
Slutliga Villkor
Lån 440

FöreningsSparbanken ABs

SPAX Lån 440

Särnummer - Återbetalningsdag 2007-02-28

Serie A (FSPOSR01) - MAX (sidan 3)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Latinamerika - Återbetalningsdag 2009-03-04

Serie B (FSPOLAT1) - MAX (sidan 5)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie C (FSPOLAT2) - Super MAX (sidan 6)

Emissionskurs 120 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.



Slutliga Villkor

Medium Term Notes

Skuldebrev med ett nominellt värde per enhet på mindre än 50 000 euro eller motvärdet i SEK
Slutliga Villkor för lån nr 440, serie A-C utgivet under
FöreningsSparbanken AB:s (publ) program för
Medium Term Notes

Definitioner i dessa Slutliga Villkor skall om inte annat särskilt anges ha den betydelse som anges i Bankens Prospekt daterat den 2 januari 2006 vilket utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för lån nr 440, serie A-C under Bankens MTN-program och skall läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

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

RISKFAKTORER

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

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

CENTRAL INFORMATION

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

INFORMATION OM LÅN 440, SERIE A-C, VILLKOR FÖR ERBJUDANDET SAMT UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN KRING HANDELN

Inbjudan

Inledning

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av obligationer, nedan kallade Serie A till och med C, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera marknader.

MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under FöreningsSparbankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas Slutliga Villkor med kompletterande allmänna villkor, där specifika villkor för varje serie anges (se sidan 13-14). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 440. Prospekt för FöreningsSparbankens MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens hemsida (www.fsb.se) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

Anmälan om köp

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

Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 14 februari 2006 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 10). Minsta investering för Serie A är fem obligationer à 10.500 kronor (52.500 kronor), för Serie B fem obligationer à 11.000 kronor (55.000 kronor) och C fem obligationer à 12.000 kronor (60.000 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

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

Avkastning och återbetalning

SPAX Särnummer Serie A - MAX

Allmänt

Serie A är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 1 års löptid och emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av dels OMXS30™ index procentuella utveckling, dels huruvida index någon gång under löptiden tangerat eller överskridit två brytpunktsindex. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 8.

Avkastning

Avkastningen är kopplad till kursutvecklingen för OMXS30™ index. Löptiden delas upp i två mätperioder. Index procentuella utveckling för respektive period motsvaras av förändringen mellan

start- och slutvärdet för respektive mätperiod. Vid första mätperiodens slut, ca 6 månader från startdagen, låses 100 procent av den positiva kursutvecklingen förutsatt att indexutvecklingen inte då har tangerat eller överskridit brytpunktsindex 1. I annat fall blir avkastningen noll för period 1.

Vid slutet av mätperiod 2, ca 1 år från startdagen, har placeraren möjlighet att erhålla som lägst 70 procent av indexutvecklingen sedan startdagen. Om brytpunktsindex 2 har tangerats eller överskridits någon gång under löptiden kommer avkastningen istället att motsvara 100 procent av indexutvecklingen. På detta sätt får placeraren alltid

en avkastning så länge indexutvecklingen är positiv. Eventuell avkastning samt nominellt belopp utbetalas på återbetalningsdagen.

Brytpunktsindex

Brytpunktsindex 1 respektive 2 fastställs av Banken i samband med fixering av startvärde. Under nu rådande förhållanden skulle brytpunktsindex 1 respektive 2 komma att fastställas till indikativt 111 respektive 120 procent av startvärdet. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till den 15 februari 2006 kan

brytpunktsindex 1 komma att justeras ned och/eller brytpunktsindex 2 komma att justeras upp.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 28 februari 2007. Placeraren riskerar således 50 kr per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

I nedanstående exempel gäller att indikativt brytpunktsindex 1 respektive 2 är 111 respektive 120 procent av startvärdet, som angivits ovan. Vidare antas att 52.500 kronor investeras i Särimer och att investeringen behålls under hela löptiden. Effekten av skatter har exkluderats i nedanstående beräkningar.

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

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

SPAX Latinamerika Serie B - MAX

Allmänt

Serie B är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en indexfond, iShares® S&P Latin America 40 Index Fund, och den s k deltagandegraden. Indexfonden har som målsättning att följa ett index bestående av de 40 största aktierna i Brasilien, Chile, Mexico och Argentina. Indexfonden är börsnoterad och handlas på American Stock Exchange, börskod ILF. En utförligare beskrivning av indexfonden finns på sidan 9.

Beräkning av avkastning

Avkastningen är beroende av indexfondens utveckling under löptiden. Utvecklingen av indexfonden mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Startvärde för indexfonden fastställs på startdagen den 15 februari 2006. Indexfondens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av fondens värde avläst en gång i månaden under perioden 18 februari 2008 – 18 februari 2009. Eftersom slutvärdet beräknas som

ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvaras av indexfondens faktiska stängningsvärde på slutdagen den 18 februari 2009.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 15 februari 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 60 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av indexfondens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (10.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 4 mars 2009. Placeraren riskerar således 1.000 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika förändringar i indexfonden och antagen deltagandegrad 60 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 5 obligationer à 11.000 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 60 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Indexfond	100,00	150,00	+50%

Avkastning: $50.000 \times 60\% \times 50\% = 15.000$ kronor (16,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 15.000 = 65.000$ kronor (5,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 60 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Indexfond	100,00	180,00	+80%

Avkastning: $50.000 \times 60\% \times 80\% = 24.000$ kronor (32,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 24.000 = 74.000$ kronor (9,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Forts. på sid 6

Forts. från sid 5

Exempel 3: (deltagandegrad 60 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Indexfond	100,00	90,00	-10% ³⁾

Avkastning: 0³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: 50.000 + 0 = 50.000 kronor (-3,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av indexfondens värde en gång i månaden under perioden fr o m 18 februari 2008 t o m 18 februari 2009 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 15 februari 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 60 procent.

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

SPAX Latinamerika Serie C - Super MAX

Allmänt

Serie B är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till 120 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en indexfond, iShares® S&P Latin America 40 Index Fund, och den s k deltagandegraden. Indexfonden har som målsättning att följa ett index bestående av de 40 största aktierna i Brasilien, Chile, Mexico och Argentina. Indexfonden är börsnoterad och handlas på American Stock Exchange, börskod ILF. En utförligare beskrivning av indexfonden finns på sidan 9.

Beräkning av avkastning

Avkastningen är beroende av indexfondens utveckling under löptiden. Utvecklingen av fonden mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärde. Startvärde för indexfonden fastställs på startdagen den 15 februari 2006. Indexfondens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av fondens värde avläst en gång i månaden under perioden 18 februari 2008 – 18 februari 2009. Eftersom slutvärdet beräknas som ett

genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvaras av indexfondens faktiska stängningsvärde på slutdagen den 18 februari 2009.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 15 februari 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 100 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av indexfondens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (10.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 4 mars 2009. Placeraren riskerar således 2.000 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika förändringar i indexfonden och antagen deltagandegrad 100 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 5 obligationer à 12.000 kronor (60.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Indexfond	100,00	150,00	+50%

Avkastning: $50.000 \times 100\%^{2)} \times 50\% = 25.000$ kronor (23,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 25.000 = 75.000$ kronor (7,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Indexfond	100,00	180,00	+80%

Avkastning: $50.000 \times 100\%^{2)} \times 80\% = 40.000$ kronor (47,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 40.000 = 90.000$ kronor (13,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 100 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Indexfond	100,00	90,00	-10% ³⁾

Avkastning: 0³⁾ kronor (-17,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-6,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av indexfondens värde en gång i månaden under perioden fr o m 18 februari 2008 t o m 18 februari 2009 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 15 februari 2006. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 100 procent.

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

Beskrivning av underliggande värden

OMXS30™ index

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

börsvärde. Störst vikt (2005-12-30) har Ericsson (16,4%), Nordea (9,7%) och TeliaSonera (8,2%).

OMXS30™ index startades den 30 september 1986 med index 125 (efter den 4:1 split som ägde rum den 27 april 1998) och noterades till 960,01 den 30 december 2005, vilket är en ökning med ca 29 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1995-2004 har varit ca +20, +39, +27, +17, +70, -12, -20, -41, +29, +17 och +29 procent.

För ytterligare information om detta index, se www.omxgroup.com/stockholmsborsen.

Kursutveckling för OMXS30™ index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 28 december 2001 till och med 30 december 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

OMXS30™ index

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

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

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

iShares® S&P Latin America 40 Index Fund

iShares® S&P Latin America 40 Index Fund är en indexfond som är noterad och handlas på samma sätt som en aktie. Indexfonden administreras av Barclays Global Investors Limited och har som mål att följa ett aktieindex med de 40 största aktierna i argentinska, brasilianska, chilenska och mexikanska bolag. Indexfonden är noterad och handlas på American Stock Exchange och har börskod ILF.

Vikterna för länderna var per den 30 september 2005 Brasilien (ca 50,5%), Mexiko (ca 36%), Chile (ca 9,5%) och Argentina (ca 3,5%).

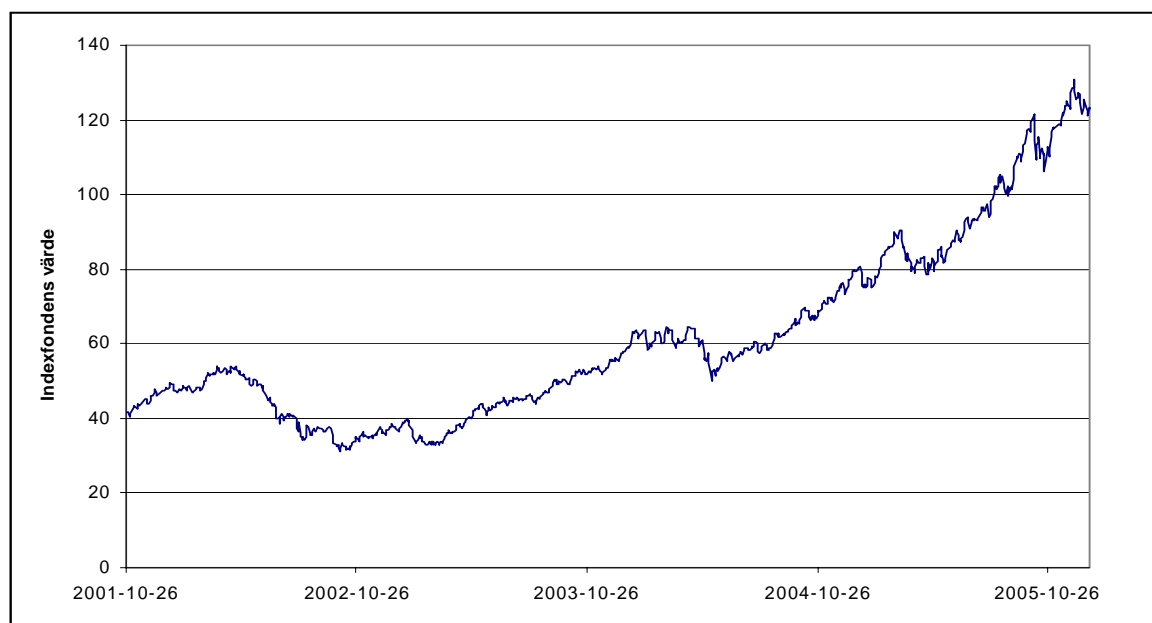
iShares® S&P Latin America 40 Index Fund startade den 25 oktober 2001. Under de fyra senaste åren har fondens utveckling varit ca -23 procent (2002), +61 procent (2003), +37 procent (2004) samt +53 procent (2005). Fonden investerar sitt kapital i

proportion till de i index ingående aktiernas vikt i index. Per den 30 september 2005 bestod fondens innehav av 38 aktieslag. De största innehaven var Petroleo Brasileiro SA (ca 11%), America Movil SA (ca 10%), Cemex SA (ca 8%), Companhia Vale Do Rio Doce (ca 7%) och Telefonos de Mexico SA (ca 6%). Den mest betydande sektorn var råvaror som stod för ca 29 procent av indexfondens innehav.

Även om indexfondens syfte är att följa ett visst index kan marknadspriset för andelar i fonden avvika från det indexvärde som fonden ska följa. Avvikelser kan bero på t ex tillgång och efterfrågan på fondandelar och spread mellan köp- och säljkurs.

För ytterligare information om indexfonden, se www.ishares.com. För kursinformation, se även www.amex.com (börskod ILF).

Kursutveckling för iShares® S&P Latin America 40 Index Fund



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 26 oktober 2001 till och med 30 december 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

iShares® S&P Latin America 40 Index Fund

Barclays Global Investors Limited, som administrerar indexfonden iShares® S&P Latin America 40 Index Fund, har inte medverkat vid framtagandet av erbjudandet om lån 440 serie B och C och ansvarar inte i något hänseende för denna produkt.

Emissionsvolym

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

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 10 februari 2006 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken eller samverkande sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Görs anmälan genom Internetbanken skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälningstillfället.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 15 februari 2006 till alla som erhållit tilldelning. *Courtaget utgår med 1 procent för serie A samt 1,5 procent för serie B-C beräknat på likvidbeloppet, dock lägst med 150 kronor.*

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa nominellt belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto från och med den 14 februari 2006 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 17 februari 2006.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 14 februari 2006 klockan 07:00.

Börsregistrering

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

Marknad

En investering i serie A bör ses på ca ett års sikt och en investering i serie B och C bör ses på ca tre års sikt.

Obligationerna kommer att vara marknadsnoterade och Banken kommer löpande att ställa köpkurser och när så är möjligt även säljkurser under löptiden. Kurserna är relaterade till rådande ränteläge i Sverige och utomlands och värdeutvecklingen för de olika tillgångsslagen som ingår i respektive serie samt likviditeten i respektive serie och underliggande tillgångsslag. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köp och säljkurs. Köpkurs kan vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.

Börskoder

Serie A: FSPOSR01

Serie B: FSPOLAT1

Serie C: FSPOLAT2

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 brytpunktindex för avläsningsperiod 1 och/eller 2 ej uppnår 109 respektive 123 procent av startindex, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie B och C gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 50 procent för serie B och lägst 90 procent för serie C ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågakvarande 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

23 januari - 10 februari 2006	Anmälningstid.
14 februari 2006, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
14 februari 2006	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande allmänna villkor för ytterligare information.
15 februari 2006	Avräkningsnotor utsänds.
17 februari 2006	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
20 februari 2006	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
20 februari 2006	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för avkastningsberäkning för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.fsb.se/spax)
20 februari 2006	Beräknad dag för inregistrering på listan Indexobligationer, f d SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
16 augusti 2006	Fastställande av indexutveckling för avläsningsperiod 1 för serie A.
14 februari 2007	Fastställande av indexutveckling för avläsningsperiod 2 för serie A.
28 februari 2007	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A.
18 februari 2009	Fastställande av utveckling för indexfond för serie B och C.
4 mars 2009	Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie B och C.

Skatteaspekter

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

Inkomstskatt

Serie A, B och C

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-C

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

KOMPLETTERANDE ALLMÄNNA VILLKOR FÖR PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

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

Lån

440, serie A

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

- a) om Slutvärde1 är högre än Startvärde och Aktieindex inte vid något tillfälle fr o m Startdagen t o m Avläsningsdag1 har noterats till Brytpunktsindex1 eller högre, nominellt belopp $\times 1,0 \times ((\text{Slutvärde1} - \text{Startvärde}) / \text{Startvärde})$, annars noll;
- b) om Slutvärde 2 är högre än Startvärde och Aktieindex inte vid något tillfälle fr o m Startdagen t o m Avläsningsdag2 har noterats till Brytpunktsindex2 eller högre, nominellt belopp $\times 0,7 \times ((\text{Slutvärde2} - \text{Startvärde}) / \text{Startvärde})$, eller om Aktieindex vid något tillfälle noterats till Brytpunktsindex2 eller högre, nominellt belopp $\times 1,0 \times ((\text{Slutvärde2} - \text{Startvärde}) / \text{Startvärde})$, eller noll om Slutvärde2 är lägre än Startvärde.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	OMX ABs aktieindex OMXS30™ index;
"Avläsningsdag 1 - 2"	den 16 augusti 2006 respektive 14 februari 2007 eller, om någon av dessa dagar inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Brytpunktsindex 1 - 2"	de värden på Aktieindex som Banken på Startdagen fastställer för beräkning av avkastning för respektive Avläsningsdag;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminkontrakt 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 15 februari 2006 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Startvärde"	Startdagens stängningsvärde för Aktieindex;
"Slutvärde 1 - 2"	respektive Avläsningsdags stängningsvärde för Aktieindex. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under en längre tid än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att Slutvärde inte kunnat fastställas, skall Slutvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie ingående i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 28 februari 2007, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde 2 kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkupongskonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-kod

Serie A SE0001604307

KOMPLETTERANDE ALLMÄNNA VILLKOR FÖR PROGRAM FÖR MEDIUM TERM NOTES

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

Lån

440, serie B och C

Kapitalbelopp

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

Avkastning

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

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs"	American Stock Exchange eller annan börs eller marknadsplats som sätts i dess ställe för notering av Fondandelar;
"Fondandelar"	andelar i Indexfonden noterade på Aktiebörsen;
"Indexfonden"	iShares® S&P Latin America 40 Index Fund;
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av avkastning som för varje serie fastställs av Banken i samband med att Startvärde fastställs;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i Fondandelar, aktier eller options-/terminkontrakt relaterade till Indexfonden, samt stängning av Aktiebörsen eller annan relevant marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	dag då stängningsvärde publiceras av den organisation som beräknar sådant värde. Noteringsdag omfattar även dag då stängningsvärde skulle ha publicerats om inte ett Marknadsavbrott inträffat;
"Startvärde"	det av Banken fastställda stängningsvärdet för en Fondandel den 15 februari 2006. Om denna dag inte är en Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startvärde med utgångspunkt från Indexfondens stängningsvärde närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Indexfondens stängningsvärde den 18:e i varje månad under perioden fr o m 18 februari 2008 t o m 18 februari 2009. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för Indexfonden närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Fondandel då tillförlitlig kurssättning saknas.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 4 mars 2009, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

Börsregistrering

Ja.

ISIN-Kod

Serie B: SE0001604299
Serie C: SE0001604281

ANSVAR

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

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

FöreningsSparbanken AB (publ)