

FöreningsSparbanken ABs Obligationslån 2005/2008

Lån 330 ("SPAX - Valuta USD/SEK")

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent

Återbetalningsdag 2010-02-09 eller den tidigare dag som kan bli aktuell om villkoren för förtida återbetalning uppfylls



Swedbank
Markets

Med FöreningsSparbankens obligationslån "SPAX - Valuta USD/SEK" (Lån 330) erbjuds möjlighet att koppla avkastningen till en eventuell förstärkning av den amerikanska dollarn (USD) mot den svenska kronan (SEK). Lånet är ca 5 år men kan komma att återbetalas efter ett, två, tre eller fyra år om villkoren för förtida återbetalning har uppfyllts. Avkastning erhålls med indikativt 6,6 procent för varje år som lånet löper, förutsatt att valutakursen någon dag under aktuell mätperiod varit större eller lika med valutakursbarriären. Om valutakursen aldrig varit större eller lika med valutakursbarriären under någon mätperiod, utgår ingen avkastning. I så fall återbetalas 100 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen den 9 februari 2010.

Redogörelse för lånet och regler för avkastningsberäkningen lämnas i denna emissionsbilaga.

Risk

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

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

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

Riskhanteringsmarginal

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

Inbjudan till förvärv

FöreningsSparbankens lån 330

Allmänt om lån 330

Inbjudan

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av valutarelaterade obligationer, nedan kallade SPAX eller obligationer, vilkas avkastning är knuten till en eventuell förstärkning av den amerikanska dollarn (USD) i förhållande till den svenska kronan (SEK).

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 lån och serie anges. Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 330. Prospekt för FöreningsSparbanken ABs MTN-program har godkänts av Stockholmsbörsen och kan erhållas genom något av Bankens kontor.

Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en anmälningsedel. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto på likviddagen. Minsta investering är tre obligationer à 100.000 kronor (300.000 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som inte kommer att inregistreras vid någon börs. Banken äger dock rätt att inregistrera lånet vid börs i efterhand. Banken kommer att på förfrågan ställa köpkurser. Placeraren kan därför sälja hela eller delar av sitt innehav under lånets löptid. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

SPAX Valuta USD/SEK

Allmänt

SPAX Valuta USD/SEK är en obligation med en löptid på längst ca 5 år. Löptiden kan bli kortare om villkoren för förtida återbetalning uppfyllts. Avkastningen är beroende av utvecklingen av valutakursen USD/SEK samt om och när denna kurs är lika med eller högre än Valutakursbarriären.

Beräkning av avkastning

Avkastningen på SPAX USD/SEK är beroende av fastställd Kupong samt om och när Spotkursen under en Mätperiod är lika med eller högre än Valutakursbarriären. Kupong och Valutakursbarriär fastställs av Banken på Startdagen den 2 februari 2005. Dessa värden är beroende av främst ränte- och valutamarknadens utveckling fram till Startdagen. Under rådande marknadsförhållanden (miten av januari 2005) torde Kupongen komma att fastställas till 6,6 procent och Valutakursbarriären till USD/SEK 7,60.

För varje Mätperiod om 5 Noteringsdagar årligen

gäller att om Spotkursen någon Noteringsdag under aktuell Mätperiod fastställs till en kurs som är lika med eller högre än Valutakursbarriären, så återbetalar Banken lånets nominella belopp och avkastning på den återbetalningsdag som infaller närmast efter Mätperioden.

Den avkastning som erhålls beror på vilken Mätperiod som Spotkursen är lika med eller högre än Valutakursbarriären. Om detta inträffar under Mätperiod 1, så erhålls avkastning beräknad enligt 1 x Kupong. Om det inträffar under Mätperiod 2 så erhålls 2 x Kupong o s v till och med Mätperiod 5 då avkastning motsvarande 5 x Kupong erhålls.

Eftersom lånet återbetalas i sin helhet i samband med att avkastning utbetalas, erhålls avkastning vid endast ett tillfälle. Om Spotkursen varit lägre än Valutakursbarriären på samtliga Noteringsdagar i Mätperioderna, erhålls ingen avkastning och endast nominellt belopp återbetalas på återbetalningsdagen den 9 februari 2010.

Eftersom Spotkursen anger antal SEK för en USD, innebär en högre Spotkurs att USD stärkts mot SEK och att en USD därmed är värd fler SEK.

Även om den amerikanska dollarn skulle utvecklas negativt (försvagas) mot svenska kronan återbetalar Banken obligationens nominella be-

lopp (100.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placeraren riskerar således enbart den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge.

Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse avseende nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Nedan ges några exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om valutakursförändringar. Likvidbeloppet motsvarar köp av fem obligationer à 100.000 kronor (500.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

Exempel 1: (Antagen Kupong 6,6 procent och Valutakursbarriär USD/SEK 7,60)

Mätperiod 1	Dag 1	Dag 2	Dag 3	Dag 4	Dag 5
USD/SEK	7,50	7,55	7,65	7,55	7,50

Återbetalningsdag: 9 februari 2006
 Avkastning: $1 \times 6,6\% = 6,6\%$ ($6,6\% \times 500.000 = 33.000$ kronor)
 Återbetalat belopp $500.000 + 33.000 = 533.000$ kronor (106.600 per obligation)

Exempel 2: (Antagen Kupong 6,6 procent och Valutakursbarriär USD/SEK 7,60)

Mätperiod 1	Dag 1	Dag 2	Dag 3	Dag 4	Dag 5
USD/SEK	7,50	7,55	7,55	7,55	7,50

Mätperiod 2	Dag 1	Dag 2	Dag 3	Dag 4	Dag 5
USD/SEK	7,40	7,45	7,55	7,57	7,50

Mätperiod 3	Dag 1	Dag 2	Dag 3	Dag 4	Dag 5
USD/SEK	7,80	7,85	7,85	7,75	7,80

Återbetalningsdag: 11 februari 2008
 Avkastning: $3 \times 6,6\% = 19,8\%$ ($19,8\% \times 500.000 = 99.000$ kronor)
 Återbetalat belopp $500.000 + 99.000 = 599.000$ kronor (119.800 per obligation)

Exempel 3: (Antagen Kupong 6,6 procent och Valutakursbarriär USD/SEK 7,60)

Mätperiod 1	Dag 1	Dag 2	Dag 3	Dag 4	Dag 5
USD/SEK	7,50	7,55	7,55	7,55	7,50

Mätperiod 2	Dag 1	Dag 2	Dag 3	Dag 4	Dag 5
USD/SEK	7,40	7,45	7,55	7,57	7,50

Mätperiod 3	Dag 1	Dag 2	Dag 3	Dag 4	Dag 5
USD/SEK	7,50	7,55	7,55	7,55	7,55

Mätperiod 4	Dag 1	Dag 2	Dag 3	Dag 4	Dag 5
USD/SEK	7,40	7,45	7,55	7,57	7,50

Mätperiod 5	Dag 1	Dag 2	Dag 3	Dag 4	Dag 5
USD/SEK	7,50	7,55	7,55	7,55	7,55

Återbetalningsdag: 9 februari 2010
 Avkastning: $0 \times 6,6\% = 0,0\%$ ($0,0\% \times 500.000 = 0$ kronor)
 Återbetalat belopp $500.000 + 0 = 500.000$ kronor (100.000 per obligation)

Valutascenario

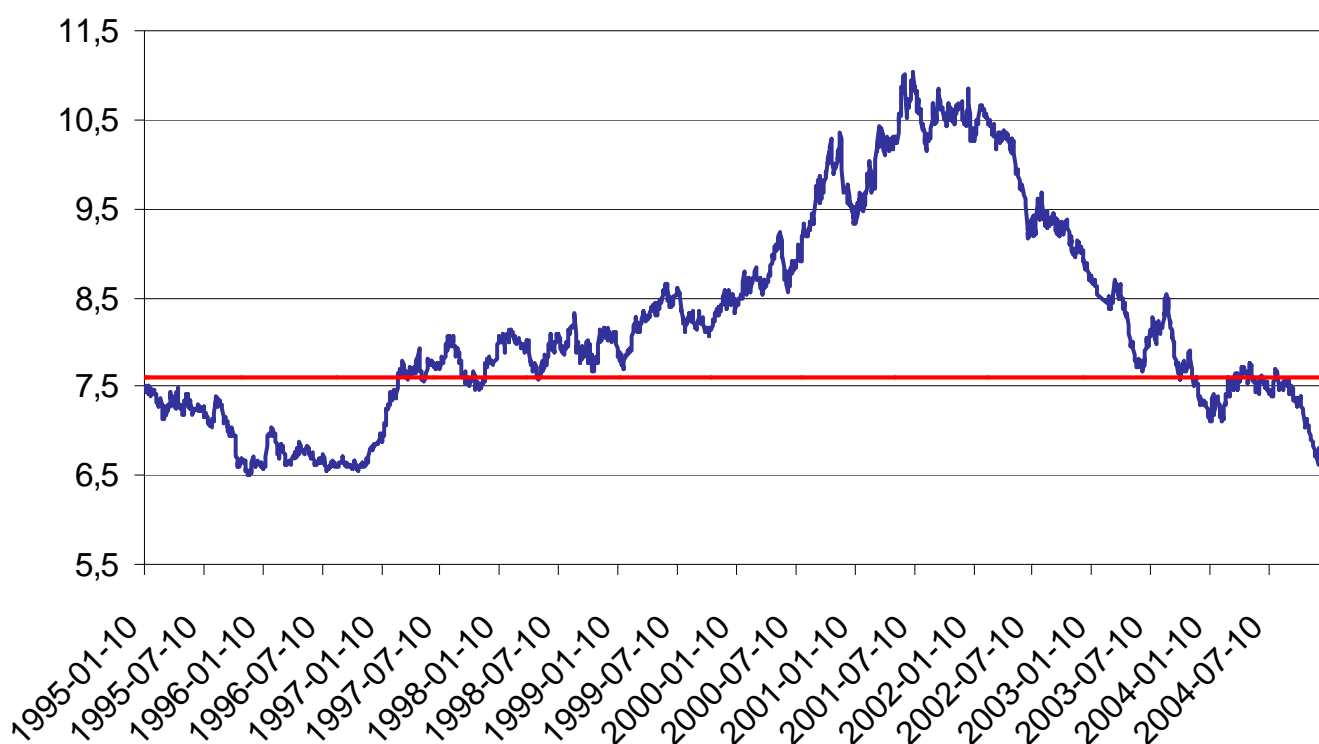
Den amerikanska dollarn har försvagats markant på senare tid och fortsatt stora underskott i såväl budget- som bytesbalansen utgör en fortsatt press nedåt den närmaste tiden. Samtidigt är många valutor i Asien och Latinamerika knutna till USD, vilket medför att USD-försvagningen koncentrerats till de europeiska valutorna som därmed blivit starkare mot USD än vad den ekonomiska utvecklingen motiverar.

En svagare USD gynnar amerikansk export samtidigt som importen till USA fördyras. I förlängningen leder detta till att underskottet i handelsbalansen, och därmed bytesbalansen, minskar. USA:s nuvarande mycket expansiva finanspolitik är ohållbar över tiden. En gradvis allt stramare finanspolitik ger ett minskat budgetunderskott och högre nationellt sparande, vilket också bidrar till att minska bytesbalansunderskottet.

Den höga tillväxten i Asien och Latinamerika innebär samtidigt att trycket på att även dessa valutor skall förstärkas i förhållande till dollarn stiger. I förlängningen innebär det att förstärkningstrycket på de europeiska valutorna avtar med en återgång till långsiktigt hållbara växelkursnivåer.

Sammantaget ger detta att den amerikanska dollarn, efter ytterligare försvagning initialt, åter kommer att förstärkas mot de europeiska valutorna och därmed också den svenska kronan. I ett långsiktigt perspektiv får dollarn dessutom stöd av det faktum att USA har en betydligt högre potentiell tillväxt jämfört med Europa.

Historisk utveckling USD/SEK



Villkor och förutsättningar

Emissionsvolym:	Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor och högst 500.000.000 kronor. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.
Anvisningar för deltagande:	Fullständigt ifyllt anmälningssedel skall senast den 28 januari 2005 lämnas till något av Bankens kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån.
Tilldelning:	Tilldelning av obligationer kommer vid överteckning att ske i den ordning som inkomna anmälningssedlar registrerats.
Betalning:	Avräkningsnota beräknas utsändas den 4 februari 2005 till alla som erhållit tilldelning. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken på likviddagen. <i>Courtaget utgår med 1,5 procent på likvidbeloppet.</i> Varje placerare skall tillse att erforderligt belopp inklusive courtage enligt ovan finns tillgängligt på i anmälningssedeln anvisat konto <i>senast den 9 februari 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:	Nej, Banken äger dock rätt att i efterhand inregistrera lånet vid börs.
Marknad:	En investering i SPAX - Valuta USD/SEK bör ses som en placering med obestämd löptid på mellan ett och fem år. Försäljning av obligationerna kommer att kunna ske under löptiden genom att Banken på förfrågan ställer köpkurs och, när Bankens eget innehav så medger, även säljkurs. Kursen kommer att relateras till rådande valutakurs och ränteläge. Köpkurs kan därför vid försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.
VP-kod:	FSPOVAL9
Inställande av emission:	Emissionen kan komma att inställas, om det efter anmälningstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 10.000.000 kronor. Skulle marknadsläget fram till startdagen utvecklas så att Kupong högre än 6 procent inte kan fastställas och / eller Valutakursbarriären inte kan bestämmas till en kurs understigande USD/SEK 7,80, kommer emissionen inte att fullföljas. Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emissionen om angivna faktorer för avkastningsberäkningen uppfyller ovan sagda kriterier, men att villkoren ändå blir sådana att en placering i SPAX Valuta USD/SEK enligt Bankens bedömning inte framstår som en attraktiv placering. Banken förbehåller sig vidare rätten att inställa hela eller delar av emissionen om sådana omständigheter i övrigt inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra lånets framgångsrika genomförande. Uppgift om inställd emission lämnas på begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

Tidsplan

17 - 28 januari 2005	Anmälningstid
2 februari 2005	Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information
4 februari 2005	Avräkningsnotor utsänds
9 februari 2005	Sista dag för betalning av likvid
9 februari 2005	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande
20-26 januari 2006	Mätperiod 1
9 februari 2006	Återbetalningsdag om Spotkursen fastställs lika med eller högre än Valutakursbarriären under Mätperiod 1
20-26 januari 2007	Mätperiod 2
9 februari 2007	Återbetalningsdag om Spotkursen fastställs lika med eller högre än Valutakursbarriären under Mätperiod 2
20-26 januari 2008	Mätperiod 3
11 februari 2008	Återbetalningsdag om Spotkursen fastställs lika med eller högre än Valutakursbarriären under Mätperiod 3
20-26 januari 2009	Mätperiod 4
9 februari 2009	Återbetalningsdag om Spotkursen fastställs lika med eller högre än Valutakursbarriären under Mätperiod 4
20-26 januari 2010	Mätperiod 5
9 februari 2010	Återbetalningsdag oberoende av om Spotkursen fastställs lika med eller högre än Valutakursbarriären under Mätperiod 5

Skatteaspekter

Nedanstående information utgör endast en kortfattad redogörelse för nu gällande skatteregler avseende juridiska personer, 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

Fysiska personer bosatta i Sverige och svenska dödsbon

Obligationen behandlas som icke marknadsnoterad fordringsrätt. Kapitalvinst (reavinst) respektive kapitalförlust (reaförlust) vid avyttring under löptiden respektive vid inlösen anses inte utgöra ränta. Kapitalvinst är skattepliktig fullt ut, medan kapitalförlust är avdragsgill till 70 %. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska ske enligt den s k genomsnittsmetoden.

Enskild näringsverksamhet

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

Handelsbolag/kommanditbolag

Placering i värdepapper hos handelsbolag/kommanditbolag (HB/KB) medför - till skillnad från vad som gäller beträffande enskild näringsverksamhet - inte att något uttag av kapital från företaget anses ha skett. Avkastning och kapitalvinst beskattas hos bolagsmännen i inkomstslaget näringsverksamhet, vilket medför att det utgår såväl inkomstskatt som egenavgifter/särskild löneskatt. Det höga skatteuttaget innebär att värdepappersplaceringar i normalfallet inte bör ske i HB/KB. Särskilda regler gäller beträffande s k näringsbetingade aktier och liknande värdepapper

och då bolagsmännen utgörs av juridiska personer.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring under löptiden respektive vid inlösen anses inte utgöra ränta. Kapitalvinst är skattepliktig fullt ut, medan kapitalförlust är avdragsgill till 70 %.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 % statlig skatt. Skattskyldighet inträder det beskattningsår då tillgången avyttras. Kapitalvinst/förlust beräknas enligt de skattemässiga reglerna i inkomstslaget kapital. Aktiebolag beskattas för kapitalvinst (reavinst) i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 28 %. Kapitalförlust får kvittas mot övriga inkomster av näringsverksamhet.

Särskilda regler gäller vid yrkesmässig handel med värdepapper, dvs. då dessa anses utgöra lager-tillgång.

Förmögenhetsskatt

Fysiska personer bosatta i Sverige och svenska dödsbon

Obligationen är förmögenhetsskattepliktig tillgång och skall tas upp till sitt marknadsvärde vid beskattningsårets utgång.

Näringsverksamhet

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

Kompletterande lånevillkor

LÅN
330

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 FEMHUNDRA MILJONER (500 000 000). 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 valutakursen USD/SEK och skall uppgå till

- nominellt belopp x (Kupong x Faktisk Löptid), om Spotkursen på någon Noteringsdag under någon Mätperiod är lika med eller högre än Valutakursbarriären, eller
- noll (0), om Spotkursen inte på någon Noteringsdag under någon Mätperiod är lika med eller högre än Valutakursbarriären.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Kupong"	den procentsats som Banken fastställer på Startdagen för beräkning av avkastning;
"Mätperiod 1-5"	20-26 januari varje år från och med 2006 till och med 2010;
"Faktisk Löptid"	1, om lånet återbetalas den 9 februari 2006, 2, om lånet återbetalas den 9 februari 2007, 3, om lånet återbetalas den 11 februari 2008, 4, om lånet återbetalas den 9 februari 2009, 5, om lånet återbetalas den 9 februari 2010;
"Noteringsdag"	dag då Spotkurs noteras;
"Spotkurs"	valutakursen USD/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per USD (amerikanska dollar), enligt Reuters sida 1FED (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som kan ersätta nämnda system respektive sida);
"Startdag"	2 februari 2005 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Valutakursbarriär"	den valutakurs USD/SEK, uttryckt som antal SEK per USD, som Banken fastställer på Startdagen för beräkning av avkastning.

JUSTERINGAR

I händelse av s k marknadsavbrott (Disruption Event, enligt den terminologi som används av International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)) skall Banken äga rätt att justera Kupong och/eller Valutakursbarriär

till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för att i skälig utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum.

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 fullgörande skall ske samt om lånet skall återbetalas i förtid.

KALKYLERINGSAGENT

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

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN

Obligation.

MULTIPLAR

Nominellt SEK 100.000, eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst SEK 300.000.

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 9 februari 2010 eller den tidigare dag som följer av bestämmelserna om förtida återbetalning.

FÖRTIDA ÅTERBETALNING

Om Spotkursen på någon Noteringsdag under Mätperiod 1 är lika med eller högre än Valutakursbarriären återbetalas lånet den 9 februari 2006. Om Spotkursen på någon Noteringsdag under Mätperiod 2 är lika med eller högre än Valutakursbarriären återbetalas lånet den 9 februari 2007. Om Spotkursen på någon Noteringsdag under Mätperiod 3 är lika med eller högre än Valutakursbarriären återbetalas lånet den 11 februari 2008. Om Spotkursen på någon Noteringsdag under Mätperiod 4 är lika med eller högre än Valutakursbarriären återbetalas lånet den 9 februari 2009.

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

Nej. Banken äger dock rätt att borsregistrera lånet i efterhand.

ISIN-KOD

SE 0001342197

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

Stockholm den 14 januari 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Vid köp och försäljning av
FöreningsSparbanken ABs
Obligationslån 2005/2010
"SPAX - Valuta USD/SEK",
kontakta något av bankens kontor.
