

---

## EMISSIONSBILAGA

Lån 234, serie A, B och C

# FöreningsSparbanken ABs SPAX Aktieindexlån 234

## Sverige

### Serie A - Garanti

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 104,5 procent.

Återbetalningsdag 2006-08-30

## Peking

### Serie B - SPAX

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

### Serie C - MAX

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Återbetalningsdag 2008-12-10



---

---

### **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 för respektive serie 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 försämra 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.*

*Värdeutvecklingen för serie B och C är kopplad till en börsnoterad indexfond som administreras av Barclays Global Investors North Asia Limited. Varken Barclays Global Investors North Asia Limited eller något närstående bolag till dem har medverkat vid framtagandet av denna emissionsbilaga. Ej heller tar dessa bolag i något hänseende ansvar för detta lån nr 234.*

---

# Inbjudan till förvärv

## FöreningsSparbankens lån 234

### Allmänt om lån 234

#### Inbjudan

FöreningsSparbanken AB (publ), nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av s k aktieindexobligationer, nedan kallade Serie A, B, respektive C eller obligationer, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera aktiemarknader, som beskrivs nedan. För Serie A är avkastningen garanterad 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. Denna inbjudan utgör emissionsbilaga till Bankens lån nr 234. 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 eller gör en anmälan genom Banken via Internet. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto på likviddagen. Minsta investering för Serie A, och B är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor) och för Serie C fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

#### Andrahandsmarknad

Kunden placerar i svenska kronobligationer som kommer att noteras 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 Sverige

### Serie A - Garanti

#### Allmänt

Serie A är en börsnoterad aktieindexobligation med ca 2,5 års löptid. Avkastningen är beroende av OMX™-index månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli 4,5 procent. OMX™-index omfattar de cirka 30 värdemässigt mest omsatta aktierna och depåbevisen på Stockholmsbörsen. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 7.

#### Lägsta avkastning

Den garanterade avkastningen, som uppgår till 4,5 procent, motsvarar en årseffektiv ränta på cirka 1,65 procent. Placeraren erhåller antingen den garanterade avkastningen eller, om denna summa är högre, maximal avkastning minus summan av aktieindex negativa månatliga utveckling. Oberoende av aktieindex månatliga utveckling får placeraren tillbaka lägst 104,5 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen.

#### Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 32 månadsvisa mätperioder. Utvecklingen mäts i procent och motsvaras av för-

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

Maximal avkastning uppgår till indikativt 40 procent och fastställs slutgiltigt den 17 december 2003.

#### Återbetalning

Även om maximal avkastning minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga 4,5 procent återbetalar banken 104,5 procent av obligationens nominella belopp (1.045 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Detta innebär att placeraren alltid erhåller viss avkastning på sin placering och därmed enbart riskerar den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Det är dock viktigt att notera att Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 104,5 procent av nominellt belopp ej gäller vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel på återbetalning

Nedan följer några exempel på återbetalat belopp vid olika procentuella indexutvecklingar. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.000 kronor (20.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage. I tabellerna nedan åskådliggörs dels hur varje negativ månatlig indexutveckling påverkar den ackumulerade negativa indexutvecklingen och därmed avkastningens storlek, dels återbetalat belopp vid olika indexutvecklingar.

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

Mätperiod	Procentuell indexutveckling <sup>1)</sup>	Ackumulerad negativ indexutveckling <sup>2)</sup>
1	+2,3%	0,0%
2	-4,0%	-4,0%
3	-1,2%	-5,2%
4	+2,1%	-5,2%
osv 32		

<sup>1)</sup> Procentuell indexutveckling är lika med: (Mätperiodens slutindex - Mätperiodens startindex)/Mätperiodens startindex

<sup>2)</sup> För varje mätperiod med negativ indexutveckling ökas den ackumulerade negativa indexutvecklingen. Antalet mätperioder uppgår till 32 st.

#### Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar.

Maximal avkastning <sup>3)</sup>	Ackumulerad negativ indexutveckling	Avkastning <sup>4)</sup>	Återbetalt belopp
40%	-15%	25%	25 000 kronor
40%	-5%	35%	27 000 kronor
40%	-45%	4,5% <sup>4)</sup>	20 900 kronor

<sup>3)</sup> I exemplen ovan är antagen maximal avkastning 40 procent. Maximal avkastning är indikativ och fastställs slutgiltigt den 17 december 2003.

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

## SPAX Peking Serie B - SPAX

### Allmänt

Serie B är en börsnoterad aktieindexobligation med 5 års löptid. Avkastningen är beroende av kursutvecklingen för en börsnoterad indexfond som har målsättningen att följa ett index bestående av för närvarande ca 40 kinesiska bolag. Indexfonden är noterad och handlas på börsen i Hong Kong och har börskod 2801.

Utförligare beskrivning av indexfonden återfinns på sidan 8 i denna emissionsbilaga.

### Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 20 kvartalsvisa mätperioder. För varje kvartal beräknas indexfondens procentuella förändring varav de tre bästa kvartalsvärdena ersätts med en fastställd procentsats på indikativt

9,50 procent per kvartal. Därefter adderas de 20 kvartalsvärdena och summan bestämmer den procentuella avkastningen. Om summan blir negativ sätts avkastningen till noll. Den indikerade procentsatsen fastställs slutligt av Banken den 17 december 2003 och kan bli såväl högre som lägre än 9,50 procent.

De tre kvartal som redovisar bäst värdeutveckling och vars värde ska ersättas med indikativt 9,50 procent kan vara såväl negativa som positiva tal. Om exempelvis samtliga 20 kvartal har en värdeförändring på -0,5 procent så skulle avkastningen således bli 20,0 procent (17 x -0,5) + (3 x 9,50).

## Återbetalning

Även om summan av indexfondens kvartalsvärden efter angivna tre justeringar skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationernas nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placeraren riskerar således enbart

den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge.

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

### Exempel på återbetalning

Nedan följer några exempel på återbetalat belopp vid olika procentuella kursutvecklingar. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.000 kronor (20.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

Mätperiod Kvartal	Exempel 1 värdeutveckling		Exempel 2 värdeutveckling		Exempel 3 värdeutveckling	
	verklig	justerad	verklig	justerad	verklig	justerad
1	- 5,09%	- 5,09%	- 3,90%	- 3,90%	- 1,86%	- 1,86%
2	+ 18,00%	+18,00%	+ 2,90%	+ 2,90%	- 1,86%	- 1,86%
3	- 9,77%	- 9,77%	- 10,90%	- 10,90%	- 1,86%	- 1,86%
4	+ 5,45%	+ 5,45%	+ 1,50%	+ 1,50%	- 1,86%	- 1,86%
5	+ 13,00%	+13,00%	- 2,90%	- 2,90%	- 1,86%	- 1,86%
6	- 1,55%	- 1,55%	+18,50%	+ 9,50% <sup>1)</sup>	- 1,86%	- 1,86%
7	- 6,40%	- 6,40%	+ 3,00%	+ 3,00%	- 1,86%	- 1,86%
8	+ 25,00%	+ 9,50% <sup>1)</sup>	+ 4,50%	+ 4,50%	- 1,86%	- 1,86%
9	+ 10,23%	+10,23%	+ 6,00%	+ 6,00%	- 1,86%	- 1,86%
10	+ 21,00%	+21,00%	+10,00%	+ 9,50% <sup>1)</sup>	- 1,86%	- 1,86%
11	- 1,13%	- 1,13%	+ 2,50%	+ 2,50%	- 1,86%	- 1,86%
12	+ 0,10%	+ 0,10%	+ 9,00%	+ 9,50% <sup>1)</sup>	- 1,86%	- 1,86%
13	+ 8,95%	+ 8,95%	+ 6,40%	+ 6,40%	- 1,86%	- 1,86%
14	+ 12,80%	+12,80%	- 5,40%	- 5,40%	- 0,60%	- 0,60%
15	- 18,07%	-18,07%	+ 3,20%	+ 3,20%	- 0,60%	- 0,60%
16	+ 28,54%	+ 9,50% <sup>1)</sup>	+ 2,00%	+ 2,00%	- 0,60%	- 0,60%
17	+ 27,24%	+ 9,50% <sup>1)</sup>	+ 5,40%	+ 5,40%	- 0,52%	- 0,52%
18	+ 19,75%	+19,75%	+ 4,00%	+ 4,00%	- 0,20%	+ 9,50% <sup>1)</sup>
19	+ 6,90%	+ 6,90%	- 1,00%	- 1,00%	- 0,20%	+ 9,50% <sup>1)</sup>
20	+ 4,63%	+ 4,63%	- 2,00%	- 2,00%	- 0,20%	+ 9,50% <sup>1)</sup>
SUMMA	+159,88%	+107,60%	+52,80%	+43,80%	-27,10%	+ 2,00%

**Exempel 1:** Avkastning:  $20.000 \times 107,60\% = 21.520$  kronor (1.076 kronor per obligation)  
Återbetalat belopp:  $20.000 + 21.520 = 41.520$  kronor (2.076 kronor per obligation)

**Exempel 2:** Avkastning:  $20.000 \times 43,80\% = 8.760$  kronor (438 kronor per obligation)  
Återbetalat belopp:  $20.000 + 8.760 = 28.760$  kronor (1.438 kronor per obligation)

**Exempel 3:** Avkastning:  $20.000 \times 2,00\% = 400$  kronor (20 kronor per obligation)  
Återbetalat belopp:  $20.000 + 400 = 20.400$  kronor (1.020 kronor per obligation)

<sup>1)</sup> Detta kvartals värdeutveckling är ett av de tre bästa och byts därför ut mot indikativt 9,50 procent.

## SPAX Peking Serie C - MAX

### Allmänt

Serie C är en börsnoterad aktieindexobligation med 5 års löptid. Avkastningen är beroende av kursutvecklingen för en börsnoterad indexfond som har målsättningen att följa ett index bestående av för närvarande ca 40 kinesiska bolag. Indexfonden är

noterad och handlas på börsen i Hong Kong och har börskod 2801.

Utförligare beskrivning av indexfonden återfinns på sidan 8 i denna emissionsbilaga.

### Beräkning av avkastning

Löptiden delas upp i 20 kvartalsvisa mätperioder. För varje kvartal beräknas indexfondens procentuella förändring varav de två bästa kvartalsvärdena ersätts med en fastställd procentsats på indikativt 16,00 procent per kvartal. Därefter adderas de 20 kvartalsvärdena och summan bestämmer den procentuella avkastningen. Om summan blir negativ sätts avkastningen till noll. Den indikerade procentsatsen fastställs slutligt av Banken den 17 december 2003 och kan bli såväl högre som lägre än 16,00 procent.

De två kvartal som redovisar bäst värdeutveckling och vars värde ska ersättas med indikativt 16,00 procent kan vara såväl negativa som positiva tal. Om exempelvis samtliga 20 kvartal har en värdeförändring på -0,5 procent så skulle avkast-

ningen således bli 23,0 procent ( $18 \times -0,5$ )  $+(2 \times 16,00)$ .

### Återbetalning

Även om summan av indexfondens kvartalsvärden efter angivna förändringar skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationernas nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation samt den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge.

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

### Exempel på återbetalning

På nästa sida följer några exempel på återbetalat belopp vid olika procentuella kursutvecklingar. Likvidbeloppet motsvarar köp av 20 obligationer à 1.100 kronor (22.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt och exklusive courtage.

Mätperiod Kvartal	Exempel 1 värdeutveckling		Exempel 2 värdeutveckling		Exempel 3 värdeutveckling	
	verklig	justerad	verklig	justerad	verklig	justerad
1	- 5,09%	- 5,09%	- 3,90%	- 3,90%	- 1,86%	- 1,86%
2	+ 18,00%	+ 18,00%	+ 2,90%	+ 2,90%	- 1,86%	- 1,86%
3	- 9,77%	- 9,77%	- 10,90%	- 10,90%	- 1,86%	- 1,86%
4	+ 5,45%	+ 5,45%	+ 1,50%	+ 1,50%	- 1,86%	- 1,86%
5	+ 13,00%	+ 13,00%	- 2,90%	- 2,90%	- 1,86%	- 1,86%
6	- 1,55%	- 1,55%	+18,50%	+ 16,00% <sup>1)</sup>	- 1,86%	- 1,86%
7	- 6,40%	- 6,40%	+ 3,00%	+ 3,00%	- 1,86%	- 1,86%
8	+ 25,00%	+ 25,00%	+ 4,50%	+ 4,50%	- 1,86%	- 1,86%
9	+ 10,23%	+ 10,23%	+ 6,00%	+ 6,00%	- 1,86%	- 1,86%
10	+ 21,00%	+ 21,00%	+10,00%	+ 16,00% <sup>1)</sup>	- 1,86%	- 1,86%
11	- 1,13%	- 1,13%	+ 2,50%	+ 2,50%	- 1,86%	- 1,86%
12	+ 0,10%	+ 0,10%	+ 9,00%	+ 9,00%	- 1,86%	- 1,86%
13	+ 8,95%	+ 8,95%	+ 6,40%	+ 6,40%	- 1,86%	- 1,86%
14	+ 12,80%	+ 12,80%	- 5,40%	- 5,40%	- 0,60%	- 0,60%
15	- 18,07%	- 18,07%	+ 3,20%	+ 3,20%	- 0,60%	- 0,60%
16	+ 28,54%	+ 16,00% <sup>1)</sup>	+ 2,00%	+ 2,00%	- 0,60%	- 0,60%
17	+ 27,24%	+ 16,00% <sup>1)</sup>	+ 5,40%	+ 5,40%	- 0,52%	- 0,52%
18	+ 19,75%	+ 19,75%	+ 4,00%	+ 4,00%	- 0,20%	- 0,20%
19	+ 6,90%	+ 6,90%	- 1,00%	- 1,00%	- 0,20%	+ 16,00% <sup>1)</sup>
20	+ 4,92%	+ 4,92%	- 2,00%	- 2,00%	- 0,20%	+ 16,00% <sup>1)</sup>
SUMMA	+159,88%	+136,10%	+52,80%	+ 56,30%	-27,10%	+ 5,30%

**Exempel 1:** Avkastning:  $20.000 \times 136,10\% = 27.220$  kronor (1.361 kronor per obligation). 114,6% beräknat på placerat belopp.  
Återbetalat belopp:  $20.000 + 27.220 = 47.220$  kronor (2.361 kronor per obligation)

**Exempel 2:** Avkastning:  $20.000 \times 56,30\% = 11.260$  kronor (563 kronor per obligation). 42,1% beräknat på placerat belopp.  
Återbetalat belopp:  $20.000 + 11.260 = 31.260$  kronor (1.563 kronor per obligation)

**Exempel 3:** Avkastning:  $20.000 \times 5,30\% = 1.060$  kronor (53 kronor per obligation). -4,3% beräknat på placerat belopp.  
Återbetalat belopp:  $20.000 + 1.060 = 21.060$  kronor (1.053 kronor per obligation)

<sup>1)</sup> Detta kvartals värdeutveckling är ett av de två bästa och byts därför ut mot indikativt 16,00 procent.

---

---

## Aktieindex

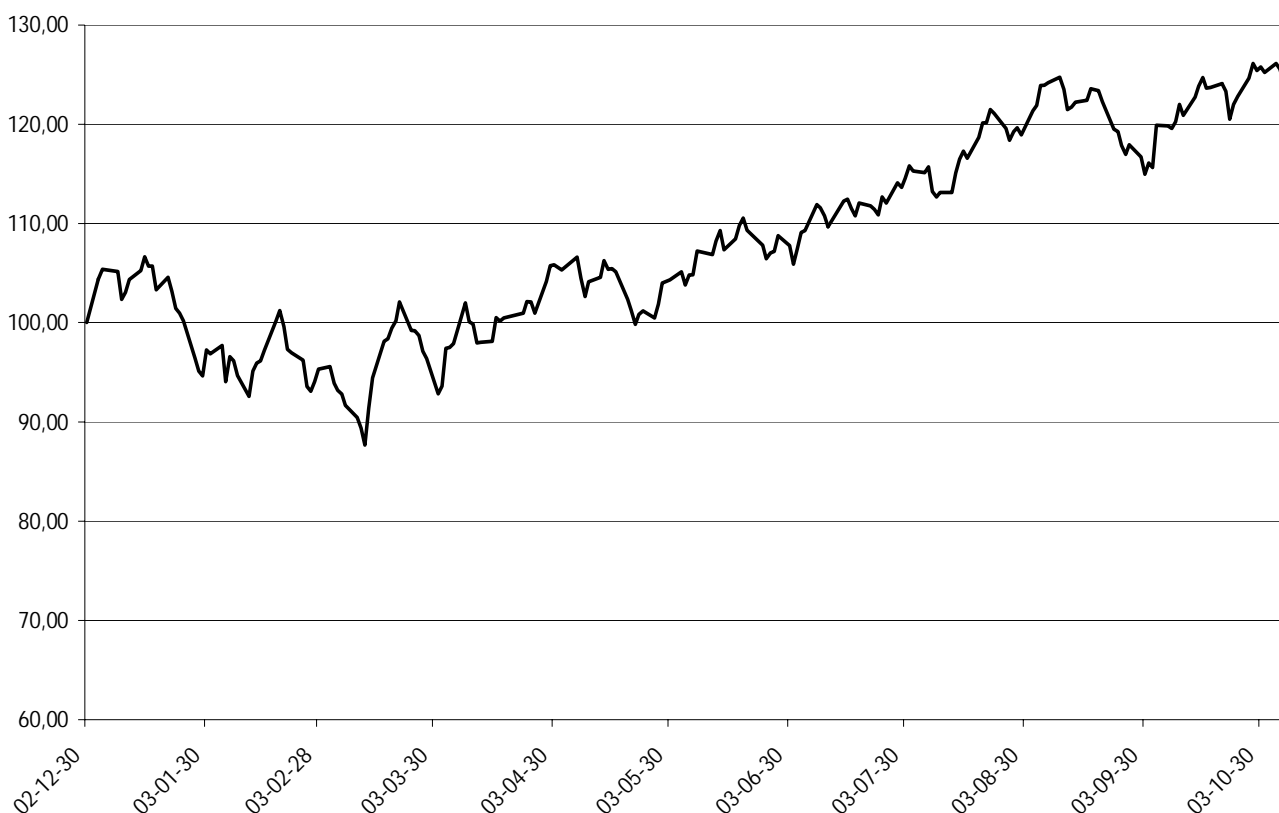
### OMX™

I OMX™ 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 OMX™ vara färre än 30. I OMX™ ingår de flesta av de branscher som finns representerade på Stockholmsbörsen och indexet åskådliggör den svenska aktiemarknadens förändringar väl. OMX™ är ett kapitalviktat, icke utdelningsjusterat index där varje

bolag som ingår påverkar detta i proportion till sitt börsvärde.

OMX™ startades den 30 september 1986 med index 125 (efter den 4:1 split som ägde rum den 27 april 1998) och noterades till 612,08 den 5 november 2003, vilket är en ökning med ca 24 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 1995-2002 har varit ca +20, +39, +27, +17, +70, -12, -20 och -41 procent.

### Kursutveckling OMX™-index 2003-01-01 - 2003-11-05



---

---

## Indexfond

### iShares MSCI China Tracker

Värdeutvecklingen för Peking SPAX och MAX är kopplad till utvecklingen av en indexfond som är noterad och handlas på samma sätt som en aktie. Den fond som värdeutvecklingen kopplats till för Peking SPAX och MAX är iShares MSCI China Tracker ("China Tracker"). Fonden administreras av Barclays Global Investors North Asia Limited och har som mål att följa ett aktieindex med fin ca 40 aktier i kinesiska bolag. Indexfonden är noterad och handlas på börsen i Hong Kong och har börskod 2801.

China Tracker startade den 23 november 2001 och har sedan dess gått upp med ca 40 procent.

Fonden investerar sitt kapital i proportion till de i index ingående aktiernas vikt i index. Per den 31 oktober 2003 bestod fondens innehav av 35 bolag, varav de största innehaven var China Mobile (24,05%), PetroChina (9,43%), China Petroleum and Chemical Corp (6,31%) och CNOOC (5,87%). Den mest betydande sektorn var telecom som stod för ca 29 procent av fondens innehav.

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

## Kursutveckling China Tracker 2003-01-03 - 2003-11-05





---

---

## Villkor och förutsättningar

Emissionsvolym:	Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor och högst 500.000.000 kronor per serie. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.
Anvisningar för deltagande:	Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 12 december 2003 lämnas till något av Bankens kontor. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto samt konto i Banken som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Görs anmälan genom Banken via Internet skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälningstillfället.
Tilldelning:	Tilldelning av obligationer kommer vid övertäckning att ske i den ordning som inkomna anmälningssedlar registrerats.
Betalning:	<p>Avräkningsnota beräknas utsändas den 18 december 2003 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, dock lägst med 150 kronor.</i></p> <p>Varje placerare skall tillse att erforderligt belopp inklusive courtage enligt ovan finns tillgängligt på i anmälningssedeln anvisat konto <i>senast den 23 december 2003</i>. Vid anmälning genom Banken via Internet skall medel hållas tillgängliga på anvisat konto <i>senast den 16 december 2003</i>.</p>
Registrering:	Innehavet av obligationer kommer att registreras hos VPC, antingen på respektive VP-konto eller genom förvaltare. Registrering bekräftas genom utskick av VP-avi.
Börsregistrering:	Ansökan om inregistrering kommer att inges till Stockholmsbörsen.
Marknad:	En investering i serie A bör ses på ca två och ett halvt års sikt, en investering i serie B och C bör ses på fem års sikt. Obligationerna kommer att noteras på den s k SOX-listan och handel med obligationerna kommer att kunna ske under löptiden. Kursen kommer att relateras till rådande ränteläge och till utvecklingen av respektive aktieindex och aktier. Köpkurs kan därför vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.
Börskoder:	Serie A: FSPOSV29 Serie B: FSPOKIN5 Serie C: FSPOKIN6
Inställande av emission:	<p>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 vidare att emissionen kommer att ställas in om maximal avkastning inte kan fastställas till lägst 30 procent.</p> <p>För Serie B gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den räntesats som ska ersätta de tre bästa utfallen ej överstiger 8,00 procent kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas. För Serie C gäller att om marknadsläget fram till startdagen skulle utvecklas så att den räntesats som ska ersätta de två bästa utfallen ej överstiger 14,00 procent kommer emissionen av</p>

---

---

denna 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 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

- |               |      |  |
|---------------|------|--|
| 24/11 - 12/12 | 2003 | Anmälningstid.   |
| 17/12         | 2003 | Fastställande av olika faktorer för avkastningsberäkningen för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se Kompletterande lånevillkor för ytterligare information. |
| 18/12         | 2003 | Avräkningsnotor utsänds.   |
| 23/12         | 2003 | Sista dag för betalning av likvid.   |
| 23/12         | 2003 | Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier.  |
| 23/12         | 2003 | Dag då obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden (SOX).  |
| 17/8          | 2006 | Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie A.  |
| 30/8          | 2006 | Utbetalning av nominellt belopp och avkastning för serie A.  |
| 26/11         | 2008 | Fastställande av summan av indexfondens kvartalsvisa utveckling för serie B och C.   |
| 10/12         | 2008 | Utbetalning av nominellt belopp och avkastning.  |

---

---

## Skatteaspekter

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

### Inkomstskatt

#### Serie A

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

#### Avyttring under löptiden

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

#### Avyttring genom inlösen

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

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

#### Serie B och C

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

#### Förmögenhetsskatt, arvs- och gåvoskatt

##### Samliga serier

Obligationerna utgör förmögenhetsskattepliktig tillgång och skall tas upp till 80 procent av det noterade värdet vid beskattningsårets utgång. Vid arv och gåva skall obligationerna värderas till 75 procent av sitt noterade värde vid dödsfallet respektive vid gåvotidpunkten.

## Kompletterande lånevillkor

### LÅN

234, serie A

### KAPITALBELOPP

Med Kapitalbelopp avses det belopp som skall betalas till Forordningshavare på Återbetalningsdagen.

Kapitalbeloppet utgörs av nominellt belopp och avkastning enligt nedan. Lånets nominella belopp 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 skall uppgå till det högsta av antingen

a) NB x GA, eller

b) NB x [MA + summa NI]

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" OMX™-index, d v s OMX ABs aktieindex OMX™ eller annat aktieindex som kan komma att ersätta OMX™-index;

"GA" garanterad avkastning om fyra och en halv procent eller den högre procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av avkastning;

"MA" maximal avkastning, d v s 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 32 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;

"NB" nominellt belopp;

"Noteringsdag" handelsdag utan förutbestämd inskränkning i den normala öppethållandetiden på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Noteringsdag omfattar även dag som skulle ha varit handelsdag om inte ett Marknadsavbrott inträffat;

"NI" negativ indexutveckling, d v s Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som (Slutindex-Startindex)/Startindex om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;

"Startdagar" den 17:e i varje månad fr o m den 17 december 2003 t o m den 17 juli 2006. 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 sammanlagt mer än fem Noteringsdagar, 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 kursättning saknas;

"Slutdagar" den 17:e i varje månad fr o m den 17 januari 2004 t o m den 17 augusti 2006. 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 sammanlagt mer än fem Noteringsdagar, med påföljd att ett visst Slutindex inte kunnat fastställas, skall detta Slutindex fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

### JUSTERINGAR

Skulle Aktieindex inte längre produceras under mätperioden, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken, om Banken så finner lämpligt, fastställa Startindex och/eller Slutindex till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för att i skäligen utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda förändringar inte ägt rum. 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 på grund av 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.

### 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 välnummerade 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 30 augusti 2006, 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

SE 0001123621

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovan kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 30 maj 2003 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp. FöreningsSparbanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den 30 maj 2003 som skulle kunna påverka marknads uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 14 november 2003  
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

## Kompletterande lånevillkor

### LÅN

234, serie B och C

### KAPITALBELOPP

Med Kapitalbelopp avses det belopp som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Kapitalbeloppet utgörs av nominellt belopp och avkastning enligt nedan. Lånets nominella belopp 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 skall uppgå till

- NB x summa Justerade Periodförändringar, eller
- noll (0), om summa Justerade Periodförändringar är negativ.

Vid beräkning av avkastning skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs" Hong Kong Stock Exchange eller annan marknadsplats som sätts i dess ställe för notering av Fondandelar;

"Fondandelar" andelar i Indexfonden noterade på Aktiebörsen;

"Indexfond" iShares MSCI China Tracker eller annan fond som Banken väljer att sätta i dess ställe;

"Justerade Periodförändringar" samtliga Periodförändringar justerade med Periodförändring Med Högst Utveckling;

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i Fondandelar samt stängning av Aktiebörsen. 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 20 kvartalsvisa perioder, var och en omfattande tiden fr o m respektive Startdag t o m närmast följande Slutdag;

"NB" nominellt belopp;

"Noteringsdag" handelsdag utan förutbestämd inskränkning i den normala öppethållandetiden på Aktiebörsen. Noteringsdag omfattar även dag som skulle ha varit handelsdag om inte ett Marknadsavbrott inträffat;

"Periodförändringar" Indexfondens procentuella förändring för respektive Mätperiod, beräknad som (Slutvärde – Startvärde)/Startvärde;

"Periodförändring Med Högst Utveckling" de för serie B de tre och för serie C de två Periodförändringar som utvisar högst procentuell utveckling och som ersätts med en procentsats som för respektive serie fastställs av Banken på första Startdagen;

"Startdagar" den 17 december 2003 samt därefter den 26:e i var och en av månaderna februari, maj, augusti och november fr o m den 26 februari 2004 t o m den 26 augusti 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;

"Startvärde" det av Banken fastställda stängningsvärdet för en Fondandel på respektive Startdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än fem Noteringsdagar, med påföljd att ett visst Startvärde inte kunnat fastställas, skall detta Startvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger uppskatta aktuell kurs för Fondandel då tillförlitlig kurssättning saknas;

"Slutdagar" den 26:e i var och en av månaderna februari, maj, augusti och november fr o m den 26 februari 2004 t o m den 26 november 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;

"Slutvärde" det av Banken fastställda stängningsvärdet för en Fondandel på respektive Slutdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än fem Noteringsdagar, med påföljd att ett visst Slutvärde inte kunnat fastställas, skall detta Slutvärde fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger uppskatta aktuell kurs för Fondandel då tillförlitlig kurssättning saknas;

### JUSTERINGAR

Skulle Indexfonden ha upphört att produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Indexfonden komma att ändras under löptiden, äger Banken, om Banken så finner lämpligt, fastställa Startvärde(n) och/eller Slutvärde(n) till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för att i skäligen utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda förändringar inte ägt rum. Skulle Indexfondens värden ändras av den organisation som utfört beräkningarna äger Banken rätt att justera värdena i motsvarande mån.

Skulle förutsättningarna för Bankens fullgörande enligt dessa villkor på grund av 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.

### 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 välnummerade bank eller finansiella institution av annat slag som Banken utser.

### VILLKORSÄNDRINGAR

Banken äger 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 10 december 2008, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

**RÄNTEKONSTRUKTION**

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

**RÄTT TILL UPPGIFTER**

Banken äger förbehålla 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 B: SE 0001123647

Serie C: SE 0001123639

FöreningsSparbanken bekräftar härmed att ovan kompletterande lånevillkor är gällande för lånet tillsammans med Allmänna Villkor daterade 30 maj 2003 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp. FöreningsSparbanken bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den 30 maj 2003 som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om FöreningSparbanken har offentliggjorts.

Stockholm den 14 november 2003  
FÖRENINGSSPARBANKEN AB (publ)

---

---

## Licensavtal

### OMX™

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

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

*OMX™, OMX INDEX™ och OMHEX™ är varumärken tillhörande OMHEX och används enligt licens från OMHEX."*