med 10 november 2010 (13 observationer).

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 11 maj 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 140 procent.

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

## SPAX Japan Serie G - SPAX

### Allmänt

Serie G är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1,5 års löptid och emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av aktieindex TOPIX månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 1,75 procent. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 16.

### Lägsta avkastning

Den förutbestämda minsta avkastningen, som uppgår till 1,75 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning på cirka 0,5 procent inklusive courtage. Placeraren erhåller antingen den förutbestämda minsta avkastningen eller maximal avkastning minus summan av aktieindex negativa månatliga utveckling, om denna beräkning ger ett högre belopp än den förutbestämda minsta avkastningen. Oberoende av aktieindex månatliga utveckling får placeraren tillbaka lägst 101,75 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

### Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 18 månadsvisa mätperioder, varav den sista är ca en halv månad. Utvecklingen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde för varje mätperiod. Avkast-

ningen beräknas genom att fastställd maximal avkastning minskas med summan av mätperiodernas negativa indexutveckling.

Maximal avkastning uppgår till indikativt 20 procent och fastställs slutgiltigt den 11 maj 2006. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,12 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

### Återbetalning

Även om maximal avkastning minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga 1,75 procent återbetalar banken 101,75 procent av obligationens nominella belopp (10.175 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 7 november 2007. Placeraren erhåller alltid viss avkastning på sin placering och riskerar därmed enbart erlagt courtage samt den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 101,75 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

---

---

## **SPAX Alpha Serie H - SPAX**

### **Allmänt**

Serie H är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca fyra års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av den s k deltagandegraden och utvecklingen för Alpha 3 Index. I index ingår fem olika marknader med olika vikter: Europa (25 procent), Japan (25 procent), USA (25 procent), Emerging Markets (15 procent) och Kina (10 procent). För varje marknad ingår en aktiefond och ett referensindex. Alpha 3 Index syfte är att mäta skillnaden mellan fondernas utveckling i förhållande till respektive referensindex utveckling. Om fondernas utveckling sammantaget är bättre än respektive referensindex, utvecklas Alpha 3 Index positivt och vice versa. Alpha 3 Index beskrivs utförligare på sidan 17.

### **Avkastning**

Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av Alpha 3 Index utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Index startvärde sätts till 100 och baseras på respektive aktiefond och dess referensindex stängningsvärde den 11 maj 2006. Index slutvärde beräknas som ett genomsnitt av dess värde vid tre olika tillfällen under löptidens sista halvår. Det är sålunda index värde vid vart och

ett av dessa tre avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar index stängningsvärde på slutdagen den 12 maj 2010.

### **Deltagandegrad**

Deltagandegraden fastställs av Banken den 11 maj 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 200 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,25 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

### **Återbetalning**

Oberoende av Alpha 3 Index utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (10.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 26 maj 2010. Placeraren riskerar således 1.000 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika förändringar i Alpha 3 Index och antagen deltagandegrad 200 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 5 obligationer à 11.000 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1: (deltagandegrad 200 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Index	100,00	130,00	+30%
Avkastning: $50.000 \times 200\%^{2)} \times 30\% = 30.000$ kronor (43,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 30.000 = 80.000$ kronor (9,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2: (deltagandegrad 200 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Index	100,00	150,00	+50
Avkastning: $50.000 \times 200\%^{2)} \times 50\% = 50.000$ kronor (79,1% beräknat på placerat belopp inkl. courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 50.000 = 100.000$ kronor (15,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3: (deltagandegrad 200 procent <sup>2)</sup>)</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Index	100,00	90,00	-10% <sup>3)</sup>
Avkastning: 0 <sup>3)</sup> kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av Alpha 3 Index värde 12 november 2009, 12 februari 2010 och 12 maj 2010 (3 observationer). <sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 11 maj 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 200 procent. <sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.			

## Beskrivning av underliggande värden

### OMXS30™ index

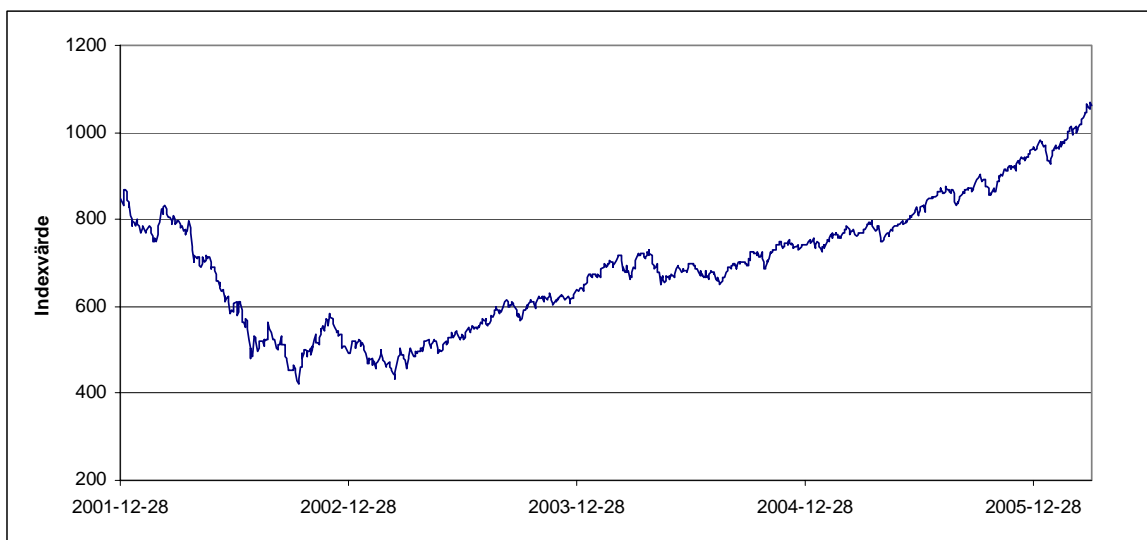
I OMXS30™ index ingår de ca 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Eftersom vissa bolag har flera aktieslag med hög omsättning kan antalet bolag som ingår i OMXS30™ index vara färre än 30. I OMXS30™ index ingår de flesta av de branscher som finns representerade på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

börsvärde. Störst vikt (2006-01-31) har Ericsson (16,4%), Nordea (9,7%) och TeliaSonera (8,2%).

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 1059,94 den 31 mars 2006, vilket är en ökning med ca 10,41 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1995-2005 har varit ca +20, +39, +27, +17, +70, -12, -20, -41, +29, +17 och +29 procent.

För ytterligare information om detta index, se [www.omxgroup.com/stockholmsborsen](http://www.omxgroup.com/stockholmsborsen).

### Kursutveckling för OMXS30™ index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 28 december 2001 till och med 31 mars 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### OMXS30™ index

Banken har enligt licensavtal med OMX AB ("OMX"), ägare till det registrerade varumärket OMXS30™ index, rätt att använda OMXS30™ index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text:

*Dessa obligationer är inte i något avseende garanterade, godkända, emitterade eller understödda av OMX AB ("OMX") och OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30™ index vid viss tidpunkt. OMXS30™ index sammanställs och beräknas av en indexberäknare på uppdrag av OMX. OMX respektive indexberäknaren skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index. OMX respektive indexberäknaren skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30™ index.*

*OMX™ och OMXS30™ index är varumärken tillhörande OMX och används enligt licens från OMX.*

## Dow Jones EuroSTOXX 50<sup>SM</sup>

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

De aktier som finns ingår representerar 15 av sammanlagt 18 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2006-01-31) har Total (6,7%), Sanofi-Aventis (4,4%), Banco Santander (3,8%) och Nokia (3,8%).

Av de 15 sektorer som finns representerade i in-

dex (2006-01-31) är de tre mest betydande Bank (24%), Försäkring (13%) och Energi (11%). Av de 7 länder som finns representerade i Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> är de största Frankrike (34%), Tyskland (24%) och Spanien (13%).

Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup> började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 31 mars 2006 noterades index till 3.853,74, vilket är en ökning med ca 7,68 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2005 har varit ca -3, -20, -37, +16, +7 och +21 procent.

För ytterligare information om detta index, se [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com).

### Kursutveckling för Dow Jones EuroSTOXX 50<sup>SM</sup>



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 30 december 1997 till och med 31 mars 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### Dow Jones EURO STOXX50<sup>SM</sup>

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

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

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



## 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.

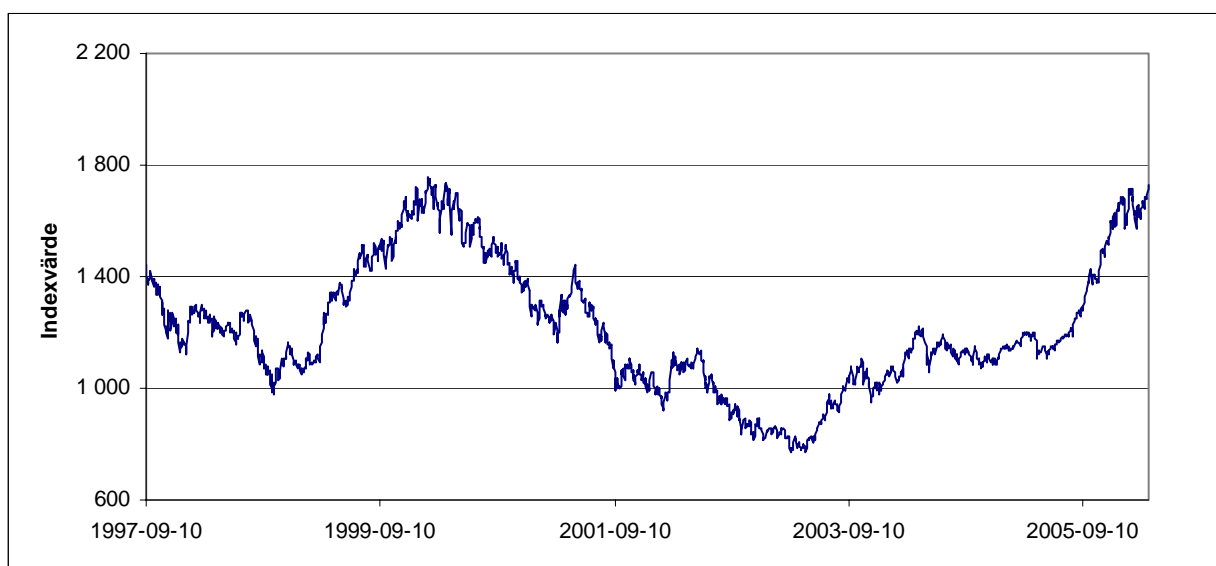
TOPIX beräknas och publiceras var 60 sekund över hela världen, vilket tillsammans med dess innehåll och konstruktion gör det till ett vanligen använt index avseende den japanska aktiemarknaden bland professionella investerare.

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

TOPIX startade med värde 100,00 den 4 januari 1968. Den 31 mars 2006 noterades index till 1.728,16 vilket är en ökning med ca 4,75 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2005 har varit ca -7, -20, -8, +58, -25, -19, -18, +24, +10 och +44 procent.

För ytterligare information om detta index, se [www.tse.or.jp](http://www.tse.or.jp).

### Kursutveckling för TOPIX



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 4 januari 1999 till och med 31 mars 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### 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.*

## Alpha 3 Index

Alpha 3 Index är ett index sammansatt av olika underliggande tillgångar i syfte att mäta skillnaden i utveckling mellan en utvald portfölj av fonder och dess referensindex. Index mäter alltså hur fonderna presterar i förhållande till jämförbara index på respektive marknader, marknadsreferens. Denna skillnad kallas alfa och kan vara positiv eller negativ. Ett positivt alfa skapas då fondernas utveckling är bättre än respektive referensindex, d v s mindre negativ vid nedgång eller mer positiv vid uppgång. För negativt alfa gäller det motsatta. Det innebär att Alpha 3 Index är oberoende av marknadens riktning. Positivt alfa skapas av duktiga fondförvaltare i såväl hög- som lågkonjunktur.

Ingående komponenter i Alpha 3 Index specificeras nedan. Index startvärde är 100 och baseras på ingående fonders och referensindex stängningsvärdet på startdagen den 11 maj 2006. Index beräknas dagligen. För varje underliggande komponent beräknas utvecklingen vilken multipliceras med respektive marknads vikt. För att beräkna alfa (skillnaden i utveckling) subtraheras referensindexets viktade utveckling från respektive fonds viktade

utveckling.

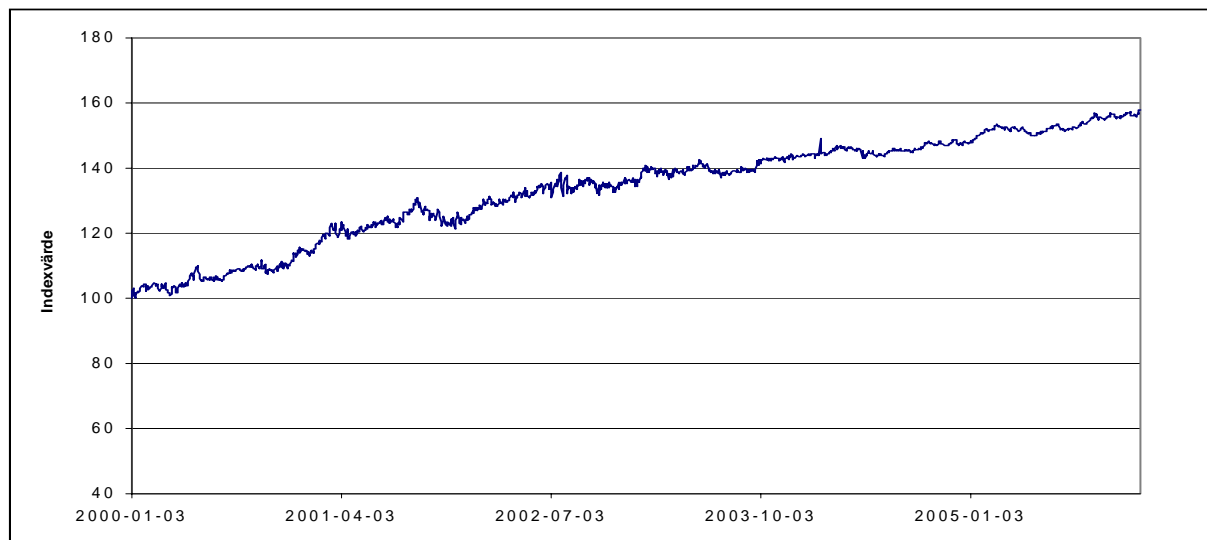
Eftersom de underliggande marknadernas generella utveckling kan påverka den ursprungliga viktningen av respektive marknad återställs vikterna till ursprungsvikterna varje kvartal, den 12 i månaderna maj, augusti, november och februari. Syftet med återviktningen eller balanseringen är att Alpha 3 Index ska vara oberoende av de underliggande marknadernas riktning, d v s vikterna ska vara desamma oavsett om den underliggande marknadens utveckling är positiv eller negativ. Indexets syfte är att beräkna skillnaden i utveckling - alfa.

Alpha 3 Index startar den 11 maj 2006. Genom att använda historisk data för ingående komponenter går det att se hur index skulle ha utvecklats sedan 2000 om det skulle ha existerat. Indexutvecklingen för kalenderåren 2000-2005 skulle ha varit ca +14,6, +9,1, +9,9, +5,6, +3, +5,9 procent. Motsvarande årseffektiv avkastning (2000-2005) skulle ha varit 7,83 procent.

Index administreras av Merrill Lynch International. För ytterligare information om index underliggande komponenter, se nedanstående hemsidor.

Marknad	Vikt	Fond	Fondförvaltare	Referensindex
Europa	25%	GLG European Equity Fund	GLG Investments ( <a href="http://www.glgpartners.com">www.glgpartners.com</a> )	DJ EuroSTOXX 50 Total Return ( <a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a> )
USA	25%	UBAM Neuberger Berman US Equity	Union Bancaire Privee ( <a href="http://www.ubp.ch">www.ubp.ch</a> )	S&P 500 Total Return ( <a href="http://www.indices.standardandpoors.com">www.indices.standardandpoors.com</a> )
Japan	25%	Pictet Japanese Equity Selection	Pictet Funds ( <a href="http://www.pictetfunds.com">www.pictetfunds.com</a> )	Nikkei 225 Total Return ( <a href="http://www.nni.nikkei.co.jp">www.nni.nikkei.co.jp</a> )
Kina	10%	Baring Hong Kong China Fund	Baring Int. Fund Managers <a href="http://www.baring-asset.com">www.baring-asset.com</a>	Hong Kong Hang Seng Tot Return <a href="http://www.hangseng.com">www.hangseng.com</a>
Emerging Markets	15%	Pictet Emerging Markets	Pictet Funds <a href="http://www.pictetfunds.com">www.pictetfunds.com</a>	MSCI Emerging Markets Tot Rtn. <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a>

Indexerad historisk utveckling för Alpha 1 Index, s k "back tracking".



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 3 januari 2000 (index 100) till och med 5 januari 2006. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

---

---

## Aktiekorg Fotboll

<b>Bolag</b>	<b>Bransch</b>	<b>Karakteristik</b>
Accor	Hotell och turism	Hotellkoncern
Adidas-Salomon	Fritidsutrustning/Sportprodukter	Officiell VM 2006 sponsor
British Airways	Flygindustri	Resande/turism
Budweiser	Bryggerier	Officiell VM 2006 sponsor
Carlsberg	Bryggerier	Sponsorskap
Coca-cola	Bryggerier	Officiell VM 2006 sponsor
Deutsche Telekom	Telekommunikation	Officiell VM 2006 sponsor
EON	Elektricitet	Tyskt elbolag
Fuji Film	Foto	Officiell VM 2006 sponsor
Heineken	Bryggerier	Sponsorskap
Hutchison Whampoa	Telekommunikation	
Lufthansa	Flygindustri	Resande/turism
Microsoft	Data/Elektronik	Spel och data
Nestlé	Livsmedel	Sponsorskap
Philips	Elektronik	Officiell VM 2006 sponsor
Puma	Fritidsutrustning/Sportprodukter	Sportprodukter och sponsorskap
Toshiba	Elektronik	Officiell VM 2006 sponsor
Tourism Union Int.	Hotell och turism	Researrangör

---

## Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor för varje serie och högst 1.000.000.000 kronor för lånet i sin helhet. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet för lånet eller viss serie i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.

## Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifyllt anmälningssedel skall senast den 5 maj 2006 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken eller samverkande sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Görs anmälan genom Internetbanken skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälningstillfället.

## Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 10 maj 2006 till alla som erhållit tilldelning. *Courtaget utgår med 1 procent för serie A och G, samt 1,5 procent för serie B-F och H beräknat på likvidbeloppet, dock lägst med 150 kronor.*

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa nominellt belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto *från och med den 9 maj 2006 klockan 07:00*. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 12 maj 2006.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 9 maj 2006 klockan 07:00.

## Börsregistrering

Ansökan om inregistrering kommer att inges till Stockholmsbörsen. Banken förbehåller sig rätten att inregistrera lånet vid annan börs i stället för Stockholmsbörsen.

## Marknad

En investering i serie A bör ses på ca ett års sikt, en investering i serie B och C bör ses på ca tre års sikt, en investering i serie D och H bör ses på ca fyra års sikt, en investering i serie E och F bör ses på ca fyra och ett halvt års sikt, en investering i serie G bör ses på ca 18 månaders sikt.

Obligationerna kommer att vara marknadsnoterade och Banken kommer löpande att ställa köpkurser och när så är möjligt även säljkurser un-

der löptiden. Kurserna är relaterade till rådande ränteläge i Sverige och utomlands och värdeutvecklingen för de olika tillgångsslagen som ingår i respektive serie samt likviditeten i respektive serie och underliggande tillgångsslag. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köp och säljkurs. Köpkurs kan vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.

## Börskoder

Serie A: FSPOSR04  
Serie B: FSPOEU67  
Serie C: FSPOJP17  
Serie D: FSPOALF3  
Serie E: FSPOFVM1  
Serie F: FSPOFVM2  
Serie G: FSPOFT05  
Serie H: FSPOALF4

## 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 brytpunktsindex för avläsningsperiod 1 och 2 ej uppnår 109 respektive 123 procent av startvärde, 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 gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 90 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie D gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 90 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie E och F gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 90 procent för serie E och lägst 170 procent för serie F ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie G gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den maximala avkastningen inte kan fastställas till lägst 15 procent

---

---

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 180 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

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

står som en attraktiv placering. Banken förbehåller sig vidare rätten att helt eller delvis inställa emissionen av detta lån eller viss serie om sådana omständigheter i övrigt inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra lånets framgångsrika genomförande. Uppgift om inställd emission lämnas på begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

## Tidsplan

18 april - 5 maj 2006	Anmälningstid.
9 maj 2006, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
10 - 11 maj 2006	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
10 maj 2006	Avräkningsnotor utsänds.
12 maj 2006	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
15 maj 2006	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
15 maj 2006	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se <a href="http://www.fsb.se/spax">www.fsb.se/spax</a> ).
15 maj 2006	Beräknad dag för inregistrering på listan Indexobligationer, f d SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
8 november 2006	Fastställande av indexutveckling för avläsningsperiod 1 för serie A.
9 maj 2007	Fastställande av indexutveckling för avläsningsperiod 2 för serie A.
23 maj 2007	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A.
24 oktober 2007	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie G.
7 november 2007	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie G.
13 maj 2009	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie B och utveckling för aktieindex för serie C.
27 maj 2009	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie B samt eventuell avkastning för serie C.
12 maj 2010	Fastställande av utveckling för index för serie D och H.
26 maj 2010	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie D och H.
10 november 2010	Fastställande av utveckling för aktieindexkorgen för serie E och F.
10 november 2010	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie E och F.

---

---

## 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 B och G

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

#### **Avyttring under löptiden**

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

#### **Avyttring genom inlösen**

Vid avyttring genom inlösen anses den del av utbetalningen som avser förutbestämd avkastning som ränteinkomst. Banken lämnar kontrolluppgift samt innehåller preliminär skatt på denna ränteinkomst. Eventuell överskjutande avkastning anses som kapitalvinst. På denna del av avkastningen lämnas kontrolluppgift. Preliminär skatt kommer 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. Kapital-

vinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationen är marknadsnoterad, får kapitalförlust kvittas fullt ut mot kapitalvinst på marknadsnoterade aktier och övriga aktieliknande värdepapper samt på ej marknadsnoterade aktier. I övrigt medges avdrag med 70 procent av förlusten mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.

Serie A, C, D, E, F och H

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

### **Förmögenhetsskatt**

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

---

## NÄRINGSVERKSAMHET

Nedanstående information utgör endast en kortfattad redogörelse för nu gällande skatteregler avseende juridiska personer. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara fullständig, utan är endast avsedd som en allmänt hållen information.

### **Inkomstskatt**

#### Enskild näringsverksamhet

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

#### Handelsbolag/kommanditbolag

Placering i värdepapper hos handelsbolag/kommanditbolag (HB/KB) medför - till skillnad från vad som gäller beträffande enskild näringsverksamhet - inte att något uttag av kapital från företaget anses ha skett. Kapitalvinst beskattas hos bolagsmännen i inkomstlaget näringsverksamhet, vilket medför att det utgår såväl inkomstskatt som egenavgifter/särskild löneskatt. Det höga skatteuttaget innebär att värdepappersplaceringar i normal-

fallet inte bör ske i HB/KB. Särskilda regler gäller beträffande sk näringsbetingade aktier och liknande värdepapper samt då bolagsmännen utgörs av juridiska personer.

#### Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för avkastning och kapitalvinst i inkomstlaget näringsverksamhet med 28 % statlig skatt. Skattskyldighet inträder det beskattningsår då tillgången avyttras. Kapitalvinst/förlust beräknas enligt de skattemässiga reglerna som gäller för inkomstlaget kapital. Kapitalförlust är avdragsgill till 100 procent mot alla inkomster. Särskilda regler gäller vid yrkesmässig handel med värdepapper, dvs. då dessa anses utgöra lagertillgång.

### **Förmögenhetsskatt**

Om bolaget har en större likviditet än vad som föranleds av rörelsen kan det bli aktuellt med förmögenhetsbeskattning hos näringsidkaren/ägaren såsom om om denne ägt tillgångarna direkt. Detta gäller oavsett om de rörelsefrämmande tillgångarna utgörs av likvida medel, av värdepapper etc. Värderingen följer de allmänna värderingsreglerna och innebär att ägaren/innehavaren skall ta upp Obligationen i förmögenhetsdeklarationen i enlighet med de regler som gäller för fysiska personer. Om Obligationen bedöms tillhöra själva rörelsen, är den förmögenhetsskattefri. Särskilda regler gäller då Obligationen i skattehänseende anses utgöra lagertillgång (arbetande kapital). Bedömningen om viss tillgång ska anses som arbetande kapital eller rörelsefrämmande tillgång, får i första hand ske i samråd med bolagets revisor.



# KOMPLETTERANDE ALLMÄNNA VILLKOR FÖR PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

Dessa kompletterande allmänna villkor ska läsas tillsammans med allmänna villkor för FöreningsSparbanken AB:s MTN-program i Bankens Prospekt daterat den 2 januari 2006.

## Lån

455, serie A

## Kapitalbelopp

Med Kapitalbelopp avses det nominella beloppet samt eventuell avkastning för MTN som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

## Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Aktieindex och skall uppgå till summan av a) + b):

- a) om Slutvärde<sup>1</sup> är högre än Startvärde och Aktieindex inte vid något tillfälle fr o m Startdagen t o m Avläsningsdag<sup>1</sup> har noterats till Brytpunktsindex<sup>1</sup> eller högre, nominellt belopp x 1,0 x ((Slutvärde<sup>1</sup>-Startvärde)/Startvärde), annars noll;
- b) om Slutvärde<sup>2</sup> är högre än Startvärde och Aktieindex inte vid något tillfälle fr o m Startdagen t o m Avläsningsdag<sup>2</sup> har noterats till Brytpunktsindex<sup>2</sup> eller högre, nominellt belopp x 0,7 x ((Slutvärde<sup>2</sup>-Startvärde)/Startvärde), eller om Aktieindex vid något tillfälle noterats till Brytpunktsindex<sup>2</sup> eller högre, nominellt belopp x 1,0 x ((Slutvärde<sup>2</sup>-Startvärde)/Startvärde), eller noll om Slutvärde<sup>2</sup> är lägre än Startvärde.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	OMX ABs aktieindex OMXS30™ index;
"Avläsningsdag 1 - 2"	den 8 november 2006 respektive 9 maj 2007 eller, om någon av dessa dagar inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Brytpunktsindex 1 - 2"	de värden på Aktieindex som Banken på Startdagen fastställer för beräkning av avkastning för respektive Avläsningsdag;
"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 10 maj 2006 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde" Startdagens stängningsvärde för Aktieindex;

"Slutvärde 1 - 2" respektive Avläsningsdags stängningsvärde för Aktieindex. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att Slutvärde inte kunnat fastställas, skall Slutvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie ingående i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

## Justeringar

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa Brytpunktsindex, Startvärde och/eller Slutvärde till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut Aktieindex mot annat liknande index 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.

## MTN

Obligation.

## Valörer

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

## Återbetalningsdag

Den 23 maj 2007, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde<sup>2</sup> kunnat fastställas.

## Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkupongs konstruktion.

## Börsregistrering

Ja.

## ISIN-kod

Serie A: SE0001690116

## KOMPLETTERANDE ALLMÄNNA VILLKOR FÖR PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

Dessa kompletterande allmänna villkor ska läsas tillsammans med allmänna villkor för FöreningsSparbanken AB:s MTN-program i Bankens Prospekt daterat den 2 januari 2006.

### Lån

455, serie B

### Kapitalbelopp

Med Kapitalbelopp avses det nominella beloppet samt eventuell avkastning för MTN som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

### Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Aktieindex och skall uppgå till det högsta av antingen:

a) nominellt belopp x Fast Avkastning; eller

b) nominellt belopp x (Maximal Avkastning + summa Negativ Indexutveckling).

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup>;

### "Fast

Avkastning" 5 procent eller den högre procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;

### "Maximal

Avkastning" den procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;

### "Marknads- avbrott"

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;

### "Noterings- dag"

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 Index- utveckling"

Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som [(Slutvärde-Startvärde)/Startvärde] x 100 om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;

### "Startdagar"

den 10:e i varje månad fr o m den 10 maj 2006 t o m den 10 april 2009. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses i stället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

### "Startvärde"

det av Banken fastställda officiella 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 Startvärde inte kunnat fastställas, skall detta Startvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas;

### "Slutdagar"

den 10:e i varje månad fr o m den 10 juni 2006 t o m den 10 april 2009 samt därutöver den 13 maj 2009. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

### "Slutvärde"

det av Banken fastställda officiella 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 Slutvärde inte kunnat fastställas, skall detta Slutvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

### Justeringar

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa Startvärde och/eller Slutvärde till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut Aktieindex mot annat liknande index 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.

---

**MTN**

Obligation.

**Valörer**

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

**Återbetalningsdag**

Den 27 maj 2009, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

**Räntekonstruktion**

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

**Börsregistrering**

Ja.

**ISIN-Kod**

Serie B: SE0001690124

---

---

## KOMPLETTERANDE ALLMÄNNA VILLKOR FÖR PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

Dessa kompletterande allmänna villkor ska läsas tillsammans med allmänna villkor för FöreningsSparbanken AB:s MTN-program i Bankens Prospekt daterat den 2 januari 2006.

### Lån

455, serie C

### Kapitalbelopp

Med Kapitalbelopp avses det nominella beloppet samt eventuell avkastning för MTN som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

### Avkastning

En MTNs avkastning, som erlaggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Aktieindex och skall uppgå till:

- nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutvärde - Startvärde) / Startvärde], om Slutvärde är högre än Startvärde; eller
- noll (0), om Slutvärde är lika med eller lägre än Startvärde.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" Tokyo Stock Exchange Co Ltd aktieindex TOPIX (Tokyo Stock Price Index);

"Deltagandegrad" den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startvärde 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 en skilda 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;

"Startvärde" det av Banken fastställda officiella stängningsvärdet för Aktieindex den 11 maj 2006. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

### "Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 13:e i varje månad under perioden från och med den 13 maj 2008 till och med den 13 maj 2009. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för 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 Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa Startvärde och/eller Slutvärde till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut Aktieindex mot annat liknande index 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.

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 27 maj 2009, 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.

### Börsregistrering

Ja.

### ISIN-Kod

Serie C: SE0001690132

---

---

## KOMPLETTERANDE ALLMÄNNA VILLKOR FÖR PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

Dessa kompletterande allmänna villkor ska läsas tillsammans med allmänna villkor för FöreningsSparbanken AB:s MTN-program i Bankens Prospekt daterat den 2 januari 2006.

**Lån**  
455, serie D

### Kapitalbelopp

Med Kapitalbelopp avses det nominella beloppet samt eventuell avkastning för MTN som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

### Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Index och skall uppgå till:

- nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutvärde - Startvärde) / Startvärde], om Slutvärde är högre än Startvärde; eller
- noll (0), om Slutvärde är lika med eller lägre än Startvärde.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Index" Alpha 3 Index, ett index beräknat av Merrill Lynch International med startvärde 100,00 den 11 maj 2006 eller den senare dag som Banken bestämmer i händelse av Marknadsavbrott;

"Deltagandegrad" den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Index börjar beräknas;

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier eller fondandelar som kan hänföras till Index, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Index, 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 Index. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier, fondandelar respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Index, 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 11 maj 2006 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, nästföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott;

"Startvärde" 100,00 d v s Index initiala värde vid marknadens stängning på Startdagen;

"Slutvärde" det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Index stängningsvärde 12 november 2009, 12 februari 2010 samt 12 maj 2010. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Index närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar.

### Justeringar

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

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 26 maj 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 nollkupongkonstruktion.

### Börsregistrering

Ja.

### ISIN-Kod

Serie D: SE0001690140

# KOMPLETTERANDE ALLMÄNNA VILLKOR FÖR PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

Dessa kompletterande allmänna villkor ska läsas tillsammans med allmänna villkor för FöreningsSparbanken AB:s MTN-program i Bankens Prospekt daterat den 2 januari 2006.

## Lån

455, serie E och F

## Kapitalbelopp

Med Kapitalbelopp avses det nominella beloppet samt eventuell avkastning för MTN som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

## Avkastning

En MTNs avkastning, som erlaggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av en aktiekorg och skall uppgå till:

- a) nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutvärde - Startvärde) / Startvärde], om Slutvärde är högre än Startvärde; eller
- b) noll (0), om Slutvärde är lika med eller lägre än Startvärde.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs" för Aktie 1 - 6 Xetra, Aktie 7 Euronext Paris, Aktie 8 - 9 Euronext Amsterdam, Aktie 10 London Stock Exchange, Aktie 11 - 12 Tokyo Stock Exchange, 13 - 14 New York Stock Exchange, Aktie 15 Virt-X, Aktie 16 Hong Kong Stock Exchange, Aktie 17 NASDAQ och för Aktie 18 Copenhagen Stock Exchange;

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

1. Adidas-Salomon, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod ADS GY
2. PUMA AG, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod PUM GY
3. Deutsche Lufthansa AG, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod LHA GY
4. TUI AG, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod TUI1 GY
5. Deutsche Telekom AG, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod DTE GY
6. E.ON AG, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod EOA GY
7. Accor SA, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod AC FP
8. Heineken NV, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod HEIA NA
9. Koninklijke Philips Electronics NV, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod PHIA NA
10. British Airways PLC, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod BAY LN
11. Fuji Photo Film Co LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod 4901 JT
12. Toshiba Corp, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod 6502 JT
13. Anheuser-Busch, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod BUD UN
14. Coca-cola Co, som aktien visas i informa-

tionssystemet Bloombergs med kod KO UN

15. Nestle SA, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod NESN VX

16. Hutchison Whampoa Ltd, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod 13 HK

17. Microsoft Corp, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod MSFT UQ

18. Carlsberg A/S, som aktien visas i informationssystemet Bloombergs med kod CARLB DC;

"Antal Aktier" Antal Aktier av olika aktieslag som ingår i aktiekorgen, för varje aktieslag Initialt Aktievärde dividerat med Startkurs;

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

"Initialt Aktievärde" för varje Aktie 1/18 multiplicerat med 100;

"Löpande Aktievärde" för varje aktieslag Antal Aktier multiplicerat med Slutkurs vid respektive mättpunkt;

"Löpande Korgvärde" summa Löpande Aktievärde vid respektive mättpunkt;

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

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

"Slutkurs" för varje Aktie den officiella stängningskursen den 10:e i varje månad fr o m 10 november 2009 t o m 10 november 2010. Härvid fastställs för varje så dan dag som inte är Noteringsdag för en viss Aktie, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället motsvarande värde för denna Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta

	Noteringsdagar i följd, skall Slutkurs fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuellt värde för Aktie för vilken tillförlitlig kursställning saknas;
"Slutvärde"	det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av samtliga Löpande Korgvärden;
"Startdag"	för varje Aktie den 11 maj 2006 eller, om denna dag inte är Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast efter den 11 maj 2006 infallande Noteringsdag utan Marknadsavbrott;
"Startkurs"	för varje Aktie den officiella stängningskursen på Startdagen;
"Startvärde"	100,00.

#### Justeringar

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånets löptid som inverkar på någon Aktie såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktie, emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt till teckning för bolagets aktieägare, annat erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller extraordinär kontant utdelning, fullföljd av offentligt erbjudande från utomstående part om förvärv av aktier i bolaget, tvångsinlösen, fusion, Marknadsavbrott av mer varaktigt slag, byte av noteringsvaluta,

avregistrering eller avnotering från börs eller annan marknadsplats, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse, äger Banken besluta om sådana justeringar av ingående Aktier, Startvärde och Slutvärde samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga.

**MTN**  
Obligation.

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

#### Återbetalningsdag

Den 24 november 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.

#### Börsregistrering

Ja.

#### ISIN-Kod

Serie E: SE0001690157

Serie F: SE0001690165



---

---

## KOMPLETTERANDE ALLMÄNNA VILLKOR FÖR PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

Dessa kompletterande allmänna villkor ska läsas tillsammans med allmänna villkor för FöreningsSparbanken AB:s MTN-program i Bankens Prospekt daterat den 2 januari 2006.

### Lån

455, serie G

### Kapitalbelopp

Med Kapitalbelopp avses det nominella beloppet samt eventuell avkastning för MTN som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

### Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Aktieindex och skall uppgå till det högsta av antingen:

a) nominellt belopp x Fast Avkastning, eller

b) nominellt belopp x (Maximal Avkastning + summa Negativ Indexutveckling).

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" Tokyo Stock Exchange Co Ltd aktieindex TOPIX (Tokyo Stock Price Index);

"Fast Avkastning" 1,75 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 18 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 Index-utveckling"

Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som [(Slutvärde-Startvärde)/Startvärde] x 100 om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;

"Startdagar"

den 11:e i varje månad fr o m den 11 maj 2006 t o m den 11 oktober 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;

"Startvärde"

det av Banken fastställda officiella 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 Startvärde inte kunnat fastställas, skall detta Startvärde 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 11:e i varje månad fr o m den 11 juni 2006 t o m den 11 oktober 2007, samt därutöver den 24 oktober 2007. Om någon av de angivna dagarna i inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda officiella 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 Slutvärde inte kunnat fastställas, skall detta Slutvärde 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 Startvärde och/eller Slutvärde till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut Aktieindex mot annat liknande index 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.

### MTN

Obligation.

---

**Valörer**

Nominellt SEK 10.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 50.000.

**Återbetalningsdag**

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

**Räntekonstruktion**

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

**Börsregistrering**

Ja.

**ISIN-Kod**

Serie G: SE0001690173

## Lån

455, serie H

### Kapitalbelopp

Med Kapitalbelopp avses det nominella beloppet samt eventuell avkastning för MTN som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

### Avkastning

En MTNs avkastning, som erläggs på Återbetalningsdagen, är relaterad till utvecklingen av Index och skall uppgå till:

- nominellt belopp x Deltagandegrad x  $[(\text{Slutvärde} - \text{Startvärde}) / \text{Startvärde}]$ , om Slutvärde är högre än Startvärde; eller
- noll (0), om Slutvärde är lika med eller lägre än Startvärde.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Index"	Alpha 3 Index, ett index beräknat av Merrill Lynch International med startvärde 100,00 den 11 maj 2006 eller den senare dag som Banken bestämmer i händelse av Marknadsavbrott;
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Index börjar beräknas;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier eller fondandelar som kan hänföras till Index, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Index, 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 Index. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier, fondandelar respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Index, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), åger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Startdag"	den 11 maj 2006 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, nästföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott;

"Startvärde" 100,00 d v s Index initiala värde vid marknadens stängning på Startdagen;

"Slutvärde" det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Index stängningsvärde 12 november 2009, 12 februari 2010 samt 12 maj 2010. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Index närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar.

### Justeringar

Skulle Index inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Index komma att ändras under löptiden åger Banken fastställa Startvärde och/eller Slutvärde till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut Index mot annat liknande index eller vidta andra åtgärder för beräkning av avkastning, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Index stängningsvärden ändras av den organisation som utfört beräkningarna, åger Banken justera värdena i motsvarande mån.

### MTN

Obligation.

### Valörer

Nominellt SEK 10.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 50.000.

### Återbetalningsdag

Den 26 maj 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 nollkupongs konstruktion.

### Börsregistrering

Ja.

### ISIN-Kod

Serie H: SE0001699950

---

---

## ANSVAR

Banken ansvarar för innehållet i Prospektet och dessa Slutliga Villkor och försäkrar att rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet och de Slutliga Villkoren, såvitt Banken känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka deras innebörd.

Banken bekräftar härmed att dessa Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med allmänna villkor för FöreningsSparbanken AB:s MTN-program i sin lydelse enligt Prospektet daterat den 2 januari 2006 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp samt i förekommande fall avkastning och ränta.

FöreningsSparbanken AB (publ)