

FöreningsSparbanken ABs

SPAX Lån 338

Blue Marlin - Återbetalningsdag 2006-04-26

Serie A - SPAX (sidan 3)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B - MAX (sidan 5)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Mini - Återbetalningsdag 2006-04-26

Serie C - MAX (sidan 7)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

E.V.A - Återbetalningsdag 2006-10-18

Serie D - SPAX (sidan 8)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Europa - Återbetalningsdag 2008-04-23

Serie E - Garanti (sidan 9)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 105 procent.

Läkemedel - Återbetalningsdag 2009-04-22

Serie F - SPAX (sidan 10)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie G - MAX (sidan 11)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Nya Europa - Återbetalningsdag 2010-04-21

Serie H - SPAX (sidan 12)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie I - MAX (sidan 13)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.



Risk

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

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

I likhet med andra obligationslån har placeraren en kreditrisk på obligationslånets utgivare. FöreningsSparbanken är utgivare och därmed låntagare i detta lån, vilket således innebär att återbetalning av nominellt belopp och avkastning - såväl garanterad som icke garanterad - är beroende av att banken kan infria sina åtaganden på återbetalningsdagen. Bankens kreditvärdighet granskas fortlöpande av fem tre oberoende internationella kreditvärderingsinstitut. Aktuell kreditvärdighet, s k rating, anges på Bankens hemsida under rubriken "Finansiell information - Rating" (www.fsb.se)

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

Riskhanteringsmarginal

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

Inbjudan till förvärv

FöreningsSparbankens lån 338

Allmänt om lån 338

Inbjudan

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

MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under FöreningsSparbankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas en emissionsbilaga med kompletterande lånevillkor, där specifika villkor för varje serie anges (se sidan 23-33). Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 338. Prospekt för FöreningsSparbankens MTN-program har godkänts av Stockholmsbörsen och finns tillgängligt på Bankens hemsida (www.fsb.se) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. Det formella prospektet för detta lån utgörs av ovannämnda MTN-program samt denna emissionsbilaga.

Anmälan om köp

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

Andrahandsmarknad

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

SPAX Blue Marlin

Serie A - SPAX

Allmänt

Serie A är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till kurs 100 procent. Avkastningens storlek avgörs dels av OMXS30™ index procentuella utveckling, dels av huruvida index någon gång under löptiden tangerat eller överskridit ett eller flera av fyra olika brytpunktsindex. OMXS30™ index omfattar de cirka 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 16.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 6 april 2005. Slutindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs

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

Brytpunktsindex

Samtliga brytpunktsindex fastställs av Banken i samband med fixering av startindex. Under nu rådande förhållanden skulle indikativt det första brytpunktsindexet komma att fastställas till 108 procent av startindex. De därpå följande nivåerna kommer var och en att överstiga närmast föregående nivå med indikativt cirka sex procentenheter, t ex 114, 120 respektive 126 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,4 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 6 april 2005 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 26 april 2006. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Som utgångspunkt för nedanstående räkneexempel gäller de indikativa brytpunktsindex, 108, 114, 120 och 126 procent av startindex, som angivits ovan. Vidare antas att 20.000 kronor investeras i Blue Marlin, att investeringen behålls under hela löptiden, att effekten av skatter exkluderas i nedanstående beräkningar och att OMXS30™ index utvecklas enligt exemplen nedan.

Exempel 1:		Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index		800,00	856,00	856,00	+7%
Avkastning:	20.000 kr x 1 x ((856 - 800) / 800) = 1.400 kr ²⁾ (5,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)				
Årseffektiv avkastning:	(5,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)				
Återbetalat belopp:	20.000 kr + 1.400 kr = 21.400 kr				
Exempel 2:		Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index		800,00	944,00	944,00	+18%
Avkastning:	20.000 kr x 0,25 x ((944 - 800) / 800) = 900 kr ³⁾ (3,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)				
Årseffektiv avkastning:	(3,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)				
Återbetalat belopp:	20.000 kr + 900 kr = 20.900 kr				
Exempel 3:		Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index		800,00	720,00	800,00	-10%
Avkastning:	0 kr ⁴⁾ (-1,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)				
Årseffektiv avkastning:	(-1,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)				
Återbetalat belopp:	20.000 kr + 0 kr = 20.000 kr				
Exempel 4:		Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index		800,00	1000,00	1040,00	+25%
Avkastning:	0 kr ⁵⁾ (-1,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)				
Årseffektiv avkastning:	(-1,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)				
Återbetalat belopp:	20.000 kr + 0 kr = 20.000 kr				

1) Maxindex är det högsta indexvärdet för OMXS30™ index under löptiden.
2) Då maxindex är lägre än samtliga brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.
3) Då maxindex har överskridit de två första brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.
4) Ingen avkastning vid negativ kursutveckling för OMXS30™ index.
5) Då maxindex har överskridit samtliga brytpunktsindex, går avkastningen förlorad.

SPAX Blue Marlin Serie B - MAX

Allmänt

Serie B är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till kurs 105 procent. Avkastningens storlek avgörs dels av OMXS30™ index procentuella utveckling, dels av huruvida index någon gång under löptiden tangerat eller överskridit ett eller flera av fyra olika brytpunktsindex. OMXS30™ index omfattar de cirka 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 16.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 6 april 2005. Slutindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 12 april 2006. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen som bestämmer slutindex och som därmed - tillsammans med huruvida ett eller flera brytpunktsindex har tangerats eller överskridits någon gång under löptiden – avgör avkastningens storlek. Om det första brytpunktsindexet tangeras eller överskrids vid något tillfälle under löptiden, reduceras möjligheten till avkastning från 150 till 75 procent av kursutvecklingen. Om även det andra respektive tredje brytpunktsindexet tangeras eller överskrids, reduceras möjligheten ytterligare till 37,5 respektive 18,75 procent av kursutvecklingen. Om index under löptiden tangerar eller överskrider samtliga brytpunktsindex erhåller placeraren en avkastning på 5 procent, förutsatt att index vid löptidens slut inte är lägre än det fjärde

brytpunktsindexet. Skulle så vara fallet reduceras denna avkastning till en kvotdel av 5 procent, motsvarande index procentuella uppgång vid löptidens slut i förhållande till uppgången vid det fjärde brytpunktsindexet. Slutligen, om index utveckling vid löptidens slut är noll eller negativ utbetalas ingen avkastning.

Brytpunktsindex

Samtliga brytpunktsindex fastställs av Banken i samband med fixering av startindex. Under nu rådande förhållanden skulle indikativt det första brytpunktsindexet komma att fastställas till 117 procent av startindex. De därpå följande nivåerna kommer var och en att överstiga närmast föregående nivå med indikativt cirka tio procentenheter, t ex 127, 137 respektive 147 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,4 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 6 april 2005 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 26 april 2006. Placeraren riskerar således 50 kr per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Som utgångspunkt för nedanstående räkneexempel gäller de indikativa brytpunktsindex, 117, 127, 137 och 147 procent av startindex, som angivits ovan. Vidare antas att 21.000 kronor investeras i Blue Marlin Max, att investeringen behålls under hela löptiden, att effekten av skatter exkluderas i nedanstående beräkningar och att OMXS30™ index utvecklas enligt exemplen nedan.

Exempel 1:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	800,00	912,00	912,00	+14%
Avkastning:	20.000 kr x 1,5 x ((912 - 800) / 800) = 4.200 kr ²⁾ (14,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Årseffektiv avkastning:	(13,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Återbetalat belopp:	20.000 kr + 4.200 kr = 24.200 kr			
Exempel 2:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	800,00	1040,00	1040,00	+30%
Avkastning:	20.000 kr x 0,375 x ((1040 - 800) / 800) = 2.250 kr ³⁾ (4,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Årseffektiv avkastning:	(4,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Återbetalat belopp:	20.000 kr + 2.250 kr = 22.250 kr			
Exempel 3:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	800,00	1200,00	1200,00	+50%
Avkastning	20.000 kr + 0,05 = 1.000 kr ⁴⁾ (-1,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Årseffektiv avkastning	(ca -1,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Återbetalat belopp	20.000 kr + 1.000 kr = 21.000 kr			
Exempel 4:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	800,00	944,00	1200,00	+18%
Avkastning:	20.000 kr x 0,05 x ((944 - 800) / 800) / (((1176 ⁵⁾ - 800) / 800) = 383 kr ⁶⁾ (-3,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Årseffektiv avkastning:	(-3,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Återbetalat belopp:	20.000 kr + 383 kr = 20.383 kr			
Exempel 5:				
	Startindex	Slutindex	Maxindex ¹⁾	Utveckling
OMXS30™ index	800,00	720,00	800,00	-10%
Avkastning:	0 kr ⁷⁾ (-5,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Årseffektiv avkastning:	(-5,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage)			
Återbetalat belopp	20.000 kr + 0 kr = 20.000 kr			

1) Maxindex är det högsta indexvärdet för OMXS30™ index under löptiden.
2) Då maxindex är lägre än samtliga brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.
3) Då maxindex har överskridit de två första brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.
4) Då slutindex är högre än samtliga brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.
5) 1176 är OMXS30™ index indexvärde vid fjärde brytpunktsindex, i det fall då startindex motsvarar indexvärdet 800.
6) Då maxindex har överskridit samtliga brytpunktsindex och slutindex är lägre än fjärde brytpunktsindex erhålles avkastning enligt tillämplig formel.
7) Ingen avkastning vid negativkursutveckling för OMXS30™ index.

SPAX Mini Serie C - MAX

Allmänt

Serie C är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till kurs 105 procent. Avkastningen är beroende av OMXS30™ index utveckling och den s k deltagandegraden. OMXS30™ index omfattar de cirka 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 16.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 6 april 2005. Slutindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningskurs den 12 april 2006. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen som kommer att bestämma slutindex och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startindex. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 100 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 6 april 2005 bli såväl högre som lägre. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,4 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 6 april 2005 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 26 april 2006. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Som utgångspunkt i nedanstående räkneexempel gäller den indikativa deltagandegraden på 100 procent. Antag att 21.000 kronor investeras i Mini, att investeringen behålls under hela löptiden, att effekten av skatter exkluderas i nedanstående beräkningar och att aktieindex utvecklas enligt exemplen nedan.

Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent)			
	Startindex	Slutindex	Förändring
Aktieindex	800	960	+20%
Avkastning: $20.000 \times 100\%^2 \times 20\% = 4.000$ kronor (13,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $20.000 + 4.000 = 24.000$ kronor (12,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent)			
	Startindex	Slutindex	Förändring
Aktieindex	800	720	-10% ¹⁾
Avkastning: 0 ¹⁾ kronor (-5,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $20.000 + 0 \text{ kr} = 20.000$ kronor (-5,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkning. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut. ²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 6 april 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 100 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 6 april 2005 bli såväl högre som lägre.			

SPAX E.V.A. Serie D - SPAX

Allmänt

Serie D är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 18 månaders löptid och emitteras till kurs 100 procent. Avkastningen är beroende av aktieindex DJ EuroSTOXX50SM utveckling. DJ EuroSTOXX50SM omfattar de cirka 50 värdemässigt största aktierna och depåbevisen på aktiebörserna i Euro-området. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 16.

Beräkning av avkastning

Avkastningen är beroende av aktieindex DJ EuroSTOXX50SM utveckling. Indexnivån läses av varje vecka och jämförs med startindex. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan startindex och slutindex vid varje avläsningstillfälle. Startindex fastställs den 6 april 2005. Slutindex fastställs utifrån index stängningsvärde varje onsdag under perioden 13 april 2005 - 4 oktober 2006 (78 avläsningstillfällen). För varje avläsningstillfälle som index stängningsvärde ligger inom intervallet +/- 8 procent i förhållande till startindex, ackumuleras indikativt 0,09 procent avkastning. Detta innebär att om index utveckling vid varje mättillfälle ligger inom intervallet +/- 8 procent

erhålls maximal avkastning om indikativt 7 procent. Om index utveckling vid något mättillfälle når nivåerna +/- 14 procent (s k brytpunktsindex) försvinner möjligheten till avkastning varvid eventuellt ackumulerad avkastning förloras.

Maximal avkastning uppgår till indikativt 7 procent (motsvarande en årseffektiv avkastning inklusive courtage på cirka 3,9 procent) och fastställs slutgiltigt den 6 april 2005. Skulle marknadsräntorna falla med cirka 0,3 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 6 april 2005, 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 18 oktober 2006. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på avkastning

Nedan följer några exempel på avkastning vid olika indexutveckling.

Exempel 1

Mättillfällen	Procentuell indexutveckling ¹⁾	Ackumulerad avkastning ²⁾
1	+2,3%	0,09%
2	-4,0%	0,18%
3	-1,2%	0,27%
4	+2,1%	0,36%
5	+9,0%	0,36%
6	-1,2%	0,45%
7	-8,3%	0,45%
osv t o m 78		

Exempel 2

Mättillfällen	Procentuell indexutveckling ¹⁾	Ackumulerad avkastning ²⁾
1	+2,3%	0,09%
2	-4,0%	0,18%
3	-1,2%	0,27%
4	+2,1%	0,36%
5	+7,3%	0,45%
6	+14,1%	0% ³⁾
7	+6,3%	0%
osv t o m 78		

¹⁾ Procentuell indexutveckling är lika med: ((Slutindex vid varje avläsningstillfälle - startindex)/startindex)x100

²⁾ Vid varje avläsningstillfälle där index utveckling från startdagen ligger inom ett givet intervall, +/- 8 procent, ökas den ackumulerade avkastningen med indikativt 0,09 procentenheter. Antalet avläsningstillfällen uppgår till 78 st. Maximal avkastning är indikativt 7 procent (0,09% x 78). Maximal avkastning fastställs slutgiltigt 2005-04-06. Skulle marknadsräntorna falla med cirka 0,3 procentenheter eller mer från tryckdagen fram till fixeringsdagen den 6 april 2005, kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

³⁾ Då index utveckling nått s k brytpunktsindex (+/- 14 procent) försvinner möjligheten till avkastning. Ackumulerad avkastning går förlorad.

SPAX Europa Serie E - Garanti

Allmänt

Serie E är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid. Avkastningen är beroende av aktieindex DJ EuroSTOXX50SM månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 5 procent. DJ EuroSTOXX50SM omfattar de cirka 50 värdepappersstörsta aktierna och depåbevisen på aktiebörserna i Euro-området. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 16.

Lägsta avkastning

Den av FöreningsSparbanken garanterade avkastningen, som uppgår till 5 procent, motsvarar en års-effektiv avkastning på cirka 1,1 procent inklusive courtage. Placeraren erhåller antingen den garanterade avkastningen eller maximal avkastning minus summan av aktieindex negativa månatliga utveckling, om denna beräkning ger ett högre belopp än den garanterade avkastningen. Oberoende av aktieindex månatliga utveckling får placeraren tillbaka lägst 105 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 36 månadsvisa mätperioder. Utvecklingen mäts i procent och motsvaras av för-

ändringen mellan start- och slutindex för varje mätperiod. Avkastningen beräknas genom att fastställd maximal avkastning minskas med summan av mätperiodernas negativa indexutveckling.

Maximal avkastning uppgår till indikativt 40 procent och fastställs slutgiltigt den 6 april 2005. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,4 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 6 april 2005 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 23 april 2008. Detta innebär att placeraren alltid erhåller viss avkastning på sin placering och därmed enbart riskerar erlagt courtage samt den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 105 procent av nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

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

Exempel på beräkning av ackumulerad negativ indexutveckling.

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

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

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

Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.

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

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 6 april 2005.

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

SPAX Läkemedel Serie F - SPAX

Allmänt

Serie F, alternativ SPAX, är en börsregistrerad aktieindexobligation med 4 års löptid. Avkastningen är beroende av FTSE™ Global Pharmaceuticals Index utveckling och den sk deltagandegraden. FTSE™ Global Pharmaceuticals Index är ett aktieindex som består av 30 bolag i 10 länder, bland annat USA, Japan, Schweiz och Storbritannien. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 17.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån FTSE™ Global Pharmaceuticals Index stängningskurs den 6 april 2005. Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningskurs en gång i kvartalet under perioden från 5 april 2006 till 8 april 2009. Det är sålunda aktieindex nivå vid vart och ett av dessa 13 avläsningsstillfällen som kommer att bestämma slutindex och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutindex

beräknas som ett genomsnitt kan slutindex bli både högre och lägre än aktieindex faktiska stängningsvärde på slutdagen den 8 april 2009.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startvärde. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 70 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,6 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 6 april 2005 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 22 april 2009. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika indexförändringar och antagen deltagandegrad 70 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 70 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	3783,89	5675,84	+50%

Avkastning: $10.000 \times 70\%^2 \times 50\% = 3.500$ kronor (33,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 3.500 = 13.500$ kronor (7,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 70 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	3783,89	6811,00	+80%

Avkastning: $10.000 \times 70\%^2 \times 80\% = 5.600$ kronor (53,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 5.600 = 15.600$ kronor (11,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Forts. på sid 11

Forts. från sid 10

Exempel 3: (deltagandegrad 70 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	3783,89	3405,50	-10% ³⁾

Avkastning: 0³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

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

¹⁾ Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i kvartalet under perioden fr o m 6 april 2006 t o m 8 april 2009 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 6 april 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 70 procent.

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

SPAX Läkemedel Serie G - MAX

Allmänt

Serie F, alternativ MAX, är en börsregistrerad aktieindexobligation med teckningskurs 110 procent (1.100 kronor per obligation) och med 4 års löptid. Avkastningen är beroende av FTSE™ Global Pharmaceuticals Index utveckling och den s k deltagandegraden. FTSE™ Global Pharmaceuticals Index är ett aktieindex som består av 30 bolag i 10 länder, bland annat USA, Japan, Schweiz och Storbritannien. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 17.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån FTSE™ Global Pharmaceuticals Index stängningskurs den 6 april 2005. Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningskurs en gång i kvartalet under perioden fr o m 5 april 2006 t o m 8 april 2009. Det är sålunda aktieindex nivå vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutindex och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutindex

beräknas som ett genomsnitt kan slutindex bli både högre och lägre än aktieindex faktiska stängningsvärde på slutdagen den 8 april 2009.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startvärde. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 155 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,6 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 6 april 2005 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 22 april 2009. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika indexförändringar och antagen deltagandegrad 155 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 155 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	3783,89	5675,84	+50%

Avkastning: $10.000 \times 155\%^{2)} \times 50\% = 7.750$ kronor (58,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 7.750 = 17.750$ kronor (12,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 155 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	3783,89	6811,00	+80%

Avkastning: $10.000 \times 155\%^{2)} \times 80\% = 12.400$ kronor (100,63% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 12.400 = 22.400$ kronor (18,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 155 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	3783,89	3405,50	-10% ³⁾

Avkastning: $0^{3)}$ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i kvartalet under perioden fr o m 6 april 2006 t o m 8 april 2009 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 6 april 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 155 procent.

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

SPAX Nya Europa Serie H - SPAX

Allmänt

Serie H, alternativ SPAX, är en börsregistrerad aktieindexobligation med 5 års löptid. Avkastningen är beroende av DJ STOXX EU Enlarged 15 Index utveckling och den s k deltagandegraden. DJ STOXX EU Enlarged 15 är ett aktieindex som består av 15 stora företag inom EU:s tio nya medlemsstater. För närvarande är aktiemarknaderna i Polen, Slovenien, Tjeckien och Ungern representerade i index. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 17.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån DJ STOXX EU Enlarged 15 stängningskurs den 6 april 2005. Slutindex be-

räknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningskurs en gång i kvartalet under hela löptiden, fr o m 6 juli 2005 t o m 7 april 2010. Det är sålunda aktieindex nivå vid vart och ett av dessa 20 avläsnings-tillfällen som kommer att bestämma slutindex och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutindex beräknas som ett genomsnitt kan slutindex bli både högre och lägre än aktieindex faktiska stängningsvärde på slutdagen den 7 april 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startvärde. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 70 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,7 procentenheter

eller mer fram till fixeringsdagen den 6 april 2005 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 21

april 2010. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika indexförändringar och antagen deltagandegrad 70 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 70 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	1946,80	2920,20	+50%

Avkastning: $10.000 \times 70\% \times 50\% = 3.500$ kronor (33,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 3.500 = 13.500$ kronor (5,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 70 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	1946,80	3504,24	+80%

Avkastning: $10.000 \times 70\% \times 80\% = 5.600$ kronor (53,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $10.000 + 5.600 = 15.600$ kronor (8,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 70 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	1946,80	1752,12	-10% ³⁾

Avkastning: 0³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

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

¹⁾ Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i kvartalet under perioden från 6 juli 2005 till 7 april 2010 (20 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 6 april 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 70 procent.

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

SPAX Nya Europa Serie I - MAX

Allmänt

Serie I, alternativ MAX, är en börsregistrerad aktieindexobligation med teckningskurs 110 procent (1.100 kronor per obligation) och med 5 års löptid. Avkastningen är beroende av DJ STOXX EU Enlarged 15 Index utveckling och den s k deltagandegraden. DJ STOXX EU Enlarged 15 är

ett aktieindex som består av 15 stora företag inom EU:s tio nya medlemsstater. För närvarande är aktiemarknaderna i Polen, Slovenien, Tjeckien och Ungern representerade i index. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidan 17.

Beräkning av avkastning

Utvecklingen av aktieindex mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån DJ STOXX EU Enlarged 15 stängningskurs den 6 april 2005. Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningskurs en gång i kvartalet under hela löptiden, fr o m 6 juli 2005 t o m 7 april 2010. Det är sålunda aktieindex nivå vid vart och ett av dessa 20 avläsnings-tillfällen som kommer att bestämma slutindex och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom slutindex beräknas som ett genomsnitt kan slutindex bli både högre och lägre än aktieindex faktiska stängningsvärde på slutdagen den 7 april 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband

med fixering av startvärde. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 135 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,7 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 6 april 2005 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 21 april 2010. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel på återbetalning

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika indexförändringar och antagen deltagandegrad 135 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 135 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	1946,80	2920,20	+50%

Avkastning: $10.000 \times 135\%^{2)} \times 50\% = 6.750$ kronor (50,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 6.750 = 16.750$ kronor (8,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 135 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	1946,80	3504,24	+80%

Avkastning: $10.000 \times 135\%^{2)} \times 80\% = 10.800$ kronor (86,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 10.800 = 20.800$ kronor (13,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 135 procent)

	Startindex	Slutindex ¹⁾	Förändring
Aktieindex	1946,80	1752,12	-10% ³⁾

Avkastning: 0³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 0 = 10.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutindex beräknas som ett genomsnitt av aktieindex värde en gång i kvartalet under perioden fr o m 6 juli 2005 t o m 7 april 2010 (20 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 6 april 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 135 procent.

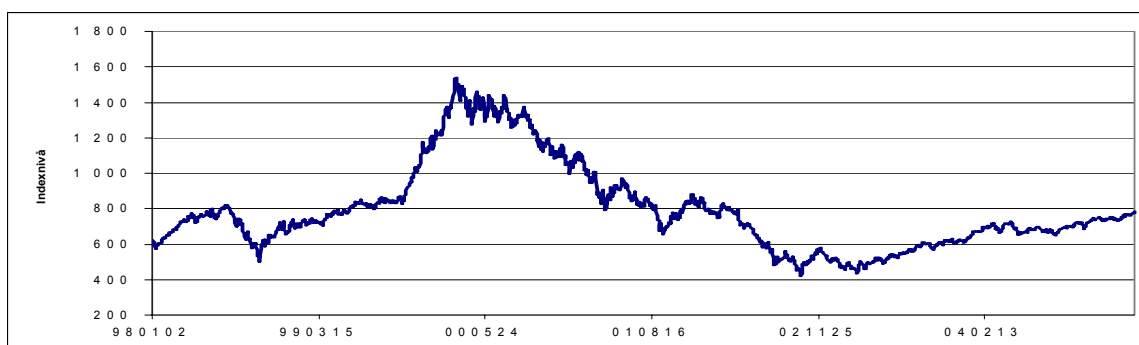
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkning. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

Aktieindex OMXS30™ index

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

bolag som ingår påverkar detta i proportion till sitt börsvärde. Störst vikt (2005-02-16) har Ericsson (15,28%), Nordea (9,85%) och TeliaSonera (9,83%).

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 784,17 den 4 mars 2005, vilket är en ökning med ca 5,7 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1995-2004 har varit ca +20, +39, +27, +17, +70, -12, -20, -41, +29 och +17 procent.



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 1998 till och med 4 mars 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

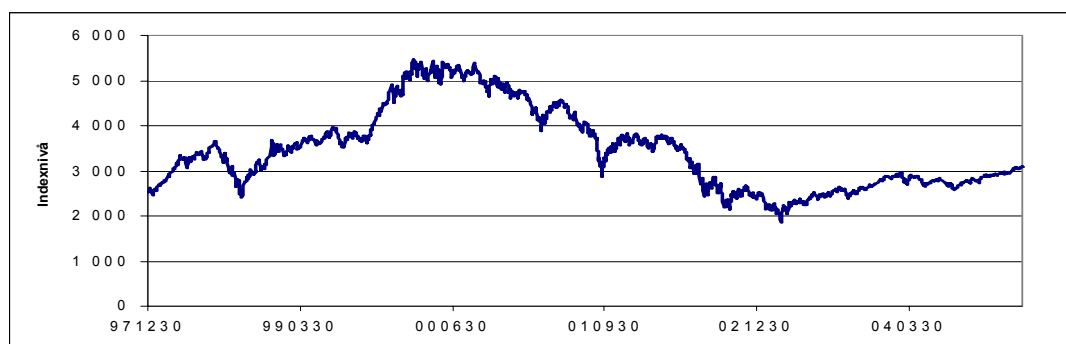
Dow Jones EuroSTOXX 50™

Dow Jones EURO STOXX 50™ 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 kapital-viktat 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 (2005-02-16) har Total (6,45%), Royal Dutch Petroleum (6,06%), Telefonica (3,97%) och Banco Santander Central HIS (3,76%).

Av de 18 sektorer som finns representerade i index (2005-02-16) är de fyra mest betydande Bank (20,8%), Energi (11,27%), Telekom (9,34%) och Försäkring (7,83%). Av de 6 länder som finns representerade i Dow Jones EURO STOXX 50™ är de största Frankrike (27,81%), Tyskland (20,8%) och Nederländerna (14,91%).

Dow Jones EURO STOXX 50™ började beräknas den 31 december 1991 då index sattes värde 1.000,00. Den 4 mars 2005 noterades index till 3106,86, vilket är en ökning med ca 5,3 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2004 har varit ca +23, +37, +32, +47, -3, -20, -37, +9,5 och +6,9 procent.



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 1998 till och med 4 mars 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

FTSE™ Global Pharmaceuticals Index

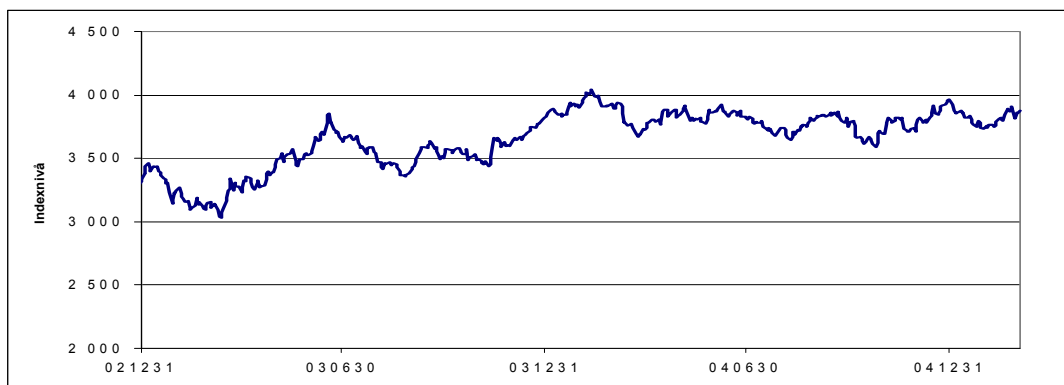
SPAX Läkemedel, Serie F och G, är relaterad till FTSE™ Global Pharmaceuticals Index som är ett aktieindex baserat på kursutvecklingen för ca 30 läkemedelasaktier i 10 länder (2005-02-08). Störst vikt har USA (56,40%), Schweiz (12,26%), Storbritannien (11,19%) samt Japan (7,66%) (2005-02-08).

Exempel på bolag som ingår är Johnson&Johnson, AstraZeneca, Novartis, Pfizer och Takeda Pharmaceutical.

FTSE Global Pharmaceuticals Index beräknas och

publiceras varje minut och är ett välanvänt index avseende globala läkemedelsbolag bland professionella investerare. En översyn av index görs i mars och september varje år.

FTSE Global Pharmaceuticals Index startade i januari 2001 med värde 5000. Den 4 mars 2005 noterades index till 3878,35 vilket är en minskning med ca 1,7 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2004 har varit ca -17, -19, +15 och +3 procent.



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 31 december 2002 till och med 4 mars 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

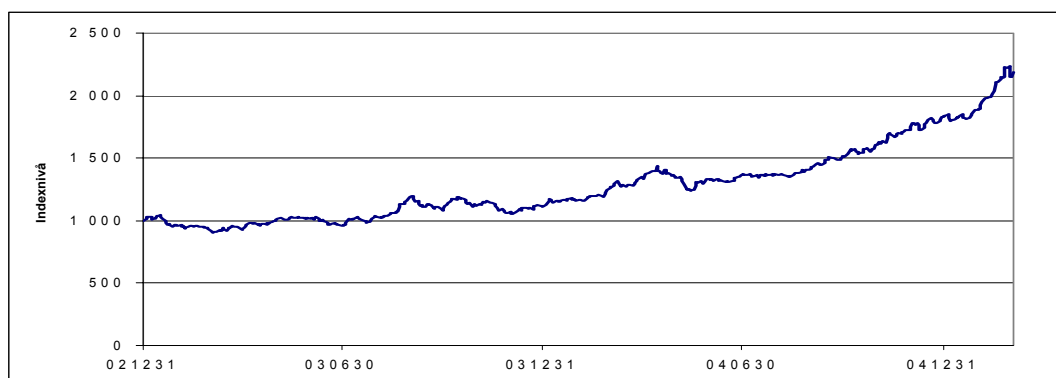
Dow Jones EU Enlarged 15SM

SPAX Nya Europa, serie H och I, är relaterad till Dow Jones STOXX EU Enlarged 15SM - ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen för de 15 företag som har bland de största kapitalvärdena i Cypern, Estland, Lettland, Litauen, Malta, Polen, Slovakien, Slovenien, Tjeckien och Ungern. Även företagens försäljning och vinst utgör kriterier för vilka bolag som ska ingå i index. Index är icke utdelningsjusterat.

Av de 7 sektorer som finns representerade i index (2004-12-28) är de fyra mest betydande Bank

(34,2%), Telekom (23,9%), Energi (22,5%) och Hälsa (7,8%). För tillfället är 4 länder representerade i Dow Jones STOXX EU EnlargedSM. Dessa är Polen (39,3%), Ungern (36,8%), Tjeckien (18,8%) och Slovenien (5,1%).

Dow Jones STOXX EU Enlarged 15SM finns beräknat sedan den 31 december 2002 då index åsattes värde 1.000,00. Den 4 mars 2005 noterades index till 2185,36, vilket är en ökning med ca 118,5 procent sedan start. Indexutvecklingen sedan årsskiftet 2004/2005 är ca 18,9 procent.



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 31 december 2002 till och med 4 mars 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Villkor och förutsättningar

Emissionsvolym:	Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor och högst 800.000.000 kronor. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.
Anvisningar för deltagande:	Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 1 april 2005 lämnas till något av Bankens, delägd sparbanks eller fristående sparbanks kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken, delägd sparbank eller fristående sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Görs anmälan genom Internetbanken skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälningstillfället.
Tilldelning:	Tilldelning av obligationer kommer vid övertäckning att ske i den ordning som inkomna anmälningssedlar registrerats.
Betalning:	Avräkningsnota beräknas utsändas den 8 april 2005 till alla som erhållit tilldelning. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken, delägd sparbank eller fristående sparbank på likviddagen. <i>Courtaget utgår med 1 procent för serie A-D samt 1,5 procent för serie E-I beräknat på likvidbeloppet, dock lägst med 150 kronor.</i> Varje placerare skall tillse att erforderligt belopp inklusive courtage enligt ovan finns tillgängligt på i anmälningssedeln anvisat konto <i>senast den 13 april 2005</i> . Sker anmälan genom Internetbanken skall medel hållas tillgängliga på anvisat konto <i>senast den 4 april 2005</i> .
Registrering:	Innehavet av obligationer kommer att registreras hos VPC, antingen på respektive VP-konto eller genom förvaltare. Registrering bekräftas genom utskick av VP-avi eller motsvarande.
Börsregistrering:	Ansökan om inregistrering kommer att inges till Stockholmsbörsen eller annan börs.
Marknad:	En investering i serie A, B och C bör ses på ca ett års sikt, en investering i serie D bör ses på ca 18 månaders sikt, en investering i serie E bör ses på ca tre års sikt, en investering i serie F och G bör ses på ca fyra års sikt och en investering i serie H och I på ca fem års sikt. Obligationerna kommer att inregistreras på den s k SOX-listan och handel med obligationerna kommer att kunna ske under löptiden. Kurserna är relaterade till rådande ränteläge, kursutvecklingen för aktier respektive aktieindex samt likviditeten i respektive serie och underliggande aktier respektive aktieindex. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köp- och säljkurs. Köpkurs kan därför vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.
Börskoder:	Serie A: FSPOKG54 Serie B: FSPOKG55 Serie C: FSPOMI05 Serie D: FSPOEVA1 Serie E: FSPOEU47 Serie F: FSPOLAK4 Serie G: FSPOLAK5 Serie H: FSPONEU3 Serie I: FSPONEU4

Inställande av
emission:

Emissionen av en viss serie kan komma att inställas, om det efter anmälningstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 10.000.000 kronor. För Serie A gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att det första brytpunktsindexet ej uppnår 105 procent av startindex, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

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

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

För Serie D gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den maximala avkastningen inte kan fastställas till lägst 6 procent kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie E gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den maximala avkastningen inte kan fastställas till lägst 30 procent kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie F och G gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 55 procent för serie F och lägst 140 procent för serie G ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie H och I gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 55 procent för serie H och lägst 120 procent för serie I ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

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

14 mars - 1 april 2005	Anmälningstid.
6 april 2005	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
8 april 2005	Avräkningsnotor utsänds.
13 april 2005	Sista dag för betalning av likvid.
13 april 2005	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
13 april 2005	Inregistrering på SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
12 april 2006	Fastställande av indexutveckling för serie A, B och C.
26 april 2006	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A, B och C.
4 oktober 2006	Fastställande av avkastning för serie D.
18 oktober 2006	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie D.
9 april 2008	Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie E.
23 april 2008	Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie E.
8 april 2009	Fastställande av indexutveckling för serie F och G.
22 april 2009	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie F och G.
7 april 2010	Fastställande av indexutveckling för serie H och I.
21 april 2010	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie H och I.

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 E

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

Avyttring under löptiden

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

Avyttring genom inlösen

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

kontrolluppgift på erhållet nominellt belopp.

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

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

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

Förmögenhetsskatt

Serie A-I

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

NÄRINGSVERKSAMHET

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

Då Obligationen är marknadsnoterad, får kapitalförlust kvittas fullt ut mot kapitalvinst på marknadsnoterade och ej marknadsnoterade aktier samt andra marknadsnoterade delägarätter. I övrigt medges avdrag med 70 % av förlusten i inkomstlaget näringsverksamhet.

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 i inkomstlaget kapital. Avdrag för kapitalförlust medges vanligen endast mot kapitalvinst vid avyttring av aktier och andra aktierelaterade värdepapper (delägarätter). Om kapitalförlust inte kan dras av förluståret får den sparas och utnyttjas mot framtida skattepliktiga kapitalvinster på delägarätter. Särskilda regler gäller vid yrkesmässig handel med värdepapper, dvs. då dessa anses utgöra lagertillgång.

Förmögenhetsskatt

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

Kompletterande lånevillkor

LÅN

338, serie A och B

KAPITALBELOPP

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

Kapitalbeloppet utgörs av nominellt belopp och uppgår till högst SEK ÅTTAHUNDRA MILJONER (800.000.000).

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, förbehåller sig rätten att höja detta belopp.

AVKASTNING

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

Serie A:

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

Serie B:

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

- d) nominellt belopp $\times 0,1875 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 3 eller högre men inte till Brytpunktsindex 4 eller högre;
eller
- e) det mindre av (i) nominellt belopp $\times 0,05$, och (ii) nominellt belopp $\times 0,05 \times ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex}) / ((\text{Brytpunktsindex } 4 - \text{Startindex}) / \text{Startindex})$, om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Brytpunktsindex 4 eller högre;
eller
- f) noll, om Slutindex är lägre än Startindex.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

- "Aktieindex" OMX ABs aktieindex OMXS30™ index eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för OMXS30™ index;
- "Brytpunktsindex 1-4" de olika värden på Aktieindex som Banken för respektive serie på Startdagen utöver Startindex fastställer för beräkning av avkastning;
- "Löptid" tiden från Startdagen till Slutdagen;
- "Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
- "Noteringsdag" förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
- "Startdag" den 6 april 2005 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
- "Startindex" Startdagens stängningsvärde för Aktieindex;

"Slutdag" den 12 april 2006 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

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

JUSTERINGAR

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

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

KALKYLERINGSAGENT

När bedömningar och beräkningar skall göras enligt dessa villkor förbehåller sig Banken rätten att själv göra dessa. På Bankens

begäran kan alternativt sådana bedömningar och beräkningar, allmänt eller i det enskilda fallet, utföras av den välrenommerade bank eller finansiella institution av annat slag som Banken utser.

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN

Obligation.

MULTIPLAR

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

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 26 april 2006, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutindex kunnat fastställas.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet är av s k nollkupongskonstruktion.

RÄTT TILL UPPGIFTER

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

BÖRSREGISTRERING

Ja.

ISIN-KOD

Serie A SE 0001375171

Serie B SE 0001375163

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 8 maj 2004 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och i förekommande fall avkastning och ränta. FöreningsSparbanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 9 mars 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

338, serie C

KAPITALBELOPP

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

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

AVKASTNING

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

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutindex -Startindex)/Startindex] om Slutindex är större än Startindex; eller

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	OMX ABs aktieindex OMXS30™ index eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för OMXS30™ index;
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som fastställs av Banken i samband med att Startindex fastställs;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Startindex"	det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex den 6 april 2005. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället

fastställa Startindex med utgångspunkt från Aktieindex motsvarande värde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutindex"

det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex den 12 april 2006. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att istället fastställa Slutindex med utgångspunkt från Aktieindex motsvarande värde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Bankdagar i följd, har dock Banken rätt att utan tillämpning av vad som nyss sagts fastställa Slutindex utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie ingående i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas;

JUSTERINGAR

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

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

KALKYLERINGSAGENT

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

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN
Obligation.

MULTIPLAR

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

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 26 april 2006, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutindex kunnat fastställas.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

RÄTT TILL UPPGIFTER

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

BÖRSREGISTRERING

Ja.

ISIN-KOD

Serie C: SE0001375189

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 8 maj 2004 och förbinder sig att i enlighet därmed erlægga Kapitalbelopp och i förekommande fall avkastning och ränta. FöreningsSparbanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 9 mars 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

338, serie D

KAPITALBELOPP

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

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

AVKASTNING

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

a) nominellt belopp x Ackumulerad Avkastning, om den Fortlöpande Indexutvecklingen på samtliga Slutdagar legat inom Brytpunktsintervallet, eller

b) noll (0), om den Fortlöpande Indexutvecklingen på någon Slutdag legat utanför Brytpunktsintervallet.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Ackumulerad avkastning" summa Veckovis Avkastning för de Slutdagar där den Fortlöpande Indexutvecklingen befunnit sig inom Avkastningsgrundande Intervall;

"Aktieindex" Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50SM eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för Dow Jones EURO STOXX 50SM;

"Avkastningsgrundande Intervall" ett intervall mellan minus 8 procent och plus 8 procent;

"Brytpunktsintervall" ett intervall mellan minus 14 procent och plus 14 procent;

"Fortlöpande Indexutveckling" (Slutindex för varje Slutdag - Startindex)/Startindex;

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

"Noteringsdag" förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt

relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

"Startindex" det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex den 6 april 2005. Om den 6 april 2005 inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att istället fastställa Startindex med utgångspunkt från Aktieindex motsvarande värde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutdagar" varje onsdag under perioden 13 april 2005 - 4 oktober 2006. Om någon av dessa dagar inte är en Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

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

"Veckovis Avkastning" av Banken fastställd procentsats för beräkning av avkastning.

JUSTERINGAR

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

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

KALKYLERINGSAGENT

När bedömningar och beräkningar skall göras enligt dessa villkor

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

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN

Obligation.

MULTIPLAR

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

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 18 oktober 2006, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutkurs för samtliga Aktier för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

RÄTT TILL UPPGIFTER

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

BÖRSREGISTRERING

Ja.

ISIN-KOD

Serie D: SE0001375197

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 8 maj 2004 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och i förekommande fall avkastning och ränta. FöreningsSparbanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 9 mars 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

338, serie E

KAPITALBELOPP

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

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

AVKASTNING

En MTNs avkastning, som erläggs tillsammans med Kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen, skall uppgå till det högsta av antingen

a) nominellt belopp x Garanterad Avkastning, eller

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50SM eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för Dow Jones EURO STOXX 50SM;

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

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

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

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

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

Negativ Indexutveckling"

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

"Startdagar"

den 6:e i varje månad fr o m den 6 april 2005 t o m den 6 mars 2008. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses i stället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startindex"

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

"Slutdagar"

den 6:e i varje månad fr o m den 6 maj 2005 t o m den 6 mars 2008 samt därutöver den 9 april 2008. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutindex"

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

JUSTERINGAR

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

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

KALKYLERINGSAGENT

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

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN

Obligation.

MULTIPLAR

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

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 23 april 2008, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutindex för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

RÄTT TILL UPPGIFTER

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

BÖRSREGISTRERING

Ja.

ISIN-KOD

Serie E: SE0001375205

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 8 maj 2004 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och i förekommande fall avkastning och ränta. FöreningsSparbanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 9 mars 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

338, serie F och G

KAPITALBELOPP

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

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

AVKASTNING

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

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutindex - Startindex)/Startindex] om Slutindex är större än Startindex; eller

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" FTSE International Limiteds aktieindex FTSE™ Global Pharmaceuticals Index eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta i stället för FTSE™ Global Pharmaceuticals Index;

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

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

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

"Startindex" det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex den 6 april 2005. Om den 6 april 2005 inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att istället fastställa Startindex med utgångspunkt från

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

"Slutindex" det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 5:e i var och en av månaderna april, juli, oktober och januari fr o m den 5 april 2006 t o m den 5 januari 2009, samt därutöver den 8 april 2009. Vid denna genomsnittsberäkning 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 genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

JUSTERINGAR

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

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

KALKYLERINGSAGENT

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

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN
Obligation.

MULTIPLAR

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

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 22 april 2009, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutindex kunnat fastställas.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

RÄTT TILL UPPGIFTER

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

BÖRSREGISTRERING

Ja.

ISIN-KOD

Serie F: SE0001375221

Serie G: SE0001375213

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 8 maj 2004 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och i förekommande fall avkastning och ränta. FöreningsSparbanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 9 mars 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

338, serie H och I

KAPITALBELOPP

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

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

AVKASTNING

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

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x [(Slutindex - Startindex)/Startindex] om Slutindex är större än Startindex; eller

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones STOXX EU Enlarged 15 eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för Dow Jones STOXX EU Enlarged 15;

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

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

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

"Startindex" det av Banken fastställda stängningsvärdet för Aktieindex den 6 april 2005. Om den 6 april 2005 inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att istället fastställa Startindex med utgångspunkt från Aktieindex motsvarande värde närmast påföljande

Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutindex" det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindex stängningsvärde den 6:e i var och en av månaderna januari, april, juli och oktober fr o m den 6 juli 2005 t o m den 6 januari 2010 samt därutöver 7 april 2010. Vid denna genomsnittsberekening 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 genomsnittsberekening inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursställning saknas.

JUSTERINGAR

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

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

KALKYLERINGSAGENT

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

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN

Obligation.

MULTIPLAR

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

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 21 april 2010, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutindex kunnat fastställas.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

RÄTT TILL UPPGIFTER

Banken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter

från VPC om varje vp-konto, nämligen Fordringshavares namn, personnummer eller identifieringsnummer samt postadress och antal innehavda MTN.

BÖRSREGISTRERING

Ja.

ISIN-KOD

Serie H: SE0001375247

Serie I: SE0001375239

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 8 maj 2004 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och i förekommande fall avkastning och ränta. FöreningsSparbanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den 8 maj 2004 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 9 mars 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Licensavtal m m

OMXS30™ index

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

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

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

Dow Jones EURO STOXX50SM

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

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

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

Dow Jones STOXX EU Enlarged 15SM

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

The Dow Jones STOXX EU Enlarged 15SM is the intellectual property of (including registered trademarks) Stoxx Limited, Zurich, Switzerland and/or Dow Jones & Company, Inc., a Delaware corporation, New York, USA, (the "Licensors"), which is used under license term] based on the Index are in no way sponsored, endorsed, sold or promoted by the Licensors and neither of the Licensors shall have any liability with respect thereto."

FTSE™ Global Pharmaceuticals Index

Banken har enligt licensavtal rätt att använda FTSE™ Global Pharmaceuticals Index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

"FTSE®, "FT-SE®" and "Footsie®" are trade marks jointly owned by the London Stock Exchange Plc and The Financial Times Limited and are used by FTSE International Limited under licence. "All-World", "All-Share" and "All-Small" are trade marks of FTSE International Limited."

"The FTSE™ Global Pharmaceuticals Index is calculated by FTSE International Limited. FTSE International Limited does not sponsor, endorse or promote this product and is not in any way connected to it and does not accept any liability in relation to its issue, operation and trading".

"All copyright in the index values and constituent list vests in FTSE International Limited. FöreningsSparbanken AB has obtained full licence from FTSE International Limited to use such copyright in the creation of this product ".