
EMISSIONSBILAGA

Lån 376

FöreningsSparbanken ABs SPAX Lån 376

Trident - Återbetalningsdag 2006-08-09

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.

Tur och Retur - Återbetalningsdag 2006-08-09

Serie C - MAX (sidan 6)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Europa - Återbetalningsdag 2008-08-06

Serie D - SPAX (sidan 8)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 104 procent.

Kinesiska Drakar - Återbetalningsdag 2010-08-04

Serie E - SPAX (sidan 9)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie F - MAX (sidan 10)

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 där avkastningen i förekommande fall till viss del är fast - 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 är beroende av att banken kan infria sina åtaganden på återbetalningsdagen. Bankens kreditvärdighet granskas fortlöpande av fyra nio 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 FöreningsSparbanken 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 376

Allmänt om lån 376

Inbjudan

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av obligationer, nedan kallade Serie A till och med F, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera aktiemarknader (serie A-F). För Serie D är avkastningen förutbestämd (fast) 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 19-26). Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 376. 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 anmälningssedel eller gör en anmälan genom Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto på likviddagen. Minsta investering för Serie A är tio obligationer à 1.000 kronor (10.000 kronor), för Serie B tio obligationer à 1.050 kronor (10.500 kronor), för Serie C fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor), för Serie D och E är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor) och för Serie F fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtaget 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 Trident Serie A - SPAX

Allmänt

Serie A är en börsregistrerad aktieindexobligation med cirka 1 års löptid och emitteras till kurs 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av dels OMXS30™ index procentuella utveckling, dels huruvida index någon gång under löptiden tangerats eller över-/underskridits. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 12.

Avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 27 juli 2005. Slutindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 26 juli 2006.

Avkastningens storlek på slutdagen avgörs av indexutvecklingen och huruvida något eller båda av det övre respektive nedre brytpunktsindex någon gång under löptiden tangerats eller över-/underskridits.

Förutsatt att inget brytpunktsindex har tangerats eller över-/underskridits motsvarar avkastningen det större av 4 procent och index absoluta procentuella utveckling plus 2 procent.

Om det övre brytpunktsindexet, men inte det nedre, har tangerats eller överskridits kommer avkastningen vid positiv indexutveckling att motsvara 2 procent minus index procentuella utveckling, dock lägst noll. Vid negativ indexutveckling erhålls en avkastning motsvarande

2 procent plus index absoluta procentuella utveckling.

Om däremot det nedre brytpunktsindexet, men inte det övre, har tangerats eller underskridits kommer avkastningen vid negativ indexutveckling att motsvara 2 procent minus index absoluta procentuella utveckling, dock lägst noll. Vid positiv indexutveckling erhålls en avkastning motsvarande 2 procent plus index procentuella utveckling.

Slutligen, om index vid något tillfälle har tangerat eller över-/underskridit båda brytpunktsindex, utbetalas ingen avkastning. Placeraren får dock alltid tillbaka nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Brytpunktsindex

Båda brytpunktsindex fastställs av Banken i samband med fixering av startindex. Under nu rådande förhållanden skulle det nedre respektive

övre brytpunktsindexet komma att fastställas till indikativt 92 respektive 108 procent av startindex. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram fixeringsdagen den 27 juli 2005 kan de indikativa villkoren komma att justeras.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 9 augusti 2006. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp vid såväl positiv som negativ indexförändring gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Som utgångspunkt för nedanstående tabell gäller de indikativa brytpunktsindex, 92 respektive 108 procent av startindex. Vidare antas att 20.000 kronor investeras, att investeringen behålls under hela löptiden, att effekten av skatter exkluderas och att OMXS30™ index förändras enligt tabellen nedan.

Förändring OMXS30™ index	Nedre/Övre Brytpunktsindex tangerat	Avkastning	Återbetalt belopp	Årseffektiv avkastning inklusive courtage
0%	Nej/Nej	4%(2%-2%)	20.800 kronor	2,9%
5%	Nej/Nej	7%(5%+2%)	21.400 kronor	5,8%
-5%	Nej/Nej	7%(5%+2%)	21.400 kronor	5,8%
1%	Nej/Ja ¹⁾	1%(2%-1%) ¹⁾	20.200 kronor	0,0%
-5%	Nej/Ja	7%(5%+2%)	21.400 kronor	5,8%
5%	Ja/Nej	7%(5%+2%)	21.400 kronor	5,8%
-5%	Ja/Nej ²⁾	0%(2%-5%) ²⁾	20.000 kronor	-1,0%
5%	Ja/Ja	0%	20.000 kronor	-1,0%
-5%	Ja/Ja	0%	20.000 kronor	-1,0%

¹⁾ Om det övre brytpunktsindexet har tangerats eller överskridits och indexutvecklingen är positiv, erhålls en avkastning som motsvarar 2 procent minus indexutvecklingen, dock lägst noll.

²⁾ Om det nedre brytpunktsindexet har tangerats eller underskridits och indexutvecklingen är negativ, erhålls en avkastning som motsvarar 2 procent minus index absoluta utveckling, dock lägst noll.

SPAX Trident Serie B - MAX

Allmänt

Serie B är en börsregistrerad aktieindexobligation med cirka 1 års löptid och emitteras till kurs 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende dels av OMXS30™ index procentuella utveckling, dels huruvida index någon gång under löptiden tangerats eller över-/underskridits någon eller båda av två olika brytpunktsindex. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 12.

Avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 27 juli 2005. Slutindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 26 juli 2006.

Avkastningens storlek på slutdagen, som beräknas på nominellt belopp, avgörs av indexutvecklingen och huruvida något eller båda av det övre respektive nedre brytpunktsindex någon gång under löptiden tangerats eller över-/underskridits.

Förutsatt att inget brytpunktsindex har tangerats eller över-/underskridits kommer avkastningen att motsvara det större av 10 procent och index absoluta procentuella utveckling plus 5 procent.

Om det övre brytpunktsindexet, men inte det nedre, har tangerats eller överskridits kommer avkastningen vid positiv indexutveckling att motsvara 5 procent minus index procentuella utveckling, dock lägst noll. Vid negativ indexutveckling erhålls en avkastning motsvarande 5 procent plus index absoluta procentuella utveckling.

Om däremot det nedre brytpunktsindexet, men inte det övre, har tangerats eller underskridits kommer avkastningen vid negativ indexutveckling att motsvara 5 procent minus index absoluta procentuella utveckling, dock lägst noll. Vid positiv indexutveckling erhålls en avkastning motsvarande 5 procent plus index procentuella utveckling.

Slutligen, om index vid något tillfälle har tangerats eller över-/underskridits båda brytpunktsindex, utbetalas ingen avkastning. Placeraren får dock alltid tillbaka nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Brytpunktsindex

Båda brytpunktsindex fastställs av Banken i samband med fixering av startindex. Under nu rådande förhållanden skulle det nedre respektive övre brytpunktsindexet komma att fastställas till indikativt 88 respektive 112 procent av startindex. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram fixeringsdagen den 27 juli 2005 kan de indikativa villkoren komma att justeras.

Återbetalning

Oberoende av aktieindex utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 9 augusti 2006. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp vid positiv som negativ indexförändring gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Som utgångspunkt för nedanstående tabell gäller de indikativa brytpunktsindex, 88 respektive 112 procent av startindex. Vidare antas att 21.000 kronor investeras, att investeringen behålls under hela löptiden, att effekten av skatter exkluderas och att OMXS30™ index förändras enligt tabellen nedan.

Förändring OMXS30™ index	Nedre/Övre Brytpunktsindex tangerat	Avkastning	Återbetalt belopp	Årseffektiv avkastning inklusive courtage
0%	Nej/Nej	10%(5%+5%)	22.000 kronor	3,7%
10%	Nej/Nej	15%(10%+5%)	23.000 kronor	8,3%
-10%	Nej/Nej	15%(10%+5%)	23.000 kronor	8,3%
4%	Nej/Ja ¹⁾	1%(5%-4%) ¹⁾	20.200 kronor	-4,7%
-10%	Nej/Ja	15%(10%+5%)	23.000 kronor	8,3%
10%	Ja/Nej	15%(5%+10%)	23.000 kronor	8,3%
-10%	Ja/Nej ²⁾	0%(5%-10%) ²⁾	20.000 kronor	-5,5%
10%	Ja/Ja	0%	20.000 kronor	-5,5%
-10%	Ja/Ja	0%	20.000 kronor	-5,5%

¹⁾ Om det övre brytpunktsindexet har tangerats eller överskridits och indexutvecklingen är positiv, erhålls en avkastning som motsvarar 5 procent minus indexutvecklingen, dock lägst noll.

²⁾ Om det nedre brytpunktsindexet har tangerats eller underskridits och indexutvecklingen är negativ, erhålls en avkastning som motsvarar 5 procent minus index absoluta utveckling, dock lägst noll.

SPAX Tur och Retur Serie C - MAX

Allmänt

Serie C är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca ett års löptid och emitteras till kurs 105 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av OMXS30™ index utveckling och den s k deltagandegraden. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 12.

Avkastning

Utvecklingen av OMXS30™ index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex. Startindex fastställs utifrån OMXS30™ index stängningsvärde den 27 juli 2005 och Slutindex utifrån stängningsvärdet den 26 juli 2006. Det är sålunda aktieindex nivå på slutdagen, jämfört med startdagen, som kommer att bestämma aktieindex utveckling och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek.

Vid positiv indexutveckling erhåller placeraren avkastning beräknad på obligationens nominella belopp multiplicerat med indexuppgången och deltagandegraden. Vid negativ indexutveckling får placeraren tillbaka nominellt belopp plus 2,5 procent. Om indexuppgången inte överstiger ca tre procent kommer placeraren att erhålla lägre avkastning än om index hade fallit (se diagram på nästa sida).

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken i samband med fixering av startindex. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 80 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 27 juli 2005 bli såväl högre som lägre. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen 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 9 augusti 2006. Vid minsta möjliga indexuppgång riskerar placeraren utöver erlagt courtage och den alternativa avkastning en annan placering hade kunnat ge således 50 kronor per obligation. Vid

oförändrad eller negativ indexutveckling erhåller dock placeraren 102,5 procent av nominellt belopp, varvid placerarens förlust begränsas till 25 kronor per obligation. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp vid såväl positiv som negativ indexförändring gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Som utgångspunkt i nedanstående räkneexempel gäller den indikativa deltagandegraden på 80 procent. Antag att 21.000 kronor investeras i Tur och Retur, att investeringen behålls under hela löptiden, att effekten av skatter exkluderas i nedanstående beräkningar och att aktieindex utvecklas enligt exemplet nedan.

Exempel 1: (deltagandegrad 80 procent ¹⁾)			
	Startindex	Slutindex	Förändring
Aktieindex	800	960	+20%

Avkastning: $20.000 \times 80\%^{1)} \times 20\% = 3.200$ kronor (9,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $20.000 + 3.200 = 23.200$ kronor (9,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

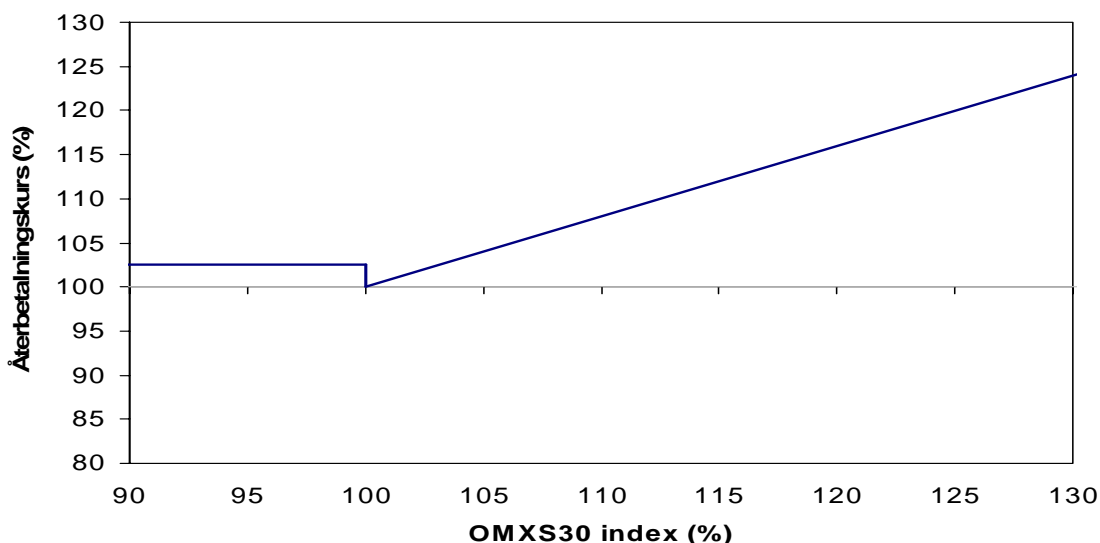
Exempel 2: (deltagandegrad 80 procent ¹⁾)			
	Startindex	Slutindex	Förändring
Aktieindex	800	720	-10% ²⁾

Avkastning: $20.000 \times 2,5\% = 500$ kronor²⁾ kronor (-3,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $20.000 + 500 \text{ kr} = 20.500$ kronor (-3,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 27 juli 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 80 procent, men kan vid väsentliga marknadsförändringar fram till fixeringsdagen den 27 juli 2005 bli såväl högre som lägre.
²⁾ Vid negativ utveckling motsvaras avkastningen av 2,5 procent av nominellt belopp.

Återbetalningskurs

I nedanstående diagram visas obligationens kurs på återbetalningsdagen vid olika indexutveckling, och en antagna deltagandegrad på 80 procent. Återbetalningskursen kan som lägst bli 100 procent.



SPAX Europa Serie D - SPAX

Allmänt

Serie D är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 3 års löptid och emitteras till kurs 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av aktieindex DJ EuroSTOXX50SM månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 4 procent. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 12-13.

Lägsta avkastning

Den förutbestämda (fasta) avkastningen, som uppgår till 4 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning på cirka 0,8 procent inklusive courtage. Placeraren erhåller antingen den fasta avkastningen eller maximal avkastning minus summan av aktieindex negativa månatliga utveckling, om denna beräkning ger ett högre belopp än den fasta avkastningen. Oberoende av aktieindex månatliga utveckling får placeraren tillbaka lägst 104 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 36 månadsvisa mätperioder. Utvecklingen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutindex för varje mät-

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

Maximal avkastning uppgår till indikativt 35 procent och fastställs slutgiltigt den 27 juli 2005. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,3 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen den 27 juli 2005 kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om maximal avkastning minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga 4 procent återbetalar banken 104 procent av obligationens nominella belopp (1.040 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 6 augusti 2008. Placeraren erhåller alltid viss avkastning på sin placering och riskerar därmed enbart erlagt courtage samt den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 104 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

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

Exempel på beräkning av ackumulerad negativ indexutveckling.

Mätperiod	Procentuell indexutveckling 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
35%	- 5%	30%	13 000 kronor	8,5%
35%	-15%	20%	12 000 kronor	5,7%
35%	-50%	4% ⁴⁾	10 400 kronor	0,8% ⁴⁾

³⁾ I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 35 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 27 juli 2005.

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

SPAX Kinesiska Drakar Serie E - SPAX

Allmänt

Serie E är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och emitteras till kurs 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen är beroende av utvecklingen för en aktieindexkorg och den s k deltagandegraden. Aktieindexkorgen består till 50 procent av FTSE/Xinhua China 25 index och till 50 procent av MSCI Taiwan index. En utförligare beskrivning av respektive index finns på sidan 13-14.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktieindexkorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av indexkorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindexkorgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive aktieindex stängningsvärde den 27 juli 2005. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens värde en gång i månaden under löptidens sista år. Det är sålunda aktieindexkorgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningsstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom

slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar de ingående aktieindex stängningsvärden på slutdagen den 21 juli 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 27 juli 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 70 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,5 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 4 augusti 2010. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika korgförändringar 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 ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Förändring
Aktieindexkorg	100,00	150,00	+50%

Avkastning: $10.000 \times 70\% \times 50\% = 3.500$ kronor (33% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 3.500 = 13.500$ kronor (5,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 70 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Förändring
Aktieindexkorg	100,00	180,00	+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 (9,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Forts. på sid 10

Forts. från sid 9

Exempel 3: (deltagandegrad 70 procent ²⁾)

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Förändring
Aktieindexkorg	100,00	90,00	-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⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av korgens värde en gång i månaden under perioden fr o m 21 juli 2009 t o m 21 juli 2010 (13 observationer).

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 27 juli 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 70 procent.

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

SPAX Kinesiska Drakar Serie F - MAX

Allmänt

Serie F är en börsregistrerad aktieindexobligation med ca 5 års löptid och emitteras till kurs 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en aktieindexkorg och den sk deltagandegraden. Aktieindexkorgen består till 50 procent av FTSE/Xinhua China 25 index och till 50 procent av MSCI Taiwan index. En utförligare beskrivning av respektive index finns på sidan 13-14.

Avkastning

Avkastningen är beroende av aktieindexkorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av aktieindexkorgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutvärdet. Aktieindexkorgens startvärde sätts till 100 och baseras på respektive aktieindex stängningsvärde den 27 juli 2005. Aktieindexkorgens slutvärde beräknas som ett genomsnitt av korgens värde en gång i månaden under löptidens sista år. Det är sålunda aktieindexkorgens värde vid vart och ett av dessa 13 avläsningsstillfällen som kommer att bestämma slutvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, avkastningens storlek. Eftersom

slutvärdet beräknas som ett genomsnitt kan slutvärdet bli högre eller lägre än vad som motsvarar de ingående aktieindex stängningsvärden på slutdagen den 21 juli 2010.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken på fixeringsdagen den 27 juli 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till ca 130 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,5 procentenheter eller mer fram till fixeringsdagen kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 4 augusti 2010. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika korgförändringar och antagen deltagandegrad 130 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 10 obligationer à 1.100 kronor (11.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1: (deltagandegrad 130 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Förändring
Aktieindexkorg	100,00	150,00	+50%

Avkastning: $10.000 \times 130\%^{2)} \times 50\% = 6.500$ kronor (47,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 6.500 = 16.500$ kronor (8,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2: (deltagandegrad 130 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Förändring
Aktieindexkorg	100,00	180,00	+80%

Avkastning: $10.000 \times 130\%^{2)} \times 80\% = 10.400$ kronor (82,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $10.000 + 10.400 = 20.400$ kronor (12,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3: (deltagandegrad 130 procent ²⁾)			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Förändring
Aktieindexkorg	100,00	90,00	-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⁾ Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av korgens värde en gång i månaden under perioden fr o m 21 juli 2009 t o m 21 juli 2010 (13 observationer).
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 27 juli 2005. Deltagandegraden torde komma att fastställas till 130 procent.
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst återbetalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.

Aktieindex

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 (2005-03-30) har Ericsson (14,89%), Nordea (9,96%) och TeliaSonera (9,88%).

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 793,8 den 30 maj 2005, vilket är en ökning med ca 6,16 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1995-2004 har varit ca +20, +39, +27, +17, +70, -12, -20, -41, +29 och +17 procent.

Kursutveckling för OMXS30™ index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 1998 till och med 9 juni 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones EuroSTOXX 50SM

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

De aktier som f n ingår representerar 15 av sammanlagt 18 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2005-03-30) har Total (6,77%), Royal Dutch Petroleum (6,19%), Sanofi-Aventis (4,42%), Telefonica (3,74%) och Banco Santander Central HIS (3,69%).

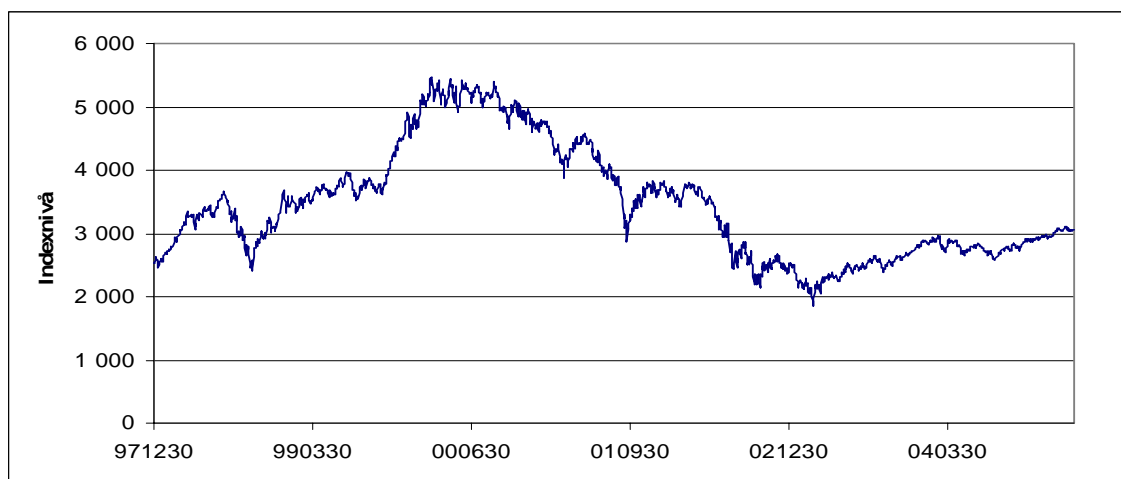
Av de 15 sektorer som finns representerade i index (2005-03,30) är de fyra mest betydande Bank (20,6%), Energi (17,3%), Försäkring (10,8%) och Telekom (10,4%). Av de 6 länder som f n är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50SM är de största Frankrike (31,2%), Tyskland (22,1%) och Nederländerna (17,9%).

Dow Jones EURO STOXX 50SM började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 30 maj 2005 noterades index till 3096,54, vilket är en ökning med ca 4,9 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1996-2004 har varit ca +23, +37, +32, +47, -3, -20, -37, +9,5 och +6,9 procent.

forts. på sid 13

forts. fr sid 12

Kursutveckling för Dow Jones EuroSTOXX 50SM



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 1998 till och med 9 juni 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

FTSE/Xinhua China 25 Index

FTSE/Xinhua China 25 Index är ett kapitalviktat icke utdelningsjusterat index som speglar utvecklingen av 25 bolag noterade på Hong Kong Stock Exchange.

Index består av bolag som är tillgängliga för utländska investerare och består i dagsläget av sk H- och Red Chip-aktier. Aktierna noteras och handlas i Hong Kong dollar och indexvaluta är Hong Kong dollar.

Fyra gånger per år görs en översyn av de i aktieindex ingående aktierna. Kriterierna för kvalifikation för att ingå i FTSE/Xinhua China 25 Index är

flera, bland annat måste aktierna ingå i FTSE All-World Index och vara tillräckligt likvida. Ett enskilt bolags vikt i index kan maximalt uppgå till 10 procent. Exempel på bolag som ingår är China Mobile, Petrochina, CITIC Pacific och Huaneng Power International.

FTSE/Xinhua China 25 Index lanserades i juni 2001 och noterades till 8.105,44 den 31 maj 2005, vilket är en minskning med ca 2,28 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1999-2004 har varit ca +42,5, -9, -8, -6, +92,8 och -0,3 procent.

Historisk utveckling för FTSE/Xinhua China 25 Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 16 mars 2001 till och med 9 juni 2005. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

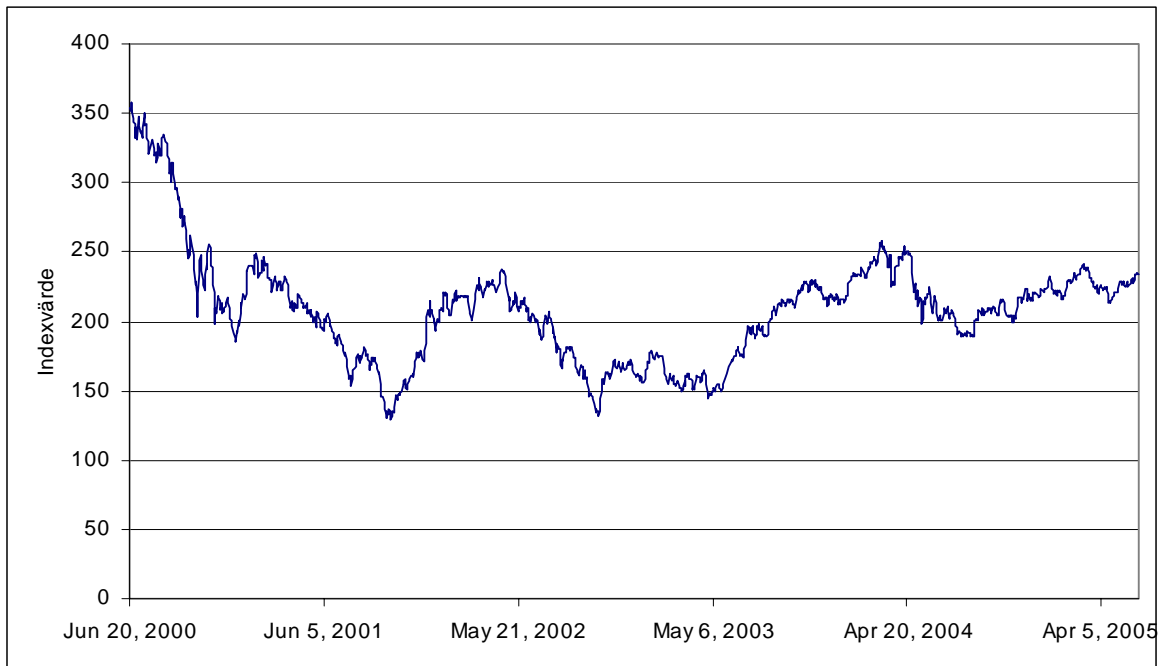
MCSI Taiwan Index

MSCI Taiwan Index är ett kapitalviktat icke utdelningsjusterat index som speglar utvecklingen av 100 bolag noterade på Taiwan Stock Exchange.

Exempel på bolag som ingår är Taiwan Semiconductor, United Microelectronics, China Steel och Formosa Plastics Corporation.

MSCI Taiwan Index lanserades i januari 1998 till värde 100 och noterades till 234,339 den 9 juni 2005, vilket är en ökning med ca 1 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2001-2004 har varit ca +9,-25%, +40 och +6 procent.

Kursutveckling för MSCI Taiwan Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 20 juni 2000 till och med 9 juni 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 anmälningsedel skall senast den 22 juli 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 anmälnings-tillfället.
Tilldelning:	Tilldelning av obligationer kommer vid övertäckning att ske i den ordning som inkomna anmälningsedlar registrerats.
Betalning:	Avräkningsnota beräknas utsändas den 29 juli 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>Courtage utgår med 1 procent för serie A-C samt 1,5 procent för serie D-F 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 3 augusti 2005</i> . Sker anmälan genom Internetbanken skall medel hållas tillgängliga på anvisat konto <i>senast den 25 juli 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 tre års sikt, en investering i serie E och F bör ses 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, aktieindex respektive valutor samt likviditeten i respektive serie och underliggande tillgångsslag. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köp och säljkurs. Köpkurs kan därför vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominellabelopp.
Börskoder:	Serie A: FSPOTD01 Serie B: FSPOTD02 Serie C: FSPOTR02 Serie D: FSPOEU52 Serie E: FSPOKN15 Serie F: FSPOKN16

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 övre respektive nedre brytpunktsindexet ej uppnår 105 respektive 95 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 övre respektive nedre brytpunktsindexet ej uppnår 110 respektive 90 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 70 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 30 procent kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie E och F gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 65 procent för serie E och lägst 120 procent för serie F 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

- 27 juni - 22 juli 2005 Anmälningstid.
- 27 juli 2005 Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information.
- 29 juli 2005 Avräkningsnotor utsänds.
- 3 augusti 2005 Sista dag för betalning av likvid.
- 3 augusti 2005 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
- 3 augusti 2005 Inregistrering på SOX. Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
- 26 juli 2006 Fastställande av indexutveckling för serie A, B och C.
- 9 augusti 2006 Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie A, B och C.
- 23 juli 2008 Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie D.
- 6 augusti 2008 Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie D.
- 21 juli 2010 Fastställande av aktiekorgens utveckling för serie E och F.
- 4 augusti 2010 Utbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning för serie E och F.

Skatteaspekter

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

Inkomstskatt

Serie D

Regeringsrätten har i dom den 27 maj 2003 ansett att förutbestämd (fast) 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, förutbestämd (fast) avkastning som ränteinkomst. Reglerna om räntekompensation är tillämpliga. Banken lämnar kontrolluppgift på erhållen respektive erlagd räntekompensation. Återstående del av ersättningen tas upp vid beräkning av kapitalvinst (reavinst) eller kapitalförlust (reaförlust) på grund av avyttringen. Banken lämnar kontrolluppgift på denna del av ersättningen.

Avyttring genom inlösen

Vid avyttring genom inlösen anses den del av utbetalningen som avser förutbestämd (fast) 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 kontroll-uppgift 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, E och F

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-F

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

Kompletterande lånevillkor

LÅN

376, 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 x $(2\% + ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex}))$ dock lägst nominellt belopp x 4%, om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex inte vid något tillfälle under Löptiden noterats till vare sig Övre Brytpunktsindex eller högre eller Nedre Brytpunktsindex eller lägre;
- b) nominellt belopp x $(2\% - ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex}))$, dock lägst noll, om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Övre Brytpunktsindex eller högre men inte till Nedre Brytpunktsindex eller lägre;
- c) nominellt belopp x $(2\% + ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex}))$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Nedre Brytpunktsindex eller lägre men inte till Övre Brytpunktsindex eller högre;
- d) noll, om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något respektive tillfälle under Löptiden noterats till såväl Övre Brytpunktsindex eller högre som Nedre Brytpunktsindex eller lägre;
- e) nominellt belopp x $(2\% + ((\text{Startindex} - \text{Slutindex}) / \text{Startindex}))$, dock lägst nominellt belopp x 4%, om Slutindex är lägre än Startindex och Aktieindex inte vid något tillfälle under Löptiden noterats till vare sig Övre Brytpunktsindex eller högre eller Nedre Brytpunktsindex eller lägre;
- f) nominellt belopp x $(2\% + ((\text{Startindex} - \text{Slutindex}) / \text{Startindex}))$, om Slutindex är lägre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Övre Brytpunktsindex eller högre men inte till Nedre Brytpunktsindex eller lägre; samt
- g) nominellt belopp x $(2\% - ((\text{Startindex} - \text{Slutindex}) / \text{Startindex}))$, dock lägst noll, om Slutindex är lägre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Nedre Brytpunktsindex eller lägre men inte till Övre Brytpunktsindex eller högre; eller

- h) noll, om Slutindex är lägre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till såväl Övre Brytpunktsindex eller högre som Nedre Brytpunktsindex eller lägre;

Serie B:

- a) nominellt belopp x $(5\% + ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex}))$, dock lägst nominellt belopp x 10%, om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex inte vid något tillfälle under Löptiden noterats till vare sig Övre Brytpunktsindex eller högre eller Nedre Brytpunktsindex eller lägre;
- b) nominellt belopp x $(5\% - ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex}))$, dock lägst noll, om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Övre Brytpunktsindex eller högre men inte till Nedre Brytpunktsindex eller lägre;
- c) nominellt belopp x $(5\% + ((\text{Slutindex} - \text{Startindex}) / \text{Startindex}))$ om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Nedre Brytpunktsindex eller lägre men inte till Övre Brytpunktsindex eller högre;
- d) noll, om Slutindex är högre än Startindex och Aktieindex vid något respektive tillfälle under Löptiden noterats till såväl Övre Brytpunktsindex eller högre som Nedre Brytpunktsindex eller lägre;
- e) nominellt belopp x $(5\% + ((\text{Startindex} - \text{Slutindex}) / \text{Startindex}))$, dock lägst nominellt belopp x 10%, om Slutindex är lägre än Startindex och Aktieindex inte vid något tillfälle under Löptiden noterats till vare sig Övre Brytpunktsindex eller högre eller Nedre Brytpunktsindex eller lägre;
- f) nominellt belopp x $(5\% + ((\text{Startindex} - \text{Slutindex}) / \text{Startindex}))$, om Slutindex är lägre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Övre Brytpunktsindex eller högre men inte till Nedre Brytpunktsindex eller lägre; samt
- g) nominellt belopp x $(5\% - ((\text{Startindex} - \text{Slutindex}) / \text{Startindex}))$, dock lägst noll, om Slutindex är lägre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till Nedre Brytpunktsindex eller lägre men inte till Övre Brytpunktsindex eller högre; eller
- h) noll, om Slutindex är lägre än Startindex och Aktieindex vid något tillfälle under Löptiden noterats till såväl Övre Brytpunktsindex eller högre som Nedre Brytpunktsindex eller lägre;

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;

"Löptid"	tiden fr o m Startdagen t o m Slutdagen;
"Marknads- avbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Nedre Brytpunktsindex "	det lägre värde på Aktieindex som Banken på Startdagen fastställer utöver Startindex för beräkning av avkastning;
"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 29 juni 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 26 juli 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 Noteringsdagar i följd, med påföljd att Slutindex inte kunnat fastställas, skall Slutindex fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie ingående i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas.
"Övre Brytpunktsindex "	det högre värde på Aktieindex som Banken på Startdagen fastställer utöver Startindex 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, 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 värenummerade bank eller finansiella institution av annat slag som Banken utser.

VILLKORSÄNDRINGAR

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

MTN

Obligation.

MULTIPLAR

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

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 9 augusti 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 0001450826
Serie B SE 0001450834

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 14 maj 2005 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 14 maj 2005 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningsSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 20 juni 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

376, 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) nominellt belopp x 2,5 procent, 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 27 juli 2005. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsav-

brott 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 26 juli 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 Noteringsdagar 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 kurssättning saknas;

JUSTERINGAR

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken fastställa Startindex, 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 9 augusti 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: SE0001450842

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 14 maj 2005 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 14 maj 2005 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 20 juli 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

376, 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 det högsta av antingen

a) nominellt belopp x Fast Avkastning, eller

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" Stox 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;

"Fast Avkastning" fyra 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 [(Slutindex-Startindex)/Startindex] x 100 om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;

"Startdagar"

den 27:e i varje månad fr o m den 27 juli 2005 t o m den 27 juni 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 27:e i varje månad fr o m den 27 augusti 2005 t o m den 27 juni 2008 samt därutöver den 23 juli 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 6 augusti 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 D: SE0001450859

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 14 maj 2005 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 14 maj 2005 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 20 juni 2005
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

Kompletterande lånevillkor

LÅN

376, serie E och F

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:

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

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	1. FTSE/Xinhua Index Limited aktieindex FTSE/Xinhua China 25 Index (nedan kallat FTSE Xinhua), eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta i stället för FTSE Xinhua;
	2. MSCI aktieindex MSCI Taiwan Index (nedan kallat MSCI Taiwan), eller annat aktieindex som Banken vid ändrade förhållanden väljer att sätta istället för MSCI Taiwan;
"Aktieindexkorg"	En korg med värde 100,00 vid starttillfället, bestående av samtliga Aktieindex och där korgens värde vid var tid beräknas enligt följande: $(0,5 \times (XINOI_t / XINOI_0) + 0,5 \times (TW50_t / TW50_0)) \times 100,00$ $XINOI_t = \text{Startindex för FTSE Xinhua}$ $TW50_t = \text{Startindex för MSCI Taiwan}$ $XINOI_0 = \text{aktuellt indexvärde för FTSE Xinhua}$ $TW50_0 = \text{aktuellt indexvärde för MSCI Taiwan}$

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

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

"Noteringsdag"

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

"Startindex"

det av Banken fastställda stängningsvärdet för respektive Aktieindex den 27 juli 2005. Om den 27 juli 2005 inte är en Noteringsdag för samtliga Aktieindex, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa ett eller flera Startindex med utgångspunkt från Aktieindex stängningsvärde närmast på följande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startvärde"

100,00;

"Slutvärde"

det av Banken fastställda aritmetiska medelvärdet av Aktieindexkorgens stängningsvärde den 21:a i varje månad under perioden från och med 21 juli 2009 till och med 21 juli 2010, baserat på respektive Aktieindex stängningsvärde vid samma tidpunkter. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället ett värde som motsvarar stängningsvärdet för detta Aktieindex närmast på följande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än fem eller om Banken så bestämmer åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsbereäkningen inte kunnat fastställas, skall detta värde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

JUSTERINGAR

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

Skulle förutsättningarna för Bankens fullgörande enligt dessa villkor, innefattande Bankens riskavtäckning, på grund av svensk eller utländsk myndighets påbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande i något hänseende ha bortfallit eller avsevärt förändrats, äger Banken bestämma om och i så fall hur sådan 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 1.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5.000.

ÅTERBETALNINGSDAG

Den 4 augusti 2010, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det

särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

RÄNTEKONSTRUKTION

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

RÄTT TILL UPPGIFTER

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

BÖRSREGISTRERING

Ja.

ISIN-KOD

Serie E: SE0001450867

Serie F: SE0001450883

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 14 maj 2005 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 14 maj 2005 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 20 juni 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).

MSCI Taiwan Index

Banken har enligt licensavtal rätt att använda MSCI Taiwan Index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

THIS FINANCIAL PRODUCT IS NOT SPONSORED, ENDORSED, SOLD OR PROMOTED BY MORGAN STANLEY CAPITAL INTERNATIONAL INC. ("MSCI"), ANY OF ITS AFFILIATES, ANY OF ITS INFORMATION PROVIDERS OR ANY OTHER THIRD PARTY INVOLVED IN, OR RELATED TO, COMPILING, COMPUTING OR CREATING ANY MSCI INDEX (COLLECTIVELY, THE "MSCI PARTIES"). THE MSCI INDEXES ARE THE EXCLUSIVE PROPERTY OF MSCI. MSCI AND THE MSCI INDEX NAMES ARE SERVICE MARK(S) OF MSCI OR ITS AFFILIATES AND HAVE BEEN LICENSED FOR USE FOR CERTAIN PURPOSES BY [LICENSEE]. THIS FINANCIAL PRODUCT HAS NOT BEEN PASSED ON BY ANY OF THE MSCI PARTIES AS TO ITS LEGALITY OR SUITABILITY WITH RESPECT TO ANY PERSON OR ENTITY AND NONE OF THE MSCI PARTIES MAKES ANY WARRANTIES OR BEARS ANY LIABILITY WITH RESPECT TO THIS FINANCIAL PRODUCT. WITHOUT LIMITING THE GENERALITY OF THE FOREGOING, NONE OF THE MSCI PARTIES MAKES ANY REPRESENTATION OR WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, TO THE ISSUER OR OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY REGARDING THE ADVISABILITY OF INVESTING IN FINANCIAL PRODUCTS GENERALLY OR IN THIS FINANCIAL PRODUCT PARTICULARLY OR THE ABILITY OF ANY MSCI INDEX TO TRACK CORRESPONDING STOCK MARKET PERFORMANCE. MSCI OR ITS AFFILIATES ARE THE LICENSORS OF CERTAIN TRADEMARKS, SERVICE MARKS AND TRADE NAMES AND OF THE MSCI INDEXES WHICH ARE DETERMINED, COMPOSED AND CALCULATED BY MSCI WITHOUT REGARD TO THIS FINANCIAL PRODUCT OR THE ISSUER OR OWNER OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY. NONE OF THE MSCI PARTIES HAS ANY OBLIGATION TO TAKE THE NEEDS OF THE ISSUERS OR OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY INTO CONSIDERATION IN DETERMINING, COMPOSING OR CALCULATING THE MSCI INDEXES. NONE OF THE MSCI PARTIES IS RESPONSIBLE FOR OR HAS PARTICIPATED IN THE DETERMINATION OF THE TIMING OF, PRICES AT, OR QUANTITIES OF THIS FINANCIAL PRODUCT TO BE ISSUED OR IN THE DETERMINATION OR CALCULATION OF THE EQUATION BY OR THE CONSIDERATION INTO WHICH THIS FINANCIAL PRODUCT IS REDEEMABLE. NONE OF THE MSCI PARTIES HAS ANY OBLIGATION OR LIABILITY TO THE ISSUER OR OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY IN CONNECTION WITH THE ADMINISTRATION, MARKETING OR OFFERING OF THIS FINANCIAL PRODUCT. ALTHOUGH MSCI SHALL OBTAIN INFORMATION FOR INCLUSION IN OR FOR USE IN THE CALCULATION OF THE MSCI INDEXES FROM SOURCES THAT MSCI CONSIDERS RELIABLE, NONE OF THE MSCI PARTIES WARRANTS OR GUARANTEES THE ORIGINALITY, ACCURACY AND/OR COMPLETENESS OF ANY MSCI INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN OR THE RESULTS TO BE OBTAINED BY THE ISSUER OF THIS FINANCIAL PRODUCT, OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY, FROM THE USE OF ANY MSCI INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND NONE OF THE MSCI PARTIES SHALL HAVE ANY LIABILITY TO ANY PERSON OR ENTITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS OR INTERRUPTIONS OF OR IN CONNECTION WITH ANY MSCI INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. FURTHER, NONE OF THE MSCI PARTIES MAKES ANY EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES OF ANY KIND AND THE MSCI PARTIES HEREBY EXPRESSLY DISCLAIM ALL WARRANTIES (INCLUDING, WITHOUT LIMITATION AND FOR PURPOSES OF EXAMPLE ONLY, ALL WARRANTIES OF TITLE, SEQUENCE, AVAILABILITY, ORIGINALITY, ACCURACY, COMPLETENESS, TIMELINESS, NONINFRINGEMENT, MERCHANTABILITY AND FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE AND ALL IMPLIED WARRANTIES ARISING FROM TRADE USAGE, COURSE OF DEALING AND COURSE OF PERFORMANCE) WITH RESPECT TO EACH MSCI INDEX

AND ALL DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING THE GENERALITY OF ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL ANY OF THE MSCI PARTIES HAVE ANY LIABILITY TO ANY PERSON OR ENTITY FOR ANY DAMAGES, WHETHER DIRECT, INDIRECT, SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE, CONSEQUENTIAL (INCLUDING, WITHOUT LIMITATION, LOSS OF USE, LOSS OF PROFITS OR REVENUES OR OTHER ECONOMIC LOSS), AND WHETHER IN TORT (INCLUDING, WITHOUT LIMITATION, STRICT LIABILITY AND NEGLIGENCE) CONTRACT OR OTHERWISE, EVEN IF IT MIGHT HAVE ANTICIPATED, OR WAS ADVISED OF, THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

FTSE/Xinhua China 25 Index

Banken har enligt licensavtal rätt att använda FTSE/Xinhua China 25 Index. Banken är därvid skyldig att inkludera nedanstående text.

"These Securities are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by FTSE/Xinhua Index Limited ("FXI"), FTSE International Limited ("FTSE") or Xinhua Financial Network Limited ("Xinhua") or by the London Stock Exchange PLC (the "Exchange") or by The Financial Times Limited ("FT") and neither FXI, FTSE, Xinhua nor Exchange nor FT makes any warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the results to be obtained from the use of the FTSE/Xinhua China 25 Index ("the Index") and/or the figure at which the said Index stands at any particular time on any particular day or otherwise. The Index is compiled and calculated by or on behalf of FXI. However, neither FXI or FTSE or Xinhua or Exchange or FT shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Index and neither FXI, FTSE, Xinhua or Exchange or FT shall be under any obligation to advise any person of any error therein."

"FTSE™" is a trade mark jointly owned by the London Stock Exchange PLC and The Financial Times Limited. "Xinhua" are service marks and trade marks of Xinhua Financial Network Limited. All marks are licensed for use by FTSE/Xinhua Index Limited.
